RUSAL

Международная компания
публичное акционерное общество
«Объединенная Компания «РУСАЛ»

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. пояснение к переводу на странице 8

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора 3

Пояснение к переводу 8

Заявление об ответственности Руководства 9

Консолидированный отчет о прибылях или убытках 10
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе 11
Консолидированный отчет о финансовом положении 12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале 14
Консолидированный отчет о движении денежных средств 15
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности 17

НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ

ООО «ЦАТР – аудиторские услуги»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 75
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

TSATR – Audit Services LLC
Sadovnicheskaya Nab., 75
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам МКПАО «ОК РУСАЛ»
Совету директоров МКПАО «ОК РУСАЛ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности МКПАО «ОК РУСАЛ» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибылях или убытках, консолидированной отчета о прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г., консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.
Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ). Нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.
Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Обращаем ваше внимание на Примечание 1 к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 г., в котором указано, что геополитическая напряженность и санкции, введенные рядом стран, а также волатильность на товарных, фондовых и валютных рынках могут существенно повлиять на операционную, инвестиционную и финансовую деятельность Группы. Как указано в Примечании 1, данные события или условия, а также прочие вопросы, изложенные в Примечании 1 к консолидированной финансовой отчетности, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

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. В дополнение к обстоятельствам, изложенным в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанный ниже вопрос как ключевой вопрос аудита, о котором необходимо сообщить в нашем заключении. 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. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	**Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**
Анализ основных средств на обесценение	
Анализ основных средств на обесценение являлся ключевым вопросом аудита в связи с существенностью остатка основных средств по отношению к консолидированной финансовой отчетности, высоким уровнем субъективности допущений и оценок, лежащих в основе анализа обесценения, принятых руководством. Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен на алюминий на Лондонской бирже металлов, рыночных премий и закупочных цен на алюминий, их долгосрочные прогнозы, рост логистических затрат могут свидетельствовать о том, что по некоторым единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), могут быть понесены убытки от обесценения или, что ранее начисленные убытки от обесценения должны быть полностью или частично восстановлены. Оценка возмещаемой стоимости основных средств основывается на наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или ценности использования. По состоянию на отчетную дату руководство проводит оценку ценности использования на основании моделей дисконтированных денежных потоков. Информация в отношении результатов выполненного теста на обесценение приведена в Примечании 13 (vii) к консолидированной финансовой отчетности.	Мы проанализировали оценку руководства относительно наличия или отсутствия индикаторов обесценения и (или) восстановления ранее начисленных убытков и, соответственно, необходимости проведения теста на обесценение. В тех случаях, когда тест на обесценение был проведен, наши процедуры включали, среди прочего: ▸ Сравнение ключевых допущений, таких как объем производства, прогнозируемые цены на продажу алюминия, прогнозируемые цены на закупку глинозема и бокситов, прогнозируемые уровни инфляции, прогнозируемые обменные курсы валют, ставки дисконтирования, использованные в моделях дисконтированных денежных потоков Группы, с опубликованными макроэкономическими показателями и прогнозными данными. ▸ Анализ исторической точности прогнозов руководства путем сравнения прогнозов прошлого периода с фактическими результатами. ▸ Проверка математической точности моделей и анализ чувствительности ценности использования к изменениям в основных предпосылках. С помощью наших внутренних специалистов по оценке мы провели анализ расчетов возмещаемой стоимости основных средств, выполненных руководством Группы. Мы также оценили раскрытия в консолидированной финансовой отчетности, связанные с анализом на обесценение, включая раскрытие ключевых допущений и чувствительности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет, 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, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, 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 существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, а также требованиями к раскрытию информации Закона о компаниях Гонконга, 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 Общество Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы 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 ошибок, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту 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 аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, 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 аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Хачатурян Михаил Сергеевич.

Хачатурян Михаил Сергеевич
Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906108270)

13 марта 2025 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: МКПАО «ОК РУСАЛ»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 25 сентября 2020 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1203900011974.
Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410.

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ» за 2024 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, была составлена на английском языке. Прилагаемый перевод подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной финансовой отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании: https://rusal.ru/en/investors/financial-stat/msfo/

Заявление об ответственности Руководства

Данное заявление, которое должно рассматриваться совместно с заявлением об ответственности аудиторов в рамках заключения к консолидированной финансовой отчетности на страницах 3-7, сделано для разграничения обязанностей руководства и аудиторов в отношение консолидированной финансовой отчетности Объединенной компании «РУСАЛ» МКПАО и ее дочерних предприятий.

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и требованиям к раскрытию информации Закона о компаниях Гонконга.

Для подготовки данной финансовой отчетности Руководство обязано:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- утверждать, что следуют соответствующим бухгалтерским стандартам, при этом любые существенные отклонения от них должны быть раскрыты и объяснены в финансовой отчетности;
- оценивать способность Группы продолжать свою деятельность непрерывно, и раскрывать в соответствующих случаях сведения, относящиеся к непрерывности деятельности.

Руководство в рамках своих полномочий несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение бухгалтерского учета на предприятиях Группы в соответствии с местным законодательством и стандартами;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы;
- предотвращение и выявление намеренных и непреднамеренных ошибок и прочих неточностей.

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2024 г.	2023 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	12 082	12 213
Себестоимость продаж	6(а)	(9 261)	(10 445)
Валовая прибыль		**2 821**	**1 768**
Коммерческие расходы	6(б)	(848)	(755)
Управленческие расходы	6(б)	(695)	(603)
Обесценение внеоборотных активов	6(б), 13	(580)	(321)
Ожидаемые кредитные убытки	6(б), 17(а)	(44)	(1)
Прочие чистые операционные расходы	6(б)	(286)	(167)
Прибыль от операционной деятельности		**368**	**(79)**
Финансовые доходы	7	457	144
Финансовые расходы	7	(531)	(573)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	15	564	752
Прибыль до налогообложения		**858**	**244**
Текущий налог на прибыль	8	(120)	(132)
Отложенный налог на прибыль	8	65	170
Налог на прибыль		**(55)**	**38**
Прибыль за отчетный год		**803**	**282**
Причитающаяся акционерам Компании		803	282
Прибыль за отчетный год		**803**	**282**
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	12	0,053	0,019
Скорректированный показатель EBITDA	4, 6(г)	1 494	786

Показатели консолидированного отчета о прибылях или убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Прибыль за отчетный год		**803**	**282**
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Актуарный (убыток)/доход по пенсионным планам	20	(11)	5
		(11)	**5**
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка			
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	15	(496)	(1 007)
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		(96)	(573)
		(592)	**(1 580)**
Прочий совокупный доход/(убыток) за год за вычетом налогов		**(603)**	**(1 575)**
Общий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		**200**	**(1 293)**
Причитающийся:			
Акционерам Компании		200	(1 293)
Общий совокупный доход/(убыток) за отчетный год		**200**	**(1 293)**

Налоговый эффект, существенно влияющий на компоненты Отчета о прочем совокупном доходе, отсутствовал.

	Прим.	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	6 005	5 806
Нематериальные активы	14	2 201	2 337
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	15	4 868	4 521
Отложенные налоговые активы	8	328	229
Производные финансовые активы	21	–	13
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17(ж)	217	339
Прочие внеоборотные активы	17(е)	221	277
Итого внеоборотные активы		**13 840**	**13 522**
Оборотные активы			
Запасы	16	4 477	3 599
Краткосрочные инвестиции	17(з)	112	125
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17(а)	1 470	1 154
Предоплаты и НДС к возмещению	17(б)	721	538
Авансовые платежи по налогу на прибыль		30	8
Дивиденды к получению		29	412
Производные финансовые активы	21	19	19
Денежные средства и их эквиваленты	17(д)	1 503	2 087
Итого оборотные активы		**8 361**	**7 942**
Итого активы		**22 201**	**21 464**

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал	18		
Акционерный капитал		152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 856	2 689
Резерв под пересчет в валюту представления		(11 205)	(10 613)
Накопленная прибыль		3 627	3 002
Итого собственный капитал		**11 216**	**11 016**
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	3 398	5 900
Резервы	20	243	269
Отложенные налоговые обязательства	8	466	405
Прочие долгосрочные обязательства		119	155
Итого долгосрочные обязательства		**4 226**	**6 729**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	4 520	1 966
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17(в)	1 535	1 183
Авансы полученные	17(г)	420	218
Прочие налоговые обязательства		157	233
Дивиденды к уплате		5	5
Производные финансовые обязательства	21	26	–
Резервы	20	96	114
Итого краткосрочные обязательства		**6 759**	3 719
Итого обязательства		**10 985**	**10 448**
Итого собственный капитал и обязательства		**22 201**	**21 464**
Чистые оборотные активы		**1 602**	**4 223**
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		**15 442**	**17 745**

Отчетность предварительно просмотрена, утверждена и одобрена к выпуску Советом Директоров 13 марта 2025 г.

_____

Е.В. Никитин
Генеральный директор

	Прим.	Акционерный капитал млн долл. США	Эмиссионный доход млн долл. США	Прочие резервы млн долл. США	Резерв под пересчет в валюту представления млн долл. США	Накопленная прибыль млн долл. США	Всего собственного капитала млн долл. США
Остаток на 1 января 2024 г.		**152**	**15 786**	**2 689**	**(10 613)**	**3 002**	**11 016**
Прибыль за год		–	–	–	–	803	**803**
Прочий совокупный убыток за год		–	–	(11)	(592)	–	**(603)**
Итого совокупный (убыток)/прибыль за год		**–**	**–**	**(11)**	**(592)**	**803**	**200**
Поступление от акционеров		–	–	–	–	–	**–**
Прочие перемещения в капитале		–	–	178	–	(178)	**–**
Остаток на 31 декабря 2024 г.		**152**	**15 786**	**2 856**	**(11 205)**	**3 627**	**11 216**

	Прим.	Акционерный капитал млн долл. США	Эмиссионный доход млн долл. США	Прочие резервы млн долл. США	Резерв под пересчет в валюту представления млн долл. США	Накопленный (убыток)/ прибыль млн долл. США	Всего собственного капитала млн долл. США
Остаток на 1 января 2023 г.		**152**	**15 786**	**2 682**	**(9 033)**	**2 720**	**12 307**
Прибыль за год		–	–	–	–	282	**282**
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за год		–	–	5	(1 580)	–	**(1 575)**
Итого совокупный (убыток)/прибыль за год		**–**	**–**	**5**	**(1 580)**	**282**	**(1 293)**
Поступление от акционеров		–	–	2	–	–	**2**
Остаток на 31 декабря 2023 г.		**152**	**15 786**	**2 689**	**(10 613)**	**3 002**	**11 016**

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2024 г.	2023 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль за отчетный год		**803**	**282**
Корректировки:			
Амортизация основных средств	6, 13	512	521
Амортизация нематериальных активов	6, 14	26	19
Обесценение внеоборотных активов	6(б)	580	321
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6(б)	44	1
Списание запасов до чистой стоимости реализации	16	(3)	(12)
Резерв по пенсионным обязательствам	6(в), 20	2	4
(Восстановление)/резерв по юридическим обязательствам	20	(4)	2
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	(53)	99
Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	7	(283)	(51)
Убыток от выбытия основных средств	6(б)	8	4
Процентные расходы	7	417	380
Процентные доходы	7	(121)	(68)
Налог на прибыль	8	55	(38)
Дивиденды от прочих инвестиций		–	(25)
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	17(ж)	114	94
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	15	(564)	(752)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капителе и резервах		**1 533**	**781**
(Увеличение)/уменьшение запасов		(841)	923
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выплаченных		(551)	393
Уменьшение прочих активов		–	4
(Увеличение)уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных		474	(208)
Уменьшение резервов		(5)	(8)
Приток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		**610**	**1 885**
Налог на прибыль уплаченный	8(д)	(127)	(125)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		**483**	**1 760**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		14	10
Проценты полученные		116	61
Приобретение основных средств		(1 332)	(1 022)
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий		416	–
Покупка совместного предприятия	15	(303)	–
Дивиденды от прочих инвестиций		–	21
Приобретение нематериальных активов		(34)	(34)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	(5)
Денежный поток от прочих инвестиций		45	(49)
Предоплата за приобретение ассоциированного предприятия	15	–	(13)
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		–	1
Чистый (отток)/приток денежных средств от инвестиционной деятельности		**(1 078)**	**(1 030)**
Финансовая деятельность			
Привлечение заемных средств		2 628	3 521
Выплаты по заемным средствам		(2 069)	(4 814)
Расходы, связанные с рефинансированием долга, и прочие раходы		(15)	(30)
Проценты уплаченные		(494)	(422)
Платежи по производным финансовым инструментам		63	(2)
Чистый поток денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности		113	**(1 747)**
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**(482)**	**(1 017)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	17(д)	2 085	3 193
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(102)	(91)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	17(д)	**1 501**	**2 085**

Денежные средства, ограниченные в использовании, по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. составляли 2 млн долл. США и 2 млн долл. США, соответственно.

1 Общие положения

(а) Организация

Международная компания публичное акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ» (Объединенная Компания «РУСАЛ» (United Company RUSAL Plc) до 25 сентября 2020 г.) (далее – «Компания» или «ОК РУСАЛ»), была образована контролирующим акционером компании «РУСАЛ Лимитед» 26 октября 2006 г. и зарегистрирована согласно действующему законодательству о. Джерси в форме компании с ограниченной ответственностью 27 января 2010 г. Компания успешно осуществила размещение своих ценных бумаг на Основной площадке Гонконгской фондовой биржи (далее – «Гонконгская фондовая биржа»), а также изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью.

23 марта 2015 г. акции Компании были включены в Котировальный список Первого уровня на Московской бирже ММВБ-РТС (далее – «Московская биржа»). Торги акциями на Московской бирже начались 30 марта 2015 г. Выпуск новых акций не осуществлялся.

Внеочередное собрание акционеров Компании, проведенное 1 августа 2019 г., одобрило подачу заявки в регулирующие органы Российской Федерации о продолжении деятельности в качестве Международной Компании, действующей согласно законам Российской Федерации («Редомициляция»). 25 сентября 2020 г. Компания завершила процесс редомициляции и получила статус Международной компании и наименованием Международная компания публичное акционерное общество «Объединенная компания «РУСАЛ» в Российской Федерации.

Юридический адрес Компании: 236006, Калининградская обл., г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410.

Компания, напрямую или через принадлежащие ей дочерние компании, осуществляет контроль за деятельностью ряда предприятий, осуществляющих деятельность по производству и продаже алюминия, а также других предприятий, именуемых в данной консолидированной финансовой отчетности совместно с Компанией как «Группа».

Структура акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. была следующей:

	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**
МКПАО «ЭН+ ГРУП» (EN+, ранее En+ Group Plc)	56,88%	56,88%
МКООО «СУАЛ ПАРТНЕРС» (SUAL PARTNERS, ранее SUAL Partners Limited)	25,52%	25,52%
О.В. Дерипаска	0,01%	0,01%
Находящиеся в свободном обращении	17,59%	17,59%
Итого	**100,00%**	**100,00%**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., директора считают «ЭН+ ГРУП» (МКПАО «ЭН+ ГРУП») конечной материнской компанией Группы, зарегистрированной по адресу: 236006, Российская Федерация, Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, 8, офис 34.

Согласно информации, предоставленной «EN+», на отчетную дату нет ни одного лица, имеющего косвенную преобладающую долю владения в МКПАО «ЭН+ ГРУП», превышающую 50%, которое могло бы воспользоваться правом голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала МКПАО «ЭН+ ГРУП» или иметь возможность осуществлять контроль над МКПАО «ЭН+ ГРУП». По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. г-н Олег Дерипаска фактически контролирует и реализует право голоса в отношении 35% голосующих акций МКПАО «ЭН+ ГРУП» и соблюдает условие о не превышении прямой или косвенной доли владения более чем 44,95% акций МКПАО «ЭН+ ГРУП».

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в прим. 25.

(б) Деятельность

Группа осуществляет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно на территории Российской Федерации, Гвинеи, Ямайки, Ирландии, Италии и Швеции. Основными видами деятельности являются добыча и переработка бокситов и нефелиновой руды в глинозем, производство первичного алюминия из глинозема, а также производство полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов. Группа реализует свою продукцию преимущественно на рынках Азии, России, стран СНГ и Европы.

(в) Осуществление хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Ямайка и Гвинея переживают период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность на территории указанных стран. Соответственно, деятельность на территории данных стран предполагает возникновение рисков, нехарактерных для других стран, включая пересмотр условий приватизации в отдельных странах, в которых Группа осуществляет хозяйственную деятельность, после смены политической власти.

Применение экономических санкций против российских физических и юридических лиц со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, повлекли за собой увеличение экономической неопределенности, включая более изменчивые фондовые, потребительские и валютные рынки. Долгосрочное влияние недавно введенных санкций, а также угрозу наложения дополнительных санкций в будущем, определить трудно.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния действующих условий осуществления хозяйственной деятельности в России, Ямайке и Гвинее на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

(г) Санкции ОФАК

6 апреля 2018 г. Компания, кроме прочих, была внесена в список Лиц особых категорий и запрещенных лиц (далее – «Список SDN») Управлением по контролю над иностранными активами Министерства финансов США (далее – «Управление») («Санкции Управления»).

В связи с этим, все имущество или права на имущество Компании и ее дочерних компаний, находящихся на территории США или в собственности физических или юридических лиц из США, были заблокированы, должны были быть заморожены, и их передача, оплата, экспорт, вывод или иные операции с их участием были запрещены. В момент формирования списка SDN и в последующий период были выданы лицензии, позволяющие совершать определенные операции с Компанией, ее главным акционером, МКПАО «ЭН+ ГРУП» («EN+», ранее – «En+ Group Plc»), а также с соответствующим капиталом и заемными средствами данных компаний.

27 января 2019 г. Управление объявило о безотлагательном исключении Компании и En+ из списка SDN. Снятие санкций было обусловлено и зависело от соблюдения определенных условий, в частности, от внесения изменений в структуру корпоративного управления. Кроме того, требовалось пересмотреть состав Совета директоров с целью обеспечения независимости большей части членов Совета директоров, смены председателя Совета директоров, а также для постоянного представления Управлению отчетов и удостоверяющих документов о соблюдении условий для снятия санкций.

(д) Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, связанных с оценкой возмещаемости и классификацией отраженных в ней сумм активов, оценкой сумм и классификацией обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Сохраняющаяся геополитическая нестабильность и непредсказуемость ее дальнейшего развития, включая текущие и потенциальные санкции, введенные США, ЕС и другими странами, могут привести к потенциальным значительным ограничениям цепочек продаж, доступности производственного сырья и возможности организации цепочек поставок. Доступность финансирования в будущем, включая повышение ключевой ставки Центрального банка Российской Федерации и волатильность валютных, фондовых и финансовых рынков, возможное введение экспортных таможенных пошлин, могут повлиять на бизнес, финансовое состояние, перспективы и результаты деятельности Группы.

Вышеописанные факты создают существенную неопределенность в способности Группы своевременно исполнять свои финансовые обязательства и продолжать деятельность. Руководство постоянно оценивает текущую ситуацию и составляет прогнозы с учетом разных сценариев развития событий. Руководство Группы ожидает, что цены на мировых сырьевых рынках будут расти, что улучшит результаты от операционной деятельности. Также Группа пересматривает цепочки поставок и продаж, обеспечивает оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, ищет решения логистических трудностей, а также способов обслуживания своих обязательств, чтобы быстро адаптироваться к экономическим изменениям для обеспечения деятельности Группы.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО (IFRS)»), включающими все международные стандарты бухгалтерского учета и соответствующие интерпретации, опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности («Советом по МСФО»), которые, по состоянию на отчетную дату, были введены в действие на территории Российской Федерации, а также требованиями к раскрытию информации предусмотренными Законом *«О компаниях»* (Гонконг).

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена также в соответствии с применимыми требованиями к раскрытию информации, предусмотренными Правилами Гонконгской фондовой биржи, регулирующими листинг ценных бумаг. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа также руководствовалась российским федеральным законом 208-ФЗ от 27 июля 2010 г. *«О консолидированной финансовой отчетности»* с учетом положений федерального закона 290-ФЗ от 3 августа 2018 г. *«О международных компаниях и международных фондах»*.

В консолидированную финансовую отчетность за предыдущий год были внесены определенные реклассификации для приведения в соответствие с представлением за текущий год. Такие реклассификации влияют на представление некоторых статей в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о совокупном доходе, консолидированном отчете о движении денежных средств и примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, и не влияют на чистую прибыль или собственный капитал.

(б) Новые требования МСФО: опубликованные, но не вступившие в силу

Ниже раскрыты новые и исправленные стандарты, интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату публикации настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует принять новые и обновленные стандарты, если применимо, в момент вступления стандартов в силу.

