



## **МКПАО ЭН+ ГРУП**

### **Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2023 года**

*Перевод консолидированной финансовой отчетности МКПАО ЭН+ ГРУП  
за год, закончившийся 31 декабря 2023 года*

#### **Пояснения к переводу**

Консолидированная финансовая отчетность МКПАО ЭН+ ГРУП за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, была составлена на английском языке. Перевод подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com>.

## Содержание

Заявление об ответственности руководства .....	3
Аудиторское заключение независимого аудитора .....	4
<b>Консолидированная финансовая отчетность</b>	
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	9
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	12
Консолидированный отчет об изменении капитала .....	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	15

## **Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года**

Нижеследующее заявление, которое следует рассматривать совместно с описанием обязанностей аудиторов, изложенным на страницах 4-8 в отчете аудиторов о проверке консолидированной финансовой отчетности, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности МКПАО ЭН+ ГРУП и его дочерних предприятий.

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных суждений и оценок, соответствующих принципу осмотрительности;
- соблюдение Международных стандартов финансовой отчетности с учетом раскрытия и объяснения существенных отклонений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Группа не планирует продолжить свою деятельность в будущем.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля Группы;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с требованиями местного законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех юрисдикций, в которых Группа ведет свою деятельность;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение недобросовестных действий и прочих нарушений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 20 марта 2024 года и подписана от его имени:

Генеральный директор  
МКПАО ЭН+ ГРУП

Михаил Хардигов

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам МКПАО «ЭН+ ГРУП»  
Совету директоров МКПАО «ЭН+ ГРУП»

### ***Мнение***

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности МКПАО «ЭН+ ГРУП» и его дочерних организаций (далее по тексту совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2023 г., консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2023 г., консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях капитала 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 2023 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### ***Основание для выражения мнения***

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (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(е) к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2023 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(е), данные события или условия, а также прочие вопросы, изложенные в Примечании 1(е) 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, колебания отпускных цен на уголь и дополнительных объемов передачи электроэнергии в последующие периоды, 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.

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 объемы и тарифы на передачу электроэнергии, прогнозируемые цены на уголь и объемы продаж угля, 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 предположениях.



### **Ключевой вопрос аудита**

Информация в отношении результатов выполненного теста на обесценение приведена в Примечаниях 11(с) к консолидированной финансовой отчетности.

### **Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита**

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 Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность**

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Совет директоров 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ  
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Советом директоров, 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 Совету директоров 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 Совета директоров, 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)

20 марта 2024 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. 77, стр. 1.  
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 «ЭН+ ГРУП»  
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 9 июля 2019 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1193926010398.  
Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.



	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2023 г.	2022 г.
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	14 648	16 549
Себестоимость		(11 366)	(12 056)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>3 282</b>	<b>4 493</b>
Коммерческие расходы		(844)	(793)
Общие и административные расходы		(874)	(1 071)
Обесценение внеоборотных активов		(366)	(370)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(168)	(253)
<b>Результат от операционной деятельности</b>		<b>1 030</b>	<b>2 006</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	13	752	1 553
Финансовые доходы	8	120	184
Финансовые расходы	8	(1 026)	(1 290)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>876</b>	<b>2 453</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(160)	(607)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>716</b>	<b>1 846</b>
<b>Чистая прибыль, причитающаяся:</b>			
Акционерам Материнской Компании		596	1 083
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	120	763
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>716</b>	<b>1 846</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,186	2,156

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2023 г.	2022 г.
		млн долл. США	млн долл. США
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>716</b>	<b>1 846</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарная прибыль по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	8	11
Переоценка гидроэнергетических активов	11(e)	–	650
Налог	10(c)	–	(132)
		<b>8</b>	<b>529</b>
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		(861)	(47)
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(1 011)	369
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	19	–	(131)
		<b>(1 872)</b>	<b>191</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов</b>		<b>(1 864)</b>	<b>720</b>
<b>Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год</b>		<b>(1 148)</b>	<b>2 566</b>
<b>Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год, причитающийся:</b>			
Акционерам Материнской Компании		(555)	1 669
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	(593)	897
<b>Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год</b>		<b>(1 148)</b>	<b>2 566</b>

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2023 г.	2022 г.
		млн долл. США	млн долл. США
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	11	10 472	11 607
Гудвил и нематериальные активы	12	2 086	2 417
Доля участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	13	4 542	5 194
Отложенные налоговые активы	10(b)	264	98
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15(h)	340	459
Производные финансовые активы	19	13	90
Прочие внеоборотные активы	15(g)	303	311
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>18 020</b>	<b>20 176</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	14	3 575	4 383
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	1 696	1 477
Предоплаты и НДС к возмещению	14(c)	620	820
Налог на прибыль к возмещению	10(e)	14	217
Краткосрочные инвестиции		97	50
Производные финансовые активы	19	19	78
Денежные средства и их эквиваленты	15(f)	2 347	3 477
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>8 368</b>	<b>10 502</b>
<b>Итого активов</b>		<b>26 388</b>	<b>30 678</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал		–	–
Эмиссионный доход		1 516	1 516
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		3 480	3 480
Прочие резервы		(1 492)	(1 497)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(6 578)	(5 422)
Нераспределенная прибыль		802	210
<b>Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании</b>		<b>6 921</b>	<b>7 480</b>
Неконтролирующая доля	16(f)	4 660	5 252
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>11 581</b>	<b>12 732</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	8 477	9 702
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	991	1 222
Резервы – долгосрочная часть	18	351	380
Прочие долгосрочные обязательства		196	175
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>10 015</b>	<b>11 479</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	2 587	3 898
Резервы – краткосрочная часть	18	124	146
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(d)	1 369	1 687
Авансы полученные	15(e)	339	309
Прочие налоги к уплате		373	427
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>4 792</b>	<b>6 467</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>26 388</b>	<b>30 678</b>

Показатели консолидированного отчета финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2023 г. млн долл. США	2022 г. млн долл. США
<b>Операционная деятельность</b>			
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>716</b>	<b>1 846</b>
<i>Корректировки</i>			
Амортизация	11,12	765	720
Обесценение внеоборотных активов		366	370
Чистый убыток от курсовых разниц	8	85	111
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	6	(4)	23
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	13	(752)	(1 553)
Процентные расходы	8	748	988
Процентные доходы	8	(93)	(115)
Дивидендный доход	8	(27)	(38)
Расход по налогу на прибыль	10	160	607
(Частичное восстановление резерва)/списание запасов до чистой стоимости реализации		(14)	172
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	16	169
Резервы по судебным искам		3	10
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	99	191
Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	8	94	(31)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>		<b>2 162</b>	<b>3 470</b>
Уменьшение/(увеличение) запасов		843	(1 098)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных		340	(418)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных		(259)	(783)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>3 086</b>	<b>1 171</b>
Налог на прибыль уплаченный	10(e)	(365)	(599)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>2 721</b>	<b>572</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2023 г. млн долл. США	2022 г. млн долл. США
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Поступления от выбытия основных средств		13	8
Приобретение основных средств		(1 413)	(1 674)
Приобретение нематериальных активов		(35)	(37)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15(h)	(5)	(113)
Денежные средства, (уплаченные)/полученные от прочих инвестиций		(69)	111
Проценты полученные		84	104
Дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий		–	1 639
Дивиденды от финансовых активов		23	34
Предоплата за приобретение дочерних предприятий		(13)	–
Взносы в ассоциированные компании и совместные предприятия	13	(5)	(8)
Отток денежных средств от выбытия дочерних компаний		–	(16)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		1	(1)
<b>Потоки денежных средств, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 419)</b>	<b>47</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Привлечение заемных средств		6 103	9 129
Возврат заемных средств		(7 662)	(7 007)
Приобретение неконтролирующих долей	16(a)	(3)	(14)
Проценты уплаченные		(682)	(987)
Расходы, связанные с рефинансированием долга		(31)	(21)
Платежи по производным финансовым инструментам		(2)	(229)
Дивиденды неконтролирующим акционерам		–	(129)
<b>Потоки денежных средств, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности</b>		<b>(2 277)</b>	<b>742</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(975)</b>	<b>1 361</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию		3 474	2 328
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(154)	(215)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию</b>	15(f)	<b>2 345</b>	<b>3 474</b>

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 2 млн долл. США и 3 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годов соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

<b>Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании</b>									
млн долл. США	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспреде- ленная прибыль/ (накопленные убытки)	Итого	Неконтро- лирующие доли	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2022 г.</b>	<b>1 516</b>	<b>9 193</b>	<b>2 945</b>	<b>(1 426)</b>	<b>(5 561)</b>	<b>(892)</b>	<b>5 775</b>	<b>4 536</b>	<b>10 311</b>
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	1 083	1 083	763	1 846
Прочий совокупный доход/(убыток)	–	–	518	(71)	139	–	586	134	720
Переоценка гидроэнергетических активов	–	–	650	–	–	–	650	–	650
Налог	–	–	(132)	–	–	–	(132)	–	(132)
Прочий совокупный (убыток)/доход	–	–	–	(71)	139	–	68	134	202
<b>Итого совокупного дохода/(убытка) за текущий год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>518</b>	<b>(71)</b>	<b>139</b>	<b>1 083</b>	<b>1 669</b>	<b>897</b>	<b>2 566</b>
<b>Операции с собственниками</b>									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	–	–	17	–	–	19	36	(50)	(14)
Дивиденды неконтролирующим акционерам (16(d))	–	–	–	–	–	–	–	(131)	(131)
<b>Итого операций с собственниками</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>17</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>19</b>	<b>36</b>	<b>(181)</b>	<b>(145)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>1 516</b>	<b>9 193</b>	<b>3 480</b>	<b>(1 497)</b>	<b>(5 422)</b>	<b>210</b>	<b>7 480</b>	<b>5 252</b>	<b>12 732</b>
<b>Остаток на 1 января 2023 г.</b>	<b>1 516</b>	<b>9 193</b>	<b>3 480</b>	<b>(1 497)</b>	<b>(5 422)</b>	<b>210</b>	<b>7 480</b>	<b>5 252</b>	<b>12 732</b>
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	596	596	120	716
Прочий совокупный доход/(убыток)	–	–	–	5	(1 156)	–	(1 151)	(713)	(1 864)
<b>Итого совокупного дохода/(убытка) за текущий год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5</b>	<b>(1 156)</b>	<b>596</b>	<b>(555)</b>	<b>(593)</b>	<b>(1 148)</b>
<b>Операции с собственниками</b>									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	–	–	–	–	–	(4)	(4)	1	(3)
<b>Итого операций с собственниками</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>1 516</b>	<b>9 193</b>	<b>3 480</b>	<b>(1 492)</b>	<b>(6 578)</b>	<b>802</b>	<b>6 921</b>	<b>4 660</b>	<b>11 581</b>

Показатели консолидированного отчета об изменении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-94, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## 1. Общие положения

### (а) Организация

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

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже. 17 февраля 2020 года обыкновенные акции Материнской Компании были включены в первый уровень котировального списка Московской биржи.

Компания МКПАО ЭН+ ГРУП является Материнской Компанией вертикально интегрированной алюминиево-энергетической группы, участвующей в производстве алюминия и выработке электроэнергии (вместе с Материнской Компанией именуемые «Группа»).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года Олег Дерипаска имеет бенефициарный контроль и осуществляет право голоса в отношении 35% голосующих акций Материнской Компании, а доля его прямого или косвенного владения не может превышать 44,95% акций Материнской Компании.

Прочими существенными акционерами на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года являются:

	<u>31 декабря 2023</u>	<u>31 декабря 2022</u>
Специализированное финансовое общество	21,37%	–
Дочерняя компания	–	21,37%
Glencore Group Funding Limited	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	23,13%	23,13%

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

В 2023 году 21,37% акций Материнской Компании, принадлежащих ее дочерней компании, были проданы Специализированному финансовому обществу, орфанной структуре (см. примечание 16(b)).

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

Информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечании 23.

**(b) Деятельность**

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

Metallurgical сегмент осуществляет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно на территории Российской Федерации, Гвинеи, Ямайки, Ирландии, Италии и Швеции и, в частности, задействован в добыче и переработке бокситов и нефелиновой руды в глинозем, выплавлении первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

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

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

Российская Федерация, Ямайка и Гвинея проходят через политические и экономические изменения, которые оказывают или продолжают оказывать влияние на операционную деятельность организаций, осуществляющих 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.

Введение экономических санкций против ряда 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, привели к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на фондовых, потребительских и валютных рынках. Долгосрочное влияние введенных санкций, а также угрозу наложения дополнительных санкций в будущем, оценить трудно.

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

**(d) Санкции OFAC**

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») включило в частности Материнскую Компанию, АО «ЕвроСибЭнерго» («Евросибэнерго») и Объединенную Компанию «РУСАЛ» (с 25 сентября 2020 года МКПАО «Объединенная Компания РУСАЛ», «ОК РУСАЛ») в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц (далее – «Список SDN») («санкции OFAC»).

В связи с этим, все имущество или доли в имуществе Компании и ее дочерних предприятий, находящиеся на территории США или в собственности физических или юридических лиц из США, были заблокированы и их передача, оплата, экспорт, вывод или прочие операции с их участием были запрещены. В момент формирования списка SDN и в последующий период были выданы лицензии, позволяющие совершать определенные операции с Материнской Компанией, Евросибэнерго и ОК РУСАЛ, а также с соответствующим капиталом и заемными средствами данных компаний.



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

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Группой посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Материнской Компании ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Материнской Компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в структуру корпоративного управления, включая, в частности, пересмотр состава Совета директоров EN+ с целью обеспечения независимости большей части членов Совета директоров, а также установление непрерывного процесса предоставления отчетности и удостоверяющих документов Материнской Компании и ОК РУСАЛ перед OFAC для соблюдения условий снятия санкций.

**(е) Непрерывность деятельности**

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

Введенный в марте 2022 года запрет Австралии на экспорт глиноземов и бокситов в Российскую Федерацию, а также временная приостановка производства на Николаевском глиноземном заводе в связи с событиями на Украине с 1 марта 2022 года оказали влияние на доступность глинозема и бокситов и увеличение закупочных цен для Группы. Трудности логистики привели к необходимости пересмотра цепочек поставок и продаж, что повлияло на увеличение транспортных расходов. Если ситуация на Украине и общая геополитическая напряженность сохранится или продолжит существенно развиваться, включая потерю Группой значительных частей внешних рынков, которые невозможно перераспределить на новые, это может повлиять на бизнес, финансовое состояние, перспективы и результаты деятельности Группы.

Группа потенциально может столкнуться с трудностями при поставке оборудования, что может привести к отсрочке реализации некоторых инвестиционных проектов и программ по модернизации производства.

Вышеописанные факты, а также волатильность сырьевых, фондовых, валютных рынков и процентных ставок создают существенную неопределенность в отношении способности Группы своевременно исполнять свои финансовые обязательства и продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. 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 позволит улучшить результаты от операционной деятельности. Группа также пересматривает цепочки поставок и продаж, ищет решения логистических трудностей, обеспечивает оптимальное соотношение собственного и заемного капитала, а также способы обслуживания своих обязательств для адаптации к текущим экономическим изменениям и поддержания непрерывности деятельности Группы.

## 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), включающими все международные стандарты бухгалтерского учета и соответствующие интерпретации, опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «СМСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа также руководствовалась Федеральным законом Российской Федерации от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» во всех аспектах кроме языка и функциональной валюты представления отчетности, регулируемых федеральным законом Российской Федерации № 290-ФЗ от 3 августа 2018 года «О международных компаниях и международных фондах».

Группа впервые применила следующие стандарты и поправки, которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2023 года или после этой даты.

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»;
- «Определение бухгалтерских оценок» – Поправки к МСФО (IAS) 8;
- «Раскрытие информации об учетной политике» – Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям № 2;
- «Отложенные налоги по активам и обязательствам, возникающим от одной транзакции» – Поправки к МСФО (IAS) 12;
- Международная налоговая реформа – Модельные правила Pillar 2 – Поправки к МСФО (IAS) 12.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### (b) Новые стандарты и интерпретации, которые еще не вступили в силу

Ниже раскрываются новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применять эти новые и измененные стандарты и интерпретации, когда они вступят в силу и если они станут применимыми.

- «Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных» – Поправки к МСФО (IAS) 1;
- «Долгосрочные обязательства с ковенантами» – Поправки к МСФО (IAS) 1;
- «Учет обязательства по аренде при продаже с последующей арендой» – Поправки к МСФО (IFRS) 16;
- «Финансовые соглашения с поставщиками» – Поправки к МСФО (IAS) 7 и МСФО (IFRS) 7;
- «Ограничения конвертируемости валют» – Поправки к МСФО (IAS) 21.

В настоящее время Группа оценивает влияние поправок на текущую практику, когда они вступят в силу.