- *Недостаток возможностей для обмена валюты* – Поправки к МСФО (IAS) 21, вступают в силу с 1 января 2025 г.;
- *Классификация и оценка финансовых инструментов* – поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, вступают в силу с 1 января 2026 г.;
- *Контракты, относящиеся к электричеству, вырабатываемому из возобновляемых источников,* – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7, вступают в силу с 1 января 2026 г.;

- *Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Том 11, вступают в силу с 1 января 2026 г.:*
  - *Метод оценки по себестоимости* (Поправки к МСФО (IAS) 7);
  - *Прекращение признания обязательств по аренде* (Поправки к МСФО (IFRS) 9);
  - *Определение фактического агента* (Поправки к МСФО (IFRS) 10);
  - *Раскрытие отложенной разницы между справедливой стоимостью и ценой по договору* (Поправки к Разъяснениям по применению МСФО (IFRS) 7);
  - *Прибыль или убыток от прекращения признания* (Поправки МСФО (IFRS) 7);
  - *Правила учета хеджирования для предприятия, применяющего надстройку впервые* (Поправки к МСФО (IFRS) 1);
  - *Вступление* (Поправки к Разъяснениям по применению МСФО (IFRS) 7);
  - *Кредитный риск, раскрытия* (Поправки к Разъяснениям по применению МСФО (IFRS) 7);
  - *Цена сделки* (Поправки к МСФО (IFRS) 9);
- *Презентация и раскрытия в финансовой отчетности* – новый стандарт МСФО (IFRS) 18, вступает в силу с 1 января 2027 г.;
- *Дочерние предприятия, освобожденные от публичной отчетности: раскрытия* – новый стандарт МСФО (IFRS) 19, вступает в силу с 1 января 2027 г.

Группа оценивает будущий эффект от поправок и новых стандартов на учет, т.е. после вступления поправок в силу.

3 Основные положения учетной политики

(а) Новые и дополненные стандарты и интерпретации МСФО, принятые компанией

Учетная политика применялась последовательно для подготовки консолидированной финансовой отчетности за 2024 и 2023 годы. С 1 января 2024 г. были приняты ряд поправок к существующим стандартам:

- Поправки к МСФО (IAS) 1 *Презентация финансовой отчетности*, а именно к разделению обязательств на долгосрочные и краткосрочные;
- Поправки к МСФО (IFRS) 16, относящиеся к обязательству по аренде в рамках сделки продажи и обратной аренды. Поправки требуют от продавца-арендатора отразить обязательство по обратной аренде таким образом, чтобы не возникло прибыли или убытка в отношении сохраненного права пользования активом;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 *Презентация финансовой отчетности*, а именно долгосрочные обязательства с ковенантами. Поправки подразумевают, что обязательство может быть классифицировано как долгосрочное, если у Группы есть подтвержденное право отложить уплату как минимум на 12 месяцев после отчетной даты. Поправки уточняют критерии классификации и определяют дополнительные раскрытия. Будущие ковенанты и намерения менеджмента не влияют на классификацию на отчетную дату;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 *«Отчет о движении денежных средств»* и к МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: Раскрытия»*, а именно финансирование поставщиками. Поправки уточняют влияние финансирования поставщиками на обязательства, денежные потоки, подверженность риску ликвидности, на управление рисками. Поправки определяют дополнительные раскрытия.

Поправки, перечисленные выше, не оказали существенного влияния на консолидированную отчетность Группы.

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением случаев, описанных в Основных положениях учетной политики в примечаниях ниже.

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является доллар США, поскольку он наиболее полно отражает экономическую суть операций и условий, в которых она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой значимых дочерних компаний Группы является валюта основной экономической среды, в которой они осуществляют свою деятельность, и ключевых бизнес-процессов этих дочерних компаний. Такими валютами являются доллар США, российский рубль, китайский юань и евро. Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является доллар США. Все представленные финансовые показатели округлены с точностью до миллиона, если не утверждается иное.

Функциональные валюты инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия: российский рубль, казахский тенге, юань и австралийский доллар.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства применения профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений относительно применимых учетных политик и отраженных в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия информации об условных обязательствах на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности и отраженных выручки и расходов за представленные периоды.

Профессиональные суждения и оценки были вынесены или сделаны руководством исходя из показателей прошлых периодов и с учетом ряда факторов, оцениваемых как уместные и разумные в данных обстоятельствах, результаты которых формируют основание для вынесения суждений о балансовой стоимости активов и обязательств, которая не может быть получена из других источников. При использовании иных допущений и возникновении других условий фактические результаты могут отличаться от подготовленных оценок.

Руководство регулярно пересматривает оценки и основные допущения. Изменения бухгалтерских оценок применяются в периоде, в котором эта оценка была пересмотрена, если изменение относится только к этому периоду, или в периоде изменения и в будущих периодах, если изменение влияет на текущий и будущие периоды.

Суждения руководства о применении МСФО, которые оказывают существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность и оценки, подверженные значительному риску существенных корректировок в следующем отчетном периоде:

- оценка возмещаемой стоимости основных средств (прим. 13) и гудвила (прим. 14);
- оценка чистой стоимости реализации запасов (прим. 16);
- оценка возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия (прим. 15);
- оценка возмещаемой стоимости отложенных налоговых активов (прим. 8);
- оценки в отношении судебных исков, восстановления окружающей среды и разведки, налогообложения и резерва по пенсионным обязательствам (прим. 20);
- оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прим. 21);
- оценка ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам (прим. 17).

(д) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует предприятие, когда владеет им или имеет право на получение переменного дохода от своего участия в данной организации, и имеет право оказывать влияние на данные доходы, используя контроль над ним. При оценке контроля Группы, учитываются только реальные права (Группы и других сторон).

Инвестиции в дочерние предприятия консолидируются в консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты начала осуществления контроля до даты, когда контроль прекращается. Результаты всех хозяйственных операций между предприятиями Группы, включая остатки по внутригрупповым расчетам, денежные потоки, а также любую нереализованную прибыль, возникающую от внутригрупповых операций, исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности в полном объеме. Нереализованные убытки, возникающие в результате внутригрупповых сделок, исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

При потере контроля Группы над дочерним предприятием, результат данной операции учитывается в виде реализации всей доли в данном дочернем предприятии, включая полученные в результате прибыль или убытки Компании, признаваемые в составе прибыли или убытка. Оставшийся процент владения данным дочерним предприятием на дату потери контроля признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости при первоначальном признании финансового актива или, если применимо, в качестве стоимости при первоначальном признании инвестиций в ассоциированные компании или совместные предприятия.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируется за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

(е) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по обменным курсам на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту дату. Курсовые разницы по монетарным статьям представляют собой разницу между амортизируемой стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированной на эффективный процент и платежи в течение периода, и амортизируемой стоимостью в иностранной валюте, переведенной по курсу на отчетную дату. Немонетарные статьи, выраженные в иностранной валюте, оцениваются по первоначальной стоимости и пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникающих по операциям пересчета сумм хеджирования денежных потоков в случае, если хеджирование было эффективным, которые отражаются в составе отчета о прочем совокупном доходе.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональной валюты предприятий в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в доллары США по обменному курсу, приближенному к обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе и отражаются как резерв курсовых разниц при пересчете из других валют в капитале. В целях пересчета валют, чистые инвестиции в зарубежные предприятия включают остатки по внутригрупповым операциям, осуществление расчетов по которым в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, а положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в их отношении, признаются в отчете о совокупном доходе.

В случае выбытия какого-либо зарубежного предприятия, в результате чего теряется контроль, существенное влияние или совместный контроль, совокупная сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, переносится в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. В случае частичной потери доли Группы в дочерней компании, которая включает зарубежное предприятие, при сохранении контроля за ней, соответствующая пропорция совокупной суммы относится на миноритарную долю. Когда Группа отражает выбытие только части инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие при сохранении значительного контроля, в которое входит зарубежное предприятие, соответствующая пропорция совокупной суммы отражается в отчете о прибылях и убытках.

4 Сегментная отчетность

(a) Отчетные сегменты

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются Генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента, для которого доступна отдельная консолидированная финансовая информация или отчетность.

Индивидуально существенные операционные сегменты не группируются для целей составления финансовой отчетности до тех пор, пока у них не появятся схожие экономические характеристики и характер продукции и услуг, производственных процессов, типов или классов покупателей, способов распространения продукции или оказания услуг, а также характера законодательной базы. Индивидуально несущественные операционные сегменты могут быть сгруппированы в том случае, если они соответствуют большинству перечисленных критериев.

Группа имеет четыре отчетных сегмента (см. далее), которые являются ее стратегическими бизнес-подразделениями. Управление деятельностью указанных бизнес-подразделений осуществляется раздельно, а результаты их деятельности регулярно проверяются Генеральным директором.

Алюминиевый сегмент. Предприятия данного сегмента занимаются производством и продажей первичного алюминия и сопутствующих продуктов.

Глиноземный сегмент. Предприятия глиноземного сегмента занимаются добычей и переработкой бокситов в глинозем с последующей его реализацией. В апреле 2024 года в сегмент добавили инвестицию в совместное предприятие Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd (прим. 15).

Энергетический сегмент. В состав данного сегмента входят компании и проекты Группы, занимающиеся добычей и продажей каменного угля, а также производством и передачей электроэнергии, производимой различными источниками производства электроэнергии. В тех случаях, когда энергогенерирующие предприятия являются частью только алюминиевого или только глиноземного сегментов, они включаются в состав соответствующего отчетного сегмента.

Добывающий и металлургический сегмент. Данный сегмент включает инвестиции в уставный капитал ПАО ГМК «Норильский Никель» («Норильский Никель»).

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия для транспортной, упаковочной, строительной отраслей, выпуска товаров широкого потребления и высокотехнологичной продукции, а также деятельность административных центров Группы. Ни один из перечисленных выше сегментов не удовлетворяет количественному порогу для определения отчетных сегментов в 2024 и 2023 годах.

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный сегмент поставляет предприятиям алюминиевого сегмента глинозем для дальнейшей переработки и выплавки с целью осуществления ограниченного объема продаж за пределы Группы. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

(б) Результаты деятельности, активы и обязательства сегментов

Для целей выполнения оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы осуществляет контроль за результатами, активами и обязательствами каждого отчетного сегмента исходя из следующего:

Активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Обязательства сегментов включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, связанную с производственной и сбытовой деятельностью индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся на индивидуальные сегменты, поскольку они управляются централизованно на уровне головного офиса.

Выручка и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами либо возникающих у них в результате амортизации активов, отнесенных к указанным сегментам, за исключением обесценения.

Результаты деятельности сегментов рассчитываются путем корректировки прибыли до налогообложения на статьи , которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, например, финансовые доходы, затраты по кредитам и займам, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчеты, которые представляются для изучения генеральному директору Группы. Для оценки результатов деятельности используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности конкретных сегментов в сравнении с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

В дополнение к получению информации по сегменту, в которой представлены результаты деятельности, руководству предоставляется указанная информация, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли или убытках ассоциированных и совместных предприятий, амортизации, обесценении и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами при осуществлении операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами всегда осуществляется на основании рыночных показателей.

Сегментные капитальные затраты представляют собой полную величину затрат, понесенных в течение года на приобретение объектов основных средств и нематериальных активов, кроме гудвила.

(i) Отчетные сегменты

Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

	Алюминиевый	**Глиноземный**	**Энергетический**	**Добывающий и металлургический**	**Итого по сегменту**
	млн долл. США	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	10 009	1 213	–	–	**11 222**
Выручка по операциям между сегментами	282	4 094	–	–	**4 376**
Итого сегментная выручка	**10 291**	**5 307**	**–**	**–**	**15 598**
Сегментная EBITDA	**1 185**	**626**	**–**	**–**	**1 811**
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(384)	(92)	–	–	**(476)**
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	137	80	347	**564**
Прибыль по сегментам	**801**	**671**	**80**	**347**	**1 899**
Обесценение внеоборотных активов	(423)	(145)	–	–	**(568)**
Неденежные доходы/(расходы) за вычетом амортизации	3	(11)	–	–	**(8)**
Капитальные затраты	(873)	(355)	–	–	**(1 228)**
Неденежные поступления внеоборотных активов, связанных с резервом на восстановление окружающей среды	(3)	20	–	–	**17**
Активы сегмента	9 189	2 106	–	–	**11 295**
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	434	816	3 616	**4 866**
Всего активов по сегментам					**16 161**
Обязательства по сегментам	(1 556)	(630)	(18)	–	**(2 204)**
Всего обязательств по сегментам					**(2 204)**

Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.

	Алюминиевый	Глиноземный	Энергетический	Добывающий и металлургический	Итого по сегменту
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	10 419	998	–	–	**11 417**
Выручка по операциям между сегментами	297	3 528	–	–	**3 825**
Итого сегментная выручка	**10 716**	**4 526**	**–**	**–**	**15 242**
Сегментная EBITDA	**919**	**240**	**–**	**–**	**1 159**
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(395)	(111)	–	–	**(506)**
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	–	123	629	**752**
Прибыль по сегментам	**524**	**129**	**123**	**629**	**1 405**
Обесценение внеоборотных активов	(191)	(158)	–	–	**(349)**
Неденежные расходы за вычетом амортизации	(1)	(11)	–	–	**(12)**
Капитальные затраты	(682)	(249)	–	–	**(931)**
Неденежные поступления внеоборотных активов, связанных с резервом на восстановление окружающей среды	(8)	1	–	–	**(7)**
Активы сегмента	8 984	2 085	–	–	**11 069**
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	850	3 670	**4 520**
Всего активов по сегментам					**15 589**
Обязательства по сегментам	(952)	(603)	(17)	–	**(1 572)**
Всего обязательств по сегментам					**(1 572)**

(ii) Сверка показателей выручки, прибыли или убытков, активов и обязательств отчетных сегментов

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетных сегментов	15 598	15 242
Элиминация выручки от операций между сегментами	(4 376)	(3 825)
Выручка, нераспределенная между сегментами	860	796
Консолидированная выручка	**12 082**	**12 213**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	1 899	1 405
Обесценение внеоборотных активов	(580)	(321)
Убыток от выбытия основных средств	(8)	(4)
Финансовые доходы	457	144
Финансовые расходы	(531)	(573)
Расходы, не распределенные между сегментами	(379)	(407)
Консолидированная прибыль до налогообложения	**858**	**244**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Скорректированная EBITDA		
Сегментная EBITDA	1 811	1 159
Амортизация, нераспределенная между сегментами	62	34
Расходы, нераспределенные между сегментами	(379)	(407)
Консолидированная скорректированная EBITDA	**1 494**	**786**

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Активы		
Активы отчетных сегментов	16 161	15 589
Активы, не распределенные между сегментами	6 040	5 875
Итого консолидированных активов	**22 201**	**21 464**

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 204)	(1 572)
Обязательства, не распределенные между сегментами	(8 781)	(8 876)
Итого консолидированных обязательств	**(10 985)**	**(10 448)**

(iii) Географические сегменты

Управление деятельностью отчетных сегментов Группы осуществляется на международном уровне, однако свою деятельность предприятия Группы осуществляют в пяти крупнейших географических регионах: СНГ, Европа, Африка, Азия и Америка. На территории СНГ производственные предприятия расположены в России. Европейские производственные предприятия расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Добывающие и производственные предприятия в Африке представлены бокситовыми рудниками и глиноземным заводом, расположенными в Гвинее. В Америке функционирует одно добывающее предприятие – на Ямайке.

Следующие таблицы содержат информацию о географическом местоположении (i) выручки Группы от внешних покупателей и (ii) определенных основных средств, нематериальных активов и инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия («конкретные внеоборотные активы»). Географическое расположение покупателей (рынков сбыта) определяется исходя из местоположения доставки товаров или оказания услуг. Географическое расположение покупателей определяется на основании фактического местоположения, в котором были оказаны услуги или осуществлялась доставка товаров. Географическое месторасположение конкретных внеоборотных активов определяется на основании фактического местоположения актива. Нераспределенные конкретные внеоборотные активы, в основном, состоят из гудвила.

	Выручка от внешних покупателей и заказчиков	
	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Россия	3 736	3 486
Китай	3 706	2 855
Южная Корея	856	1 191
Турция	856	1 182
Испания	306	236
Италия	219	194
Белоруссия	179	208
Германия	173	257
Франция	170	129
Греция	169	341
Тайвань	151	70
Польша	139	222
Узбекистан	131	128
Нидерланды	124	256
Ирландия	115	115
Индия	113	133
Прочие страны	939	1 210
	12 082	**12 213**

	Конкретные внеоборотные активы	
	На 31 декабря 2024 г.	**На 31 декабря 2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Россия	9 783	9 718
Китай	435	–
Ирландия	85	89
Гвинея	278	234
Нераспределенные активы	3 259	3 481
	13 840	**13 522**

5 Выручка

Учетная политика

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, в какой сумме и когда признается выручка.

Ниже приведены выдержки из учетной политики, отражающие характер изменений в отношении учета различных товаров и услуг Группы:

Продажа товаров: включает продажи первичного алюминия, сплавов, глинозема, бокситов и прочих продуктов. Контроль над товарами переходит к покупателю вслед за рисками в соответствии с базисом поставки на условиях Инкотермс, указанным в договоре. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 90 дней или ранее.

Оказание услуг по транспортировке: в рамках продажи товаров, Группа оказывает услуги по транспортировке товаров покупателю, в соответствии с условиями договора. В отдельных случаях контроль над товарами переходит к покупателю раньше осуществления транспортировки. В этих случаях оказание транспортных услуг с момента перехода контроля над товарами рассматривается как отдельное обязательство к исполнению.

Оказание услуг по обеспечению электроэнергией: Группа вовлечена в операции по продаже электроэнергии третьим лицам и связанным сторонам. Счета-фактуры выставляются в конце каждого месяца и оплачиваются в течение 30 дней. Выручка признается в течение месяца поставки энергии.

Раскрытия

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Выручка по договорам с покупателями	**12 082**	**12 213**
Выручка от реализации продукции	**11 819**	**11 929**
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	9 726	10 129
Выручка от реализации глинозема и бокситов	754	513
Выручка от реализации алюминиевой фольги и прочей алюминиевой продукции	586	550
Выручка от реализации прочей продукции	753	737
Выручка от оказания услуг	**263**	**284**
Выручка от оказания услуг по поставке электроэнергии	170	196
Выручка от реализации транспортных услуг	20	30
Выручка от реализации прочих услуг	73	58
Итого выручки по типам покупателей	**12 082**	**12 213**
Третьи стороны	11 105	11 260
Связанные стороны – компании, способные оказать значительные влияние	242	278
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	196	211
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	539	464
Итого выручки по основным географическим регионам	**12 082**	**12 213**
Азия	5 189	4 689
СНГ	4 107	3 891
Европа	2 554	3 397
Америка	173	176
Прочие	59	60

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов относится к алюминиевому сегменту (прим. 4). Выручка от реализации глинозема и бокситов относится к глиноземному сегменту, который также включает выручку от реализации прочей продукции. Выручка от реализации алюминиевой фольги, а также прочей продукции и прочих услуг, относится, в основном, к выручке сегментов, не относящихся к отчетным.

6 Себестоимость и прочие операционные расходы

(а) Себестоимость продаж

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Себестоимость глинозема, бокситов и прочих материалов	**(5 041)**	**(4 921)**
Третьи стороны	(4 443)	(4 860)
Связанные стороны – компании, способные оказать значительное влияние	(81)	(51)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(12)	(10)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(505)	–
Затраты на приобретение первичного алюминия	**(652)**	**(819)**
Третьи стороны	(52)	(163)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	–	–
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(600)	(656)
Затраты на электроэнергию	**(2 277)**	**(2 288)**
Третьи стороны	(1 154)	(1 298)
Связанные стороны – компании, способные оказать значительное влияние	(42)	(45)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(1 048)	(905)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(33)	(40)
Расходы на персонал	**(732)**	**(667)**
Амортизация	**(508)**	**(513)**
Изменения в готовой продукции	**676**	**(540)**
Прочие расходы	**(727)**	**(697)**
Третьи стороны	(720)	(680)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(7)	(17)
	(9 261)	**(10 445)**

(б) Коммерческие, управленческие и прочие операционные расходы, обесценение внеоборотных активов и ожидаемые кредитные убытки

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Транспортные расходы	(630)	(558)
Обесценение внеоборотных активов	(580)	(321)
Расходы на персонал	(359)	(288)
Консультационные и юридические услуги	(102)	(80)
Упаковочные материалы	(79)	(54)
Расходы на ремонт и прочее обслуживание	(62)	(44)
Таможенные пошлины	(59)	(97)
Услуги охраны	(53)	(49)
Социальные расходы	(50)	(48)
Налоги, за вычетом налога на прибыль	(49)	(45)
Расходы на благотворительность	(47)	(33)
Ожидаемые кредитные убытки	(44)	(1)
Амортизация	(30)	(27)
Страхование грузов	(17)	(15)
Командировочные расходы	(15)	(12)
Убыток от выбытия основных средств	(8)	(4)
Краткосрочная аренда и переменные арендные платежи	(6)	(7)
Аудиторские услуги	(3)	(5)
Резерв по судебным искам	4	(2)
Прочие расходы	(264)	(157)
	(2 453)	**(1 847)**

(в) Расходы на персонал

Учетная политика

Расходы на персонал включают заработную плату, ежегодные премии, ежегодный оплачиваемый отпуск, неденежные вознаграждения и страховые взносы. Заработная плата, ежегодные премии, ежегодный оплачиваемый отпуск и неденежные вознаграждения отражаются в том отчетном периоде, в котором они были заработаны работниками. В случае, если платежи или расчеты по вознаграждениям являются отложенными, и это оказывает значительное влияние на отчетность, данные суммы отражаются по приведенной стоимости.