### (c) Основание для оценки

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

**(d) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональными валютами Материнской Компании и основных дочерних компаний Группы являются валюты экономической среды и ключевых бизнес-процессов этих дочерних компаний и включают доллар США, российский рубль (руб.), китайский юань и евро (EUR). Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США, округленных до ближайшего миллиона, если не указано иное.

Функциональными валютами инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия являются российский рубль, казахстанский тенге и австралийский доллар.

**(e) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства профессиональных суждений, оценок и допущений, которые влияют на применение учетной политики и отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, а также раскрытие информации об условных обязательствах на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также на признание доходов и расходов за соответствующий период.

Профессиональные суждения и оценки руководства основаны на опыте прошлых лет и различных других факторах, которые считаются уместными и разумными в данных обстоятельствах, результаты которых формируют основание для вынесения суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не всегда очевидны из других источников. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок при различных допущениях и условиях.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки пересматриваются на постоянной основе. Изменения бухгалтерских оценок применяются в том периоде, в котором оценка пересматривается, если изменение затрагивает только этот период, или в периоде изменения и в будущих периодах, если пересмотр влияет как на текущий, так и на будущие периоды.

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

### **3. Основные положения учетной политики**

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

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяет те же положения учетной политики и суждения, которые использовались в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2022 года за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2023 года.

**(a) Принципы консолидации**

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

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 учитываются существенные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время.

Финансовая информация дочерних предприятий отражается в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий при необходимости изменяется для приведения ее в соответствие с учетной политикой принятой в Группе.

Неконтролирующие доли представляют собой часть чистых активов дочерних предприятий, приходящуюся на доли, которые не принадлежат акционерам Материнской Компании прямо или косвенно через дочерние предприятия.

Неконтролирующие доли участия представлены в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала отдельно от капитала, приходящегося на акционеров Материнской Компании. Неконтролирующие доли в результатах деятельности Группы представлены в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в виде распределения общей прибыли или убытка и общего совокупного дохода за год между неконтролирующими долями и основными акционерами Материнской Компании.

Убытки, относящиеся к неконтролирующим долям участия в дочернем предприятии, распределяются на неконтролирующие доли, даже если это приводит к тому, что неконтролирующие доли участия имеют отрицательное сальдо.

Изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля, учитываются как операции с капиталом, при которых для отражения изменения соответствующих долей корректируются суммы контролируемых и неконтролируемых долей консолидированного капитала, однако никаких корректировок в отношении гудвила не делается, и прибыль или убыток не признается.

Если Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это учитывается как выбытие всей доли участия в данном дочернем предприятии, а полученная в результате прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка. Любая доля участия, сохраненная в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается как справедливая стоимость при первоначальном признании финансового актива (примечание 15) или, если применимо, как стоимость первоначального признания инвестиций в ассоциированные компании или совместные предприятия (примечание 13).

**(ii) Приобретение неконтролирующих долей**

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

Выпуск пут-опциона (обязательное предложение) на приобретение неконтролирующей доли в дочернем предприятии после получения контроля и учета Группой в качестве операции с капиталом приводит к признанию обязательства по текущей стоимости ожидаемой цены исполнения и прекращению признания неконтролирующей доли в составе консолидированного собственного капитала. После первоначального признания пут-обязательства изменения в его балансовой стоимости отражаются в составе капитала. Если срок действия пут-опциона истекает до момента его исполнения, признание пут-обязательства прекращается и признаются неконтролирующие доли участия.

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

**(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные прибыль и убытки от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается из инвестиций в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются таким же образом, как и нереализованная прибыль, в случае отсутствия признаков обесценения.

**(b) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Курсовые разницы по монетарным статьям представляют собой разницу между амортизированной стоимостью в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке, и платежи в течение периода, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по курсу на отчетную дату. Немонетарные статьи в иностранной валюте оцениваются по первоначальной стоимости и пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка, за исключением курсовых разниц, возникающих по операциям пересчета сумм хеджирования денежных потоков в случае, если хеджирование было эффективным, и признаваемых в составе прочего совокупного дохода.

**(ii) Иностранные подразделения**

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

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются в капитале как резерв курсовых разниц при пересчете из других валют. В целях пересчета валют чистые инвестиции в иностранные подразделения включают остатки по внутригрупповым операциям, осуществление расчетов по которым в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, а курсовые разницы, возникающие в результате таких монетарных статей, признаются в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

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

## **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 ключевым управленческим персоналом Группы и Советом Директоров при принятии решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

Отдельные существенные операционные сегменты не объединяются для целей подготовки и составления финансовой отчетности, за исключением случаев, когда сегменты имеют схожие экономические характеристики, тип продукции и услуг, тип производственного процесса, тип или класс потребителей, методы, используемые для распределения продукции или оказания услуг, а также характер нормативно-правовой базы. Операционные сегменты, которые по отдельности не являются существенными, могут быть объединены, если они соответствуют большинству этих критериев.

На основании действующей структуры управления и внутренней отчетности Группа выделила два операционных сегмента:

a) *Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ. Раскрытие информации основано на публичной финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, в том числе корректировки, связанные с разными сроками первого применения МСФО, включены в столбец «Корректировки».

Энергетические активы ОК РУСАЛ включены в Металлургический сегмент.

b) *Энергетический сегмент.* Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, как описано в примечании 1(b).

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

#### **(b) Результаты, активы и обязательства сегментов**

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

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

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

Год, закончившийся 31 декабря 2023 года

млн долл. США

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке  
и прочем совокупном доходе**

	<b>Металлурги- ческий</b>	<b>Энергетический</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Итого</b>
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	12 008	2 640	–	14 648
Первичный алюминий и сплавы	9 933	–	–	9 933
Глинозем и бокситы	513	–	–	513
Полуфабрикаты и фольга	550	314	–	864
Электроэнергия	128	1 518	–	1 646
Теплоэнергия	55	421	–	476
Прочее	829	387	–	1 216
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	205	947	(1 152)	–
<b>Итого выручки по сегментам</b>	<b>12 213</b>	<b>3 587</b>	<b>(1 152)</b>	<b>14 648</b>
Операционные расходы (без учета амортизации и убытка от выбытия основных средств)	(11 427)	(2 295)	1 231	(12 491)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>786</b>	<b>1 292</b>	<b>79</b>	<b>2 157</b>
Амортизация	(540)	(228)	3	(765)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(4)	8	–	4
Обесценение внеоборотных активов	(321)	(45)	–	(366)
<b>Результаты от операционной деятельности</b>	<b>(79)</b>	<b>1 027</b>	<b>82</b>	<b>1 030</b>
Доля в прибыли и обесценение ассоциированных компаний и совместных предприятий	752	–	–	752
Чистый расход по процентам	(312)	(343)	–	(655)
Чистые прочие финансовые расходы	(117)	(134)	–	(251)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>244</b>	<b>550</b>	<b>82</b>	<b>876</b>
Расход по налогу на прибыль	38	(195)	(3)	(160)
<b>Прибыль за год</b>	<b>282</b>	<b>355</b>	<b>79</b>	<b>716</b>
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года (11(b))	(1 121)	(443)	7	(1 557)

млн долл. США	Металлурги- ческий	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	14 856	5 551	(908)	<b>19 499</b>
Инвестиция в Metallургический сегмент	–	4 595	(4 595)	–
Денежные средства и их эквиваленты	2 087	260	–	<b>2 347</b>
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	4 521	21	–	<b>4 542</b>
<b>Итого активов сегмента</b>	<b>21 464</b>	<b>10 427</b>	<b>(5 503)</b>	<b>26 388</b>
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации	2 582	1 405	(244)	<b>3 743</b>
Кредиты, займы и облигации	7 866	3 198	–	<b>11 064</b>
<b>Итого обязательств сегмента</b>	<b>10 448</b>	<b>4 603</b>	<b>(244)</b>	<b>14 807</b>
Итого капитала сегмента	11 016	5 824	(5 259)	<b>11 581</b>
<b>Итого капитала и обязательств сегмента</b>	<b>21 464</b>	<b>10 427</b>	<b>(5 503)</b>	<b>26 388</b>
<b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>				
<b>Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности</b>	<b>1 760</b>	<b>963</b>	<b>(2)</b>	<b>2 721</b>
<b>Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности</b>	<b>(1 030)</b>	<b>(391)</b>	<b>2</b>	<b>(1 419)</b>
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(1 056)	(394)	2	<b>(1 448)</b>
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5)	–	–	<b>(5)</b>
Денежные средства, уплаченные за прочие инвестиции	(49)	(20)	–	<b>(69)</b>
Проценты полученные	61	23	–	<b>84</b>
Прочая инвестиционная деятельность	19	–	–	<b>19</b>
<b>Денежные потоки использованные в финансовой деятельности</b>	<b>(1 747)</b>	<b>(530)</b>	<b>–</b>	<b>(2 277)</b>
Проценты уплаченные	(422)	(260)	–	<b>(682)</b>
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(30)	(1)	–	<b>(31)</b>
Расчеты по производным финансовым инструментам	(2)	–	–	<b>(2)</b>
Прочая финансовая деятельность	(1 293)	(269)	–	<b>(1 562)</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(1 017)</b>	<b>42</b>	<b>–</b>	<b>(975)</b>



Год, закончившийся 31 декабря 2022 года

млн долл. США

**Консолидированный отчет о прибыли или убытке  
и прочем совокупном доходе**

	<b>Металлурги- ческий</b>	<b>Энергетический</b>	<b>Корректировки</b>	<b>Итого</b>
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	13 755	2 794	–	16 549
Первичный алюминий и сплавы	11 384	–	–	11 384
Глинозем и бокситы	557	–	–	557
Полуфабрикаты и фольга	581	340	–	921
Электроэнергия	233	1 611	–	1 844
Теплоэнергия	62	463	–	525
Прочее	938	380	–	1 318
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	219	1 091	(1 310)	–
<b>Итого выручки по сегментам</b>	<b>13 974</b>	<b>3 885</b>	<b>(1 310)</b>	<b>16 549</b>
Операционные расходы (без учета амортизации и убытка от выбытия основных средств)	(11 946)	(2 631)	1 147	(13 430)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>2 028</b>	<b>1 254</b>	<b>(163)</b>	<b>3 119</b>
Амортизация	(503)	(221)	4	(720)
Убыток от выбытия основных средств	(13)	(10)	–	(23)
Обесценение внеоборотных активов	(196)	(174)	–	(370)
<b>Результаты от операционной деятельности</b>	<b>1 316</b>	<b>849</b>	<b>(159)</b>	<b>2 006</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 555	(2)	–	1 553
Чистый расход по процентам	(349)	(524)	–	(873)
Чистые прочие финансовые расходы	(356)	296	(173)	(233)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 166</b>	<b>619</b>	<b>(332)</b>	<b>2 453</b>
Расход по налогу на прибыль	(373)	(235)	1	(607)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 793</b>	<b>384</b>	<b>(331)</b>	<b>1 846</b>
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года (11(b))	(1 242)	(523)	–	(1 765)

млн долл. США	Металлурги- ческий	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	16 261	6 690	(944)	22 007
Инвестиция в Metallургический сегмент	–	4 595	(4 595)	–
Денежные средства и их эквиваленты	3 196	281	–	3 477
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	5 174	20	–	5 194
<b>Итого активов сегмента</b>	<b>24 631</b>	<b>11 586</b>	<b>(5 539)</b>	<b>30 678</b>
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации	2 867	1 680	(201)	4 346
Кредиты, займы и облигации	9 457	4 143	–	13 600
<b>Итого обязательств сегмента</b>	<b>12 324</b>	<b>5 823</b>	<b>(201)</b>	<b>17 946</b>
Итого капитала сегмента	12 307	5 763	(5 338)	12 732
<b>Итого капитала и обязательств сегмента</b>	<b>24 631</b>	<b>11 586</b>	<b>(5 539)</b>	<b>30 678</b>
<b>Консолидированный отчет о движении денежных средств</b>				
<b>Денежные потоки, (использованные в)/от операционной деятельности</b>	<b>(412)</b>	<b>986</b>	<b>(2)</b>	<b>572</b>
<b>Денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности</b>	<b>472</b>	<b>(254)</b>	<b>(171)</b>	<b>47</b>
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(1 239)	(474)	2	(1 711)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(113)	–	–	(113)
Денежные средства, полученные от прочих инвестиций	97	14	–	111
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 639	–	–	1 639
Дивиденды, полученные от Metallургического сегмента	–	173	(173)	–
Проценты полученные	70	34	–	104
Прочая инвестиционная деятельность	18	(1)	–	17
<b>Денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности</b>	<b>1 415</b>	<b>(846)</b>	<b>173</b>	<b>742</b>
Проценты уплаченные	(428)	(559)	–	(987)
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(17)	(4)	–	(21)
Расчеты по производным финансовым инструментам	(229)	–	–	(229)
Дивиденды Энергетическому сегменту	(173)	–	173	–
Дивиденды неконтролирующим акционерам	(129)	–	–	(129)
Прочая финансовая деятельность	2 391	(283)	–	2 108
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1 475</b>	<b>(114)</b>	<b>–</b>	<b>1 361</b>

(i) **Информация о географических сегментах**

Управление деятельностью сегментов осуществляется по всему миру, однако основными географическими областями осуществления деятельности являются: страны СНГ, Европа, Африка и Америка. На территории СНГ производственные предприятия расположены в России. В Европе производственные предприятия расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Добывающие и производственные предприятия в Африке представлены бокситовыми рудниками и глиноземным комбинатом в Гвинее. В Америке Группа управляет одним производственным предприятием на Ямайке.

Следующие таблицы содержат информацию о выручке Группы, представленной исходя из географического расположения покупателей, а также об основных средствах Группы, нематериальных активах, инвестициях в ассоциированные компании, совместные предприятия и гудвиле («отдельные внеоборотные активы»). Географическое положение покупателей определяется на основании фактического местоположения, в котором были оказаны услуги или осуществлялась доставка товаров. Географическое положение отдельных внеоборотных активов основано на фактическом местоположении актива. Нераспределенные внеоборотные активы включают в основном гудвил и доли в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий.

**Выручка от внешних покупателей**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Россия	5 897	6 267
Китай	2 855	1 122
Южная Корея	1 191	1 184
Турция	1 182	1 011
Греция	341	339
Германия	268	441
Нидерланды	256	884
Испания	237	104
Япония	229	963
Польша	222	385
Белоруссия	211	133
Италия	198	303
Индия	133	54
Франция	129	223
Узбекистан	128	94
Ирландия	115	221
Другие страны	1 056	2 821
	<b>14 648</b>	<b>16 549</b>

**Отдельные внеоборотные активы**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Россия	14 198	16 006
Ирландия	89	94
Гвинея	234	237
Швеция	–	53
Нераспределенные активы	3 499	3 786
	<b>18 020</b>	<b>20 176</b>

## 5. Выручка

МСФО (IFRS) 15 устанавливает принципы определения необходимости, суммы и момента признания выручки. Ниже приведены выдержки из учетной политики в отношении различных товаров и услуг Группы:

**Реализация товаров:** включает продажи первичного алюминия, сплавов, глинозема, бокситов и прочих продуктов. Контроль над товарами переходит к покупателю в момент доставки товаров в точку назначения вслед за рисками на основании условий поставки Инкотермс, прописанных в договоре, и передается юридическое право собственности на актив и физическое владение активом. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 60 дней или авансом. По ряду договоров Группы определение окончательной цены на отгруженные товары происходит через несколько месяцев после доставки. В соответствии с действующими требованиями Группа определяет величину выручки в момент признания, исходя из расчетной цены продажи на дату выставления счета. Разница между расчетной и окончательной ценой признается в составе прочих доходов в момент утверждения окончательной цены.

**Оказание транспортных услуг:** при реализации товаров в соответствии с условиями договора Группа оказывает услуги по транспортировке товаров покупателям. В отдельных случаях контроль над товарами переходит к покупателю раньше завершения транспортировки. В таких случаях оказание транспортных услуг с момента передачи контроля над товарами рассматривается как отдельное обязательство к исполнению.

**Оказание услуг по обеспечению электроэнергией:** Группа реализует электроэнергию третьим лицам и связанным сторонам. Счета выставляются в конце месяца и оплачиваются в течение 30 дней. Выручка признается в течение месяца поставки энергии.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов</b>	<b>9 933</b>	<b>11 384</b>
Третьи стороны	9 689	11 164
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	241	211
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	3	3
Связанные стороны – прочие	–	6
<b>Выручка от реализации глинозема и бокситов</b>	<b>513</b>	<b>557</b>
Третьи стороны	248	251
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	265	306
<b>Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов</b>	<b>864</b>	<b>921</b>
Третьи стороны	864	921
<b>Реализация электроэнергии</b>	<b>1 646</b>	<b>1 844</b>
Третьи стороны	1 607	1 803
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	39	39
Связанные стороны – прочие	–	2
<b>Реализация теплотенергии</b>	<b>476</b>	<b>525</b>
Третьи стороны	474	513
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	2	3
Связанные стороны – прочие	–	9
<b>Прочая выручка</b>	<b>1 216</b>	<b>1 318</b>
Третьи стороны	977	1 055
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	35	21
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	204	238
Связанные стороны – прочие	–	4
	<b>14 648</b>	<b>16 549</b>

Вся выручка Группы относится к выручке по договорам с покупателями.