Сотрудники Группы также являются участниками пенсионных фондов, управляемых местными органами власти. Группа обязана уплачивать взносы в размере определенного процента от заработной платы в данные пенсионные фонды. Сумма взносов в пенсионный фонд, отраженная в отчете о прибылях или убытках за соответствующий период, представлена ниже.

Чистые обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и прочие пенсионные планы рассчитываются в отдельности путем оценки суммы будущих выплат, заработанных сотрудниками за текущий и предыдущие периоды. Определенные таким образом суммы дисконтируются для определения приведенной стоимости, а справедливая стоимость подлежит вычету. Ставкой дисконтирования является доходность по государственным облигациям на отчетную дату, сроки которой практически совпадают со сроками погашения облигаций Группы. Расчеты производятся методом прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Если в результате расчетов образуется доход Группы, признается актив в размере, не превышающем общую сумму чистых непризнанных пенсионных выплат работникам за предыдущие периоды и приведенной стоимости будущих возмещаемых сумм или сокращений будущих взносов.

При изменении в актуарных допущениях итоговые актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

При увеличении выплат работникам сумма прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, признается в отчете о прибылях или убытках линейным методом на протяжении среднего периода до момента обретения работниками права на получение пенсионных выплат. В случае незамедлительного возникновения права на получение выплаты, в тот же момент соответствующие расходы признаются в отчете о прибылях или убытках.

Группа признает прибыли и убытки от ограничения или погашения пенсионного плана с установленными выплатами при осуществлении данного ограничения или погашения.

Прибыль или убыток от ограничения представляет собой результат от изменения справедливой стоимости активов, приведенной стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами, а также актуарных доходов и расходов.

Раскрытия

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Взносы в пенсионный фонд с установленными взносами	229	203
Взносы в пенсионный фонд с установленными выплатами	2	3
Итого пенсионных взносов	**231**	**206**
Расходы на заработную плату	860	750
	1 091	**956**

(г) EBITDA и оценка операционной эффективности

Скорректированная EBITDA является ключевым показателем, не установленным МСФО, который применяется Группой для оценки операционной эффективности.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Результат от операционной деятельности	368	(79)
Корректировка:		
Амортизация	538	540
Обесценение внеоборотных активов	580	321
Убыток от выбытия основных средств	8	4
Скорректированная EBITDA	**1 494**	**786**

7 Финансовые доходы и расходы

Учетная политика

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы от инвестиций, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается по мере его начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, амортизация дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях или убытках с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением расходов по займам на приобретение, строительство и производство квалифицируемых активов, которые признаются в составе себестоимости этих активов.

Прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются свернуто. Прибыль от курсовых разниц, возникших от переоценки кредитов и займов за год, окончившийся 31 декабря 2024 г. составила 370 млн долл. США (31 декабря 2023 г.: прибыль составила 226 млн долл. США).

Раскрытия

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Финансовые доходы		
Процентные доходы по кредитам, выданным третьим сторонам, и депозитам	111	68
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам	10	–
Дивиденды о прочих инвестиций	–	25
Чистая прибыль от курсовых разниц	283	51
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прим. 21)	53	–
	457	**144**
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам и облигациям и прочие банковские комиссии	(407)	(363)
Процентные расходы по резервам	(5)	(13)
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	(114)	(94)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прим. 21)	–	(99)
Процентные расходы по лизингу	(5)	(4)
	(531)	**(573)**

8 Налог на прибыль

Учетная политика

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала. В последнем случае он признается в составе собственного 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.

В отношении переменных разниц от инвестиций в дочерние, ассоциированные компании и от совместных предприятий, проектов отложенные налоговые обязательства не признаются, если исчезновение разниц контролируемо и вероятно, что разницы не исчезнут в обозримом будущем.

В отношении переменных разниц от инвестиций в дочерние, ассоциированные компании и от совместных предприятий, проектов отложенные налоговые активы признаются, если разницы исчезнут в обозримом будущем и будут доступны налогооблагаемые прибыли для зачета.

Отложенный налог не признается в отношении: разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила; разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления операции: а) не являющейся операцией по объединению бизнеса, б) не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, в) не влекущей к возникновению равновеликих положительных и отрицательных временных разниц в момент операции.

Возникновение новой информации может заставить Компанию поменять свое суждение в отношении соответствия существующих налоговых обязательств. Такие изменения налоговых обязательств окажут влияние на налоговые расходы в том периоде, в котором они будут определены. 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 они относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерена урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе или одновременно с их реализацией.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Удерживаемые расходы по налогу на прибыль, возникающие в связи с выплатой дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате соответствующих дивидендов.

Раскрытия

(а) Расход/(доход) по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Текущий налог		
Текущий налог за год	120	93
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	(65)	(170)
В т.ч. эффект от изменения ставки налога в Российской Федерации с 1 января 2025 г.	*(35)*	–
Налог на сверхприбыль	–	39
Фактический расход по налогу	**55**	**(38)**

Компания считается налоговым резидентом России с применимой ставкой налога на прибыль 20%, для дохода в виде дивидендов применяется ставка 0% и 10%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 20%; Гвинея – от 0% до 35%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия – 12,5%; Швеция – 20,6%; Италия – 26,93%, Швейцария – 9,08% и 11,85%, Объединенные Арабские Эмираты – 0% и 9% Для значимых торговых компаний Группы применимая налоговая ставка варьируется от 0% до 25%. Ставки налога на прибыль, применяемые за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., были те же, что и за год, окончившийся 31 декабря 2023 г., кроме ставок налога для дочерних компаний, являющихся резидентами Швейцарии, которые составляли 9,07% и 11,8%.

Руководство Группы продолжает отслеживать и оценивать внедрение странами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) требований Pillar Two, которые предусматривают применение глобального минимального налога со ставкой 15%. Для этого правила Pillar Two должны быть приняты на уровне национального налогового законодательства каждой страны. Согласно оценкам руководства риск дополнительного налогообложения в рамках требований Pillar Two для Группы по состоянию на дату утверждения текущей консолидированной финансовой отчетности к выпуску не является существенным. Группа применяет временное освобождение от признания и раскрытия отложенного налога, относящегося к Pillar Two, в соответствии с МСФО (IAS) 12 *«Налоги на прибыль»*.

Увеличение налога на прибыль в Российской Федерации

12 июля 2024 г. был принят Федеральный Закон 176-ФЗ *«О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»*. Среди прочего закон определил порядок повышения ставки налога на прибыль с 20% до 25%. Налог на прибыль за 2024 год должен быть уплачен исходя из ставки 20%, ставка 25% подлежит к применению с 2025 года и далее. Закон вступает в силу с 1 января 2025 г.

Группа учла изменения ставки, начислив дополнительные отложенные активы и обязательства, на отчетную дату.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2024 г.		**2023 г.**	
	млн долл. США	**%**	**млн долл. США**	**%**
Прибыль до налогообложения	**858**	**100**	**244**	**100**
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке, применяемой к налоговому резиденту Компании	172	20	49	20
Эффект от применения различных ставок по налогу на прибыль	(87)	(10)	(194)	(80)
Эффект от изменений в стоимости инвестиции в «Норильский Никель»	(69)	(8)	(126)	(52)
Изменение величины непризнанных отложенных активов	(6)	(1)	151	62
Эффект от восстановления/ начисления обесценения	12	1	43	18
Налог на сверхприбыль	–	–	39	16
Эффект от изменения ставки налога в Российской Федерации с 1 января 2025 г.	(35)	(4)	–	–
Прочие необлагаемые доходы и невычитаемые расходы, нетто	68	8	–	–
Фактический расход/(доход) по налогу	**55**	**6**	**(38)**	**(16)**

(б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим временным разницам:

	Активы		Обязательства		Нетто	
млн долл. США	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2023 г.**	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2023 г.**	**31 декабря 2024 г.**	**31 декабря 2023 г.**
Основные средства	121	100	(723)	(603)	**(602)**	**(503)**
Запасы	79	62	(50)	(42)	**29**	**20**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	104	77	(77)	(59)	**27**	**18**
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	30	27	–	–	**30**	**27**
Убытки, перенесенные на будущие периоды	78	60	–	–	**78**	**60**
Прочее	431	315	(131)	(113)	**300**	**202**
Отложенные налоговые активы/ (обязательства)	**843**	**641**	**(981)**	**(817)**	**(138)**	**(176)**
Зачет по отложенному налогу	(515)	(412)	515	412	**–**	**–**
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	**328**	**229**	**(466)**	**(405)**	**(138)**	**(176)**

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года:

млн долл. США	**1 января 2023 г.**	**Отражено в составе отчета о прибылях или убытках**	**Курсовые разницы**	**31 декабря 2023 г.**
Основные средства	(482)	(44)	23	(503)
Запасы	1	19	–	20
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	(2)	–	18
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	18	9	–	27
Убытки, перенесенные на будущие периоды	129	(69)	–	60
Прочие	(55)	257	–	202
Итого	**(369)**	**170**	**23**	**(176)**

млн долл. США	**1 января 2024 г.**	**Отражено в составе отчета о прибылях или убытках**	**Курсовые разницы**	**31 декабря 2024 г.**
Основные средства	(503)	(72)	(27)	(602)
Запасы	20	9	–	29
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	9	–	27
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	27	3	–	30
Убытки, перенесенные на будущие периоды	60	18	–	78
Прочие	202	98	–	300
Итого	**(176)**	**65**	**(27)**	**(138)**

Прочие представляют собой в основном отложенные налоговые активы/(обязательства) от курсовых разниц по различным финансовым инструментам.

Сроки признания налоговых убытков истекают:

Год истечения срока	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
Без истечения срока	78	60
	78	**60**

(в) Непризнанные отложенные налоги

Группа не признает отложенные налоги в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., поскольку Группа в состоянии контролировать возврат инвестиций и не намерена осуществлять его в обозримом будущем.

Группа не признает отложенный налог в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в ассоциированные и совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг., поскольку распределение дивидендов и прибыль от продажи долей не облагаются налогом.

Отложенные налоговые активы не были признаны по следующим статьям:

	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
Временные разницы, учитываемые при налогообложении	1 109	1 046
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	620	549
	1 729	**1 595**

Если бы с 1 января 2025 г. ставка налога в Российской Федерации не изменилась, оставалась на уровне 20%, то не признанные отложенные налоговые активы, относящиеся к временным разницам, учитываемым при налогообложении, составляли бы 996 млн долл. США, налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды, был бы равен 563 млн долл. США.

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении данных статей, так как получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые выгоды, не является вероятным. Срок зачета налоговых убытков истекает:

Год истечения срока	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
Без истечения срока	616	549
От 6 до 10 лет	4	–
	620	**549**

Текущий налог на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении относится к:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Чистый налог на прибыль к (уплате)/ получению на начало года	**(18)**	**42**
Налог на прибыль за год (включая налог на сверхприбыль)	(120)	(132)
Налог на прибыль уплаченный (включая налог на сверхприбыль)	127	125
Резерв по налогу на прибыль	4	–
Курсовые разницы	(1)	(53)
	(8)	**(18)**
Включая:		
Налог на прибыль к уплате (прим. 17(в))	(38)	(26)
Авансовые платежи по налогу на прибыль	30	8
Обязательство по налогу на сверхприбыль	–	(39)
Аванс по налогу на сверхприбыль	–	39
Чистый налог на прибыль к получению/(уплате)	**(8)**	**(18)**

(г) Налог на сверхприбыль

4 августа 2023 г. был принят Федеральный закон № 414-ФЗ *«О налоге на сверхприбыль»*. Закон определяет процедуру расчета и уплаты единовременного налога на сверхприбыль.

База налога на сверхприбыль определяется как превышение среднего арифметическое прибыли за 2021-2022 годов над средним арифметическим прибыли за 2018-2019 годы. Ставка налога – 10%. Налог подлежит уплате до 28 января 2024 г.

Закон дает право на предоплату между 1 октября и 30 ноября 2023 г. Предоплата дает право на скидку, которую налогоплательщик может использовать для уменьшения обязательства по налогу. Скидка не может превышать более ½ обязательства по налогу. Налоговая скидка считается равной нулю, если налогоплательщик заявил о полном или частичном возврате аванса. Таким образом ставка налога может быть снижена до 5%.

Группа воспользовалась опцией уменьшения налога на прибыль с помощью предоплаты. Поэтому в данной консолидированной отчетности Группа признала налог на сверхприбыль в размере 39 млн долл. США как расход и обязательство, последнее было исполнено на отчетную дату.

9 Вознаграждение директоров

Информация о вознаграждении директоров, отраженная в соответствии с требованиями раздела 383(1) *«Закона о Компаниях Гонконга»* и части второй (Раскрытие информации о вознаграждении директоров) положений, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.			
	Вознаграждение директоров	**Заработная плата, прочие выплаты в натуральном выражении**	**Едино-временная премия**	**Итого**
	тыс долл. США	**тыс долл. США**	**тыс долл. США**	**тыс долл. США**
Исполнительные директора				
Евгений Никитин	–	1 858	1 417	**3 275**
Наталья Альбрехт (а)	–	325	62	**387**
Иванова Елена (а)	–	44	–	**44**
Евгений Вавилов (б)	–	21	4	**25**
Евгений Курьянов (б)	–	159	200	**359**
Неисполнительные директора				
Владимир Колмогоров	233	–	–	**233**
Семен Миронов (в)	301	–	–	**301**
Александр Данилов (г)	124	–	–	**124**
Михаил Хардиков (б)	142	–	–	**142**
Независимые неисполнительные директора				
Бернард Зонневельд (Председатель)	1 671	–	–	**1 671**
Кристофер Бернхэм	300	–	–	**300**
Кевин Паркер	298	–	–	**298**
Евгений Шварц	290	–	–	**290**
Рандольф Рейнольдс (д)	102	–	–	**102**
Анна Василенко	290	–	–	**290**
Людмила Галенская	252	–	–	**252**
	4 003	**2 407**	**1 683**	**8 093**

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.			
	Вознаграждение директоров	**Заработная плата, прочие выплаты в натуральном выражении**	**Едино-временная премия**	**Итого**
	тыс долл. США	**тыс долл. США**	**тыс долл. США**	**тыс долл. США**
Исполнительные директора				
Евгений Никитин	–	1 792	1 293	**3 085**
Евгений Вавилов (б)	–	41	7	**48**
Евгений Курьянов (б)	–	306	202	**508**
Неисполнительные директора				
Марко Музетти (е)	142	–	–	**142**
Владимир Колмогоров	238	–	–	**238**
Михаил Хардиков (б)	298	–	–	**298**
Семен Миронов (в)	149	–	–	**149**
Независимые неисполнительные директора				
Бернард Зонневельд (Председатель)	1 669	–	–	**1 669**
Кристофер Бернхэм	298	–	–	**298**
Кевин Паркер	299	–	–	**299**
Евгений Шварц	280	–	–	**280**
Рандольф Рейнольдс (д)	272	–	–	**272**
Анна Василенко	280	–	–	**280**
Людмила Галенская	252	–	–	**252**
	4 177	**2 139**	**1 502**	**7 818**

а) Наталья Альбрехт и Елена Иванова были назначены на должности неисполнительных директоров в июне 2024 года.

б) Евгений Вавилов, Евгений Курьянов и Михаил Хардиков не были переизбраны на Совете директоров в июне 2024 года.

в) Семен Миронов был назначен на должность неисполнительного директора в июне 2023 года.

г) Александр Данилов был назначен на должность неисполнительного директора в июне 2024 года.

д) Рандольф Рейнольдс перестал быть директором в мае 2024 года.

е) Марко Музетти вышел из состава Совета директоров в июне 2023 года.

Вознаграждение исполнительных директоров, описанное выше, включает в себя полученные компенсации и выплаты с даты назначения и/или за период до снятия с должности члена Совета директоров.

Вознаграждение исполнительных директоров за год, окончившийся 31 декабря 2024 г., включает отчисления в пенсионные фонды: Никитин – 437 тыс. долл. США, Альбрехт – 27 тыс. долл. США, Иванова – 6 тыс. долл. США, Вавилов – 6 тыс. долл. США, Курьянов – 50 тыс. долл. США. Вознаграждение исполнительных директоров за год, окончившийся 31 декабря 2023 г., включает отчисления в пенсионные фонды: Никитин – 417 тыс. долл. США, Вавилов – 9 тыс. долл. США, Курьянов – 70 тыс. долл. США.

10 Сотрудники, получающие наибольшую сумму вознаграждения

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Заработная плата	8 879	11 639
Единовременные премии	9 645	11 792
Взносы в пенсионную систему	1 696	3 006
	20 220	**26 437**

Вознаграждения сотрудников, получающих наибольшую сумму вознаграждений, находятся в следующих диапазонах:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	Количество человек	Количество человек
HK$23 500 001-HK$24 000 000 (USD3 000 001 – USD3 070 000)	–	1
HK$24 000 001-HK$24 500 000 (USD3 070 001 – USD3 140 000)	–	1
HK$24 500 001-HK$25 000 000 (USD3 140 001 – USD3 210 000)	1	–
HK$25 500 001-HK$26 000 000 (USD3 270 001 – USD3 340 000)	1	–
HK$26 500 001-HK$27 000 000 (USD3 400 001 – USD3 470 000)	1	–
HK$35 500 001-HK$36 000 000 (USD4 540 001 – USD4 610 000)	1	1
HK$41 000 001-HK$41 500 000 (USD5 200 001 – USD5 270 000)	–	1
HK$44 500 001-HK$45 000 000 (USD5 700 001 – USD5 770 000)	1	–
HK$82 000 001-HK$82 500 000 (USD10 450 001 – USD10 520 000)	–	1

В представленные периоды выплаты вознаграждений в адрес данных сотрудников для присоединения к Группе или выплаты компенсаций за отставку не производились.

Вознаграждение исполнительных директоров за 2024 и 2023 годы, включает отчисления в пенсионные фонды.

11 Дивиденды

За 2024 и 2023 годы Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

У Компании существуют внешние требования к капиталу (см. прим. 22(e)).

12 Прибыль на акцию

В основе расчета прибыли на акцию лежат прибыль, причитающаяся владельцам обыкновенных акций Компании, и средневзвешенное количество акций, выпущенных за периоды, закончившиеся 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Средневзвешенное количество акций:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от приобретения собственных акций	–	–
Средневзвешенное количество акций на конец периода	**15 193 014 862**	**15 193 014 862**
Прибыль за отчетный год, млн долл. США	803	282
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	**0,053**	**0,019**

В течение периодов, закончившихся 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., разводненные инструменты отсутствовали.

13 Основные средства

Учетная политика

Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В 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 объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Расходы на регулярный ремонт электролизеров капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока их эксплуатации.

Прибыль или убыток по выбывшим объектам основных средств определяется путем сравнения поступлений от выбытий с балансовой стоимостью объектов основных средств и отражается свернуто в отчете о прибылях и убытках по строке прибыль/убыток от выбытия основных средств.

(ii) Последующие расходы

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, отражаются в балансовой стоимости этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененных частей основных средств подлежит списанию. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Активы по разведке и оценке минеральных ресурсов

Деятельность по разведке и оценке предполагает поиск полезных ископаемых, определение технической осуществимости и оценку коммерческой целесообразности добычи обнаруженных запасов минерального сырья. Деятельность по разведке и оценке включает:

- изучение и анализ данных разведочной деятельности прошлых периодов;
- сбор разведочных данных путем проведения топографических, геохимических и геофизических исследований;
- разведочное бурение, прокладку траншей / выемку грунта и взятие образцов;
- определение и проверку объемов и категорий ресурсов;
- изучение потребностей в транспортном обеспечении и инфраструктуре; и
- проведение рыночных и финансовых исследований.

Административные расходы, не относящиеся непосредственно к конкретному разведываемому участку, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Расходы на приобретение лицензий, производимые в связи с приобретением права на разведку на существующем участке, капитализируются и амортизируются в течение срока действия выданного разрешения.

Расходы на разведку и оценку капитализируются в качестве активов, используемых для разведки и оценки месторождений, когда предполагается, что затраты на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации или продажи, либо когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигнет уровня, позволяющего произвести обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов сырья. Капитализированные расходы на разведку и оценку отражаются в качестве составляющей основных средств по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку использование актива не представляется возможным, амортизация на него не начисляется. Осуществляется контроль всех капитализированных расходов на разведку и оценку на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков возможного обесценения проводится оценка каждого перспективного участка вместе с группой активов, используемых в операционной деятельности (представляют собой единицу, генерирующую денежные средства), к которой относится разведочная деятельность. Производится постоянная оценка разведываемых участков, где были обнаружены запасы, до начала добычи которых требуются значительные капитальные вложения, с тем чтобы удостовериться, что коммерческие запасы существуют или что проводятся либо планируются дополнительные разведочные работы. Капитализированные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в сумме, которая не предполагается к возмещению.

После получения разрешения на осуществление добычи активы по разведке и оценке переносятся в статьи «Основные средства, используемые в горнодобывающей деятельности» или «Нематериальные активы».

(iv) Расходы на проведение вскрышных работ

Расходы, связанные с проведением вскрышных работ, в том числе оценочные значения затрат на восстановление месторождения, включаются в себестоимость добычи в том периоде, в котором они возникли.

Группа признает затраты по улучшению доступа к рудному телу в качестве внеоборотного актива, только если: (а) представляется вероятным, что будущая экономическая выгода, связанная с проведением вскрышных работ (улучшенный доступ к рудному телу), поступит в организацию; (б) организация может идентифицировать тот компонент рудного тела, к которому был улучшен доступ; (в) затраты, связанные с проведением вскрышных работ, которые относятся к данному компоненту, могут быть надежно оценены.

(v) Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы отражаются как незавершенное строительство и включаются в состав основных средств, используемых для проведения горнодобывающих работ, когда новый объект выходит на коммерческий уровень добычи.

В состав горнодобывающих активов включаются расходы, понесенные при:

- приобретении прав на разведку запасов минерального сырья и добычу полезных ископаемых;
- осуществлении добывающей деятельности на новых объектах.

Горнодобывающие активы включают проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения строительных работ.

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и последующие капитальные вложения) амортизируется до их расчетной остаточной стоимости в течение расчетного срока полезного использования конкретных активов, расчетного срока эксплуатации соответствующего объекта или срока действия договора аренды участка (в зависимости от того, какой из этих сроков короче). Расчетные оценки остаточной стоимости и сроков полезного использования пересматриваются на ежегодной основе, и при определении оставшихся сумм амортизационных отчислений в расчет принимается любое изменение расчетной оценки. Амортизация на арендованные активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов. Амортизация на землю не начисляется.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом или пропорционально объему добычи в течение расчетных сроков их полезного использования:

- здания — 30-50 лет;
- машины и оборудование — 5-40 лет;
- электролизеры — 4-15 лет;
- горнодобывающие активы — пропорционально объему добычи доказанных и вероятных запасов;
- прочие (за исключением разведочных и оценочных активов) — 1-20 лет.

В 2024 и 2023 году Группа пересмотрела остаточный срок полезного использования по отдельным объектам основных средств. Для движимого имущества (машины и оборудование, прочие основные средства) СПИ был продлен в среднем на 2,5 года, для недвижимого имущества (здания) – в среднем на 5,5 лет. В связи с этим расходы по амортизации активов за 2024 год уменьшились на 6 млн долл. США, или на 5 млн долл. США для движимого имущества и 1 млн долл. США для недвижимого (за 2023 год уменьшились на 17 млн долл. США, или на 15 млн долл. США для движимого имущества и 2 млн долл. США для недвижимого).

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность – это собственность, которую Группа удерживает с целью получения дохода от сдачи в аренду или увеличения стоимости, или с обеими целями, при этом Группа не занимает данную собственность. Инвестиционная собственность первоначально оценивается по первоначальной стоимости, включая транзакционные издержки. В дальнейшем инвестиционная стоимость оценивается по исторической стоимости за минусом накопленной амортизации и убытков от обесценения. При наличии любого индикатора обесценения инвестиционной собственности Группа оценивает возмещаемую стоимость как максимальную из ценности использования или справедливой стоимости за минусом издержек на продажу. Балансовая стоимость инвестиционной собственности уменьшается до своей возмещаемой стоимости посредством отнесения разницы на прибыли и убытки за период. Убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, восстанавливается в случае, если было последующее изменение оценок, используемых для определения возмещаемой стоимости актива. Если инвестиционная собственность начинает использоваться для размещения собственника, она подлежит реклассификации в земельные участки и здания.

Раскрытия

млн долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Прочие	Добывающие активы	Незавершенное строительство	Итого
Себестоимость / условная первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2023 г.	**4 152**	**7 499**	**3 298**	**191**	**436**	**3 047**	**18 623**
Поступления	18	63	–	12	45	983	**1 121**
Приобретение в рамках операций по объединению бизнеса	–	5	–	–	–	–	**5**
Выбытия	(221)	(355)	(1 938)	(5)	(40)	(65)	**(2 624)**
Передачи	172	372	179	9	19	(751)	**–**
Влияние изменений обменных курсов валют	(167)	(186)	(31)	(2)	(66)	(159)	**(611)**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**3 954**	**7 398**	**1 508**	**205**	**394**	**3 055**	**16 514**
Остаток на 1 января 2024 г.	**3 954**	**7 398**	**1 508**	**205**	**394**	**3 055**	**16 514**
Поступления	14	120	1	3	27	1338	**1 503**
Приобретение в рамках операций по объединению бизнеса			–	–	–	–	
Выбытия	(13)	(84)	(137)	(1)	(47)	(8)	**(290)**
Передачи	523	528	490	40	–	(1 581)	**–**
Влияние изменений обменных курсов валют	(99)	(124)	(23)	(3)	(33)	(104)	**(386)**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**4 379**	**7 838**	**1 839**	**244**	**341**	**2 700**	**17 341**
Накопленная амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2023 г.	**2 496**	**6 194**	**2 814**	**160**	**420**	**710**	**12 794**
Начисленная амортизация	105	250	175	7	5	–	**542**
Убыток от обесценения / (восстановление) убытка от обесценения	(9)	74	22	3	25	149	**264**
Выбытия	(211)	(339)	(1 938)	(3)	(6)	(46)	**(2 543)**
Передачи	–	–	–	–	–	–	**–**
Влияние изменений обменных курсов валют	(77)	(131)	(26)	1	(65)	(51)	**(349)**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**2 304**	**6 048**	**1 047**	**168**	**379**	**762**	**10 708**
Остаток на 1 января 2024 г.	**2 304**	**6 048**	**1 047**	**168**	**379**	**762**	**10 708**
Начисленная амортизация	129	239	188	6	(6)	–	**556**
Убыток от обесценения / (восстановление) убытка от обесценения	55	188	93	4	(18)	218	**540**
Выбытия	(5)	(74)	(137)	(2)	–	–	**(218)**
Передачи	–	–	–	–	–	–	**–**
Влияние изменений обменных курсов валют	(57)	(107)	(20)	–	(32)	(34)	**(250)**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**2 426**	**6 294**	**1 171**	**176**	**323**	**946**	**11 336**
Чистая балансовая стоимость							
На 31 декабря 2023 г.	**1 650**	**1 350**	**461**	**37**	**15**	**2 293**	**5 806**
На 31 декабря 2024 г.	**1 953**	**1 544**	**668**	**68**	**18**	**1 754**	**6 005**

В 2023 и 2024 годах Группа списала некоторые полностью самортизированные объекты основных средств.

Амортизация в размере 482 млн долл. США (за 2023 год: 494 млн долл. США) была включена в состав себестоимости реализованной продукции, 6 млн долл. США (за 2023 год: 3 млн долл. США) – коммерческих расходов, 24 млн долл. США (за 2023 год: 24 млн долл. США) – административных расходов.

Группа приобрела основные средства на общую сумму 1 503 млн долл. США за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г. (1 121 млн долл. США за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г.). Балансовая стоимость основных средств, выбывших в течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2024 г., составила 72 млн долл. США (81 млн долл. США за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г.).

В течение 2024 года Группа капитализировала процентные расходы в размере 89 млн долл. США в связи с активным строительством на нескольких проектах. Средняя ставка капитализации составила 8,6% (2023 год: 56 млн долл. США; 7,25%).

В состав зданий и сооружений по состоянию на 31 декабря 2024 г. включена инвестиционная собственность в размере 47 млн долл. США. На 31 декабря 2023 г. данная сумма составила 55 млн долл. США.

В состав незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. включены авансы поставщикам основных средств в сумме 300 млн долл. США и 211 млн долл. США, соответственно.

Балансовая стоимость основных средств, переданных в качестве залога по кредитным соглашениям, составила 3 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 г. (31 декабря 2023 г.: 3 млн долл. США), см. прим. 19.

(vii) Обесценение

Согласно учетной политике Группы каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, анализируется на каждую отчетную дату для определения признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива, и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина актива или группы активов, генерирующей денежные средства, определяется по наибольшей величине из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования этого актива (единицы).

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (т. е. цена выхода), независимо от того, является ли эта цена непосредственно наблюдаемой или оцененной с использованием другого метода оценки. Группа обычно определяет справедливую стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, как приведенную стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, которые, как ожидается, возникнут в результате дальнейшего использования актива, включая любые перспективы расширения и его возможного выбытия.

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость предполагаемых будущих потоков денежных средств, но только тех, которые возникают в результате непрерывного использования актива в его текущем состоянии и возможного выбытия. Приведенные стоимости определяются путем использования ставки дисконтирования до вычета налогов, применимой к рискам, присущим данному активу. Оценочные значения будущих денежных потоков основываются на ожидаемых уровнях производства и реализации, ценах на товары (рассматриваемые текущие и исторические цены, ценовые тенденции и связанные с этим факторы), оценке резервов бокситов, величине операционных расходов, величине затрат на восстановление окружающей среды и сумме будущих капитальных расходов.

Резервы бокситов представляют собой оценочные значения объема продукции, которая может добываться с сохранением экономической выгоды и на законных основаниях на землях компаний Группы. Для расчета резервов требуется формирование оценочных значений и допущений о ряде геологических, технических и экономических факторов, включая количество, уровни, технологии добычи, коэффициенты извлечения, производственные и транспортные затраты, спрос и цены на товар, обменные курсы. Группа определяет запасы руды согласно Австрало-азиатскому кодексу, регламентирующему составление отчетности по результатам разведки, полезным ископаемым и запасам руды, выпущенному в сентябре 1999 года, известному как кодекс JORC. Данный Кодекс требует использования обоснованных допущений в части инвестиций для расчета резервов.

Руководство Группы выявило несколько факторов, которые указывают на то, что по некоторым единицам, генерирующим потоки денежных средств, ранее признанные убытки от обесценения могут потребовать восстановления, а в отношении некоторых единиц, генерирующих денежные средства, должен быть признан убыток от обесценения. Данные факторы включают в себя значительное повышение цен на алюминий за год, вызванное ростом цен на Лондонской бирже металлов, значительный рост цен нефти и газа и общую нестабильность на рынке. На единицы, генерирующие денежные средства от производства глинозема, основное влияние оказала неблагоприятная динамика цен на энергоресурсы, которые составляют значительную часть их затрат.

Исходя из результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 г., руководство Группы пришло к выводу, что восстановление ранее признанного убытка от обесценения, относящегося к основным средствам, подлежит признанию в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ЕГДС ПГЛЗ, РУСАЛ БАЗ и РУСАЛ УАЗ в размере 47 млн долл. США. Дополнительно руководство Группы пришло к выводу, что, одновременно, убыток от обесценения, относящийся к основным средствам Тайшетский алюминиевый завод, ОК РУСАЛ Анодная Фабрика, РУСАЛ КАЗ и РУСАЛ Саянал в размере 402 млн долл. США подлежит признанию в данной консолидированной финансовой отчетности.

Исходя из результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2023 г., руководство Группы пришло к выводу, что восстановление ранее признанного убытка от обесценения, относящегося к основным средствам, подлежит признанию в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ЕГДС РУСАЛ Саянал, Кремний, и РУСАЛ Кремний Урал в размере 117 млн долл. США. Дополнительно руководство Группы пришло к выводу, что, одновременно, убыток от обесценения, относящийся к основным средствам Kubikenborg Aluminium (Kubal) и Тайшетский алюминиевый завод, в размере 270 млн долл. США подлежит признанию в данной консолидированной финансовой отчетности.

Кроме того, руководство Группы определило некоторые отдельные объекты основных средств, которые больше не находятся в использовании, и, следовательно, не относятся к активам, подлежащим возмещению в размере 173 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 г. (на 31 декабря 2023 г.: 111 млн долл. США). Данные активы были полностью обесценены. Дальнейшего обесценения основных средств или восстановления ранее признанного обесценения руководством выявлено не было.

Для целей тестирования на предмет обесценения возмещаемая стоимость каждой единицы, генерирующей денежные средства, была определена путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых потоков денежных средств в отношении данной единицы. Допущения, использованные для определения возмещаемой стоимости единицы, генерирующей денежные потоки, аналогичны приведенным в прим. 14(vi).

Значения, полученные в результате применения основных допущений и оценочных значений с целью определения возмещаемой суммы ЕГДС, сформированы на основании данных из внешних источников и исторических данных. Руководство полагает, что значения, полученные при применении основных допущений и оценочных значений, представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Ставки дисконтирования до вычета налогов, примененные к вышеперечисленным ЕГДС, и оцененные в номинальном выражении, на основании средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
Тайшетский алюминиевый завод и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика	19,8%	18,7%
РУСАЛ КАЗ	21,6%	20,1%
РУСАЛ Саянал	24,5%	21,9%
Пикалевский глиноземный завод (ПГЛЗ)	25,9%	16,6%
Кремний	21,1%	19,7%
РУСАЛ Кремний Урал	21,1%	19,8%
Kubikenborg Aluminium (Kubal)	14,3%	14,5%

Возмещаемая стоимость ряда единиц, генерирующих денежные потоки, тестируемых на предмет наличия обесценения, особенно чувствительная к изменению в прогнозных ценах алюминия и глинозема, прогнозных обменных курсов и применяемых ставок дисконтирования.

Результаты тестирования Тайшетского алюминиевого завода и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика на предмет обесценения показали особую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% повлекло бы за собой уменьшение величины возмещаемой суммы и привело бы к обесценению Тайшетского алюминиевого завода и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика на 743 млн долл. США;
- результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% стало бы уменьшение величины возмещаемой суммы и привело бы к обесценению Тайшетского алюминиевого завода и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика на 478 млн долл. США.

(viii) Аренда

Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит элементы аренды на основе того, предусматривает ли он право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. При заключении или переоценке договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре по каждому арендному и неарендному компоненту на основе их относительных обособленных цен. Тем не менее, при аренде объектов недвижимости, в которых она является арендатором, Группа решила не разделять компоненты, не являющиеся арендой, и вместо этого будет учитывать арендные и неарендные компоненты как единый компонент аренды.

Группа применяет суждение для определения срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, включающим опционы на продление. Оценка того, имеется ли у Группы разумная уверенность в отношении применения таких опционов, влияет на срок аренды, который существенно влияет на сумму признаваемых арендных обязательств и активов в форме права пользования.

При определении срока юридической защиты (т.е. максимального срока аренды) Группа учитывает, имеет ли право она и арендодатель расторгнуть договор аренды без разрешения другой стороны, и, если да, приведет ли это расторжение к более чем незначительному штрафу. Если существует более чем незначительный штраф, то срок юридической защиты продлевается до момента, когда существует не более чем незначительный штраф.

Группа арендует многие активы, 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 накопленной амортизации и убытков от обесценения и корректируется с учетом определенных переоценок обязательства по аренде согласно требованиям МСФО (IFRS) 16.

Стоимость актива в форме права пользования включает начальную сумму обязательства по аренде, скорректированную на сумму арендных платежей, произведенных в дату или до даты начала аренды, плюс любые первоначальные прямые затраты и оценка затрат на демонтаж и удаление базового актива или на восстановление базового актива или участка, на котором он расположен, за вычетом любых льгот, связанных с арендой.

Актив в форме права пользования в дальнейшем амортизируется линейным методом с даты начала и до конца срока аренды кроме случаев, когда по условиям аренды в конце срока Группе передается право собственности на базовый актив или стоимость актива в форме права пользования отражает то, что Группа осуществит опцион на его покупку. В таком случае актив в форме права пользования будет амортизироваться в течение срока полезного использования базового актива, который определяется на той же основе, что соответствующие основные средства Группы. Кроме того, актив в форме права пользования периодически уменьшается на убытки от обесценения, если таковые имеются, и корректируется при определенных переоценках обязательства по аренде.

Группа представляет активы в форме права пользования в составе основных средств, в той же строке, что и базовые активы той же природы, которыми она владеет. Увеличение стоимости актива в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составило 16 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.: 20 млн долл. США). Балансовая стоимость активов в форме права пользования указана ниже.

	Основные средства		
млн долл. США	**Земля и здания**	**Машины и оборудование**	**Итого**
Остаточная стоимость на 1 января 2024 г.	19	12	**31**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2024 г.	**18**	**27**	**45**

Совокупные амортизационные отчисления в отношении активов права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., составили 14 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.: 15 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., не было обесценения актива в форме права пользования (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г. обесценение составило 3 млн долл. США). Общий отток денежных средств Группы в части аренды составил 23 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.: 20 млн долл. США).

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала действия договора, дисконтированной с использованием процентной ставки, установленной в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, ставки привлечения заемных средств, применяемой Группой. Как правило, Группа использует свою ставку заимствования в качестве ставки дисконтирования.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16, переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, например, те, которые не отражают изменения рыночных арендных ставок, не должны учитываться при оценке обязательств по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земельных участков, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок (или того и другого сразу) властями, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом пересмотра, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса или ставки, или фиксированные по сути, и поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде. Будущие оттоки денежных средств, которым потенциально подвержена Группа и которые не признаются в составе активов в форме права пользования, не отражаются при оценке обязательств по аренде и возникают в результате переменных арендных платежей, не связанных с индексом или ставкой, составляют 66 млн долл. США на 31 декабря 2024 г. (37 млн долл. США на 31 декабря 2023 г.).

Обязательства по аренде впоследствии увеличиваются на процентные расходы по обязательству по аренде и уменьшаются на сумму арендной платы. Обязательство переоценивается, когда происходят изменения в будущих арендных платежах в результате изменения индекса или ставки, изменения в оценке ожидаемой суммы к оплате по гарантии остаточной стоимости или, при необходимости, изменений в оценке того, насколько вероятно исполнение опциона на покупку или продление, а также маловероятно исполнение опциона на расторжение.

Группа представляет обязательства по аренде как часть прочей кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств в отчете о финансовом положении, в зависимости от периода, к которому относятся будущие арендные платежи. В совокупности долгосрочная часть арендных обязательств составила 42 млн долл. США на 31 декабря 2024 г. (30 млн долл. США на 31 декабря 2023 г.).

Совокупные процентные расходы по аренде за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. составили 5 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.: 4 млн долл. США).

Группа не признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении некоторых видов аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочных договоров аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды. Расходы, связанные с краткосрочной арендой и арендой активов с низкой стоимостью, в размере 15 млн долл. США включаются в себестоимость продаж или административные расходы в зависимости от типа базового актива за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. (19 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2023 г.).

В случае, когда Группа является промежуточным арендодателем, субаренда классифицируется со ссылкой на право пользования активом, возникающим из основной аренды, а не со ссылкой на базовый актив.

14 Нематериальные активы

Учетная политика

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, доли в совместном предприятии или ассоциированной компании, либо доли в совместной деятельности, представляющей собой бизнес, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, связанные с приобретенным бизнесом (или долей в бизнесе), отражаются по справедливой стоимости. Если справедливую стоимость принятых условных обязательств определить надлежащим образом не представляется возможным, обязательства не признаются, однако информация об условном обязательстве раскрывается аналогично другим условным обязательствам.

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, когда стоимость приобретения превышает долю 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, но ежегодно тестируется на предмет обесценения. С этой целью гудвил, возникающий в рамках объединения бизнеса, распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, которые, как ожидается, получат выгоды в результате приобретения, любой признанный убыток от обесценения не восстанавливается, даже если обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

Если доля Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых идентифицируемых активах превышает стоимость приобретения, соответствующее расхождение отражается непосредственно в отчете о прибылях или убытках.