## 6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Благотворительность	(38)	(53)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(16)	(169)
Прибыль/(убыток) от реализации основных средств	4	(23)
Прочие операционные расходы, нетто	(118)	(8)
	<b>(168)</b>	<b>(253)</b>

## 7. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают заработную плату, ежегодные премии, оплату ежегодных отпусков, расходы на предоставление неденежного вознаграждения и социальные взносы. Заработная плата, ежегодные премии, оплачиваемые ежегодные отпуска и расходы на предоставление неденежного вознаграждения начисляются в том отчетном периоде, в котором они были заработаны сотрудниками. В случае, если платежи или расчеты являются отложенными, и это оказывает значительное влияние на отчетность, данные суммы отражаются по приведенной стоимости.

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

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

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

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

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

Группа признает прибыли и убытки по ограничениям или расчетам пенсионного плана с установленными выплатами, в случае возникновения данных ограничений или расчетов. Прибыль или убыток по ограничениям системы пенсионного обеспечения состоит из итогового изменения в справедливой стоимости активов по планам, любого изменения в приведенной стоимости по обязательству с установленными выплатами, а также актуарных прибылей или убытков.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(288)	(348)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(1)	(3)
<b>Итого расходов на пенсионные выплаты</b>	<b>(289)</b>	<b>(351)</b>
Оплата труда персонала	(1 277)	(1 547)
	<b>(1 566)</b>	<b>(1 898)</b>

## 8. Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентный доход от инвестиций, дивидендный доход, а также доход от курсовых разниц. Процентный доход признается по мере его начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются процентный расход по кредитам и облигациям, убыток от курсовых разниц и изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением расходов на приобретение, строительство и производство квалифицируемых активов, которые признаются в составе себестоимости этих активов.

Доходы и расходы по курсовым разницам отражаются свернуто. Убыток от курсовых разниц, возникших от переоценки кредитов и займов за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составил 162 млн долл. США (за 2022 год убыток составил 164 млн долл. США).

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентный доход	93	115
Дивидендный доход	27	38
Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	–	31
	<b>120</b>	<b>184</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расходы по процентам	(748)	(988)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 19)	(99)	(191)
Чистый убыток от курсовых разниц	(85)	(111)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	(94)	–
	<b>(1 026)</b>	<b>(1 290)</b>

## 9. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
Средневзвешенное количество акций	502 337 774	502 337 774
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской Компании, млн долл. США	596	1 083
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США</b>	<b>1,186</b>	<b>2,156</b>

В течение 2023 года и 2022 года в обращении не было инструментов с разводняющим эффектом.

## **10. Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог и отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за исключением той ее части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно 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.

Отложенное налоговое обязательство признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей их отражения в финансовой отчетности и их налоговой базой. Отложенное налоговое обязательство не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном признании активов и обязательств в сделке, которая а) не является объединением бизнеса, б) не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, с) на момент совершения сделки не приводит к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц; а также для налогооблагаемых разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные компании и к долям в совместной деятельности в той степени, в которой они контролируются Группой, и в той мере, в которой существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. В распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов влияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Отложенный налоговый актив не признается для следующих временных разниц: первоначальное признание активов или обязательств в сделке, которая не является объединением бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и не приводит к возникновению равных налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц; и для вычитаемых разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, филиалы и ассоциированные компании и к долям в совместной деятельности в той мере, в которой они, вероятно, будут восстановлены в обозримом будущем, и будет доступна налогооблагаемая прибыль, против которой временная разница может быть использована. Отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и уменьшаются в той степени, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Налоги, удерживаемые при распределении дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате соответствующих дивидендов.

**(а) Расходы по налогу на прибыль**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Текущий налог за год	(370)	(553)
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	210	(54)
	<b>(160)</b>	<b>(607)</b>

Материнская Компания является налоговым резидентом САР Российской Федерации (специальный административный район). Компании, зарегистрированные в САР в рамках продолжения деятельности за пределами иностранной юрисдикции (например, Материнская Компания), могут иметь ряд налоговых льгот при соблюдении определенных условий.

Материнская Компания и дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для компаний, зарегистрированных в России, применяемая ставка налога составляет 20%; в Гвинее – 0%, в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; на Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 20,6% и в Италии – 27,9%, в Швейцарии – 9,07% и 11,82%, в Объединенных Арабских Эмиратах – 0% и 9%. Для крупных торговых компаний ОК РУСАЛ применяемая налоговая ставка варьируется от 0% до 25%. Применимые налоговые ставки за период, закончившийся 31 декабря 2023 года, были такими же, как и за период, закончившийся 31 декабря 2022 года, за исключением налоговых ставок для дочерних предприятий, зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,06% и 11,8%.

**Сверка эффективной ставки налога**

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>			
	<b>2023 г.</b>		<b>2022 г.</b>	
	<b>млн долл. США</b>	<b>%</b>	<b>млн долл. США</b>	<b>%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>876</b>	<b>(100)</b>	<b>2 453</b>	<b>(100)</b>
<b>Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской Компании ставке</b>	<b>(175)</b>	<b>20</b>	<b>(491)</b>	<b>20</b>
Прочие не подлежащие вычету/ налогооблагаемые статьи, нетто	(5)	–	54	(2)
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	126	(14)	288	(12)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(213)	24	(269)	11
Эффект от восстановления/(начисления) обесценения	(43)	5	(18)	1
Эффект от налога на сверхприбыль	(58)	7	–	–
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	208	(24)	(171)	7
<b>Налог на прибыль</b>	<b>(160)</b>	<b>18</b>	<b>(607)</b>	<b>25</b>



**(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн долл. США	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.
Основные средства	120	118	(1 243)	(1 423)	(1 123)	(1 305)
Запасы	69	50	(44)	(29)	25	21
Торговая и прочая дебиторская задолженность	88	83	(62)	(55)	26	28
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	33	26	–	–	33	26
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	72	143	–	–	72	143
Прочее	363	120	(123)	(157)	240	(37)
<b>Налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>745</b>	<b>540</b>	<b>(1 472)</b>	<b>(1 664)</b>	<b>(727)</b>	<b>(1 124)</b>
Зачет налога	(481)	(442)	481	442	–	–
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>264</b>	<b>98</b>	<b>(991)</b>	<b>(1 222)</b>	<b>(727)</b>	<b>(1 124)</b>

**(с) Движение временных разниц за год**

млн долл. США	1 января 2023 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Пересчет валюты	31 декабря 2023 г.
Основные средства	(1 305)	(17)	–	199	(1 123)
Запасы	21	5	–	(1)	25
Торговая и прочая дебиторская задолженность	28	(1)	–	(1)	26
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	26	9	–	(2)	33
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	143	(68)	–	(3)	72
Прочие	(37)	282	–	(5)	240
	<b>(1 124)</b>	<b>210</b>	<b>–</b>	<b>187</b>	<b>(727)</b>

Прочие включают в себя, в основном, отложенные налоговые активы/(обязательства), возникающие по курсовым разницам, относящиеся к различным финансовым инструментам.

млн долл. США	1 января 2022 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Пересчет валюты	31 декабря 2022 г.
Основные средства	(1 153)	14	(132)	(34)	(1 305)
Запасы	58	(37)	–	–	21
Торговая и прочая дебиторская задолженность	29	(1)	–	–	28
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	23	3	–	–	26
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	90	48	–	5	143
Прочее	39	(81)	–	5	(37)
	<b>(914)</b>	<b>(54)</b>	<b>(132)</b>	<b>(24)</b>	<b>(1 124)</b>

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря 2023 г.	31 декабря 2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	72	143
	<b>72</b>	<b>143</b>

**(d) Непризнанные отложенные налоги**

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов Группа не признала отложенный налог в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа в состоянии контролировать эти инвестиций и не намерена их обрабатывать в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов Группа не признала отложенный налог в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в ассоциированные и совместные предприятия, поскольку как распределение дивидендов, так и прибыль от продаж не подлежат налогообложению.

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Вычитаемые временные разницы	1 086	1 040
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	841	748
	<b>1 927</b>	<b>1 788</b>

В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Срок зачета налоговых убытков истекает в следующие годы:

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Срок истечения</b>		
С неограниченным сроком	841	745
От 6 до 10 лет	—	3
	<b>841</b>	<b>748</b>

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

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Чистый налог на прибыль (к возмещению)/к уплате на начало периода	(18)	44
Налог на прибыль за год (включая налог на сверхприбыль)	370	553
Налог на прибыль уплаченный (включая налог на сверхприбыль)	(365)	(599)
Курсовые разницы	47	(16)
	<b>34</b>	<b>(18)</b>
<b>Представлен:</b>		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(d))	48	199
Налог на прибыль к возмещению	(14)	(217)
<b>Чистый налог на прибыль к уплате/(возмещению)</b>	<b>34</b>	<b>(18)</b>

**(f) Налог на сверхприбыль:**

4 августа 2023 года был принят Федеральный закон № 414-ФЗ «О налоге на сверхприбыль». Закон устанавливает порядок определения и уплаты единовременного налога на сверхприбыль.

Налоговая база для налога на сверхприбыль определяется как сумма, на которую средняя арифметическая величина прибыли за 2021-2022 годы превышает аналогичный показатель за 2018-2019 годы. Налоговая ставка составляет 10%. Налог подлежит уплате до 28 января 2024 года.

Закон также предусматривает возможность досрочного внесения обеспечительного платежа в период с 1 октября по 30 ноября 2023 года. Обеспечительный платеж формирует налоговый кредит, который налогоплательщик может использовать для уменьшения налога. Сумма такого налогового кредита не может превышать половину суммы налога, подлежащего уплате. Налоговый кредит считается равным нулю, если авансовый платеж возвращается (полностью или частично) по требованию налогоплательщика. Это фактически позволяет снизить налоговую ставку до 5%.

Группа применила возможность уменьшения суммы налога путем досрочного внесения обеспечительного платежа. Таким образом, в данной консолидированной финансовой отчетности Группа признала обязательство по налогу на сверхприбыль в сумме 58 млн долл. США как в составе расходов по налогу на прибыль, так и в составе текущего налогового обязательства, которое было погашено за счет авансового обеспечительного платежа на отчетную дату.

## 11. Основные средства

### (a) Учетная политика

#### (i) Признание и оценка

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (ii) Последующие затраты

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

**(iii) Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов**

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

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

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

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

Расходы на разведку и оценку капитализируются в качестве активов, используемых для разведки и оценки месторождений, если ожидается, что затраты, на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации или продажи, а также в случае, если по состоянию на отчетную дату мероприятия по разведке и оценке месторождений находятся в стадии, на которой еще нельзя установить обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов сырья. Капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отражаются в качестве компонента основных средств по себестоимости 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 участка, представляющего интерес, вместе с группой операционных активов (представляющей единицу, генерирующую денежные средства, ЕГДС), к которому относятся разведочные работы. В отношении разведываемых районов, в которых были обнаружены запасы ресурсов, однако требующих значительных капитальных затрат по запуску производства, проводится постоянная оценка, чтобы удостовериться в наличии промышленных запасов, либо в проведении или планировании дополнительных разведывательных работ. Часть капитализируемых расходов, которые не будут возмещены, отражается в отчете о прибылях и убытках.

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, включая предполагаемые расходы по восстановлению земельного участка, включаются в себестоимость производства в том периоде, в котором они возникли.

В той мере, в какой существует выгода улучшению доступа к руде, Группа признает эти затраты как внеоборотный актив, если: (а) существует вероятность того, что будущие экономические выгоды (улучшение доступа к рудному телу), связанные с вскрышными работами, поступят предприятию; (б) предприятие может определить компонент рудного тела, для которого был улучшен доступ; и (в) затраты на вскрышные работы, связанные с этим компонентом, могут быть надежно оценены.

**(v) Горнодобывающие активы**

Горнодобывающие активы отражаются в составе незавершенного производства и переносятся в состав основных средств по добыче ресурсов, когда новая шахта выходит на коммерческий уровень добычи.

В состав горнодобывающих активов включаются расходы на приобретение прав на разведку запасов минерального сырья и добычу полезных ископаемых.

Активы горнодобывающей промышленности включают проценты, капитализированные в период проведения строительных работ, в случае финансирования путем получения займов.

**(vi) Амортизация**

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

Амортизация, накопленная на дату переоценки, исключается из стоимости активов, а нетто-сумма пересчитывается в переоцененную стоимость актива.

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

- гидроэнергетические активы преимущественно от 38 до 100 лет;
- здания и сооружения от 10 до 50 лет;
- машины и оборудование от 5 до 40 лет;
- электролизеры от 4 до 15 лет;
- горнодобывающие активы количество единиц произведенной продукции;
- прочие от 1 года до 30 лет.

**(b) Раскрытие информации**

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудо- вание	Электро- лизеры	Гидро- энергети- ческие активы	Горнодобы- вающие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Прочее	Итого
<b>Стоимость</b>								
<b>По состоянию на 1 января 2022 г.</b>	<b>5 151</b>	<b>8 227</b>	<b>3 032</b>	<b>3 460</b>	<b>672</b>	<b>3 206</b>	<b>339</b>	<b>24 087</b>
Поступления	32	61	–	–	22	1 650	–	1 765
Приобретение в рамках объединения бизнеса	5	19	–	–	–	–	9	33
Выбытия	(32)	(109)	(16)	–	(132)	(26)	(10)	(325)
Переводы	202	400	295	45	9	(978)	27	–
Переоценка гидроэнергетических активов на 31 декабря 2022 г.	–	–	–	464	–	–	–	464
Курсовая разница	83	90	(13)	197	11	38	12	418
<b>По состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>5 441</b>	<b>8 688</b>	<b>3 298</b>	<b>4 166</b>	<b>582</b>	<b>3 890</b>	<b>377</b>	<b>26 442</b>
Поступления	25	68	–	–	49	1 403	12	1 557
Приобретение в рамках объединения бизнеса	–	5	–	–	–	–	–	5
Выбытия	(231)	(374)	(1 938)	–	(42)	(88)	(6)	(2 679)
Переводы	416	496	179	15	19	(1 156)	31	–
Курсовая разница	(458)	(448)	(31)	(900)	(98)	(347)	(42)	(2 324)
<b>По состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>5 193</b>	<b>8 435</b>	<b>1 508</b>	<b>3 281</b>	<b>510</b>	<b>3 702</b>	<b>372</b>	<b>23 001</b>

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>								
<b>По состоянию на 1 января 2022 г.</b>	<b>(2 965)</b>	<b>(6 536)</b>	<b>(2 672)</b>	<b>(93)</b>	<b>(619)</b>	<b>(805)</b>	<b>(280)</b>	<b>(13 970)</b>
Амортизационные отчисления (Убытки от обесценения)/	(157)	(297)	(169)	(90)	(8)	–	(10)	(731)
восстановление обесценения	(42)	(150)	4	–	87	(240)	(6)	(347)
Выбытия	16	86	12	–	10	–	8	132
Переоценка гидроэнергетических активов на 31 декабря 2022 г.	–	–	–	186	–	–	–	186
Курсовая разница	(34)	(47)	11	(3)	(8)	(16)	(8)	(105)
<b>По состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(3 182)</b>	<b>(6 944)</b>	<b>(2 814)</b>	<b>–</b>	<b>(538)</b>	<b>(1 061)</b>	<b>(296)</b>	<b>(14 835)</b>
Амортизационные отчисления (Убытки от обесценения)/	(157)	(314)	(175)	(91)	(10)	–	(17)	(764)
восстановление обесценения	(2)	(74)	(22)	–	(25)	(177)	(4)	(304)
Выбытия	221	350	1 938	–	6	46	4	2 565
Переводы и реклассификации	(91)	–	–	–	–	92	(1)	–
Курсовая разница	234	300	26	5	91	125	28	809
<b>По состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>(2 977)</b>	<b>(6 682)</b>	<b>(1 047)</b>	<b>(86)</b>	<b>(476)</b>	<b>(975)</b>	<b>(286)</b>	<b>(12 529)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>								
<b>По состоянию на 1 января 2022 г.</b>	<b>2 186</b>	<b>1 691</b>	<b>360</b>	<b>3 367</b>	<b>53</b>	<b>2 401</b>	<b>59</b>	<b>10 117</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>2 259</b>	<b>1 744</b>	<b>484</b>	<b>4 166</b>	<b>44</b>	<b>2 829</b>	<b>81</b>	<b>11 607</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>2 216</b>	<b>1 753</b>	<b>461</b>	<b>3 195</b>	<b>34</b>	<b>2 727</b>	<b>86</b>	<b>10 472</b>



Амортизационные отчисления в размере 707 млн долл. США (2022 год: 670 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 6 млн долл. США (2022 год: 7 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 30 млн долл. США (2022 год: 23 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года составила 60 млн долл. США и 39 млн долл. США соответственно. Средняя ставка капитализации составила 7,49% (в 2022 году: 6,67%).