В отношении ассоциированных компаний или совместных предприятий, балансовая стоимость гудвила входит в балансовую стоимость доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, и инвестиции в целом тестируются на обесценение, в случае возникновения признаков обесценения. Убыток от обесценения относится на балансовую стоимость доли участия в ассоциированной компании или совместном предприятии.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент 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 их можно надежно оценить, 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 затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iv) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая относящиеся к самостоятельно созданным брендам и гудвилу, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(v) Амортизация

Амортизация начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях или убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, начиная с даты, когда они готовы к эксплуатации. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов следующие:

- программное обеспечение 5 лет;
- прочие 2-8 лет.

Метод амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость анализируются каждый финансовый год и корректируются, при необходимости.

Раскрытия

	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
	млн долл. США	**млн долл. США**	**млн долл. США**
Себестоимость			
Остаток на 1 января 2023 г.	**2 883**	**631**	**3 514**
Поступления	6	34	**40**
Выбытия	–	(7)	**(7)**
Влияние изменений обменных курсов валют	(236)	(14)	**(250)**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**2 653**	**644**	**3 297**
Остаток на 1 января 2024 г.	**2 653**	**644**	**3 297**
Поступления	–	34	**34**
Выбытия	–	(9)	**(9)**
Влияние изменений обменных курсов валют	(91)	(7)	**(98)**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**2 562**	**662**	**3 224**
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток на 1 января 2023 г.	**(449)**	**(460)**	**(909)**
Начисленная амортизация	–	(19)	**(19)**
Выбытия	–	7	**7**
Убыток от обесценения	(48)	3	**(45)**
Влияние изменений обменных курсов валют	–	6	**6**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**(497)**	**(463)**	**(960)**
Остаток на 1 января 2024 г.	**(497)**	**(463)**	**(960)**
Начисленная амортизация	–	(26)	**(26)**
Выбытия	–	9	**9**
Убыток от обесценения	(51)	1	**(50)**
Влияние изменений обменных курсов	–	4	**4**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**(548)**	**(475)**	**(1 023)**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2023 г.	**2 156**	**181**	**2 337**
На 31 декабря 2024 г.	**2 014**	**187**	**2 201**

Амортизационные отчисления входят в состав себестоимости в консолидированном отчете о прибылях или убытках.

Величина гудвила, отраженная в настоящей консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 г., в основном, сформировалась в момент образования Группы в 2000-2003 годах. Поступления гудвила и прочих нематериальных активов в 2007 году связаны с приобретением определенных бизнесов компаний SUAL Partners и Glencore.

(vi) Обесценение

Для целей проведения тестирования на предмет обесценения полная сумма гудвила была отнесена к «Алюминиевому сегменту» Группы. Данный сегмент демонстрирует самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для внутренних управленческих целей. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, определенную путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от продолжающегося использования заводов данного сегмента Группы.

При определении возмещаемой стоимости гудвила используется тот же подход, что и в отношении основных средств Группы.

На 31 декабря 2024 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, разработки в алюминиевой промышленности и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2023 г., и выполнило тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 г., путем применения следующих допущений при определении возмещаемой суммы по сегменту:

- Общий объем добычи и производства определялся исходя из среднего стабильного уровня производства, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 5,5 млн метрических тонн глинозема и 19 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем, в основном, предназначены для внутреннего производства первичного алюминия.
- Цены реализации алюминия и глинозема основываются на долгосрочных прогнозах цен алюминия и глинозема согласно доступным данным отраслевых и рыночных источников и представлены ниже:

	2025 г.	**2026 г.**	**2027 г.**	**2028 г.**	**2029 г.**
Цены реализации алюминия, основанные на долгосрочных прогнозах цен алюминия, долл. за тонну	2 566	2 583	2 586	2 620	2 657
Цены реализации глинозема, основанные на долгосрочных прогнозах цен глинозема, долл. за тонну	530	418	409	415	430
Номинальный обменный курс, руб. за 1 долл.	102,52	106,36	109,26	114,04	117,90
Инфляция в рублях	10,38%	8,91%	7,46%	6,46%	5,46%
Инфляция в долларах	2,41%	2,36%	2,39%	2,0%	2,0%

- Прогноз в отношении операционных расходов подготовлен на основании результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные средства, в прошлых отчетных периодах с учетом влияния инфляции. Номинальные обменные курсы, которые использовались для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США и инфляция в рублях и долларах, предполагаемая при определении возмещаемых стоимостей, представлены выше.
- Ставка дисконтирования до вычета налогов была определена исходя из средневзвешенной стоимости капитала в номинальном выражении и составила 21,72%.
- Терминальная стоимость была определена по истечении прогнозного периода исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

Значения, полученные в результате применения основных допущений и оценочных значений с целью определения возмещаемой суммы ЕГДС, сформированы на основании данных из внешних источников и исторических данных. Руководство полагает, что значения, полученные при применении основных допущений и оценочных значений, представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют особую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий и глинозем на 5% повлекло бы за собой уменьшение величины возмещаемой суммы на 13%, однако это не привело бы к обесценению.
- Результатом увеличения прогнозируемых расходов на электроэнергию при производстве алюминия на 5% являлось бы уменьшение возмещаемой суммы на 5%, однако это не привело бы к обесценению.
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% стало бы уменьшение величины возмещаемой суммы на 6%, однако это не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2024 г. обесценение не должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2023 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, разработки в алюминиевой промышленности и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2022 г., и выполнило тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 г., путем применения следующих допущений при определении возмещаемой суммы по сегменту:

- Общий объем добычи и производства определялся исходя из среднего стабильного уровня производства, составляющего 4 млн метрических тонн первичного алюминия, 5,6 млн метрических тонн глинозема и 16,2 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем, в основном, предназначены для внутреннего производства первичного алюминия.
- Цены реализации алюминия и глинозема основываются на долгосрочных прогнозах цен алюминия и глинозема согласно доступным данным отраслевых и рыночных источников и представлены ниже:

	2024 г.	**2025 г.**	**2026 г.**	**2027 г.**	**2028 г.**
Цены реализации алюминия, основанные на долгосрочных прогнозах цен алюминия, долл. за тонну	2 283	2 434	2 538	2 575	2 529
Цены реализации глинозема, основанные на долгосрочных прогнозах цен глинозема, долл. за тонну	343	345	353	364	370
Номинальный обменный курс, руб. за 1 долл.	91,12	92,36	93,98	94,56	95,14
Инфляция в рублях	7,0%	5,3%	4,7%	4,2%	4,0%
Инфляция в долларах	2,8%	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%

- Прогноз в отношении операционных расходов подготовлен на основании результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные средства, в прошлых отчетных периодах с учетом влияния инфляции. Номинальные обменные курсы, которые использовались для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США и инфляция в рублях и долларах, предполагаемая при определении возмещаемых стоимостей, представлены выше.
- Ставка дисконтирования до вычета налогов была определена исходя из средневзвешенной стоимости капитала в номинальном выражении и составила 20,28%.
- Терминальная стоимость была определена по истечении прогнозного периода исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

Значения, полученные в результате применения основных допущений и оценочных значений с целью определения возмещаемой суммы ЕГДС, сформированы на основании данных из внешних источников и исторических данных. Руководство полагает, что значения, полученные при применении основных допущений и оценочных значений, представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют особую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий и глинозем на 5% повлекло бы за собой уменьшение величины возмещаемой суммы на 18%, однако это не привело бы к обесценению.
- Результатом увеличения прогнозируемых расходов на электроэнергию при производстве алюминия на 5% являлось бы уменьшение возмещаемой суммы на 8%, однако это не привело бы к обесценению.
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% стало бы уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2023 г. обесценение не должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности.

15 Доля участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях

Учетная политика

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа или Компания оказывает значительное влияние, но не осуществляет контроль или совместный контроль над их управлением, включая участие в процессе принятия решений в части финансовой и операционной политики.

Совместные предприятия учреждаются на договорной основе, в соответствии с чем Группа или Компания договариваются с прочими сторонами о совместном контроле над предприятием и имеют права на чистые активы данного предприятия.

Инвестиции в ассоциированные компании или совместные предприятия учитываются в данной консолидированной финансовой отчетности методом долевого участия, за исключением случаев, когда инвестиция классифицируется как удерживаемая для продажи (или включена в состав выбывающей группы, классифицируемой как удерживаемая для продажи). В соответствии с методом долевого участия, инвестиция первоначально признается по себестоимости, скорректированной на любое превышение доли участия Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над стоимостью инвестиции (при наличии). Таким образом, инвестиция корректируется на величину изменения доли в чистых активах объекта инвестиций и любого убытка под обесценение в отношении инвестиции, которое возникло в результате приобретения. Какое-либо превышение над себестоимостью на дату приобретения, доля Группы после приобретения, результаты, полученные после налогообложения, и любые убытки под обесценение за год отражаются в консолидированном отчете о прибылях или убытках, при этом доля Группы в статьях прочего совокупного дохода объектов инвестиций за вычетом налогов на дату после приобретения признается в прочем совокупном доходе, доля Группы в результатах, признанных непосредственно в отчете о капитале после приобретения, учитывается Группой в отчете о капитале как доля в прочих изменениях в капитале ассоциированной компании.

Если доля Группы в убытках объекта инвестиций превышает ее долю участия в ассоциированных компаниях или совместных предприятиях, доля Группы сокращается до нуля, и дальнейшие убытки Группы не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя официальные обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль или убытки по операциям Группы с ее ассоциированными компаниями и совместными предприятиями элиминируется в части доли участия Группы в объекте инвестиций, за исключением случаев, когда нереализованные убытки свидетельствуют об обесценении переданного актива, и в этом случае они признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

В соответствии с учетной политикой Группы, каждая инвестиция в ассоциированной компании или совместном предприятии оценивается в каждом отчетном периоде с целью определения наличия признаков обесценения после применения метода долевого участия в учете. При выявлении какого-либо признака, осуществляется оценка возмещаемой суммы, а признанный убыток от обесценения, при условии, что балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие, которая оценивается по наибольшей из двух величин – справедливой стоимости за вычетом затрат и ценности использования.

При оценке возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании или совместные предприятия применяется аналогичный подход, как и при оценке основных средств, описанный выше. Кроме того, в дополнение к описанному выше подходу, Группа может также оценить предполагаемые будущие денежные потоки, которые, как ожидается, возникнут от дивидендов, полученных от в результате инвестиций, если данная информация доступна и считается надежной.

Раскрытия

	31 декабря					
	2024 г.			**2023 г.**		
	млн долл. США			**млн долл. США**		
	Инвестиции в совместные предприятия	**Инвестиции в ассоциированные предприятия**	**Итого**	**Инвестиции в совместные предприятия**	**Инвестиции в ассоциированные предприятия**	**Итого**
Остаток на начало года	**850**	**3 671**	**4 521**	**888**	**4 286**	**5 174**
Приобретение доли в Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	316	–	**316**	–	–	**–**
Доля Группы в прибыли	217	347	**564**	123	629	**752**
Дивиденды	(34)	–	**(34)**	–	(398)	**(398)**
Влияние изменений обменных курсов валют	(94)	(402)	**(496)**	(161)	(846)	**(1 007)**
Нереализованная прибыль (убыток)	(3)	–	**(3)**	–	–	**–**
Остаток на конец года	**1 252**	**3 616**	**4 868**	**850**	**3 671**	**4 521**
Гудвил, отраженный в составе доли участия в ассоциированных компаниях	84	1 801	**1 885**	–	1 982	**1 982**

Ниже приведен список ассоциированных компаний, которые оказали наиболее значительное влияние на результаты или активы Группы.

Название ассоциированной компании / совместного предприятия	**Место регистрации и деятельности**	**Детали выпущенного и полностью оплаченного капитала**	**Доля участия**		**Основная деятельность**
			Эффективная доля участия Группы	**Номинальная доля участия Группы**	
ПАО «ГМК Норильский Никель»	Российская Федерация	15 286 339 700 акций номинальной стоимостью 1 рубль	26,39%	26,39%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций номинальной стоимостью 2 австралийских доллара	20%	20%	Производство глинозема в соответствии с толлинговым соглашением
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited, BALP Limited – по 10 000 акций, 1,71 евро каждая	50%	50%	Производство электроэнергии/ алюминия
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	Китай	Зарегистрированный капитал 5 521 000 000 юаней	30%	30%	Производство глинозема

Свод консолидированной финансовой отчетности ассоциированных компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., представлен ниже:

	Внеоборотные активы		Оборотные активы		Долгосрочные обязательства		Краткосрочные обязательства		Чистые активы	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
ПАО «ГМК Норильский Никель»	5 788	16 325	1 806	6 845	(2 416)	(9 154)	(1 562)	(5 919)	3 616	8 097
Queensland Alumina Limited	177	650	29	143	(70)	(312)	(136)	(684)	–	(203)
Проект БЭМО	1 177	2 240	321	662	(638)	(1 277)	(208)	(417)	652	1 208
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	451	1 220	297	990	(225)	(751)	(89)	(296)	434	1 163
Прочие совместные предприятия	206	411	97	194	(30)_	(60)	(104)	(207)	169	338

	Выручка		Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности		Прочий совокупный доход		Итого совокупного дохода	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
ПАО «ГМК Норильский Никель»	3 308	12 535	347	1 815	(402)	(1 020)	(55)	795
Queensland Alumina Limited	120	601	–	(250)	–	11	–	(239)
Проект БЭМО	500	1 000	93	240	(85)	(171)	8	69
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	577	2 441	138	558	2	(15)	140	543
Прочие совместные предприятия	159	318	(14)	(27)	(11)	(25)	(25)	(52)

Свод консолидированных финансовых данных ассоциированных компаний за год, закончившийся 31 декабря 2023 г., представлен ниже:

	Внеоборотные активы		Оборотные активы		Долгосрочные обязательства		Краткосрочные обязательства		Чистые активы	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
ПАО «ГМК Норильский Никель»	5 952	16 238	1 938	7 342	(1 888)	(7 154)	(2 331)	(8 831)	3 671	7 595
Queensland Alumina Limited	189	971	29	146	(80)	(388)	(138)	(693)	–	36
Проект БЭМО	1 228	2 287	158	304	(676)	(1 352)	(50)	(101)	660	1 138
Прочие совместные предприятия	230	460	106	222	(98)	(196)	(48)	(96)	190	390

	Выручка		Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности		Прочий совокупный доход		Итого совокупного дохода	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
ПАО «ГМК Норильский Никель»	3 803	14 409	629	2 870	(846)	(1 856)	(217)	1 014
Queensland Alumina Limited	118	592	–	(20)	–	–	–	(20)
Проект БЭМО	516	1 031	93	193	(162)	(324)	(69)	(131)
Прочие совместные предприятия	157	313	30	61	1	(3)	31	58

(i) ПАО «ГМК Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиций Группы в ПАО «ГМК Норильский Никель», расчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., составила 3 616 млн долл. США и 3 671 млн долл. США, соответственно. Доля Группы в прибыли ПАО «ГМК Норильский Никель» 347 млн долл. США, в прибыли от пересчета иностранных операций – 402 млн долл. США за год, окончившийся 31 декабря 2024 г.

Доля Группы в прибыли ПАО «ГМК Норильский Никель» 629 млн долл. США, в прибыли от пересчета иностранных операций – 846 млн долл. США за год, окончившийся 31 декабря 2023 г.

Справедливая стоимость инвестиции составила 4 585 млн долл. США и 7 273 млн долл. США на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) на количество акций, удерживаемых Группой, на отчетную дату.

(ii) Queensland Alumina Limited (QAL)

Балансовая стоимость инвестиций Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. составила ноль млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа не выявила признаки восстановления обесценения в отношении инвестиции Группы в QAL. В результате, Группа не проводила детальное тестирование на обесценение этих инвестиций.

(iii) Проект БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. составляла 652 млн долл. США и 660 млн долл. США, соответственно.

Для целей проведения тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующие денежные средства – 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 2024 г. руководство не выявило каких-либо признаков обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС, а также признаков восстановления обесценения в отношении инвестиций в БоАЗ, в связи с чем детальное тестирование на предмет обесценения этих инвестиций не проводилось.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. накопленные убытки в размере 43 млн долл. США (2023 год: 57 млн долл. США), относящиеся к начислению обесценения в БоАЗ, не были признаны, поскольку инвестиция Группы была списана в полном объеме до нулевого значения ранее.

Свод дополнительной финансовой информации в отношении эффективной процентной ставки Группы в проекте БЭМО за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г., представлен ниже (все суммы в млн долл. США):

	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Денежные средства и их эквиваленты	69	43
Краткосрочные финансовые обязательства	(2)	(1)
Долгосрочные финансовые обязательства	(509)	(548)
Амортизация	(44)	(54)
Финансовые доходы	7	3
Финансовые расходы	–	–
Налог на прибыль	(24)	(29)

(iv) Инвестиция в Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd («HWNM»)

В октябре 2023 года Группа заключила соглашение на покупку 30% доли в глиноземном заводе Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd. в Китае. Переход права на долю произошел в апреле 2024 года, таким образом Группа признала инвестицию в консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г. Вознаграждение составило 264 млн долл. США и позднее было увеличено до 316 млн долл. США в соответствии с соглашением о покупке.

Группа завершила оценку справедливой стоимости доли в чистых активах инвестиции на дату покупки, которая составила 238 млн долл. США. Соответственно, гудвилл составил 78 млн долл. США, и был включен в балансовую стоимость инвестиции, согласно МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия»*.

Большинство значимых решений по основной деятельности должны быть оформлены резолюцией, анонимно одобренной всем членами совета директоров или всеми акционерами. Исходя из анализа условий соглашения, Группа пришла к выводу, что имеет совместный контроль над и долю в чистых активах Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd. Таким образом Группа решила, что будет учитывать инвестицию методом долевого участия как совместное предприятие.

Группа заключила с продавцом инвестиции несколько опционов пут и колл, чтобы защитить интересы стороны. Исполнение опционов завязано на возможные сложно прогнозируемые корпоративные события, находящиеся вне контроля Группы. Настоящие опционы не влияют на классификацию инвестиции в качестве совместного предприятия.

16 Запасы

Учетная политика

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин – себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую (расчетную) цену реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ по этому объекту запасов и его реализацию.

Себестоимость запасов определяется на основании средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку или освоение, а также расходы на перевозку запасов до текущего местоположения и доведение до текущего состояния. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую долю внутрипроизводственных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм производственной мощности.

Производственные расходы включают в себя затраты на добычу и обогащение руды, ее переработку и выплавку металла, прочие денежные затраты и амортизацию операционных активов.

Группа признает списания запасов, исходя из результатов оценки чистой стоимости реализации этих запасов. Списание запасов производится, если события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что чистая стоимость реализации меньше их себестоимости. Определение чистой стоимости реализации требует применения профессиональных суждений и расчетных оценок. Если ожидаемая стоимость отличается от первоначальных оценок, расхождение окажет влияние на балансовую стоимость запасов и списание запасов, отраженное в отчете о прибылях или убытках за те периоды, когда оценочное значение было изменено.

Раскрытия

	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Сырье и материалы	1 447	1 333
Незавершенное производство	848	766
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 182	1 500
	4 477	**3 599**

Запасы по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. учитываются по чистой стоимости реализации.

На 31 декабря 2024 г. и на 31 декабря 2023 г. запасов в залоге не было.

Анализ величины запасов, признанных в составе расходов, выглядит следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Балансовая стоимость реализованных запасов	9 205	9 208
Частичное восстановление резерва запасов до чистой стоимости реализации	3	12
	9 208	**9 220**

17 Непроизводные финансовые инструменты

Учетная политика

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов и налоговых активов), денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением авансов и налоговых обязательств).

Непроизводные финансовые инструменты, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс любые напрямую связанные с ними затраты на операцию. Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по цене операции.

(i) Непроизводные финансовые активы

Признание финансового инструмента производится в том случае, когда Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента. Прекращение признания финансовых активов производится по истечении срока действия прав по договору Группы в отношении денежных потоков от финансовых активов или при передаче Группой финансового актива другой стороне без сохранения контроля или практически всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на данный актив. Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются, и чистая сумма отражается в консолидированном отчете о финансовом положении, если существует действующее в настоящее время юридическое право на взаимозачет признанных сумм и есть намерение произвести расчет на нетто-основе, реализовать активы и погасить обязательства одновременно.

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Группа первоначально признает выпущенные долговые ценные бумаги и обязательства на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, когда Группа становится стороной договорных положений финансового инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда ее договорные обязательства исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты»* устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов и обязательств, а также некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Подробное описание основных положений учетной политики представлено ниже.

Классификация и оценка финансовых активов и обязательств

МСФО (IFRS) 9 содержит подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.

В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и оцениваемые по 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.

В основном, финансовые активы Группы, относятся к оцениваемым по амортизируемой стоимости. Исключением являются только производные финансовые активы, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки (прим. 21), и хеджирование денежных потоков, которое оценивается через прочий совокупный доход (прим. 21) и прочие инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки (прим. 17(ж)). Финансовые обязательства Группы учитываются как финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Раскрытия

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа представила непроизводные финансовые и нефинансовые активы и обязательства отдельно. Остатки на 31 декабря 2023 г. были представлены соответственно для сравнительных целей.

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	916	927
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	(92)	(68)
Чистая торговая дебиторская задолженность заказчиков третьих сторон	**824**	**859**
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	**429**	**116**
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	*25*	*33*
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*52*	*76*
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	*352*	*7*
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	218	180
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности	(7)	(8)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	**211**	**172**
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	**6**	**7**
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*35*	*32*
Убыток от обесценения по прочей дебиторской задолженности связанных сторон – компаний, связанных через материнскую компанию	*(30)*	*(25)*
Чистая прочая дебиторская задолженность связанным сторонам – компаниям, связанным через материнскую компанию	5	7
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	*1*	*–*
	1 470	**1 154**

Все суммы торговой и прочей дебиторской задолженности должны быть погашены в течение одного года, либо они подлежат погашению по первому требованию.

(i) Анализ задолженности по срокам погашения

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую задолженность (за вычетом резерва по сомнительной задолженности) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность (не просроченная)	**1 198**	**880**
Просроченная на 1-30 дней	9	29
Просроченная на 31-60 дней	1	1
Просроченная на 61-90 дней	1	–
Просроченная более, чем на 90 дней	44	65
Итого просроченной дебиторской задолженности	**55**	**95**
	1 253	**975**

Анализ дебиторской задолженности по срокам погашения выполняется на основании количества дней просрочки. В среднем, торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 90 дней с даты выставления соответствующих счетов. Дебиторская задолженность, которая не была просрочена и обесценена (т.е. текущая), относится к различным покупателям, которые в прошлых отчетных периодах не допускали просрочек при погашении.

Просроченная дебиторская задолженность, которая не была обесценена, относится к покупателям, у которых хорошая кредитная история с Группой. У Группы отсутствуют обеспечения по данным остаткам. Кредитная политика Группы более детально раскрыта в прим. 22(д).

(ii) Обесценение финансовых активов

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- *на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков*. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- *на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок*. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего 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 с просрочкой свыше 30 дней значительно увеличился.

Группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта по финансовому активу, если:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет полностью исполнить кредитные обязательства перед Группой без осуществления определенных действий со стороны Группы, например, реализация обеспечения (при наличии);
- задолженность по финансовому активу просрочена более, чем на 90 дней при условии проведения дополнительного анализа данной дебиторской задолженности и соответствующего изменения оценки.

В рамках оценки ожидаемых кредитных убытков, срок оплаты определяется на уровне максимального периода, предусмотренного договором, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой средневзвешенную оценку вероятности возникновения кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как приведенная стоимость всех недоплат (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися предприятию по договору, и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ожидаемым кредитным убыткам по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная процентная ставка 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 финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, вычитаются из их балансовой величины.

Ниже представлен анализ, раскрывающий подробности расчета ожидаемых кредитных убытков, относящихся к торговой дебиторской задолженности. Группа использует матрицу резерва для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности покупателей. Уровень убытков рассчитывается с использованием метода скользящих ставок на основании вероятности перехода дебиторской задолженности на стадию дефолта для списания. Ожидаемые кредитные убытки были рассчитаны на основании фактических кредитных убытков, понесенных в течение двух последних лет. Группа определила коэффициенты ожидаемых кредитных убытков для покупателей каждой из торговых компаний Группы. Риски по каждой торговой компании далее не разбивались, за исключением индивидуально существенных покупателей, которые вызывают определенные кредитные риски в зависимости от кредитной истории покупателя и взаимоотношений с Группой.

В следующей таблице отражена информация о ставках ожидаемых кредитных убытков в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2023 г. и 31 декабря 2024 г.

	Средневзвешенный процент убытка		
	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**	**Кредитно-обесцененная**
Текущая задолженность (непросроченная)	4%	1%	Нет
Просроченная на 1-30 дней	25%	21%	Нет
Просроченная на 31-60 дней	68%	73%	Нет
Просроченная на 31-90 дней	59%	93%	Нет
Просроченная на 90 и более дней	66%	47%	Да

Группа напрямую уменьшает балансовую стоимость торговой дебиторской задолженности, когда нет разумных ожиданий возмещения финансового актива в полном объеме или его части.

В таблице ниже приводится информация об изменениях величины ожидаемых кредитных убытков за год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Остаток на начало года	**(68)**	**(75)**
(Убыток от обесценения) / Восстановление убытка	(28)	7
Списанные безнадежные долги	4	–
Остаток на конец года	**(92)**	**(68)**

(б) Предоплаты и НДС к возмещению

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
НДС к возмещению	468	352
Убыток от обесценения НДС к возмещению	(43)	(39)
Чистая сумма НДС возмещению	**425**	**313**
Авансы, выданные третьим сторонам	227	198
Убыток от обесценения авансов выданных	(8)	(9)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	**219**	**189**
Авансы, выданные связанным сторонам, в т.ч.:	**47**	**1**
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*1*	*1*
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	*133*	*87*
Убыток от обесценения авансов выданных связанным сторонам – ассоциированным компаниям и совместным предприятиям	*(87)*	*(87)*
Чистая сумма авансов, выданных связанным сторонам – ассоциированным компаниям и совместным предприятиям	*46*	*–*
Расходы будущих периодов	**11**	**6**
Предоплата по прочим налогам	**19**	**29**
	721	**538**

(в) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	**943**	**715**
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в т.ч.:	**335**	**233**
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	*5*	*7*
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*65*	*73*
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	*265*	*153*
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	**217**	**206**
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, в т.ч.:	**2**	**3**
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*2*	*3*
Текущие налоговые обязательства	**38**	**26**
	1 535	**1 183**

Ожидается, что все суммы торговой и прочей кредиторской задолженности будут погашены или признаны в составе доходов в течение года, либо будут погашены по первому требованию.

В состав торговой и прочей кредиторской задолженности входит торговая кредиторская задолженность, сроки погашения которой, по состоянию на отчетную дату, составили (анализ сформирован исходя из договорных условий погашения):

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность	**903**	**820**
Просроченная на 0-90 дней	305	88
Просроченная на 91-120 дней	21	1
Просроченная более, чем на 120 дней	50	39
Итого просроченной кредиторской задолженности	**376**	**128**
	1 279	**948**

Обязательства по аренде, погашение которых ожидается в течение одного года, на сумму 16 млн долл. США включены в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 г. (31 декабря 2023 г.: 19 млн долл. США).

(г) Авансы полученные

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Авансы полученные	**420**	**217**
Авансы, полученные от связанных сторон, в т.ч.:	**–**	**1**
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	*–*	*1*
	420	**218**

Авансы полученные представляют собой договорные обязательства по выполнению обязательств по договорам с покупателями и отражаются в отчете о финансовом положении по строке Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные. Авансы полученные являются краткосрочными, и выручка в отношении обязательства по договору на начало периода полностью признается в течение периода.

(д) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	40	165
Денежные средства на банковских счетах в рублях	173	481
Денежные средства на банковских счетах в евро	51	162
Денежные средства на банковских счетах в китайских юанях	814	791
Денежные средства на банковских счетах в дирхамах ОАЭ	122	–
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	31	30
Деньги в пути	56	–
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	155	335
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	27	13
Краткосрочные банковские депозиты в евро	32	103
Прочие денежные эквиваленты	–	5
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств	**1 501**	**2 085**
Денежные средства, ограниченные в использовании	2	2
	1 503	**2 087**

(е) Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Долгосрочные депозиты	120	121
Предоплата за приобретение ассоциированного предприятия	–	13
Прочие внеоборотные активы	101	143
	221	**277**

(ж) Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток

По состоянию на 31 декабря 2024 г. инвестиция Группы в «РусГидро» составила 42 754 785 466 акций, или эффективные 9,7% (номинальные 9,6%). Инвестиция отражаются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В течение 2024 года Группа не продавала и не покупала акции «РусГидро».

Справедливая стоимость оценивается в соответствии с Уровнем 1 иерархии. Рыночная стоимость была определена умножением количества ценных бумаг в собственности Группы на цену закрытия акции на Московской Бирже на отчетную дату.

(з) Краткосрочные инвестиции

Преимущественно состоят из краткосрочных банковских депозитов и векселей компании, находящейся под общим контролем.

(и) Оценка справедливой стоимости

Информация об оценке справедливой стоимости финансовых активов и обязательств раскрыта в примечании 22 (а).

18 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Долл. США	**Кол-во акций**	**Долл. США**	**Кол-во акций**
Обыкновенные акции на конец года, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции по состоянию на 1 января	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции по состоянию на конец года по 0,01 долл. США каждая	**151 930 148**	**15 193 014 862**	**151 930 148**	**15 193 014 862**

(б) Прочие резервы

Прочие резервы включают эффект от реорганизации под общим контролем накопленные нереализованные актуарные доходы и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном чистом изменении справедливой стоимости хеджирования денежных потоков и долю Группы в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний.

(в) Распределение прибыли

После редомициляции в сентябре 2020 года (прим. 1(а)) Компания может распределять дивиденды из прибыли прошлых лет и текущего года в соответствии с законодательством Российской Федерации и уставом.

(г) Резерв под пересчет в валюту представления

Резерв под пересчет в валюту представления включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данных консолидированной финансовой отчетности зарубежных подразделений и данных объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Резерв учитывается в соответствии с учетной политикой Группы, см. прим. 3(е).

(д) Движение собственного капитала Компании

млн долл. США	Акционерный капитал	Резервы	Итого
Остаток на 1 января 2023 г.	**152**	**18 263**	**18 415**
Убыток за год	–	(375)	**(375)**
Поступление от акционеров	–	2	**2**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**152**	**17 890**	**18 042**
Остаток на 1 января 2024 г.	**152**	**17 890**	**18 042**
Убыток за год	–	(922)	**(922)**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**152**	**16 968**	**17 120**

19 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация о договорных условиях в отношении кредитов и займов Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в прим. 22(в)(ii) и 22(в)(iii), соответственно.

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	1 446	1 810
Необеспеченные банковские кредиты	1 009	1 258
Необеспеченные займы от связанных сторон	36	–
Облигации	907	2 832
	3 398	**5 900**
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	568	933
Необеспеченные банковские кредиты	1 113	382
Необеспеченные займы от связанных сторон	69	–
Облигации	2 713	615
Задолженность по процентам по кредитам и облигациям	57	36
	4 520	**1 966**

(а) Кредиты и займы

Условия и график погашения на 31 декабря 2024 г.

	Итого	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030-2035 гг.
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Рубли – КС + 2,2%	**98**	26	36	36	–	–	–
Рубли – КС + 3,15%	**218**	4	4	5	10	13	182
Рубли – КС + 5,95%	**133**	15	59	59	–	–	–
Долл. США – Term SOFR + Spread + 2,1%	**1**	1	–	–	–	–	–
Фиксированная ставка							
Китайские юани – 4,75%	**1 564**	522	521	521	–	–	–
	2 014	**568**	**620**	**621**	**10**	**13**	**182**
Необеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Китайские юани – LPR1Y + 3,1%	**333**	–	333	–	–	–	–
Рубли – КС + 2%	**339**	339	–	–	–	–	–
Рубли – КС + 2,45%	**492**	–	–	164	164	164	–
Рубли – КС + 2,5%	**1**	1	–	–	–	–	–
Рубли – КС + 3%	**97**	6	19	–	72	–	–
Рубли – КС + 3,15%	**29**	–	–	–	–	3	26
Евро – 6М Еврибор + (0,45-0,67%)	**26**	6	6	5	5	2	2
Фиксированная ставка							
Китайские юани – 4,7%	**47**	7	15	14	11	–	–
Китайские юани – 5,25%	**729**	729	–	–	–	–	–
Рубли – 13,5%	**25**	25	–	–	–	–	–
Рубли прочие	**4**	–	4	–	–	–	–
	2 122	**1 113**	**377**	**183**	**252**	**169**	**28**
Необеспеченные займы от связанных сторон							
Рубли/Казахский тенге – прочие	**105**	69	–	36	–	–	–
Итого	**4 241**	**1 750**	**997**	**840**	**262**	**182**	**210**
Задолженность по процентам по кредитам и облигациям	**57**	57	–	–	–	–	–
Итого	**4 298**	**1 807**	**997**	**840**	**262**	**182**	**210**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. банковские кредиты обеспечены определенными заложенными акциями ряда компаний Группы, 25% + 1 акция «Норильский Никель» (ассоциированной компании Группы) и основными средствами балансовой стоимостью 3 млн долл. США и 3 млн долл. США, соответственно.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 31 декабря 2024 г. составила 4 287 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г. – 4 447 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. задолженность по процентам по необеспеченным и обеспеченным банковским кредитам составила 20 млн долл. США, 4 млн долл. США и 12 млн долл. США, соответственно (на 31 декабря 2023 г.: 6 млн долл. США, 7 млн долл. США и ноль, соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Группа имела ряд кредитов балансовой стоимостью 2 451 миллионов долларов США и 3 064 миллиона долларов США соответственно, полученных в рамках соглашений о предоставлении кредитных линий с условиями, которые должны быть проверены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Такие условия включают требование о поддержании нескольких коэффициентов на определенном уровне. В случае нарушения условий кредитор имеет право потребовать немедленного погашения всей суммы кредита. По состоянию на 31 декабря 2024 г., 31 декабря 2023 г. и более ранние даты Группа соблюдала ковенанты по всем таким кредитным линиям и кредитам.

Маловероятно, что Группа нарушит ковенанты по кредитам, перечисленным выше, в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Условия и график погашения на 31 декабря 2023 г.

	Итого	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029-2035 гг.
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США – Term SOFR + Spread + 2,1%	**339**	339	–	–	–	–	–
Долл. США – СОФР + спред + 1,7%	**25**	25	–	–	–	–	–
Рубли – КС + 3,15%	**164**	16	4	3	5	9	127
Фиксированная ставка							
Китайские юани – 4,75%	**2 215**	553	554	554	554	–	–
	2 743	**933**	**558**	**557**	**559**	**9**	**127**
Необеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Китайские юани – LPR1Y + 1,6%	**354**	–	–	354	–	–	–
Китайские юани – LPR1Y + 2,75%	**374**	374	–	–	–	–	–
Рубли КС + 3%	**48**	–	7	19	–	22	–
Евро – 6М Еврибор + (0,45-0,67%)	**35**	7	7	6	5	5	5
Фиксированная ставка							
Китайские юани – 3,75%	**774**	–	774	–	–	–	–
Китайские юани – 4,7%	**50**	–	8	15	15	12	–
Рубли – прочие	**5**	1	–	4	–	–	–
	1 640	**382**	**796**	**398**	**20**	**39**	**5**
Итого	**4 383**	**1 315**	**1 354**	**955**	**579**	**48**	**132**
Задолженность по процентам по крелитам и облигациям	**36**	36	–	–	–	–	–
Итого	**4 419**	**1 351**	**1 354**	**955**	**579**	**48**	**132**

(б) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа имела облигации, номинированные в рублях, китайских юанях, дирхамах ОАЭ и еврооблигации, номинированные долларах США, находящиеся в обращении.

Тип	Серия	Количество обращающих-ся бумаг, штук	Номинал. стоимость, млн долл. США	Номинал. процентная ставка	Дата оферты	Дата погашения
Облигация	БО-01	30 263	–	0,01%	–	07.04.2026
Облигация	БО-001Р-04	370 000	101	5,95%	–	05.09.2025
Еврооблигация	–	21 300	21	5,3%	–	03.05.2023
Еврооблигация	–	20 469	21	4,85%	–	01.02.2023
Облигация	БО-05	467 750	62	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигация	БО-06	117 940	16	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигация	БО-001Р-01	6 000 000	792	3,75%	–	24.04.2025
Облигация	БО-001Р-02	1 000 000	132	3,95%	–	23.12.2025
Облигация	БО-001Р-03	3 000 000	396	LPR1Y + 0,2%	–	24.12.2025
Облигация	001РС-01	2 379 660	314	3,75%	–	07.03.2025
Облигация	001РС-02	2 352 869	311	3,75%	–	07.03.2025
Облигация	001РС-03	2 367 763	313	3,75%	–	07.03.2025
Облигация	001РС-04	1 778 060	235	3,75%	–	07.03.2025
Облигация	БО-001Р-05	600 000	79	6,7%	–	08.05.2026
Облигация	БО-001Р-06	1 000 000	132	7,2%	–	05.08.2026
Облигация	БО-001Р-07	900 000	119	7,9%	–	09.10.2026
Облигация	БО-001Р-08	850 000	85	9,25%	–	01.08.2027
Облигация	БО-001Р-09	30 000 000	295	КС + 2,2%	–	17.06.2027
Облигация	БО-001Р-10	10 000 000	98	КС + 2,25%	–	06.03.2027
Облигация	БО-001Р-11	10 000 000	98	КС + 2,5%	–	22.08.2029

7 февраля 2024 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-06 на сумму 1 000 млн юаней с купонным фиксированным годовым доходом 7,20% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

12 апреля 2024 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-07 на сумму 900 млн юаней с купонным фиксированным годовым доходом 7,90% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

2 июля 2024 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-09 на сумму 30 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 2,2% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 3 года.

30 июля 2024 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-08 на сумму 85 млн долларов США с купонным фиксированным годовым доходом 9,25% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 3 года.

5 августа Компания выполнила выкуп облигаций серии БО-05, номинированных в китайских юанях, в сумме 1,5 млрд юаней. Остаток в размере 467,8 млн юаней в рынке, ставка – 8,5%, срок – 1 год.

5 августа Компания выполнила выкуп облигаций серии БО-06, номинированных в китайских юанях, в сумме 1,8 млрд юаней. Остаток в размере 117,9 млн юаней в рынке, ставка – 8,5%, срок – 1 год.

17 сентября 2024 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-10 и БО-001Р-11 на сумму 10 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 2,25% и на сумму 10 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 2,5% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года и 5 лет, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 г. задолженность по процентам по облигациям составила 21 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: 23 млн долл. США).

20 Резервы

Учетная политика

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы имеется юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть надлежащим образом оценена, и существует высокая вероятность того, что урегулирование данного обязательства приведет к оттоку экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до вычета налогов, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денежных средств с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Амортизация дисконта признается в составе финансовых расходов.

Раскрытия

млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным разбира-тельствам	Итого
Остаток на 1 января 2023 г.	**60**	**331**	**12**	**403**
Резервы, начисленные в отчетном году	9	–	2	**11**
Восстановление резервов в отчетном году	(5)	–	–	**(5)**
Актуарная прибыль	(5)	–	–	**(5)**
Резервы, использованные в отчетном году	(4)	–	(2)	**(6)**
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(8)	(9)	–	**(17)**
Эффект прошествия времени	–	11	–	**11**
Изменение инфляции	–	(2)	–	**(2)**
Изменение ставки дисконтирования	–	(7)	–	**(7)**
Остаток на 31 декабря 2023 г.	**47**	**324**	**12**	**383**
Долгосрочные	*43*	*226*	*–*	***269***
Краткосрочные	*4*	*98*	*12*	***114***
Остаток на 1 января 2024 г.	**47**	**324**	**12**	**383**
Резервы, начисленные в отчетном году	7	–	–	**7**
Восстановление резервов в отчетном году	–	–	(4)	**(4)**
Актуарный убыток	11	–	–	**11**
Резервы, использованные в отчетном году	(4)	–	–	**(4)**
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(8)	(13)	–	**(21)**
Эффект прошествия времени	–	(2)	–	**(2)**
Изменение инфляции	–	(4)	–	**(4)**
Изменение ставки дисконтирования	–	(27)	–	**(27)**
Остаток на 31 декабря 2024 г.	**53**	**278**	**8**	**339**
Долгосрочные	*49*	*194*	*–*	***243***
Краткосрочные	*4*	*84*	*8*	***96***

(а) Обязательства по пенсионному обеспечению

Дочерние компании Группы, действующие 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 осуществления деятельности, выплаты в связи с юбилеем, единовременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. Кроме того, на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

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

Дочерние компании Группы, действующие за пределами Российской Федерации

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.

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 временные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от вилки окладов 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 2024 г. и 31 декабря 2023 г. у Группы имелось 49 900 и 49 493 сотрудников, соответственно, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. составляло 27 722 и 28 762 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4,0 млн долл. США в течение периода, равного 12 месяцам, начиная с 1 января 2025 г.

Актуарная оценка пенсионных обязательств

Актуарная оценка Группы и части денежных средств Группы, предусмотренных специально для сотрудников Группы, была выполнена квалифицированным актуарием, Константином Козловым, по состоянию на 31 декабря 2023 г. с применением метода оценки ожидаемых кредитных единиц в соответствии с МСФО (IAS) 19.