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 249 млн долл. США и 164 млн долл. США соответственно.

**(с) Обесценение**

Руководство проанализировало балансовую стоимость нефинансовых активов Группы на отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения или необходимости восстановления суммы убытков от обесценения.

Руководство выявило, что из-за колебаний цен на алюминий, роста цен на нефть и газ, колебаний отпускных цен на уголь, дополнительных объемов передачи электроэнергии в последующие периоды и общей нестабильности рынка убыток от обесценения может быть признан для ряда генерирующих единиц, а также может потребоваться восстановление ранее признанного убытка от обесценения. Для подразделений, генерирующих глинозем, основное влияние оказала неблагоприятная динамика цен на энергоносители, которые составляют значительную часть денежных затрат.

В целях проведения теста на обесценение была определена стоимость использования каждой генерирующей единицы путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых денежных потоков генерирующей единицы. Значения, присвоенные ключевым допущениям и оценкам, использованным для оценки возмещаемой стоимости объектов, основаны на внешних источниках информации и исторических данных. Руководство считает, что значения, присвоенные ключевым допущениям и оценкам, представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций.

***Металлургический сегмент***

По состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годов руководство выявило ряд признаков возможного обесценения некоторых генерирующих единиц Группы или необходимости восстановления ранее признанных убытков от обесценения.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2023 года руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных убытков от обесценения основных средств должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении РУСАЛ Саянал, Кремний и РУСАЛ Кремний Урал в размере 117 млн долл. США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что на ту же дату в данной консолидированной финансовой отчетности следует признать убыток от обесценения основных средств Kubikenborg Aluminium (Kubal) и Тайшетского алюминиевого завода в размере 270 млн долл. США.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2022 года руководство пришло к выводу, что в данной консолидированной финансовой отчетности следует признать убыток от обесценения основных средств в отношении РУСАЛ Саянал и ПГЛЗ в размере 85 млн долл. США.

Допущения, использованные для определения возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, аналогичны раскрытым в примечании 12(d). Номинальные ставки дисконтирования до вычета налогов, основанные на средневзвешенной стоимости капитала по отрасли, которые были применены к вышеперечисленным единицам, генерирующим денежные средства, представлены ниже.

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Тайшетский алюминиевый завод	18,7%	16,0%
РУСАЛ Саянал	21,9%	14,3%
ПГЛЗ	16,6%	14,3%
Кремний	19,7%	14,3%
РУСАЛ Кремний Урал	19,8%	14,3%
Kubal	14,5%	13,1%

Возмещаемая стоимость ряда генерирующих единиц, проверенных на предмет обесценения, особенно чувствительна к изменениям прогнозируемых цен на алюминий и глинозем, курсов иностранных валют и применимых ставок дисконтирования.

Результаты тестирования на обесценение Тайшетского алюминиевого завода особенно чувствительны к следующим ключевым допущениям:

- Пятипроцентное снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий приведет к снижению возмещаемой стоимости Тайшетского алюминиевого завода и вызовет дополнительное обесценение на общую сумму 566 млн долл. США.
- Увеличение применяемой ставки дисконтирования на один процент приведет к снижению возмещаемой стоимости Тайшетского алюминиевого завода и вызовет дополнительное обесценение на общую сумму 327 млн долл. США.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств, которые больше не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой, в размере 111 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года (2022 год: 99 млн долл. США). Эти активы были обесценены в полном объеме. Дальнейшего обесценения основных средств или восстановления ранее отраженного обесценения выявлено не было.

### **Энергетический сегмент**

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов руководство выявило несколько признаков того, что основные средства ЕГДС «Угольные ТЭЦ» и ЕГДС «ИЭСК» могут быть обесценены.

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2023 года руководство пришло к выводу, что убытки от обесценения признавать не следует. По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2022 года руководство пришло к выводу, что должны быть признаны убытки от обесценения в размере 23 млн долл. США и 29 млн долл. США в отношении ЕГДС «ИЭСК» и ЕГДС «Угольные ТЭЦ», соответственно.

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Объемы продаж по передаче электроэнергии в 2024/2023 гг.	55 млн МВт-ч	54 млн МВт-ч
Ожидаемый рост объемов продаж до 2033/2032 гг.	19%	11%
Тарифы на передачу электроэнергии в 2024/2023 гг.	5-8 долл. США (471-748 руб.)	6-10 долл. США (442-726 руб.)
Рост тарифов до 2033/2032 гг.	49%	50%
Ставка дисконтирования до налогообложения	15%-19,8%	15%-15,6%

Ожидаемый рост цен и тарифов, включенный в прогнозы движения денежных средств на период с 2024 по 2033 годы, основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации.

Возмещаемые суммы, оцененные по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, включают денежные потоки от реализации электроэнергии на Тайшетский алюминиевый завод.

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

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
Объемы реализации электроэнергии в 2024/2023 гг.	36 млн МВт-ч	34 млн МВт-ч
Рост объемов реализации электроэнергии до 2033/2032 гг.	15%	6%
Цены реализации электроэнергии в 2024/2023 гг.	8-27 долл. США (690-2 420 руб.)	10-31 долл. США (684-2 204 руб.)
Рост отпускных цен на электроэнергию до 2033/2032 гг.	42%-50%	48%-52%
Объемы реализации тепла в 2024-2033/2023-2032 гг.	20 млн Гкал	20 млн Гкал
Тарифы на тепло в 2024/2023 гг.	16 долл. США (1 453 руб.)	20 долл. США (1 375 руб.)
Рост тарифов до 2033/2032 гг.	48%	63%
Объем продаж угля в 2024/2023 гг.	15 907 тыс. тонн	15 846 тыс. тонн
Ожидаемый рост объема реализации угля до 2033/2032 гг.	8%	(3)%
Средневзвешенная цена на уголь в 2024/2023 гг.	14 долл. США (1 225 руб.)	17 долл. США (1 177 руб.)
Средневзвешенный рост цен после 2024/2023 гг.	3%-8%	1%-9%
Ставка дисконтирования до налогообложения	15,6%-20,4%	15,7%

Возмещаемая стоимость ЕГДС «Угольные ТЭЦ» особенно чувствительна к изменениям прогнозных цен на электроэнергию и уголь, прогноза объемов продаж, а также применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило конкретные объекты основных средств, стоимость которых не подлежит к возмещению, в сумме 41 млн долл. США (2022 год: 122 млн долл. США). Дальнейшего обесценения основных средств или восстановления ранее признанного обесценения выявлено не было.

**(d) Обеспечение**

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве залога по кредитным договорам, составила 125 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 53 млн долл. США) (примечание 17).

**(e) Гидроэнергетические активы**

Как указано в примечании 11(a)(i), Группа регулярно проводит независимую оценку своих гидроэнергетических активов. По состоянию на 31 декабря 2023 года оценка внешним независимым оценщиком не проводилась, поскольку согласно проведенному анализу справедливая стоимость гидроэнергетических активов приблизительно равна их балансовой стоимости на эту дату. По состоянию на 31 декабря 2022 года независимый оценщик оценил справедливую стоимость гидроэнергетических активов в 4 166 млн долл. США при влиянии на капитал в размере 650 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере ноль млн долл. США, которые были отражены в отчете о прибылях и убытках.

Оценочный анализ на 31 декабря 2022 года был преимущественно основан на методе оценки по себестоимости для определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, так как он является наиболее надежным методом оценки стоимости активов, которые не имеют активного рынка и не генерируют идентифицируемый поток доходов по активам. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для воспроизводства или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ.

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

В дополнение были проанализированы потоки денежных средств на предмет экономического устаревания гидроэнергетических активов. На основании фактических показателей предыдущих лет и одобренных бюджетов были определены прогнозные показатели чистого движения денежных средств. По итогам проведения анализа по состоянию на 31 декабря 2022 года экономическое устаревание ЕГДС «Ондская ГЭС» было признано и включено в результаты анализа стоимости. По состоянию на 31 декабря 2023 года экономическое устаревание зафиксировано не было.

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

При применении модели учета по фактическим затратам чистая балансовая стоимость гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2023 года составит 328 млн долл. США (409 млн долл. США на 31 декабря 2022 года).

**(f) Аренда**

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

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

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

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

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

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

Группа отражает активы в форме права пользования в составе основных средств, той же группы, что и базовые активы той же природы, которыми она владеет. В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, прирост активов в форме права пользования составил 28 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 45 млн долл. США). Балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена ниже.

млн долл. США	Основные средства		
	Земля, здания, сооружения	Машины и оборудование	Итого
По состоянию на 1 января 2023 г.	42	23	<b>65</b>
<b>По состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>43</b>	<b>13</b>	<b>56</b>

Общая сумма амортизационных отчислений по активам в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составила 19 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 17 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, активы в форме права пользования были обесценены на сумму 3 млн долл. США (31 декабря 2022 года: восстановлено 2 млн долл. США). Общий отток денежных средств Группы по договорам аренды составил 24 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 25 млн долл. США).

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

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные арендные платежи, не основанные на индексе или ставке, т.е. которые не отражают изменения в рыночной арендной ставке, исключаются из расчета обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земель, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок властями, или того и другого, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса, или ставки, т.е. по сути фиксированы, поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде. Будущие оттоки денежных средств, которым Группа потенциально подвержена и которые не отражены в составе активов в форме права пользования и в оценке обязательств по аренде, возникающие в результате переменных арендных платежей, не связанных с индексом или ставкой, составляют 136 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 218 млн долл. США).

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

Группа представляет обязательства по аренде как часть прочей кредиторской задолженности и прочих долгосрочных обязательств в отчете о финансовом положении, в зависимости от периода, к которому относятся будущие арендные платежи. В совокупности внеоборотная часть арендных обязательств составила 49 млн долл. США на 31 декабря 2023 года (49 млн долл. США на 31 декабря 2022 года).

Процентные расходы по аренде, признанные за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, составляют 6 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 7 млн долл. США).

Группа не признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении некоторых видов аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды. Расходы, связанные с краткосрочной арендой и арендой малоценных активов, включаются в себестоимость продаж или в административные расходы в зависимости от вида базового актива. За год, закончившийся 31 декабря 2023 года они составили 21 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 28 млн долл. США).

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

## **12. Гудвил и нематериальные активы**

### **(a) Учетная политика**

#### **(i) Гудвил**

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

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

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

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

Гудвил возникает при условии, если стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в составе чистых идентифицируемых приобретенных активов. 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 долевыми ценными бумагами, которые Группа несет в связи с объединением бизнеса, списываются по мере их возникновения.

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

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

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

**(ii) Исследования и разработки**

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

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

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

**(iii) Прочие нематериальные активы**

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

**(iv) Последующие затраты**

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

**(v) Амортизация**

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

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

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

**(b) Раскрытие**

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
<b>Себестоимость</b>			
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2022 г.</b>	<b>2 490</b>	<b>645</b>	<b>3 135</b>
Поступления	135	51	186
Выбытия	–	(56)	(56)
Курсовые разницы	44	13	57
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>2 669</b>	<b>653</b>	<b>3 322</b>
Поступления	6	37	43
Выбытия	–	(8)	(8)
Курсовые разницы	(292)	(33)	(325)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>2 383</b>	<b>649</b>	<b>3 032</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>			
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2022 г.</b>	<b>(449)</b>	<b>(487)</b>	<b>(936)</b>
Амортизационные отчисления	–	(20)	(20)
Выбытия	–	54	54
Курсовые разницы	–	(3)	(3)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>(449)</b>	<b>(456)</b>	<b>(905)</b>
Амортизационные отчисления	–	(22)	(22)
Обесценение	(48)	3	(45)
Выбытия	–	7	7
Курсовые разницы	–	19	19
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>(497)</b>	<b>(449)</b>	<b>(946)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>			
<b>На 1 января 2022 г.</b>	<b>2 041</b>	<b>158</b>	<b>2 199</b>
<b>На 31 декабря 2022 г.</b>	<b>2 220</b>	<b>197</b>	<b>2 417</b>
<b>На 31 декабря 2023 г.</b>	<b>1 886</b>	<b>200</b>	<b>2 086</b>

**(c) Амортизационные отчисления**

Амортизационные отчисления включаются в состав себестоимости продаж и административных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**(d) Проверка на обесценение гудвила и прочих нематериальных активов**

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

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



Млн долл. США	Распреде- ленный гудвил	Накопленные убытки от обесценения	Распреде- ленный гудвил	Накопленные убытки от обесценения
	2023 г.	2023 г.	2022 г.	2022 г.
Группа Аллюминиевых ЕГДС (Металлургический сегмент)	2 156	(497)	2 434	(449)
Ангарские ГЭС (Энергетический сегмент)	227	–	235	–
	<b>2 383</b>	<b>(497)</b>	<b>2 669</b>	<b>(449)</b>

### Металлургический сегмент

Группа Аллюминиевых ЕГДС представляет самый низкий уровень в Металлургическом сегменте, на котором отслеживается гудвил для целей внутреннего управления. Возмещаемая сумма представляет собой стоимость использования, определенная путем дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в аллюминиевом сегменте ОК РУСАЛ.

Аналогичные соображения, описанные выше в отношении оценки возмещаемой стоимости основных средств, применимы и к гудвилу.

По состоянию на 31 декабря 2023 года руководство проанализировало изменения в экономической среде, развитие аллюминиевой промышленности, оценило результаты операционной деятельности Группы с 31 декабря 2022 года и провело тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2023 года, используя следующие допущения для определения возмещаемой стоимости Группы Аллюминиевых ЕГДС:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства, составляющих 4,0 млн метрических тонн первичного аллюминия, 5,6 млн метрических тонн глинозема и 16,2 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем будут использоваться в основном внутри страны для производства первичного аллюминия;
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на аллюминий и глинозем по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили:

	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.
Цены реализации аллюминия, исходя из долгосрочного прогноза цен на аллюминий, долл. США за тонну	2 283	2 434	2 538	2 575	2 529
Цены реализации глинозема, исходя из долгосрочного прогноза цен на глинозем, долл. США за тонну	343	345	353	364	370
Номинальные обменные курсы иностранной валюты, руб. за 1 доллар США	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 США	2,8%	2,3%	2,3%	2,0%	2,0%

- Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей с поправкой на инфляцию. Номинальные курсы обмена иностранной валюты, применяемые для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США и инфляция в рублях и долларах США, принятые при определении возмещаемых сумм, были такими, как указано выше;
- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 20,28%;
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

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

- Снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий и глинозем на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 18%, но не привело бы к обесценению;
- Увеличение прогнозируемого уровня затрат на электроэнергию и глинозем в производстве алюминия на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 8%, но не привело бы к обесценению;
- Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 8%, но не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила на обесценение руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2023 года обесценение в отношении Группы Алюминиевых ЕГДС отсутствует и не подлежит отражению.

По состоянию на 31 декабря 2022 года руководство проанализировало изменения в экономической среде, развитие алюминиевой промышленности, оценило результаты операционной деятельности Группы с 31 декабря 2021 года и провело тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2022 года, используя следующие допущения для определения возмещаемой стоимости Группы Алюминиевых ЕГДС:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 5,4 млн метрических тонн глинозема и 16,5 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном используются внутри страны для производства первичного алюминия;
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий и глинозем по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили:

	<u>2023 г.</u>	<u>2024 г.</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>
Цены реализации алюминия, исходя из долгосрочного прогноза цен на алюминий, долл. США за тонну	2 422	2 512	2 588	2 606	2 571
Цены реализации глинозема, исходя из долгосрочного прогноза цен на глинозем, долл. США за тонну	324	331	341	349	360
Номинальные курсы иностранных валют, руб. за 1 долл. США	70,5	71,9	73,3	75,4	76,9
Инфляция в рублях	7,0%	7,0%	6,0%	5,0%	4,0%
Инфляция в долларах США	4,3%	2,2%	1,9%	2,0%	2,0%

- Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей с поправкой на инфляцию. Номинальные курсы обмена иностранной валюты, применяемые для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США и инфляция в рублях и долларах США, принятые при определении возмещаемых сумм, были такими, как указано выше.
- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 17,5%
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

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

- Снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий и глинозем на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 13%, но не привело бы к обесценению.
- Увеличение прогнозируемого уровня затрат на электроэнергию и глинозем в производстве алюминия на 5% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 6%, но не привело бы к обесценению.
- Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 8%, но не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2022 года обесценение в отношении Группы Алюминиевых ЕГДС отсутствует и не подлежит отражению.