Ниже приводятся основные актуарные допущения (средневзвешенные, взвешенные по планам с установленными выплатами):

	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**
	% годовых	**% годовых**
Ставка дисконтирования	14,3	11,4
Увеличение будущей заработной платы	14,2	8,5
Увеличение размера будущих пенсий	1,8	1,7
Текучесть кадров	4,9	4,9
Смертность	Население СССР за 1985 г.	Население СССР за 1985 г.
Утрата трудоспособности	70% от таблиц Munich Re для России	70% от таблиц Munich Re для России

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. обязательства Группы не были в полной мере покрыты, т.к. Группа имела только полностью не обеспеченные планы.

(б) Восстановление окружающей среды

Деятельность Группы, связанная с добычей, переработкой минерального сырья и производством продукции, может привести к возникновению обязательств по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель. Работы по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель могут включать вывод из эксплуатации и демонтаж оборудования, вывоз или переработку отходов, очистку земель и проведение иных подобных мероприятий. Объемы работ и связанные с ними расходы зависят от требований действующего законодательства и их интерпретации соответствующими регулирующими органами.

Группа предоставляет обязательство по восстановлению окружающей среды при наличии правового или конструктивного обязательства по восстановлению рудника, закрытию свалок (преимущественно представленной красной площадкой для утилизации красного шлама) или требования по аренде, связанного с восстановлением. Группа не отражает обязательства в отношении вывода из эксплуатации перерабатывающих или плавильных предприятий, а также обязательства по восстановлению и рекультивации площадей при отсутствии конкретного плана о прекращении деятельности на объекте, что объясняется тем, что значительные затраты, относящиеся к выводу из эксплуатации перерабатывающего или плавильного предприятия, а также к восстановлению и рекультивации площадей, не будут понесены до момента закрытия объекта. Предполагается, что предприятия будут осуществлять деятельность на протяжении периода, превышающего 50-100 лет, в связи с постоянным характером перерабатывающих и плавильных предприятий, а также постоянным обслуживанием и реновацией, что приводит к тому, что справедливая стоимость данных обязательств является незначительной.

Расходы, заложенные в резерв, включают обязательные и поддающиеся обоснованной оценке расходы на выполнение работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель, которые, как предполагается, будут осуществляться в течение всего срока эксплуатации объекта и на момент его закрытия в связи с загрязнениями, имевшими место на отчетную дату. Текущие операционные расходы, которые могут повлиять на конечный объем работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель (такие как расходы на переработку и утилизацию отходов), проводимых в рамках процесса добычи или производства продукции, в состав резерва не включаются. Расходы, связанные с непредвиденными обстоятельствами, такими как загрязнение окружающей среды в результате незапланированных выбросов, признаются в качестве затрат и обязательства, когда произошедшее событие приводит к возникновению обязательства, которое, по всей вероятности, будет подлежать урегулированию и размер которого можно оценить с достаточной степенью точности.

Обязательства по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель признаются в размере ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости, и определяются с учетом вероятности альтернативных оценок денежных потоков, возникающих в связи с эксплуатацией каждого объекта. Используемые ставки дисконтирования индивидуальны для каждой страны, на территории которой расположен объект. При прогнозировании деятельности будущих периодов, а также величины и сроков связанных с ней денежных потоков используются значительные профессиональные суждения и оценки. Эти прогнозы составляются с учетом требований действующего природоохранного законодательства и регулирующих органов.

При первоначальном признании резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель соответствующие расходы капитализируются в качестве актива, представляя собой часть расходов на приобретение будущих экономических выгод от эксплуатации объекта. Капитализированные расходы на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель амортизируются в течение расчетного срока полезного использования объекта либо линейным способом, либо пропорционально объему добычи. Размер резерва со временем увеличивается, поскольку эффект дисконтирования уменьшается, приводя к возникновению расхода, признаваемого в составе финансовых расходов.

Величина резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель также корректируется с учетом изменений оценочных значений. Эти корректировки отражаются в учете как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда уменьшение резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов. В таком случае величина капитализированных расходов уменьшается до нуля, а оставшаяся сумма корректировки признается в отчете о прибылях и убытках. Изменения величины капитализированных расходов приводят к корректировке амортизационных отчислений будущих периодов. Корректировки расчетной суммы и сроков денежных потоков от будущей деятельности по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель являются нормой, принимая во внимание тот факт, что в их основе лежат существенные профессиональные суждения и допущения. В перечень факторов, влияющих на указанные изменения, входят пересмотр объемов оцененных запасов, ресурсов и сроков эксплуатации объектов; новые технологии; требования регулирующих органов и стратегия руководства в части природоохранной деятельности; изменения в оценке расходов на запланированные виды деятельности, включая влияние инфляции и изменения обменных курсов; изменение стандартных процентных ставок, влияющее на размер применяемых ставок дисконтирования.

Резерв по природоохранным мероприятиям, отраженный в настоящей финансовой информации, в основном относится к расходам на рекультивацию земель бокситовых рудников и закрытие шламохранилищ на глиноземных заводах. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых затрат, скорректированных с учетом рисков, до их приведенной стоимости с использованием следующих основных допущений:

	31 декабря 2024 г.	**31 декабря 2023 г.**
Сроки оттока денежных средств с учетом инфляции	2025 г.: 84 млн долл. США 2026-2030 гг.: 49 млн долл. США 2031-2040 гг.: 94 млн долл. США после 2040 г.: 302 млн долл. США	2024 г.: 98 млн долл. США 2025-2029 гг.: 63 млн долл. США 2030-2039 гг.: 86 млн долл. США после 2039 г.: 304 млн долл. США
Безрисковая ставка дисконтирования после корректировки с учетом инфляции[(a)]	4,39%	3,55%

(a) Безрисковая ставка за 2023-2024 годы представляет собой эффективную ставку, включающую в себя ставки, дифференцированные по годам, когда обязательство, как ожидается, будет погашено, и в валютах, в которых оцениваются резервы.

Директора оценивают размер резервов на восстановление окружающей среды и на природоохранные мероприятия на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

(в) Резерв по судебным разбирательствам

Группа может быть вовлечена в судебные разбирательства в процессе осуществления обычной операционной деятельности. В тех случаях, когда руководство Группы полагает, что вероятно Группа будет обязана выплатить компенсацию третьим сторонам, создается соответствующий резерв на оцененную сумму, ожидаемую к оплате. В тех случаях, когда руководство полагает, что вероятно Группа не будет обязана выплачивать компенсацию третьим сторонам, или в редких случаях, когда невозможно дать достаточно надежную оценку сумме, ожидаемой к оплате, резерв под потенциальную задолженность по судебным разбирательствам не создается, однако такие обстоятельства и неопределенности раскрываются в составе условных обязательств. Оценка вероятности исхода судебных разбирательств и сумма потенциальных обязательств содержит значительную долю профессионального суждения. Поскольку законодательство и нормативные акты во многих странах ведения бизнеса Компании продолжают развиваться, особенно в областях налогообложения, прав недропользования и охраны окружающей среды, неопределенность в отношении урегулирования судебных разбирательств выше, чем в странах с более развитой правовой и нормативной системой.

Дочерние компании Группы вовлечены в различные судебные разбирательства в процессе осуществления обычной операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2024 г. было подано несколько исков против дочерних компаний Группы о нарушении условий заключенных договоров и неисполнении обязательств по оплате. Руководство изучило обстоятельства исков и оценивает, что сумма вероятного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков не должна превышать 8 млн долл. США (на 31 декабря 2022 г.: 12 млн долл. США). Сумма исков, по которым руководство оценивает отток денежных средств как возможный, составляет около 24 млн долл. США (на 31 декабря 2022 г.: 25 млн долл. США).

На каждую отчетную дату Директора оценили резервы на судебные разбирательства и пришли к выводу о достаточности резерва и раскрытий.

(г) Резерв по налоговым обязательствам

Учетная политика Группы в части налогообложения требует от руководства использования профессиональных суждений при оценке необходимости признания отложенных налоговых активов и некоторых отложенных налоговых обязательств в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, в том числе активы, возникшие по результатам переноса убытков на будущие периоды, убытки по капиталовложениям и временные разницы, признаются, только когда существует высокая вероятность их возмещения, что зависит от получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, связанные с временными разницами по финансовым вложениям, которые возникают в основном по причине того, что нераспределенная прибыль остается в зарубежных налоговых юрисдикциях, признаются, если инвестор не имеет возможности определять дивидендную политику, и распределения накопленных прибылей не ожидается.

Допущения о получении в будущих периодах налогооблагаемой прибыли и дивидендов зависят от оценки руководством величины будущих денежных потоков. Они зависят от оценок объемов производства продукции и ее продаж в будущих периодах, товарных цен, объемов запасов, операционных расходов, расходов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель, капиталовложений будущих периодов, выплат дивидендов и иных операций по управлению капиталом. В части применения положений действующего законодательства по налогу на прибыль также требуется использование допущений. На эти расчетные оценки и допущения оказывают влияние риски и неопределенность, поэтому существует вероятность того, что изменения в ситуации приведут к изменению ожидаемых результатов, что, соответственно, может повлиять на величину отложенных налоговых активов и обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на величину прочих налоговых убытков и еще не признанных временных разниц. В таких обстоятельствах может возникнуть необходимость в корректировке части или всей величины балансовой стоимости признанных отложенных налоговых активов и обязательств, что приведет к соответствующему начислению в отчете о прибылях и убытках.

Как правило, Группа отражает в отчетности расходы по налогу на прибыль текущего периода в соответствии с принятой политикой налогового учета (или политики, которая будет принята) на основании данных налоговой декларации. Когда достаточно велика вероятность того, что по результатам проверки принятой Группой политики налогового учета налоговые органы произведут доначисление налогов, Группа, после тщательной оценки, создает в составе расходов по уплате налогов резерв в размере возможной суммы доначисленных налогов, включая все пени и штрафы.

Директора оценили размер резерва по налоговым обязательствам на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

21 Производные финансовые активы и обязательства

Учетная политика

В целях управления риском изменения цен на товары, валютными и процентными рисками время от времени Группа осуществляет операции с различными производными инструментами.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по операции признаются в отчете о прибылях или 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 основании объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия доступной информации об объявленных рыночных ценах (котировках), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных операций, справедливая стоимость оценивается исходя из прогнозов Группы в отношении соответствующих будущих цен, за вычетом резервов на оценку с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков, присущих в данным оценкам. Изменения справедливой стоимости признаются по методу, описанному ниже.

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 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	**Производные обязательства**	**Производные активы**	**Производные обязательства**
Форвардные контракты на покупку и продажу алюминия и прочие производные инструменты	19	–	32	–
Кросс-валютные СВОПы	–	26	–	–
Итого	**19**	**26**	**32**	**–**
Внеоборотные	*–*	*–*	*13*	*–*
Оборотные	*19*	*26*	*19*	*–*

Финансовые производные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется согласно Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании оценочных значений руководства и согласованных прогнозов экономического характера в отношении соответствующих будущих цен, за вычетом резервов по оценкам в отношении ликвидности, моделирования и прочих рисков, характерных для данных оценочных значений. Согласно политике Группы, переносы между уровнями иерархии справедливой стоимости признаются на дату возникновения или изменения обстоятельств, повлекших за собой перенос. Движение остатков по оценкам справедливой стоимости 3-го уровня выглядит следующим образом:

	31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Остаток на начало периода	**32**	**168**
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанной в отчете о прибылях или убытках (финасовые (расходы)/доходы) за период	53	(99)
Реализованная часть договоров на поставку электроэнергии, кокса, сырьевых форвардных контрактов и валютных свопов	(92)	(37)
Остаток на конец периода	**(7)**	**32**

В течение 2024 года методы оценки, которые применялись в ходе выполнения расчета производных финансовых инструментов, в сравнении с прошлым годом не изменились.

Руководство полагает, что значения, определенные в отношении основных допущений и оценочных значений, представляли собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты по производным финансовым инструментам не отличаются особенной чувствительностью к каким-либо факторам, отличным от указанных выше.

Группа также реализует продукцию различным третьим лицам по ценам, которые зависят от изменения цен на алюминий Лондонской биржи металлов и на Шанхайской фьючерсной бирже. Периодически Группа заключает форвардные договоры купли-продажи части предполагаемых первичных продаж и закупок алюминия в целях снижения риска колебаний цен на них. Результаты учитываются как прибыли или убытки от производных финансовых инструментов, не корректируют выручку или закупки.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 г., Группа признала общий чистый убыток по переоценке производных финансовых инструментов в размере 53 млн долл. США (31 декабря 2023 г.: убыток в размере 99 млн долл. США).

22 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость оборотных финансовых активов и краткосрочных 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.

Инвестиции в долевые ценные бумаги: оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток, балансовая стоимость данных инструментов равна их справедливой стоимости.

Долгосрочные займы и кредиты, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость Еврооблигаций, облигаций компании РУСАЛ Братск и облигаций, выпущенных МКПАО, приблизительно соответствует их балансовой стоимости, за исключением прочих долгосрочных обязательств. Справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей и фиксированной ставкой по состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. была определена как текущая стоимость будущих денежных потоков (основной суммы долга и процентов) с использованием процентных ставок дисконтирования, учитывающих валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и кредитные риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату.

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 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 распределяемых по трем уровням иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО (IFRS) 13 *«Оценка справедливой стоимости»*. Уровень справедливой стоимости, по которому она классифицируется, 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.

На 31 декабря 2024 г.

		Балансовая стоимость				Справедливая стоимость			
	Прим.	Производные инструменты млн долл. США	Займы и дебиторская задолженность млн долл. США	Прочие финансовые активы/ обязательства млн долл. США	Итого млн долл. США	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	19	–	–	**19**	–	–	19	**19**
Инвестиции в долевые ценные бумаги	17	–	–	217	**217**	217	–	–	**217**
		19	**–**	**217**	**236**	**217**	**–**	**19**	**236**
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	–	1 470	–	**1 470**	–	1 470	–	**1 470**
Прочие внеоборотные активы	17	–	–	221	**221**	–	221	–	**221**
Краткосрочные финансовые вложения		–	112	–	**112**	–	112	–	**112**
Денежные средства и их эквиваленты	17	–	1 503	–	**1 503**	–	1 503	–	**1 503**
		–	**3 085**	**221**	**3 306**	**–**	**3 306**	**–**	**3 306**
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	26	–	–	**26**	–	–	26	**26**
		26	**–**	**–**	**26**	**–**	**–**	**26**	**26**
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Обеспеченные кредиты банков и займы компаний	19	–	–	(2 050)	**(2 050)**	–	(1 889)	–	**(1 889)**
Необеспеченные кредиты банков	19	–	–	(2 122)	**(2 122)**	–	(2 070)	–	**(2 070)**
Необеспеченные займы компаний связанных сторон	19	–	–	(105)	**(105)**	–	(93)		**(93)**
Необеспеченные облигации	19	–	–	(3 641)	**(3 641)**	(1 168)	(2 414)	–	**(3 582)**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	–	–	(1 497)	**(1 497)**	–	(1 497)	–	**(1 497)**
		–	**–**	**(9 415)**	**(9 415)**	**(1 168)**	**(7 963)**	**–**	**(9 131)**

***** *Группа считает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженности является разумным приближением их справедливой стоимости.*

На 31 декабря 2023 г.

		Балансовая стоимость				Справедливая стоимость			
	Прим.	Производные инструменты млн долл. США	Займы и дебиторская задолженность млн долл. США	Прочие финансовые активы/ обязательства млн долл. США	Итого млн долл. США	Уровень 1 млн долл. США	Уровень 2 млн долл. США	Уровень 3 млн долл. США	Итого млн долл. США
Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости									
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	32	–	–	**32**	–	–	32	**32**
Инвестиции в долевые ценные бумаги	17	–	–	339	**339**	339	–	–	**339**
		32	**–**	**339**	**371**	**339**	**–**	**32**	**371**
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	–	1 154	–	**1 154**	–	1 154	–	**1 154**
Прочие внеоборотные активы	17	–	–	277	**277**	–	277	–	**277**
Краткосрочные финансовые вложения		–	125	–	**125**	–	125	–	**125**
Денежные средства и их эквиваленты	17	–	2 087	–	**2 087**	–	2 087	–	**2 087**
		–	**3 366**	**277**	**3 643**	**–**	**3 643**	**–**	**3 643**
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Обеспеченные кредиты банков и займы компаний	19	–	–	(2 758)	**(2 758)**	–	(2 684)	–	**(2 684)**
Необеспеченные кредиты банков	19	–	–	(1 640)	**(1 640)**	–	(1 599)	–	**(1 599)**
Необеспеченные облигации	19	–	–	(3 468)	**(3 468)**	(1 698)	(1 670)	–	**(3 368)**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	–	–	(1 157)	**(1 157)**	–	(1 157)	–	**(1 157)**
		–	**–**	**(9 023)**	**(9 023)**	**(1 698)**	**(7 110)**	**–**	**(8 808)**

* *Группа считает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженности является разумным приближением их справедливой стоимости.*

(б) Цели и политики управления финансовыми рисками

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 ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные политики управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет Директоров. Совет Директоров сформировал группу управления рисками в составе Департамента внутреннего контроля, которая отвечает за разработку политики управления рисками Группы и контроль за ее соблюдением. Департамент регулярно представляет Совету директоров отчеты о результатах своей деятельности.

Политика управления рисками разрабатывается 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.

Аудиторский Комитет Группы осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Аудиторскому Комитету при осуществлении надзорных функций оказывает Служба внутреннего аудита Группы. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Комитету по аудиту.

(в) 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 контролировать и удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую выгоду.

(i) Риск изменения цен на сырье

В течение годов, закончившихся 31 декабря 2024 и 2023 гг., Группа заключила ряд долгосрочных договоров на поставку электроэнергии и прочих договоров на поставку сырья, являющихся производными инструментами, с целью управления риском изменения цен на сырье. Дополнительная информация по договорам раскрыта в прим. 21 и в прим. 25(в).

(ii) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой (см. прим. 19). Группа контролирует расходы по уплате процентов путем отслеживания изменений в процентных ставках по привлеченным кредитам и займам.

В таблице ниже представлена информация о процентных ставках по кредитам и займам Группы на отчетную дату:

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Эффективная ставка %	**млн долл. США**	**Эффективная ставка %**	**млн долл. США**
Кредиты и займы с постоянной ставкой				
Кредиты и займы	0%-16,75%	5 202	0,01%-8,50%	6 067
		5 202		**6 067**
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы	3,02%-26,95%	2 659	3,65%-16,13%	1 763
		2 659		**1 763**
		7 861		**7 830**

В таблице ниже показана чувствительность денежных потоков к риску изменения процентных ставок (из-за влияния, оказываемого непроизводными инструментами с переменной ставкой, имеющимися у Группы на отчетную дату) в отношении обоснованно возможных изменений процентных ставок, при условии неизменности всех остальных переменных. Влияние на прибыль Группы до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль / накопленный убыток определяется как годовая величина расходов по процентам к уплате или доходов по процентам к получению в результате изменений в процентных ставках. Анализ был проведен на одинаковом основании для всех представленных периодов.

	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	**Влияние на прибыль до налогообложения за год**	**Эффект на капитал за год, за вычетом налога на прибыль**
		млн долл. США	**млн долл. США**
На 31 декабря 2024 г.			
Базисные процентные пункты	+300	(80)	(64)
Базисные процентные пункты	-300	80	64
На 31 декабря 2023 г.			
Базисные процентные пункты	+100	(18)	(14)
Базисные процентные пункты	-100	18	14

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в долларах США, а также в рублях, китайских юанях и евро. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в рублях, долларах США, китайских юанях и евро.

Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих операций Группы, т.е. в долларах США, а также в рублях, китайских юанях и евро. Таким образом, достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа принимает все меры для того, чтобы соответствующая позиция, подверженная риску, не превышала допустимого уровня, для чего, при необходимости, осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу, с целью устранения краткосрочного дисбаланса, или заключает соглашения о валютных свопах.

В таблице ниже показана подверженность Группы валютному риску по признанным активам и обязательствам, выраженным в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий, к которым они относятся. Курсовые разницы, возникающие при пересчете финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы, игнорируются.

	Выражены в долл. США (функциональная валюта – рубль)		**Выражены в рублях (функциональная валюта – долл. США)**		**Выражены в евро (функциональная валюта – долл. США)**		**Выражены в юанях (функциональная валюта – долл. США)**		**Выражены в другой валюте (функциональная валюта – долл. США**	
	2024 г.	**2023 г.**	**2024 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**	**2023 г.**	**2024 г.**	**2023 г.**	**2023 г.**	**2023 г.**
На 31 декабря	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**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	–	–	41	57	18	19	–	13	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	50	663	296	149	168	211	4	9	19
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	138	465	72	253	814	712	202	29
Кредиты и займы	–	–	(1 402)	(193)	(17)	(22)	(2 674)	(3 768)	(29)	–
Долгосрочные обязательства	–	–	(3)	(51)	(2)	(2)	–	–	(1)	(1)
Краткосрочные облигации	–	–	(492)	(1)	–	–	(2 900)	(3 292)	(101)	(101)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1)	(1)	(614)	(364)	(54)	(53)	(100)	(36)	(17)	(62)
Нетто-величина риска на основании признанных активов и обязательств	**(1)**	**49**	**(1 669)**	**209**	**166**	**363**	**(4 649)**	**(6 367)**	**63**	**(116)**

Анализ чувствительности изменения курсов валют

В таблицах ниже ниже показаны непосредственные изменения прибыли Группы до налогообложения (и накопленных убытков), а также прочего совокупного дохода, которые могли возникнуть в случае изменения обменного курса на отчетную дату, исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными, так как Группа значительно подтвержена данному риску.

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
	Изменение курса валюты	**Влияние на прибыль до налогообложения за год млн долл. США**	**Эффект на капитал за год млн долл. США**
Падение долл. США по отношению к руб.	15%	(251)	(251)
Падение долл. США по отношению к евро	10%	16	16
Падение долл. США по отношению к юаню	5%	(233)	(233)
Падение долл. США по отношению к другим валютам	5%	3	3

	Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.		
	Изменение курса валюты	**Влияние на прибыль до налогообложения за год млн долл. США**	**Эффект на капитал за год млн долл. США**
Падение долл. США по отношению к руб.	15%	24	24
Падение долл. США по отношению к евро	10%	36	36
Падение долл. США по отношению к юаню	5%	(318)	(318)
Падение долл. США по отношению к другим валютам	5%	(6)	(6)

Результаты приведенного выше анализа представляют собой агрегированный мгновенный эффект на прибыль до налогообложения Группы и прочий совокупный доход, рассчитанные в соответствующей функциональной валюте и пересчитанные в долл. США по курсу на отчетную дату в целях представления.

Анализ чувствительности предполагает, что изменения валютных курсов применялись для переоценки тех финансовых иструментов, которые подвергают Группу валютному риску по состоянию на отчетную дату. Анализ не учитывает курсовые разницы, возникающие в результате пересчета финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы. Показатели каждого представленного периода анализировались на основе одних и тех же принципов.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств либо в обеспечении наличия доступных источников финансирования для выполнения своих операционных и финансовых обязательств.

В таблице ниже представлены оставшиеся сроки погашения обязательств Группы по непроизводным финансовым обязательствам, существовавшие на отчетную дату, которые основаны на контрактных недисконтированных потоках денежных средств (включая процентные платежи, рассчитанные на основе контрактных ставок, а в случае плавающей ставки – на основе ставок, действовавших на отчетную дату) и наиболее ранней даты наступления обязательства по их выплате.

	31 декабря 2024 г. Недисконтированные потоки денежных средств по договору					
	В течение 1 года или по требованию	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 5 лет**	**Более 5 лет**	**Итого**	**Балансовая стоимость**
	млн долл. США	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 160	–	–	–	**1 160**	1 160
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	337	–	–	–	**337**	337
Облигации, включая проценты к уплате	2 859	472	541	137	**4 009**	3 641
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 153	1 267	999	1 039	**5 458**	4 277
Прочие договорные обязательства	32	51	–	–	**83**	–
	6 541	**1 790**	**1 540**	**1 176**	**11 047**	**9 415**

	31 декабря 2023 г. Недисконтированные потоки денежных средств по договору					
	В течение 1 года или по требованию	**От 1 года до 2 лет**	**От 2 до 5 лет**	**Более 5 лет**	**Итого**	**Балансовая стоимость**
	млн долл. США	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**	**млн долл. США**
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	921	–	–	–	**921**	921
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	236	–	–	–	**236**	236
Облигации включая проценты к уплате	726	2 811	87	–	**3 624**	3 447
Кредиты и займы включая проценты к уплате	1 511	1 488	1 732	267	**4 998**	4 419
Прочие договорные обязательства	36	58	–	–	**94**	–
	3 430	**4 357**	**1 819**	**267**	**9 873**	**9 023**

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. 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.

(д) Кредитный риск

Группа осуществляет торговые операции только с хорошо известными кредитоспособными сторонними организациями. Согласно политике Группы, все покупатели и заказчики, желающие вести торговые операции на условиях кредитования, в обязательном порядке проходят кредитную оценку. Бóльшая часть торговой дебиторской задолженности третьих лиц представляет собой остатки по расчетам с ведущими мировыми корпорациями металлургической отрасли. Помимо этого, в Группе осуществляется постоянный контроль за остатками по счетам дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежных долгов является несущественным. Продукция реализуется на условиях временного сохранения права собственности на проданные товары, поэтому, в случае неплатежа, у Группы имеется обеспеченное право требования. Группа не требует выставления обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности. Информация о резерве по безнадежной торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в прим. 17. Величина кредитного риска Группы равна совокупному остатку финансовых активов и выданных финансовых гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. концентрация кредитного риска Группы составляет 43,2% и 10,5% суммарной торговой дебиторской задолженности пяти крупнейших покупателей Группы, соответственно. В целях управления кредитным риском, связанным с финансовыми гарантиями, Группа выдает финансовые гарантии только своим дочерним и ассоциированным компаниям, а также совместным предприятиям.

(е) Управление капиталом

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантировать Группе возможность продолжать функционировать в соответствии с допущением о непрерывности деятельности, с тем чтобы обеспечивать прибыль акционерам и экономическую выгоду для других групп заинтересованных лиц и сохранять оптимальную структуру капитала, необходимую для снижения стоимости привлечения капитала.

Группа осуществляет управление структурой капитала и соответствующим образом корректирует ее с учетом изменяющихся экономических условий. Для того чтобы сохранять существующую структуру капитала или вносить в нее необходимые изменения, Группа может корректировать размер дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью сокращения задолженности.

Совет директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли от операционной деятельности на совокупный акционерный капитал за вычетом миноритарных долей участия. Совет директоров также контролирует уровень дивидендов, выплачиваемых держателям обыкновенных акций.

Совет директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, и гарантиями, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

У Компании и ее дочерних предприятий в течение двух лет, представленных в консолидированной отчетности, имелись внешние ограничительные требования, относящиеся к капиталу.

(ж) Генеральные соглашения о взаимозачете и аналогичные соглашения

В ходе обычной операционной деятельности Группа может заключать договоры на покупку и на продажу с одним и тем же контрагентом. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда соответствуют критериям для их взаимозачета в финансовой отчетности. Это связано с тем, что Группа может не иметь юридического права на взаимозачет признанных сумм, поскольку возникновение данного права связано с наступлением определенных событий в будущем.

На 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. у Группы нет финансовых инструментов, соответствующих критериям для взаимозачета в финансовой отчетности.

23 Обязательства

(а) Капитальные обязательства

Группа заключила ряд договоров, влекущих за собой капитальные обязательства в основном по выполнению различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 гг. величина обязательств составляет 677 млн долл. США и 562 млн долл. США, соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(б) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2025-2044 годах по договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 5 060 млн долл. США до 6 473 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: от 3 552 млн долл. США до 4 480 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2025-2034 годах по договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 7 632 млн долл. США до 8 208 млн долл. США в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок первичного алюминия, сплавов и прочих закупок в 2025-2030 годах по долгосрочным договорам поставок составляет от 4 330 млн долл. США до 5 746 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: от 4 469 млн долл. США до 6 029 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен. Обязательства по закупкам электроэнергии раскрыты в прим. 25.

(в) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам, сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2025-2044 годах составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 740 млн долл. США до 919 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: от 560 млн долл. США до 691 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки.

По расчетным оценкам, сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2025-2033 годах составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 3 384 млн долл. США до 3 849 млн долл. США. Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки.

Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2025-2029 годах составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 6 327 млн долл. США до 7 153 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: 5 269 млн долл. США до 5 901 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2025 году составляет по состоянию на 31 декабря 2024 г. от 166 млн долл. США до 250 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: от 374 млн долл. США до 501 млн долл. США).

(г) Обязательства социального характера

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.

24 Условные обязательства

(а) 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 это относится к использованию определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике). Различное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики, создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

По оценке руководства, по состоянию на 31 декабря 2024 г и на 31 декабря 2023 г., у Группы не было налоговых позиций, в отношении которых существовала вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами.

(б) Условные обязательства по природоохранной деятельности

Группа (как и предприятия на базе которых она была создана) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, Ямайке, в 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 и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

(в) Юридические условные обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков, а также стороной в других судебных разбирательствах, которые постоянно отслеживаются, оцениваются и оспариваются 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 (см. прим. 20). На 31 декабря 2024 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, в среднем 24 млн долл. США (31 декабря 2023 г.: 25 млн долл. США).

(г) Прочие условные обязательствам

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ПАО «РусГидро» о предоставлении ЗАО «БоАЗ» денежных средств для обеспечения исполнения обязательств по кредитным соглашениям. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд рублей (166 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 г. и 188 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 г., соответственно) и распределен между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях. По оценкам руководства, возникающие финансовые гарантии по данному соглашению, не являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.

25 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с руководством и их близкими родственниками

Вознаграждение руководству

Суммы вознаграждения ключевому руководящему персоналу в отчетном году, отраженные в составе расходов на персонал (см. прим. 6(в)), составили:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	**2023 г.**
	млн долл. США	**млн долл. США**
Заработная плата и премии	49	50
	49	**50**

(б) Операции с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями

Информация о продажах ассоциированным компаниям и совместным предприятиям раскрывается в прим. 5, информация о закупках у ассоциированных компаний и совместных предприятий – в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях перед ассоциированными компаниями и совместными предприятиями – в прим. 17.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, связанными через материнскую компанию, или под контролем компании МКООО «СУАЛ ПАРТНЕРС» и ее контролирующих акционеров.

Информация о продажах связанным сторонам за период представлена в прим. 5, информация о закупках у связанных сторон – в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях связанных сторон – в прим. 17, об обязательствах перед связанными сторонами – в прим. 23, о вознаграждениях директорам – в прим. 9 и 10, о дивидендах – в прим. 11.

Договоры на поставку электроэнергии

В ноябре 2016 года Группа заключила новые долгосрочные договоры на поставку электроэнергии нескольким металлургическим компаниям Группы от дочерних предприятий компании En+, начиная с 2016 года и вплоть до 2026 года. Закупки будут производиться по формуле цены, приближенной к рыночной. Объемы электроэнергии, согласно договорам на поставку электроэнергии, приведены в таблице ниже:

Год	**2025 г.**	**2026 г.**
Млн КВт-час	37,598	25,194
Млн долл. США	463	299

(г) Остатки по операциям со связанными сторонами

По состоянию на 31 декабря 2024 г. в состав долгосрочных обязательств включены остатки по операциям со связанными сторонами, а именно с ассоциированными компаниями и совместными предприятиями в размере 18 млн долл. США (на 31 декабря 2023 г.: 17 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. отсутствуют остатки по операциям со связанными сторонами, включенные в состав оборотных активов (на 31 декабря 2023 г.: 49 млн долл. США).

(д) Политика ценообразования

Цены по операциям со связанными сторонами устанавливаются в каждом конкретном случае и необязательно являются рыночными.

Существует три типа операций Группы со связанными сторонами: (i) операции, заключенные на рыночных условиях, (ii) операции, заключенные на нерыночных условиях и являющиеся частью более крупной операции с несвязанными третьими лицами, заключенной на рыночных условиях, (iii) операции, заключаенные на условиях, характерных исключительно для Группы и контрагента.

(е) Операции со связанными сторонами

Не все операции со связанными сторонами и остатки, приведенные выше, соответствуют определению «Операций со связанными сторонами» в соответствии с гл. 14A Правил внесения в реестр Гонконгской Фондовой Биржи. Подробная информация об «Операциях со связанными сторонами» раскрывается в отчете Совета директоров, отраженном в Годовом отчете Компании за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.

26 Сведения о дочерних предприятиях

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. Компания напрямую или косвенно контролирует деятельность следующих дочерних компаний, показатели финансовой отчетности которых оказывают существенное влияние на результаты деятельности, активы и обязательства Группы:

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистрации	Акционерный и оплаченный капитал	Доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	29 ноября 2000 г.	2 000 акций номиналом 25 000 гвинейских франков	100,0%	Добыча бокситов
Friguia SA	Гвинея	9 февраля 1957 г.	758 966 200 000 гвинейских франков	100,0%	Глинозем
АО «РУСАЛ Ачинск»	Россия	20 апреля 1994 г.	4 188 531 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Глинозем
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Россия	27 октября 1992 г.	1 012 350 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Глинозем
Eurallumina SpA	Италия	21 марта 2002 г.	10 000 000 акций номиналом 1,55 евро каждая	100,0%	Глинозем
ПАО «РУСАЛ Братск»	Россия	26 ноября 1992 г.	5 505 305 акций номиналом 0,2 рубля каждая	100,0%	Производство алюминия
АО «РУСАЛ Красноярск»	Россия	16 ноября 1992 г.	85 478 536 акций номиналом 20 рублей каждая	100,0%	Производство алюминия
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Россия	26 июня 1996 г.	53 997 170 акций номиналом 0,1 рубля каждая	100,0%	Производство алюминия
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Россия	29 июля 1999 г.	208 102 580 438 акций номиналом 0,068 рубля каждая	100,0%	Производство алюминия
ООО «РУСАЛ Ресал»	Россия	15 ноября 1994 г.	Уставный фонд 67 706 217,29 рублей	100,0%	Обработка
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Россия	29 декабря 2001 г.	59 902 661 099 акций номиналом 0,006 рубля каждая	100,0%	Производство алюминиевой фольги
ЗАО «РУСАЛ АРМЕНАЛ»	Армения	17 мая 2000 г.	36 699 295 акций номиналом 1 000 армянских драм каждая	100,0%	Производство алюминиевой фольги
ООО «Рус-Инжиниринг»	Россия	18 августа 2005 г.	Уставный фонд 1 751 832 184 рубля	100,0%	Ремонт и техническое обслуживание
АО «Русский алюминий»	Россия	25 декабря 2000 г.	23 124 000 000 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Холдинговая компания
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	8 марта 2001 г.	Уставный фонд 25 000 евро	100,0%	Управляющая компания
АО «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	Россия	15 марта 2000 г.	163 660 акций номиналом 100 рублей каждая	100,0%	Торговые операции
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	3 марта 2004 г.	231 179 727 акций номиналом 1 долл. США каждая	100,0%	Торговые операции
АО «Боксит Тимана»	Россия	29 декабря 1992 г.	44 500 000 акций номиналом 10 рублей каждая	100,0%	Добыча бокситов
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Россия	24 октября 1996 г.	10 506 609 акций номиналом 275,85 рубля каждая	100,0%	Добыча бокситов
АО «РУСАЛ Урал»	Россия	26 сентября 1996 г.	2 542 941 932 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Производство глинозема и первичного алюминия
ООО «СУАЛ-ПМ»	Россия	20 октября 1998 г.	Уставный фонд 56 300 959 рублей	100,0%	Производство алюминиевой пудры
АО «Кремний»	Россия	3 августа 1998 г.	320 644 акций номиналом 1 000 рублей каждая	100,0%	Производство кремния
ООО «РУСАЛ-Кремний-Урал»	Россия	1 марта 1999 г.	Уставный фонд 8 763 098 рублей	100,0%	Производство кремния
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	26 апреля 2001 г.	1 000 000 акций номиналом 1 ямайский доллар каждая	100,0%	Глинозем
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	26 января 1934 г.	25 000 акций номиналом 1 000 шведских крон каждая	100,0%	Производство алюминия
RFCL Limited ((RFCL S.ar.l. до 28 августа 2020 г.)	Кипр	13 марта 2013	90 000 000 рублей	100,0%	Финансовые услуги
Международная Компания ООО «АКТИВИУМ» (Aktivium B.V. до 6 декабря 2019 г.)	Россия	28 декабря 2010 г.	215 458 134 321 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Холдинговая и инвестиционная компания
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	22 сентября 1977 г.	1 000 акций номиналом 2 евро каждая	100,0%	Глинозем
ООО «РУСАЛ Энерго»	Россия	26 декабря 2005 г.	715 000 000 рублей	100,0%	Электроэнергия
Limerick Alumina Refining Ltd.	Ирландия	30 марта 1995 г.	54 019 819 акций номиналом 1 доллар США каждая	100,0%	Глинозем
АО «РУСАЛ Менеджмент»	Россия	26 декабря 2018 г.	1 000 000 акций номиналом 1 рубль каждая	100,0%	Управляющая компания
ООО «РУСАЛ Тайшет»	Россия	11 сентября 2006 г.	Уставный фонд 12 158 878 747,58 рублей	100,0%	Производство алюминия

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистра-ции	Акционерный и оплаченный капитал	Доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
ООО «Объединенная Компания РУСАЛ Анодная Фабрика»	Россия	9 апреля 2008 г.	Уставный фонд 1 064 280 000 рублей	100,0%	Производство анодов
RUSAL Products GmbH	Швейцария	27 декабря 2017 г.	Уставный фонд 20 000 швейц. франков	100,0%	Торговые операции
ООО «ЛМЗ «СКАД»	Россия	29 августа 2002 г.	Уставный фонд 468 458 663,94 рублей	75,0%	Прочая алюминиевая продукция
ООО «ПГЛЗ»	Россия	4 апреля 2016 г.	Уставный фонд 119 500 000 рублей	99,9%	Глинозем
AL PLUS GLOBAL DMCC	ОАЭ	18 января 2023 г.	50 000 дирхамов ОАЭ (50 обыкновенных акций номиналом 1 000 дирхамов ОАЭ каждая)	100,0%	Торговые операции
AL PLUS TRADING DMCC	ОАЭ	13 декабря 2023 г.	50 000 дирхамов ОАЭ (50 обыкновенных акций номиналом 1 000 дирхамов ОАЭ каждая)	100,0%	Торговые операции
Beijing Rusal Trade Company Limited	Китай	10 марта 2020 г.	Уставный фонд 40 000 000 юаней	100,0%	Торговые операции
RUSAL SHANGHAI ECONOMIC AND TRADE COMPANY LIMITED	Китай	8 июля 2022 г.	Уставный фонд 250 000 000 юаней	100,0%	Торговые операции

Торговые компании осуществляют операции по реализации продукции производственным предприятиям и по реализации продукции указанных предприятий.

27 Отчет о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2024 г.

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	**млн долл. США**
Активы		
Внеоборотные активы		
Инвестиции в дочерние компании	16 755	17 492
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	316	–
Прочие инвестиции	97	152
Прочие внеоборотные активы	10	69
Итого внеоборотные активы	**17 178**	**17 713**
Оборотные активы		
Кредиты, выданные связанным сторонам	5 159	4 820
Прочая дебиторская задолженность	402	836
Денежные средства и их эквиваленты	6	160
Итого оборотные активы	**5 567**	**5 816**
Итого активы	**22 745**	**23 529**
Собственный капитал и обязательства		
Собственный капитал		
Акционерный капитал	152	152
Резервы	16 968	17 890
Итого собственный капитал	**17 120**	**18 042**
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	1 732	3 960
Прочие финансовые обязательства	30	–
Итого долгосрочные обязательства	**1 762**	**3 960**
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	3 793	1 374
Торговая и прочая кредиторская задолженность	70	153
Итого краткосрочные обязательства	**3 863**	**1 527**
Итого обязательства	**5 625**	**5 487**
Итого собственный капитал и обязательства	**22 745**	**23 529**
Чистые оборотные активы	**1 704**	**4 289**
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств	**18 882**	**22 002**

28 События после отчетной даты

В феврале 2025 года ЕС одобрил 16-й пакет санкций для России. Среди прочего, пакет содержит дополнительные ограничения на импорт первичного алюминия из России. Квота разрешает ввоз 275 000 тонн до 25 февраля 2026 г. и 60 000 тонн за оставшееся время до конца 2026 года.

Руководство Группы оценивает последствия этих санкций как несущественные для Группы.

В марте 2025 года Компания разместила коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-05 в объеме 30 млрд рублей со ставкой купона равной ставке Центрального банка РФ плюс маржа.

В марте 2025 года дочернее предприятие Группы привлекло средства в рамках действующего кредитного соглашения с российским банком на общую сумму 42,6 млрд рублей. В то же время дочернее предприятие Группы заключило сделку валютно-процентного свопа из российских рублей в китайские юани на сумму 3,5 млрд китайских юаней.

По обеим сделкам средства были направлены на частичное рефинансирование задолженности по существующему выпуску коммерческих облигаций.