#### **Энергетический сегмент**

Возникновение гудвила в Энергетическом сегменте преимущественно стало результатом приобретения Ангарских ГЭС. Для целей проверки на обесценение гудвил распределяется на ЕГДС «Ангарские ГЭС». Он представляет собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил контролируется для целей внутреннего управления.

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

Возмещаемая стоимость Ангарских ГЭС в 2023 и 2022 годах определена исходя из ее стоимости использования, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков, полученных от использования Группой производственных мощностей.

Для определения возмещаемой стоимости генерирующего блока Ангарских ГЭС по состоянию на 31 декабря 2023 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Объемы продаж были спрогнозированы на основе утвержденных бюджетов на 2024 год. В частности, объемы реализации электроэнергии в 2024 году планировались на уровне 58 млн МВт-ч с снижением на 15% до 2033 года.
- Цены продаж были основаны на долгосрочном прогнозе цен, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников. Цены на электроэнергию оценивались на уровне 0,6-12,0 долл. США (57-1 078 рублей) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка в 2024 году и увеличивались соответственно на 43-56% до 2033 года. Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей деятельности и ожидаемый рост в течение прогнозируемого периода соответствовал инфляции.
- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении исходя из средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,6%-20,4%.
- По итогам прогнозного периода было получено терминальное значение, предполагающее годовой темп роста в 4%.

Для определения возмещаемой стоимости генерирующего блока Ангарских ГЭС по состоянию на 31 декабря 2022 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Объемы продаж были спрогнозированы на основе утвержденных бюджетов на 2023 год. В частности, объемы реализации электроэнергии в 2023 году планировались на уровне 55 млн МВт-ч со снижением на 10% до 2032 года.
- Цены продаж были основаны на долгосрочном прогнозе цен, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников. Цены на электроэнергию оценивались на уровне 0,7-12,4 долл. США (49-875 рублей) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка в 2023 году и увеличивались соответственно на 48-62% до 2032 года. Операционные расходы были спрогнозированы на основе исторических показателей деятельности и ожидаемый рост в течение прогнозируемого периода соответствовал инфляции.
- Ставка дисконтирования до налогообложения была рассчитана в номинальном выражении исходя из средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,7%.
- По итогам прогнозного периода было получено терминальное значение, предполагающее годовой темп роста в 4%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приводят к обесценению ни в 2023, ни в 2022 годах.

### **13. Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях**

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

Совместное предприятие – это соглашение, в соответствии с которым Группа, Материнская Компания или прочие стороны осуществляют совместный контроль над объектом и имеют права на чистые активы объекта.

Доли участия в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются в финансовой отчетности методом долевого участия, кроме случаев, когда такая доля классифицируется как предназначенная для продажи (или включена в группу выбытия, которая классифицируется как предназначенная для продажи). Согласно методу долевого участия, при первоначальном признании доли отражаются по себестоимости, с учетом любого превышения доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над стоимостью инвестиций (в случае наличия такового). Таким образом, проводится корректировка суммы инвестиций с учетом изменения доли Группы в чистых активах объекта инвестиций, имевшего место после даты приобретения, а также любых убытков от обесценения, связанных с данными инвестициями. Любое превышение себестоимости по сравнению с датой приобретения, изменение доли Группы в период после даты приобретения, показатели объектов инвестиций после вычета налогов и любые убытки от обесценения за год отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе в составе прибыли или убытка, в то время как доля Группы в позициях прочего совокупного дохода объекта инвестиций после даты приобретения и вычета налогов отражается в отчете о прочем совокупном доходе, доля Группы в результатах после приобретения, отраженная непосредственно в отчете об изменениях в капитале, признается в консолидированном отчете об изменениях в капитале как доля в прочих изменениях в капитале ассоциированной компании.

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

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

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

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

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

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Остаток на начало года</b>	<b>5 194</b>	<b>4 028</b>
Доля Группы в прибыли	752	1 553
Вклад в инвестиции	5	8
Дивиденды	(398)	(764)
Курсовые разницы	(1 011)	369
<b>Остаток на конец года</b>	<b>4 542</b>	<b>5 194</b>
Гудвил, включенный в долю участия в зависимой компании	1 982	2 404

Представленный ниже список содержит подробные данные лишь о тех ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, каждое из которых является коммерческой организацией, которые оказали наиболее значительное влияние на результаты и активы Группы.

Название зависимой компании / совместного предприятия	Место регистрации и ведения деятельности	Подробные данные о выпущенном и выплаченном акционерном капитале	Процент участия		Основной вид деятельности
			Эффективная доля участия Группы*	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК «Норильский Никель»	Российская Федерация	152 863 397 акций, номинальная стоимость акции – 1 руб.	15,01%	26,39%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций, номинальная стоимость акции – 2 австралийских долл.	11,38%	20%	Производство глинозема по давальческому соглашению
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited и BALP Limited – 10 000 акций, номинальная стоимость акции – 1,71 евро	28,44%	50%	Производство электро- энергии/ алюминия

\* Доли акционеров Материнской Компании.

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности ассоциированных компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие ассоциированные и совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Внеоборотные активы	5 952	16 238	189	971	1 228	2 287	256	597
Оборотные активы	1 938	7 342	29	146	158	304	141	328
Долгосрочные обязательства	(1 888)	(7 154)	(80)	(388)	(676)	(1 352)	(100)	(202)
Краткосрочные обязательства	(2 331)	(8 831)	(138)	(693)	(50)	(101)	(86)	(175)
<b>Чистые активы</b>	<b>3 671</b>	<b>7 595</b>	<b>–</b>	<b>36</b>	<b>660</b>	<b>1 138</b>	<b>211</b>	<b>548</b>

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие ассоциированные и совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	3 803	14 409	118	592	516	1 031	292	836
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	629	2 870	–	(20)	93	193	30	82
Прочий совокупный (убыток)/доход	(846)	(1 856)	–	–	(162)	(324)	(3)	(3)
<b>Итого совокупный (убыток)/доход</b>	<b>(217)</b>	<b>1 014</b>	<b>–</b>	<b>(20)</b>	<b>(69)</b>	<b>(131)</b>	<b>27</b>	<b>79</b>

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности ассоциированных компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие ассоциированные и совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Внеоборотные активы	6 614	17 392	182	1 053	1 367	2 559	244	593
Оборотные активы	2 218	8 403	27	163	201	391	121	265
Долгосрочные обязательства	(2 517)	(9 539)	(92)	(495)	(808)	(1 616)	(110)	(220)
Краткосрочные обязательства	(2 029)	(7 689)	(117)	(653)	(33)	(66)	(74)	(133)
<b>Чистые активы</b>	<b>4 286</b>	<b>8 567</b>	<b>–</b>	<b>68</b>	<b>727</b>	<b>1 268</b>	<b>181</b>	<b>505</b>

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие ассоциированные и совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	4 454	16 876	110	550	678	1 356	285	821
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	1 440	5 854	–	(20)	102	210	11	51
Прочий совокупный доход/(убыток)	336	920	–	(25)	29	56	4	11
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>1 776</b>	<b>6 774</b>	<b>–</b>	<b>(45)</b>	<b>131</b>	<b>266</b>	<b>15</b>	<b>62</b>

(a) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в ПАО «ГМК «Норильский Никель», рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, составила 3 671 млн долл. США и 4 286 млн долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2023 года доля Группы в прибыли ПАО «ГМК «Норильский Никель» составила 629 млн долл. США, убыток от пересчета иностранной валюты – 846 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2022 года доля Группы в прибыли ПАО «ГМК «Норильский Никель» составила 1 440 млн долл. США, прибыль от пересчета иностранной валюты – 336 млн долл. США.

Рыночная стоимость составила 7 273 млн долл. США и 8 775 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года соответственно и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) на количество акций, удерживаемых Группой, на отчетную дату.

(b) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов составила ноль млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2023 года руководство не выявило признаков восстановления обесценения инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited, и в связи с этим детальное тестирование обесценения в отношении данной инвестиции не проводилось.

**(с) Проект БЭМО**

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года составила 660 млн долл. США и 727 млн долл. США, соответственно.

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующих 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 2023 года руководство не выявило каких-либо признаков обесценения, относящихся к инвестициям Группы 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 2023 года накопленные убытки в размере 57 млн долл. США (2022 год: 73 млн долл. США) в отношении БоГЭС не были признаны, поскольку инвестиции Группы уже были списаны в полном объеме до нулевого значения.

Дополнительная финансовая информация в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО за год, закончившийся 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года, представлена ниже:

	<u>31 декабря 2023 г.</u>	<u>31 декабря 2022 г.</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	43	78
Краткосрочные финансовые обязательства	(1)	(1)
Долгосрочные финансовые обязательства	(548)	(633)
Амортизация	(54)	(66)
Процентный доход	3	3
Процентный расход	–	(6)
Расход по налогу на прибыль	(29)	(25)

**14. Запасы**

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

Себестоимость запасов определяется на основании метода средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую долю производственных накладных расходов, рассчитываемую исходя из стандартных норм производственной мощности.

Чистая стоимость реализации представляет собой расчетную цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия за вычетом расчетной стоимости завершения работ и расходов на продажу.

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

	<u>31 декабря</u>	
	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 404	1 634
Незавершенное производство	779	887
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 392	1 862
	<b>3 575</b>	<b>4 383</b>



Запасы на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости реализации.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года запасы не были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов.

## 15. Непроизводные финансовые инструменты

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

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

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

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

### **Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств**

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

Финансовые активы Группы в основном относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Единственным исключением являются производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и хеджирование денежных потоков, учитываемое через прочий совокупный доход (примечание 19), а также прочие инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (примечание 15(h)). Финансовые обязательства Группы относятся к категории финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости.

#### **(a) Обесценение торговой дебиторской задолженности**

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

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

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

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

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, если срок его погашения превышает 30 дней для Металлургического сегмента и более 90 дней для Энергетического сегмента.

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

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога Группой, если таковой имеется; или
- финансовый актив просрочен более чем на 90 дней для Металлургического сегмента и более чем на 180 дней для Энергетического сегмента, но в отношении дебиторской задолженности по каждому такому активу проводится дополнительный анализ, и оценка соответствующим образом обновляется.

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

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

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

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

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

### Металлургический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2023 года и 31 декабря 2023 года.

	<b>Средневзвешенный коэффициент потерь</b>		<b>Обесценение</b>
	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>1 января 2023 г.</b>	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1-30 дней просрочки	21%	10%	Нет
31-60 дней просрочки	73%	50%	Нет
61-90 дней просрочки	93%	48%	Нет
Более 90 дней просрочки	47%	38%	Да

### Энергетический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2023 года и 31 декабря 2023 года.

	<b>Средневзвешенный коэффициент потерь</b>		<b>Обесценение</b>
	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>1 января 2023 г.</b>	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1-90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90-180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

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

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

### (b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 127	1 295
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе:	45	50
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	33	45
<i>Связанные стороны – ассоциированные и совместные предприятия</i>	12	5
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	192	235
Дивиденды к получению от связанных сторон	412	–
<i>Связанные стороны – ассоциированные и совместные предприятия</i>	412	–
	<b>1 776</b>	<b>1 580</b>
Резерв по сомнительным долгам	(80)	(103)
	<b>1 696</b>	<b>1 477</b>

(i) **Анализ дебиторской задолженности по срокам**

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

**Металлургический сегмент**

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Текущая</b>	<b>804</b>	<b>842</b>
0-30 дней просрочки	29	122
31-60 дней просрочки	1	42
61-90 дней просрочки	–	1
Более 90 дней просрочки	65	31
<b>Просроченная задолженность</b>	<b>95</b>	<b>196</b>
	<b>899</b>	<b>1 038</b>

**Энергетический сегмент**

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Текущая</b>	<b>175</b>	<b>197</b>
0-30 дней просрочки	12	12
31-60 дней просрочки	5	6
61-90 дней просрочки	2	4
91-180 дней просрочки	5	8
Более 180 дней просрочки	1	1
<b>Просроченная задолженность</b>	<b>25</b>	<b>31</b>
	<b>200</b>	<b>228</b>

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

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

(с) **Предоплаты и НДС к возмещению**

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>НДС к возмещению</b>	<b>397</b>	<b>552</b>
<b>Авансовые платежи третьим сторонам</b>	<b>214</b>	<b>311</b>
<b>Авансовые платежи связанным сторонам, в том числе:</b>	<b>87</b>	<b>88</b>
<i>Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия</i>	87	88
<b>Прочие налоги к возмещению</b>	<b>30</b>	<b>18</b>
<b>Прочие оборотные активы</b>	<b>27</b>	<b>7</b>
	<b>755</b>	<b>976</b>
Обесценение предоплат и НДС к возмещению	(135)	(156)
	<b>620</b>	<b>820</b>

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

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Кредиторская задолженность перед третьими сторонами</b>	<b>867</b>	<b>1 047</b>
<b>Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе</b>	<b>161</b>	<b>115</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>7</i>	<i>6</i>
<i>Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия</i>	<i>154</i>	<i>109</i>
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>288</b>	<b>326</b>
<b>Дивиденды к уплате</b>	<b>5</b>	<b>–</b>
<b>Текущие налоги к уплате</b>	<b>48</b>	<b>199</b>
	<b>1 369</b>	<b>1 687</b>

Ожидается, что все суммы торговой и прочей кредиторской задолженности будут погашены в течение года, либо подлежат погашению по требованию.

**(e) Авансы полученные**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Авансы, полученные от третьих сторон</b>	<b>339</b>	<b>296</b>
<b>Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе:</b>	<b>–</b>	<b>13</b>
<i>Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия</i>	<i>–</i>	<i>13</i>
	<b>339</b>	<b>309</b>

Полученные авансы представляют собой договорные обязательства по исполнению обязательств по договорам с покупателями. Полученные авансы являются краткосрочными, и выручка в отношении договорных обязательств, признанных на отчетную дату, полностью признается в течение следующих двенадцати месяцев.

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

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Остатки на банковских счетах, долл. США	166	120
Остатки на банковских счетах, руб.	617	1 544
Остатки на банковских счетах, евро	163	81
Остатки на банковских счетах, китайский юань	792	112
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	30	22
Денежные средства в пути	–	17
Краткосрочные банковские депозиты, долл. США	349	700
Краткосрочные банковские депозиты, руб.	106	133
Краткосрочные банковские депозиты, евро	103	89
Краткосрочные банковские депозиты, китайский юань	13	626
Прочие эквиваленты денежных средств	6	30
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств</b>	<b>2 345</b>	<b>3 474</b>
Денежные средства, ограниченные к использованию	2	3
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении</b>	<b>2 347</b>	<b>3 477</b>

**(g) Прочие долгосрочные активы**

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Долгосрочные депозиты	124	125
Предоплата за приобретение ассоциированной компании	13	–
Прочие внеоборотные активы	166	186
	<b>303</b>	<b>311</b>

Предоплата за приобретение ассоциированной компании связана с договоренностью ОК РУСАЛ о приобретении 30% уставного капитала глиноземного завода, расположенного в Китае. В октябре 2023 года ОК РУСАЛ заключила соглашение о покупке акций для приобретения доли в акционерном капитале Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd. – завода по производству глинозема, расположенного в Китае. Все права, связанные с приобретенной долей участия, будут переданы ОК РУСАЛ при выполнении определенных условий, которые, как ожидается, произойдут в 2024 году. Сумма предоплаты составляет 5% от предполагаемой общей суммы вознаграждения за 30%-ную долю в капитале Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd.

**(h) Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

В течение года 2023 Металлургический сегмент продолжил приобретать долевые ценные бумаги РусГидро, было куплено 434 666 000 акций на общую сумму 5 млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2023 года номинальная доля участия Группы в акциях РусГидро составила около 9,73%. Группа рассматривает их как долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Справедливая стоимость оценивается в соответствии с Уровнем 1 иерархии справедливой стоимости. Рыночная стоимость была определена путем умножения котировочной цены предложения за акцию на Московской бирже на отчетную дату на количество акций, принадлежащих Группе.

## **16. Капитал**

**(a) Уставный капитал, добавочный капитал и операции с акционерами**

По состоянию на 31 декабря 2023 года уставный капитал Материнской Компании разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая. Материнская Компания также может выпустить 75 436 818,286 обыкновенных акций.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

*Изменение эффективной доли участия в дочерних компаниях*

В 2023 году Группа приобрела часть неконтролирующей доли участия в некоторых дочерних компаниях Группы за общую сумму 3 млн долл. США.

В 2022 году после консолидации более 95% акций «Иркутскэнерго» Группа подала уведомление о выкупе. По состоянию на 31 декабря 2022 года эффективная и номинальная доля участия Группы в «Иркутскэнерго» составляет 100,00%. Общая сумма вознаграждения, выплаченная неконтролирующим акционерам в 2022 году, составила 14 млн долл. США.

**(b) Прочие резервы**

Прочие резервы представляют собой стоимость акций Материнской Компании, переданных Группой Специализированному финансовому обществу, накопленную нереализованную прибыль и убытки от пенсионных планов с установленными выплатами Группы, эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости хеджирования денежных средств и долю Группы в прочем совокупном доходе зависимых компаний.

По состоянию на 31 декабря 2022 года Группа владела 21,37% собственных акций. В 2023 году данные акции Материнской Компании были проданы дочерней компанией Специализированному финансовому обществу. В соответствии с МСФО в связи с особыми условиями договоров признание выбывших акций Группой не прекращалось.

**(c) Резерв накопленных курсовых разниц**

Резерв накопленных курсовых разниц включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете консолидированной финансовой отчетности иностранных дочерних, ассоциированных и совместных предприятий. Учет резерва ведется согласно учетным политикам, изложенным в примечании 3(b).

**(d) Дивиденды**

В течение 2023 и 2022 годов Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В 2022 году Металлургический сегмент объявил дивиденды. В ноябре 2022 года дивиденды в размере 131 млн долл. США были выплачены неконтролирующим акционерам Группы.

Материнская Компания вправе распределять дивиденды из нераспределенной прибыли и прибыли за отчетный период в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и положениями своего Устава.

**(e) Резерв переоценки**

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

По состоянию на 31 декабря 2022 года была проведена независимая оценка гидроэнергетических активов, по результатам которой справедливая стоимость гидроэнергетических активов была оценена в 4 166 млн долл. США (примечание 11(e)). В результате такой оценки справедливой стоимости Группа признала дополнительный резерв переоценки в размере 518 млн долл. США за вычетом налога.

**(f) Неконтролирующая доля участия**

млн долл. США	ОК	Прочие	Итого	ОК	Прочие	Итого
	РУСАЛ	дочерние		РУСАЛ	дочерние	
	2023 г.	компании	2023 г.	2022 г.	компании	2022 г.
<b>Балансовая стоимость неконтролирующей доли</b>	<b>4 541</b>	<b>119</b>	<b>4 660</b>	<b>5 098</b>	<b>154</b>	<b>5 252</b>
Прибыль/(убыток), приходящиеся на неконтролирующую долю	122	(2)	120	777	(14)	763
Прочий совокупный (убыток)/доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(679)	(34)	(713)	127	7	134
<b>Итого совокупного (убытка)/дохода</b>	<b>(557)</b>	<b>(36)</b>	<b>(593)</b>	<b>904</b>	<b>(7)</b>	<b>897</b>

Представленная ниже таблица содержит информацию, относящуюся к ОК РУСАЛ, которая имеет существенную неконтролирующую долю участия:

млн долл. США	ОК РУСАЛ	
	2023 г.	2022 г.
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>43,1%</b>	<b>43,1%</b>
Активы	20 980	24 147
Обязательства	(10 448)	(12 324)
<b>Чистые активы</b>	<b>10 532</b>	<b>11 823</b>
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	4 541	5 098
Выручка	12 213	13 974
Прибыль	282	1 793
Прочий совокупный (убыток)/доход	(1 575)	294
<b>Итого совокупного (убытка)/дохода</b>	<b>(1 293)</b>	<b>2 087</b>
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	122	777
Прочий совокупный (убыток)/доход, приходящиеся на неконтролирующую долю	(679)	127
Денежные потоки, полученные от/(использованные в) операционной деятельности	1 760	(412)
Денежные потоки, (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности	(1 030)	472
Денежные потоки, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(1 747)	1 415
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(1 017)</b>	<b>1 475</b>

## 17. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях привлечения Группой кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в примечаниях 20(с)(ii) и 20(с)(iii) соответственно.

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	3 366	5 333
Необеспеченные банковские кредиты	1 499	858
Облигации	3 612	3 511
	<b>8 477</b>	<b>9 702</b>

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	957	928
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	8	9
	<b>965</b>	<b>937</b>
Обеспеченные банковские кредиты	367	284
Необеспеченные банковские кредиты	500	1 251
Начисленные проценты	140	78
Облигации	615	1 348
	<b>1 622</b>	<b>2 961</b>
	<b>2 587</b>	<b>3 898</b>



**(а) Кредиты и займы**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2023 г.</b>	<b>2022 г.</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,50%	1 235	2 105
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,90%	–	254
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%	280	331
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,15%	148	137
Долл. США – 3М Либор + 1,70%	–	25
Долл. США – 3М Либор + 2,10%	–	359
Долл. США – 3М Либор + 3,00%	–	2 100
<b>Фиксированная ставка</b>		
Китайский юань – 4,75%	1 662	–
Руб. – 3,00%	41	22
	<b>3 366</b>	<b>5 333</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,80%-1,85%	155	13
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,95%-2,25%	79	24
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,00%	48	–
Китайский юань – LPR1Y + 1,60%	354	–
Евро – 6М Еврибор + 0,45%-0,67%	28	34
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – 3,00%	11	10
Китайский юань – 3,75%	774	777
Китайский юань – 4,70%	50	–
	<b>1 499</b>	<b>858</b>
Облигации	3 612	3 511
	<b>8 477</b>	<b>9 702</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
<b>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,5%	381	297
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%	–	168
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,15%	16	3
Долл. США – 3М Либор + 2,10%	–	359
Долл. США – 3М Либор + 1,70%	–	100
<b>Фиксированная ставка</b>		
Китайский юань – 4,75%	553	–
Руб. – 3,00%	7	1
	<b>957</b>	<b>928</b>
<b>Текущая часть необеспеченных банковских кредитов</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Евро – 6М Еврибор + 0,45-0,67%	7	6
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – прочие	1	3
	<b>8</b>	<b>9</b>

	31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Долл. США – SOFR + спред + 2,10%	339	–
Долл. США – SOFR + спред + 1,70%	25	–
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – 3,00%	3	–
Руб. – 11,00%	–	284
	<b>367</b>	<b>284</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,10%-1,35%	–	752
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,5%-1,98%	69	62
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%-2,5%	53	62
Китайский юань – LPR1Y + 2,75%	374	–
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – 18,75%	4	–
Китайский юань – 4,20%	–	375
	<b>500</b>	<b>1 251</b>
Начисленные проценты	140	78
Облигации	615	1 348
	<b>1 622</b>	<b>2 961</b>
	<b>2 587</b>	<b>3 898</b>

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года банковские кредиты обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, которые были определены в качестве обеспечения в рамках договора предэкспортного финансирования от 28 января 2021 года;
- основных средств – см. примечание 11(d);
- запасов – см. примечание 14;
- акций компаний Группы, как описано ниже.

#### **Металлургический сегмент**

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2023 года составила 4 447 млн долл. США (на 31 декабря 2022 года – 4 883 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам выступает залог акций ряда дочерних компаний ОК РУСАЛ и 25% + 1 акция Норильского никеля (ассоциированная компания Группы).

#### **Энергетический сегмент**

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 2 371 млн долл. США на 31 декабря 2023 года (31 декабря 2022 года: 3 881 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам выступает залог акций ряда дочерних компаний Материнской Компании, включая ООО «ЕСЭ – Гидрогенерация» – 100% (2022 год: 100%), ПАО «Иркутскэнерго» – 77,42% (2022 год: 77,42%) и АО «ЕвроСибЭнерго» – 50% + 1 акция (2022 год: 50% + 1 акция). По состоянию на 31 декабря 2022 года 21,37% акций Материнской Компании и 100% акций АО «Красноярская ГЭС» были переданы в залог.

**(в) Облигации**

По состоянию на 31 декабря 2023 года Группа имела следующие облигации, номинированные в рублях, китайских юанях и дирхамах Объединенных Арабских Эмиратов, и еврооблигации, номинированные в долларах США.

**Металлургический сегмент**

Тип	Серия	Число торгуемых облигаций на рынке	Номинальная стоимость, млн долл. США	Номинальная процентная ставка	Дата пут-опциона	Срок погашения
Облигации	БО-01	30 263	–	0,01%	–	07.04.2026
Облигации	БО-001P-04	370 000	101	5,95%	–	05.09.2025
Еврооблигация	–	27 400	28	5,30%	–	03.05.2023
Еврооблигация	–	26 869	27	4,85%	–	01.02.2023
Облигации	БО-05	2 000 000	280	3,90%	05.08.2024	28.07.2027
Облигации	БО-06	2 000 000	280	3,90%	05.08.2024	28.07.2027
Облигации	БО-001P-01	6 000 000	841	3,75%	–	24.04.2025
Облигации	БО-001P-02	1 000 000	140	3,95%	–	23.12.2025
Облигации	БО-001P-03	3 000 000	421	LPR1Y+0,20%	–	24.12.2025
Облигации	001PC-01	2 379 660	334	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-02	2 352 869	330	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-03	2 367 763	332	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-04	1 778 060	249	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	БО-001P-05	600 000	84	6,70%	–	08.05.2026

23 января 2023 года биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые рублевые облигации РУСАЛ Братск серии БО-001P-02 были полностью выкуплены.

8 февраля 2023 года в соответствии с решением держателей облигаций ОК РУСАЛ погасил еврооблигации с купоном 4,85% держателям облигаций, владеющим еврооблигациями через Национальный Расчетный Депозитарий («НРД»), и другим российским депозитариям, являющимся прямыми участниками НРД, на сумму 418 млн долл. США. Погашение держателям облигаций, которые владеют еврооблигациями через иностранные клиринговые и расчетные системы будут произведены в соответствии с условиями внеочередного решения держателей облигаций.

16 мая 2023 года в соответствии с решением держателей облигаций ОК РУСАЛ погасил еврооблигации с купоном 5,3% держателям облигаций, владеющим еврооблигациями через НРД и другим российским депозитариям, являющимися прямыми участниками НРД, на сумму 419 млн долл. США. Погашение держателям облигаций, которые владеют еврооблигациями, через иностранные клиринговые и расчетные системы будут произведены в соответствии с условиями внеочередного решения держателей облигаций.

6 июня 2023 года биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые рублевые облигации РУСАЛ Братск серии БО-002P-01 были полностью выкуплены.

8 сентября 2023 года ОК РУСАЛ разместил на Московской бирже биржевые бездокументарные неконвертируемые процентные облигации серии БО-001P-04 на сумму 370 млн дирхам ОАЭ с купонным доходом 5,95%. Срок погашения облигаций составляет 2 года.

23 октября 2023 года биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые рублевые облигации РУСАЛ Братск серии БО-001P-01 были полностью выкуплены.

10 ноября 2023 года Компания разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные неконвертируемые процентные облигации серии БО-001P-05 на сумму 600 млн китайских юаней с купонным доходом 6,70%. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

### Энергетический сегмент

Тип	Серия	Число торгуемых облигаций на рынке	Номинальная стоимость, млн долл. США	Номинальная процентная ставка	Дата пут-опциона	Срок погашения
Облигации	001PC-01	2 075 377	291	4,45%	–	22.12.2025
Облигации	001PC-02	1 792 146	251	5,45%	–	27.03.2026
Облигации	001PC-03	1 026 910	144	5,45%	–	22.05.2025
Облигации	001PC-01	670 000	94	5,40%	–	06.05.2026

31 марта 2023 года Энергетический сегмент Компании разместил свои вторые коммерческие бездокументарные неконвертируемые процентные облигации в юанях серии 001PC-02 на общую сумму 1 792 146 000 китайских юаней с купонным фиксированным годовым доходом 5,45%. Срок погашения облигаций – март 2026 года.

10 мая 2023 года Энергетический сегмент Компании разместил бездокументарные неконвертируемые процентные облигации в юанях серии 001PC-01 на общую сумму 670 000 000 китайских юаней с купонным фиксированным годовым доходом 5,40%. Срок погашения облигаций – май 2026 года.

25 мая 2023 года Энергетический сегмент Компании разместил свои третьи коммерческие бездокументарные неконвертируемые процентные облигации в юанях серии 001PC-03 на общую сумму 1 026 910 000 китайских юаней с купонным фиксированным годовым доходом 5,45%. Срок погашения облигаций – май 2025 года.

По состоянию на 31 декабря 2023 года сумма начисленных процентов по облигациям Группы составила 25 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 48 млн долл. США).

Общая прибыль по курсовым разницам от переоценки облигаций за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, отраженная в составе прочего совокупного дохода как часть результата хеджирования денежных потоков, составила 96 млн долл. США. В 2022 году все существующие отношения, связанные с денежными потоками, были прекращены, и в 2023 году не начинались.

## 18. Резервы

### (а) Учетная политика

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

### (i) Восстановление земельных участков

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

Резервы по программе восстановления и рекультивации признаются в момент возникновения негативного воздействия на окружающую среду. При увеличении объема такого воздействия в течение периода, соответственно увеличивается и величина резерва. Расходы, включенные в резерв, охватывают обязательные и разумно оцененные мероприятия по восстановлению и рекультивации, которые, как ожидается, будут проводиться постепенно в течение срока эксплуатации и на момент вывода из эксплуатации, в связи с негативным воздействием по состоянию на отчетную дату.

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

Резервы на восстановление и рекультивацию оцениваются по ожидаемой стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости и определенных согласно вероятности выполнения альтернативной оценки потоков денежных средств по каждой операции. Ставки дисконтирования зависят от того, в какой стране осуществляется операция. Существенные суждения и оценки используются при формировании ожиданий в отношении будущей деятельности, а также суммы и срока соответствующих денежных потоков. Данные ожидания формируются на основании действующих экологических и нормативных требований.

При первоначальном признании резервов на восстановление и рекультивацию соответствующие расходы капитализируются как актив, представляющий собой часть расходов на приобретение будущих экономических выгод от эксплуатации. Капитализированная стоимость расходов на восстановление и рекультивацию амортизируется в течение предполагаемого срока полезного использования пропорционально количеству выпущенной продукции или линейным методом. Величина резерва постепенно увеличивается по мере того, как эффект дисконтирования сходит на нет, что приводит к возникновению расхода, признаваемого в составе финансовых расходов.

Резервы на восстановление и рекультивацию также корректируются с учетом изменений в оценках. Данные корректировки учитываются при изменении соответствующей капитализированной стоимости, за исключением случаев, когда уменьшение резерва больше, чем неамортизированная капитализированная стоимость, в этом случае капитализированная стоимость уменьшается до нуля, а оставшая сумма корректировки признается в составе прибыли или убытка. Изменения капитализированной стоимости приводят к корректировке будущих амортизационных отчислений. Корректировки предполагаемой суммы и срока будущих оттоков денежных средств на восстановление являются обычным явлением, так как при оценке будущих затрат на восстановление применяются существенные суждения руководства. К факторам, оказывающим влияние на данные изменения, относятся пересмотр оценочных резервов, используемых ресурсов и сроков эксплуатации; развитие технологий; нормативные требования и стратегии рационального природопользования; изменения ожидаемых расходов по предполагаемому использованию, включая влияние инфляции и колебания обменных курсов; а также изменение общих процентных ставок, оказывающих влияние на применяемую ставку дисконтирования.

**(ii) Судебные иски**

Группа может быть вовлечена в судебные разбирательства в процессе осуществления обычной операционной деятельности. Если руководство Группы полагает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, признается соответствующий резерв на оцененную сумму, ожидаемую к выплате. Если руководство полагает, что существуют вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, когда невозможно дать достаточно надежную оценку сумме, ожидаемой к выплате, резерв под возможную 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 нормативно-правовые акты во многих странах ведения бизнеса Группы 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.

**(b) Раскрытие**

млн долл. США	Пенсионные обязательства	Восстанов- ление земельных участков	Резервы под судебные разбира- тельства и претензии	Итого
<b>Сальдо на 1 января 2022 г.</b>	<b>106</b>	<b>518</b>	<b>22</b>	<b>646</b>
Резервы, созданные в отчетном году	15	–	14	29
Резервы, восстановленные в отчетном году	–	–	(4)	(4)
Актуарная прибыль	(11)	–	–	(11)
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	–	(6)	(14)
Эффект прошествия времени	–	(1)	–	(1)
Изменение оценок	–	(112)	–	(112)
Курсовая разница	(1)	(6)	–	(7)
<b>Сальдо на 31 декабря 2022 г.</b>	<b>101</b>	<b>399</b>	<b>26</b>	<b>526</b>
<i>Долгосрочные</i>	93	287	–	380
<i>Краткосрочные</i>	8	112	26	146
Резервы, созданные в отчетном году	11	–	3	14
Резервы, восстановленные в отчетном году	(5)	–	–	(5)
Актуарная прибыль	(8)	–	–	(8)
Резервы, использованные в отчетном году	(6)	–	(11)	(17)
Эффект прошествия времени	–	14	–	14
Изменение оценок	–	(3)	–	(3)
Курсовая разница	(17)	(26)	(3)	(46)
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 г.</b>	<b>76</b>	<b>384</b>	<b>15</b>	<b>475</b>
<i>Долгосрочные</i>	69	282	–	351
<i>Краткосрочные</i>	7	102	15	124
	<b>76</b>	<b>384</b>	<b>15</b>	<b>475</b>

**(c) Пенсионные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2023 года пенсионные обязательства включают обязательства ОК РУСАЛ в размере 47 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 60 млн долл. США) и Энергетического сегмента в размере 29 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 41 млн долл. США).

Резерв по пенсионному обеспечению, в основном, состоит из единовременной выплаты при выходе на пенсию в отношении заводов по производству алюминия, расположенных в России, а также энергетических компаний. Группа также предоставляет пенсионные вознаграждения работникам в подразделениях, находящихся за пределами Российской Федерации.

*Дочерние предприятия в Российской Федерации*

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

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

*Дочерние общества Группы 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 выхода на пенсию.

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

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

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам пожизненно, и единовременные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от уровня заработной платы для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 года.

*Актuarная оценка пенсионных обязательств*

**Металлургический сегмент**

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

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>% годовых</b>	<b>% годовых</b>
Ставка дисконтирования	11,4	9,5
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	8,5	8,6
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	1,7	5,0
Текучесть кадров	4,9	4,7
Смертность	Население СССР за 1985 г.	Население СССР за 1985 г. Население Украины за 2000 г.
Утрата трудоспособности	70% от таблиц Munich Re для России	70% от таблиц Munich Re для России; 40% смертность для Украины

**Энергетический сегмент**

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

	<b>31 декабря 2023 г.</b>	<b>31 декабря 2022 г.</b>
	<b>% годовых</b>	<b>% годовых</b>
Ставка дисконтирования	11,8	10,1
Увеличение уровня будущей заработной платы	7,0	6,2
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	5,5	4,7

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

**(d) Резервы на восстановление земельных участков**

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

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

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

	<u>31 декабря 2023 г.</u>	<u>31 декабря 2022 г.</u>
Период оттока денежных средств	2024 г.:	2023 г.:
	102 млн долл. США	111 млн долл. США
	2025-2029 гг.:	2024-2028 гг.:
	81 млн долл. США	46 млн долл. США
	2030-2039 гг.:	2029-2038 гг.:
	116 млн долл. США	156 млн долл. США
	после 2039 г.:	после 2038 г.:
	418 млн долл. США	456 млн долл. США
Лет до заполнения отвала золы и шлаков	23,8	26,8
Ставка дисконтирования для активов ЕГДС Угольные ТЭЦ после корректировки на инфляцию	7,42%	6,71%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	3,55%	3,63%

Безрисковая ставка за 2022-2023 годы представляет собой эффективную ставку, состоящую из ставок, дифференцированных по годам погашения обязательств и по валютам, в которых были рассчитаны резервы.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на восстановление участка и делает вывод о достаточности резерва и раскрытий.

**(e) Резервы под судебные разбирательства и претензии**

Дочерние предприятия Группы могут быть вовлечены в судебные разбирательства в процессе осуществления обычной операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2023 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проанализировало обстоятельства и приняло решение, что сумма вероятного оттока средств, связанного с данными разбирательствами, не превысит 15 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 26 млн долл. США).

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов под судебные разбирательства и претензии и делает вывод о достаточности резерва и раскрытий.



## 19. Производные финансовые активы и обязательства

### *Учетная политика*

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

Производные инструменты, встроенные в основной договор, выделяются и учитываются отдельно, если экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту, не являются тесно связанными, отдельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению производного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования Группа документирует взаимосвязь между инструментом хеджирования и объектом хеджирования, включая цели и стратегию управления рисками при осуществлении операции хеджирования и устранения риска хеджирования, а также методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа оценивает в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к риску хеджирования, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования находиться в пределах от 80% до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых операций должна существовать высокая вероятность выполнения данной операции, а также должна существовать подверженность изменениям потоков денежных средств, которые, в конечном счете, могут отразиться на прибыли или убытке.

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

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

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

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

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

## Раскрытия

	<u>31 декабря 2023 г.</u>	<u>31 декабря 2022 г.</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	32	168
<b>Итого</b>	<b>32</b>	<b>168</b>
<i>Долгосрочные</i>	<i>13</i>	<i>90</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>19</i>	<i>78</i>

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и согласованных прогнозов экономического характера в отношении соответствующих будущих цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Согласно политике Группы, переносы между уровнями иерархии справедливой стоимости признаются на дату возникновения или изменения обстоятельств, повлекших за собой перенос. Изменение баланса оценки справедливой стоимости производных финансовых инструментов 3-го уровня выглядит следующим образом:

	<u>31 декабря</u>	
	<u>2023 г.</u>	<u>2022 г.</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>168</b>	<b>(64)</b>
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода	(99)	(191)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение года	–	(131)
Реализованная часть контрактов на электроэнергию, кокс и сырье и валютный своп	(37)	554
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>32</b>	<b>168</b>

В 2023 году не произошло изменений в методах оценки, используемых для расчета справедливой стоимости производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом.

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

ОК РУСАЛ реализует продукцию третьим сторонам по ценам, которые зависят от изменений цен на алюминий на Лондонской бирже металлов и на Шанхайской фьючерсной бирже. Периодически ОК РУСАЛ заключает форвардные договоры купли-продажи части предполагаемых продаж и закупок первичного алюминия, чтобы снизить риск колебаний цен на эти покупки и продажи. Результаты учитываются как прибыли или убытки от производных финансовых инструментов и не корректируют выручку или закупки.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2023 года, Группа признала общий чистый убыток в размере 99 млн долл. США в отношении вышеуказанных контрактов (31 декабря 2022 года: 191 млн долл. США). Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение 2022 года, полностью относились к валютному свопу (примечание 17 (b)).

## 20. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

### (а) Справедливая стоимость

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

**Торговая и прочая дебиторская задолженность, краткосрочные инвестиции, 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 кредиты и займы, прочие долгосрочные обязательства:** справедливая стоимость Еврооблигаций, облигаций компании РУСАЛ Братск, ОК РУСАЛ и облигаций, выпущенных Энергетическим сегментом, приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей и фиксированной ставкой по состоянию на 31 декабря 2023 и 31 декабря 2022 годов была рассчитана на основе приведенной стоимости будущих потоков основной суммы долга и процентов с использованием процентных ставок дисконтирования, учитывающих валюту задолженности, ожидаемых сроков погашения и кредитных рисков, связанных 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 определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, установленной 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.

**По состоянию на 31 декабря 2023 года**

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость			
	Производные инструменты	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы/ (обязательства)	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>								
Форвардные договоры на алюминий и прочие инструменты	19	32	–	32	–	–	32	32
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	–	340	340	340	–	–	340
		32	340	372	340	–	32	372
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>								
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	–	1 732	1 732	–	1 732	–	1 732
Краткосрочные инвестиции		–	97	97	–	97	–	97
Денежные средства и их эквиваленты	15	–	2 347	2 347	–	2 347	–	2 347
		–	4 176	4 176	–	4 176	–	4 176
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>								
Кредиты и займы	17	–	–	(6 812)	–	(6 697)	–	(6 697)
Необеспеченные облигации	17	–	–	(4 252)	(1 698)	(2 450)	–	(4 148)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	–	–	(1 321)	–	(1 321)	–	(1 321)
		–	–	(12 385)	(1 698)	(10 468)	–	(12 166)

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

**По состоянию на 31 декабря 2022 года**

	Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость			
		Производные инструменты	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые активы/ (обязательства)	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
		млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>									
Форвардные договоры на алюминий и прочие инструменты	19	168	–	–	168	–	–	168	168
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15	–	–	459	459	–	–	459	
		<b>168</b>	<b>–</b>	<b>459</b>	<b>627</b>	<b>459</b>	<b>–</b>	<b>168</b>	<b>627</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	–	1 492	–	1 492	–	1 492	–	1 492
Краткосрочные инвестиции		–	50	–	50	–	50	–	50
Денежные средства и их эквиваленты	15	–	3 477	–	3 477	–	3 477	–	3 477
		<b>–</b>	<b>5 019</b>	<b>–</b>	<b>5 019</b>	<b>–</b>	<b>5 019</b>	<b>–</b>	<b>5 019</b>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>									
Кредиты и займы	17	–	–	(8 696)	(8 696)	–	(8 809)	–	(8 809)
Необеспеченные облигации	17	–	–	(4 904)	(4 904)	(1 935)	(2 907)	–	(4 842)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	–	–	(1 488)	(1 488)	–	(1 488)	–	(1 488)
		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(15 088)</b>	<b>(15 088)</b>	<b>(1 935)</b>	<b>(13 204)</b>	<b>–</b>	<b>(15 139)</b>

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

**(b) Цели и основные принципы управления финансовым риском**

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

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

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

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

**(c) Рыночный риск**

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

**(i) Тарифы и ценовой риск**

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

В течение 2023 и 2022 годов ОК РУСАЛ заключил ряд договоров, являющихся производными инструментами, с целью управления рисками, связанными с изменением цен на товары.

**(ii) Процентный риск**

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

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

	31 декабря 2023 г.		31 декабря 2022 г.	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
<b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой</b>				
Кредиты и облигации (примечание 17(a))	0,01%-18,75%	<u>6 909</u>	0,01%-11,0%	<u>5 904</u>
		<b><u>6 909</u></b>		<b><u>5 904</u></b>
<b>Кредиты и займы с переменной ставкой</b>				
Кредиты и облигации (примечание 17(a))	3,65%-18,40%	<u>4 015</u>	2,86%-10,0%	<u>7 618</u>
		<b><u>4 015</u></b>		<b><u>7 618</u></b>
		<b><u>10 924</u></b>		<b><u>13 522</u></b>

В следующей таблице отражена подверженность денежных потоков процентному риску, возникшему в связи с плавающей ставкой производных инструментов, удерживаемых Группой на отчетную дату, в отношении обоснованного возможного изменения процентных ставок со всеми прочими показателями, которые остаются неизменными. Влияние на прибыль Группы до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль / накопленный убыток определяется как годовая величина расходов по процентам к уплате или доходов по процентам к получению в результате изменений в процентных ставках. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
<b>По состоянию на 31 декабря 2023 г.</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(40)	(32)
Базисные процентные пункты	-100	40	32
<b>По состоянию на 31 декабря 2022 г.</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(76)	(61)
Базисные процентные пункты	-100	76	61

**(iii) Валютный риск**

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

млн долл. США	Долл. США к функциональной валюте рубль		Рубль к функциональной валюте долл. США		Евро к функциональной валюте долл. США		Китайский юань к функциональной валюте долл. США		Китайский юань к функциональной валюте рубль		Прочие валюты к функциональной валюте долл. США	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.	2023 г.	2022 г.
Внеоборотные активы	–	–	57	86	19	21	13	–	–	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	50	–	296	296	168	217	4	–	1	–	20	48
Денежные средства и их эквиваленты	1	–	465	1 378	253	148	712	666	1	2	30	18
Кредиты и займы	–	–	(193)	(684)	(22)	–	(3 768)	(1 152)	–	–	–	–
Долгосрочные обязательства	–	–	(51)	(46)	(2)	(3)	–	–	–	–	(1)	(2)
Облигации	–	–	(1)	(405)	–	–	(3 292)	(3 218)	(780)	(292)	(101)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1)	(1)	(364)	(372)	(53)	(94)	(36)	–	–	–	(62)	(58)
<b>Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами</b>	<b>50</b>	<b>(1)</b>	<b>209</b>	<b>253</b>	<b>363</b>	<b>289</b>	<b>(6 367)</b>	<b>(3 704)</b>	<b>(778)</b>	<b>(290)</b>	<b>(114)</b>	<b>6</b>



(iv) **Анализ чувствительности в отношении валютного риска**

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.</b>		
		млн долл. США	млн долл. США
	<b>Изменение обменных курсов</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения за год</b>	<b>Влияние на капитал за год</b>
Обесценение доллара США к рублю	15%	24	24
Обесценение доллара США к евро	10%	36	36
Обесценение доллара США к китайскому юаню	5%	(318)	(318)
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(6)	(6)
Обесценение китайского юаня к рублю	15%	(117)	(93)

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</b>		
		млн долл. США	млн долл. США
	<b>Изменение обменных курсов</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения за год</b>	<b>Влияние на капитал за год</b>
Обесценение доллара США к рублю	15%	38	38
Обесценение доллара США к евро	10%	29	29
Обесценение доллара США к китайскому юаню	5%	(185)	(185)
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	–	–
Обесценение китайского юаня к рублю	15%	(44)	(35)

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 инструментов, которые подвергают Группу валютному риску по состоянию на отчетную дату. Анализ не учитывает курсовые разницы, которые могли бы возникнуть в результате пересчета финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

(d) **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при исполнении финансовых обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств и их эквивалентов, либо в обеспечении наличия доступных источников финансирования для выполнения своих операционных и финансовых обязательств.

В таблицах 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 2023 г.						
<u>Договорной недисконтированный отток денежных средств</u>						
	В течение					Балансовая стоимость
	1 года до					
	востребования	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	
млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 156	4	–	–	1 160	1 160
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	161	–	–	–	161	161
Облигации	768	3 280	437	–	4 485	4 227
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 424	2 962	3 337	360	9 083	6 837
Прочие договорные обязательства	36	58	–	–	94	–
	<b>4 545</b>	<b>6 304</b>	<b>3 774</b>	<b>360</b>	<b>14 983</b>	<b>12 385</b>

31 декабря 2022 г.						
<u>Договорной недисконтированный отток денежных средств</u>						
	В течение					Балансовая стоимость
	1 года до					
	востребования	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	
млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 372	1	–	–	1 373	1 373
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	115	–	–	–	115	115
Облигации	1 156	698	3 014	–	4 868	4 859
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 928	1 465	5 942	271	10 606	8 741
Прочие договорные обязательства	40	79	–	–	119	–
	<b>5 611</b>	<b>2 243</b>	<b>8 956</b>	<b>271</b>	<b>17 081</b>	<b>15 088</b>

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года договорные обязательства Группы в отношении кредитного соглашения между Металлургическим сегментом, ПАО «РусГидро» и БоАЗ отражены выше в раскрытии риска ликвидности исходя из оценки их максимального влияния на Группу.

**(е) Кредитный риск**

Группа осуществляет торговые операции только с кредитоспособными сторонними организациями. Согласно политике Группы все покупатели, которые изъявляют желание вести торговые отношения на условиях кредитования, в обязательном порядке проходят процедуры проверки и кредитную оценку. Большая часть торговой дебиторской задолженности от третьих лиц на отчетную дату представлена задолженностью ведущих мировых международных корпораций 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 в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Информация о резерве по безнадежной торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в примечании 15. Денежные средства хранятся в финансовых институтах с высоким кредитным рейтингом. Степень подверженности Группы кредитному риску равна совокупному остатку финансовых активов и выданных финансовых гарантий, а также обязательств по предоставлению займов.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года у Группы не было концентрации кредитного риска в рамках какого-либо одного крупнейшего клиента, но 9,3% и 27,0% от общей торговой дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей.

**(f) Управление риском недостаточности капитала**

Целью Группы в процессе управления капиталом является сохранение способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность для формирования доходов акционеров и создания экономической выгоды для прочих заинтересованных сторон, а также поддержание оптимальной структуры капитала, необходимой 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 суммы дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать акционерам капитал, выпускать новые акции или продавать активы для снижения величины обязательств.

Политика Совета Директоров направлена на поддержание устойчивой структуры капитала, позволяющей сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров отслеживает рентабельность капитала, которую Группа определяет как чистую операционную прибыль, деленную на общую сумму акционерного капитала, за исключением неконтролирующих долей участия. Совет директоров также контролирует уровень дивидендов, выплачиваемых держателям обыкновенных акций.

Совет Директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокими доходами, которые можно достичь при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и гарантиями, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

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

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

**(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или 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 отчете о финансовом положении.

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

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2023 г.</b>	
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
	<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая кредиторская задолженность</b>
Валовые суммы	111	(107)
<b>Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении</b>	<b>111</b>	<b>(107)</b>
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(37)	37
<b>Нетто-сумма</b>	<b>74</b>	<b>(70)</b>

	<b>Год, закончившийся 31 декабря 2022 г.</b>	
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
	<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая кредиторская задолженность</b>
Валовые суммы	95	(112)
<b>Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении</b>	<b>95</b>	<b>(112)</b>
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(47)	47
<b>Нетто-сумма</b>	<b>48</b>	<b>(65)</b>

## 21. Контрактные обязательства

### (a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2023 и 2022 годов у Группы есть обязательства капитального характера по заключенным договорам в сумме 944 млн долл. США и 787 млн долл. США (включая НДС) соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

### (b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов и других видов сырья и прочих закупок в 2024-2034 годы по договорам поставок составляет от 3 552 млн долл. США до 4 480 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: от 3 450 млн долл. США до 5 169 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок первичного алюминия, сплавов и других закупок в 2024-2030 годы по договорам поставок составляет от 4 469 млн долл. США до 6 029 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: от 4 824 млн долл. США до 7 283 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

**(с) Обязательства по продажам**

По расчетным оценкам сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2024-2034 годы составляет по состоянию на 31 декабря 2023 года от 560 млн долл. США до 691 млн долл. США (на 31 декабря 2022 года: от 852 млн долл. США до 1 275 млн долл. США), и данные обязательства будут погашены по рыночным ценам на дату поставки. По состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2022 года обязательства перед связанными сторонами по продаже глинозема отсутствуют.

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2023 году составляет по состоянию на 31 декабря 2023 года от 215 млн долл. США до 262 млн долл. США (на 31 декабря 2022 года: от 149 млн долл. США до 182 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2024-2028 годы составляет от 5 269 млн долл. США до 5 901 млн долл. США на 31 декабря 2023 года (на 31 декабря 2022 года: от 5 505 млн долл. США до 8 386 млн долл. США).

**(d) Социальные обязательства**

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

## **22. Условные активы и обязательства**

**(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 в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают позицию более жесткую и основанную на сущности операций при интерпретации и применении налогового законодательства.

В дополнение к суммам налога на прибыль, предоставленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате (хотя вероятность составляет менее 50%), если налоговые позиции не будут подтверждены, составляет на 31 декабря 2023 года 22 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 61 млн долл. США).

**(b) Условные обязательства по охране окружающей среды**

Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, на Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, где возникают определенные экологические проблемы. 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.

**(c) Юридические условные обязательства**

При осуществлении хозяйственной деятельности Группы регулярно проводится отслеживание, оценка и оспаривание различных судебных исков и претензий. В отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы создается резерв, который отражается в строке резервы в консолидированной финансовой отчетности (примечание 18(е)). На 31 декабря 2023 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, около 25 млн долл. США (31 декабря 2022 года: 33 млн долл. США).

**(d) Прочие условные обязательства**

В сентябре 2013 года ОК РУСАЛ и ПАО «РусГидро» заключили соглашение с ЗАО «БоАЗ» о предоставлении кредитов, если последний не сможет выполнять обязательства по своим кредитным линиям. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд рублей (188 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 года и 239 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2022 года) и распределен между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях. По оценкам руководства, возникающие финансовые гарантии, связанные с данным соглашением, не являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.

## **23. Операции со связанными сторонами**

**(a) Учетная политика**

- (a) Лицо или его близкий член семьи является связанной стороной Группы, в случае если данное лицо:
- (i) осуществляет контроль или совместный контроль за Группой; или
  - (ii) оказывает значительное влияние на Группу; или
  - (iii) входит в состав ключевого управленческого персонала Группы или Материнской Компании Группы.

- (b) Предприятие является связанной стороной Группы, если соблюдается какое-либо из следующих условий:
- (i) предприятие и Группа являются членами одной группы (что означает, что каждое материнское предприятие, дочернее и другое дочернее предприятие является связанной стороной другим предприятиям).
  - (ii) предприятие является ассоциированным предприятием или совместным предприятием другого предприятия (или ассоциированным предприятием или совместным предприятием, членом которой является другое предприятие);
  - (iii) оба предприятия осуществляют совместное предпринимательство с одной и той же третьей стороной;
  - (iv) одно предприятие осуществляет совместное предпринимательство с третьей стороной, а другое предприятие является ассоциированным предприятием данной третьей стороны
  - (v) предприятие представляет собой план вознаграждений по окончании трудовой деятельности для сотрудников Группы либо предприятия, являющегося связанной стороной Группы.
  - (vi) предприятие находится под контролем или совместным контролем лица, указанного в пункте (a);
  - (vii) лицо, указанное в пункте (a)(i), имеет значительное влияние на предприятие или входит в состав ключевого управленческого персонала предприятия (или Материнской Компании предприятия);
  - (viii) предприятие или иной член Группы, в которую входит данное предприятие, предоставляет услуги ключевого управленческого персонала группе или Материнской Компании группы.

Близкими членами семьи лица являются те члены семьи, которые, как ожидается, могут влиять или находиться под влиянием этого лица в процессе взаимоотношений с предприятием.

**(b) Операции со связанными сторонами**

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых способны оказывать значительное влияние на Металлургический сегмент, а также с ассоциированными компаниями, совместными предприятиями и прочими связанными сторонами.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в примечании 5, торговая дебиторская задолженность связанных сторон и кредиторская задолженность перед связанными сторонами раскрыта в примечании 15.

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2023 г.	2022 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Покупка сырья</b>	<b>(711)</b>	<b>(988)</b>
Компании, оказывающие существенное влияние	(50)	(30)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(661)	(958)
<b>Затраты на электроэнергию</b>	<b>(93)</b>	<b>(104)</b>
Компании, оказывающие существенное влияние	(45)	(48)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(48)	(56)
<b>Прочие услуги</b>	<b>—</b>	<b>(30)</b>
Ассоциированные компании и совместные предприятия	—	(30)
	<b>(804)</b>	<b>(1 122)</b>

**(с) Балансовые остатки связанных сторон**

По состоянию на 31 декабря 2023 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, являющихся ассоциированными компаниями и совместными предприятиями, в размере 17 млн долл. США (на 31 декабря 2022 года: 16 млн. долл. США).

**(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

За год, закончившийся 31 декабря 2023 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений и составило 22 млн долл. США, из которых члены Совета директоров получили 10 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2022 года: 18 млн долл. США, из которых члены Совета директоров получили 6 млн долл. США).

## **24. События после отчетной даты**

7 февраля 2024 года ОК РУСАЛ разместил на Московской бирже биржевые бездокументарные неконвертируемые процентные облигации в юанях серии БО-001P-06 на общую сумму 1 000 млн китайских юаней с купонным доходом 7,20%. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

## **25. Расчетные оценки и профессиональные суждения**

Группа определила следующие значимые принципы учетной политики, в соответствии с которыми применяются существенные профессиональные суждения, оценки и допущения, и где фактические результаты могут отличаться от этих оценок при различных допущениях и условиях и могут оказывать существенное влияние на финансовые результаты, которые будут отражены в отчете о финансовом положении в будущих периодах.

### *Основные средства – возмещаемая стоимость*

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, оценивается в каждом отчетном периоде с целью выявления наличия признаков обесценения. При наличии признаков обесценения проводится оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в сумме, в которой балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, оценивается по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости использования.

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

Стоимость использования это стоимость актива, рассчитанная путем дисконтирования будущих денежных потоков от использования актива с учетом затрат на его ликвидацию. Приведенная стоимость определяется с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, скорректированной на величину риска, присущего данному активу. Будущие потоки денежных средств оцениваются на основании ожидаемого объема производства и продаж, цен на товары (с учетом текущих цен и цен предыдущих периодов, динамики цен и связанных с ними факторов), резервов (см. ниже «Оценка запасов»), операционных расходов, расходов на рекультивацию и восстановление, а также будущих капитальных расходов. В соответствии с учетной политикой оценки и допущения руководства подвержены риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств могут внести изменения в ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на возмещаемую сумму активов. В таких случаях балансовая стоимость активов может обесцениться, а сумма обесценения признается в прибыли или убытке.



*Основные средства – гидроэнергетические активы – справедливая стоимость*

В соответствии с учетной политикой Группы гидроэнергетические активы учитываются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится на регулярной основе с целью подтверждения того, что балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости актива на конец отчетного периода.

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

Учетная политика Группы предписывает необходимость использования оценок и допущений в отношении как затрат, так как не существует активного рынка для активов такого типа, так и макроэкономических показателей для оценки экономического устаревания, которые подвержены риску и неопределенности. Таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств изменят показатели, которые могут оказать влияние на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В таких случаях справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть уменьшена с соответствующим уменьшением резерва по переоценке через прочий совокупный доход.

*Запасы – чистая стоимость реализации*

Группа признает списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации 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 и убытках за те периоды, когда оценочное значение было изменено.

*Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия – возмещаемая стоимость*

В соответствии с принципами учетной политики Группы, каждая инвестиция в ассоциированное или совместное предприятие оценивается каждый отчетный период с целью определения наличия признаков обесценения после применения метода долевого участия. При наличии каких-либо признаков, проводится оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в том объеме, в котором балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму. Возмещаемая стоимость инвестиций в ассоциированные или совместные предприятия оценивается по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и стоимости использования.

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

*Судебные разбирательства*

Группа может быть вовлечена в судебные разбирательства в процессе осуществления обычной операционной деятельности. Если руководство Группы полагает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, признается соответствующий резерв на оцененную сумму, ожидаемую к выплате. Если руководство полагает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, когда невозможно дать достаточно надежную оценку сумме, ожидаемой к выплате, резерв под возможную 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 нормативно-правовые акты во многих странах ведения бизнеса Группы продолжают развиваться, особенно в областях налогообложения, прав недропользования и охраны окружающей среды, неопределенность в отношении урегулирования судебных разбирательств в них выше, чем в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

#### *Резерв на восстановление и рекультивацию*

В соответствии с учетной политикой Группы резерв на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель признается, если существует правовое обязательство или обязательство, вытекающее из практики, по демонтажу активов и восстановлению площадей. Признанный резерв представляет собой наиболее точную оценку руководством приведенной стоимости будущих расходов на восстановление. При определении суммы резерва на восстановление и рекультивацию земель применяются существенные профессиональные допущения и оценки, связанные с такими факторами неопределенности как: изменения соответствующей нормативно-правовой базы; масштабы возможного загрязнения, а также период, объем и стоимость необходимых восстановительных и реабилитационных мероприятий. Эти неопределенности могут привести к возникновению фактических будущих расходов, отличных от сумм, предоставленных на данный момент.

Резерв, признанный в отношении каждого участка, периодически проверяется и обновляется на основании фактов и обстоятельств, доступных на момент пересмотра. Изменения предполагаемых будущих расходов по действующим объектам отражаются в отчете о финансовом положении путем корректировки активов и резервов по восстановлению и рекультивации. Такие изменения приводят к изменению амортизации и процентных начислений в будущих периодах. Изменения ожидаемых затрат в отношении закрытых участков признаются незамедлительно в составе прибыли или убытка.

#### *Налогообложение*

Принципы учетной политики в части налогообложения требуют от руководства использования профессиональных суждений при оценке необходимости признания отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, в том числе активы, возникшие в результате переноса убытков на будущие периоды, убытки по капиталовложениям и временные разницы признаются в том случае, если существует высокая вероятность их возмещения, что зависит от получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства от временных разниц по инвестициям, связанных преимущественно с нераспределенной прибылью в зарубежных налоговых юрисдикциях признаются, если инвестор не имеет возможности определять дивидендную политику и распределения накопленных прибылей не ожидается.

Допущения в отношении получения в будущих периодах налогооблагаемой прибыли и дивидендов зависят от оценок руководством 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 профессиональных допущений. На эти расчетные оценки и допущения оказывают влияние риски и неопределенность, поэтому существует вероятность того, что изменения в обстоятельствах 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, признает в составе расходов по уплате налогов резерв в размере возможной суммы доначисленных налогов, включая все пени и штрафы.

#### *Оценка запасов*

Запасы представляют собой оценку количества продукта, которое может быть экономически и юридически исключено из состава собственности Группы. Для подсчета запасов необходимы профессиональные суждения и оценки в отношении ряда геологических, технических и экономических факторов, включая количество, качество, методы добычи/производства, скорость извлечения, расходы на производство, транспортные расходы, спрос и цены на товары, обменные курсы.

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

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

Поскольку экономические допущения, используемые для оценки запасов, меняются от периода к периоду, а также в процессе эксплуатации появляются дополнительные геологические данные, оценки запасов могут меняться от периода к периоду.

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

- Балансовая стоимость актива может быть подвержена влиянию в связи с изменениями оцененных будущих потоков денежных средств.
- Устаревание, отраженное в составе прибыли или убытка, может измениться, если данные расходы определены в отношении единиц производственной базы или при изменении сроков полезного использования.
- Резервы на вывод объектов из эксплуатации и на восстановление участка и окружающей среды могут изменяться, если изменения в запасах влияют на сроки или суммы расходов перечисленных резервов.

#### *Расходы на разведку и оценку*

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные статьи расходов капитализируются для той области, где существует вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае, если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. В соответствии с учетной политикой необходимо применение профессиональных суждений и оценок в отношении будущих событий и обстоятельств, в частности, на предмет того, может ли осуществляться экономически рациональная деятельность по добыче. Любые оценки и допущения могут изменяться по мере поступления новой информации. Если после капитализации расходов согласно учетной политики формируется суждение о том, что возмещение расходов является маловероятным, соответствующая капитализированная сумма будет обесценена.

### *Расходы на разработку*

Осуществление деятельности по разработке начинается после одобрения проекта на соответствующем уровне руководства. Руководством применяется суждение при определении того, когда проект будет находиться на этапе, на котором существуют возмещаемые запасы и разработка может быть одобрена. Для формирования подобных суждений необходимы определенные оценки и допущения, аналогичные тем, которые описаны выше в отношении капитализированных расходов на разведку и оценку. Любая из данных оценок или допущений может изменяться по мере возникновения новой информации. Если после начала осуществления деятельности по разработке формируется суждение, указывающее на то, что актив обесценивается, соответствующая сумма будет списана в прибыль или убыток.

### *Планы установленных и прочих пенсионных выплат*

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

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

### *Обесценение активов*

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату для определения признаков обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается на каждую отчетную дату.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные средства, представляет собой наименьший идентифицированный актив, генерирующий потоки денежных средств в значительной степени независимые от других групп активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

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

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

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

## 26. Существенные дочерние предприятия

В данную консолидированную финансовую отчетность включены следующие существенные предприятия Группы:

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале на 31 декабря	
			2023 г.	2022 г.
<b>ОК РУСАЛ</b>				
«Объединенная компания РУСАЛ» МКПАО	Российская Федерация	Холдинговая компания	56,9%	56,9%
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
Friguia SA	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Eurallumina SpA	Италия	Глинозем	100,0%	100,0%
ПАО «РУСАЛ Братск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Красноярск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Ресал»	Российская Федерация	Обработка	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «РУСАЛ АРМЕНАЛ»	Армения	Производство фольги	100,0%	100,0%
ООО «РУС-Инжиниринг»	Российская Федерация	Ремонт и техническое обслуживание	100,0%	100,0%
АО «Русский алюминий»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый дом»	Российская Федерация	Торговля	100,0%	100,0%
RS International GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
Rusal Marketing GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
RTI Limited	Джерси	Торговля	100,0%	100,0%
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Тимана»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО РУСАЛ Урал	Российская Федерация	Производство первичного алюминия и глинозема	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-ПМ»	Российская Федерация	Производство алюминиевой пудры	100,0%	100,0%
АО «Кремний»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ-Кремний-Урал»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	Глинозем	100,0%	100,0%
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	Производство алюминия	100,0%	100,0%
RFCL Limited (ранее RFCL S.ar.l)	Кипр	Финансовые услуги	100,0%	100,0%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале на 31 декабря	
			2023 г.	2022 г.
МКООО АКТИВИУМ	Российская Федерация	Холдинговая и инвестиционная компания	100,0%	100,0%
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Энерго»	Российская Федерация	Электроэнергия	100,0%	100,0%
Limerick Alumina Refining Ltd.	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Менеджмент»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Тайшет»	Российская Федерация	Производство алюминия	100,0%	100,0%
ОК РУСАЛ Анодный завод ООО	Российская Федерация	Аноды	100,0%	100,0%
RUSAL Products GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
ООО «Литейно-механический завод «СКАД»	Российская Федерация	Прочая алюминиевая продукция	75,0%	75,0%
ООО «ПГЛЗ»	Российская Федерация	Глинозем	99,9%	99,9%
<b>Энергетический сегмент</b>				
МКООО ЭН+ХОЛДИНГ	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии/ Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС» (присоединение к АО «Евросибэнерго»)	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	0,0%	100,0%
ООО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	100,0%	100,0%
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Евросибэнерго – Гидрогенерация»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «ЕвроСибЭнерго- инжиниринг»	Российская Федерация	Инжиниринговые услуги	100,0%	100,0%
ООО «Компания «Востсибуголь»	Российская Федерация	Производство угля	100,0%	100,0%
ООО «Разрез Черемховуголь»	Российская Федерация	Производство угля	100,0%	100,0%

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