



МКПАО «ЭН+ ГРУП»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года**

Содержание

Заявление об ответственности руководства	3
Аудиторское заключение независимого аудитора	4
Консолидированная финансовая отчетность	
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 изменениях капитала	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	15

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Следующее заявление, которое следует рассматривать совместно с описанием обязанностей аудиторов, изложенным на страницах 4-8 заключения 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 2024 года, в соответствии со 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 стандартов финансовой отчетности МСФО с раскрытием и объяснением существенных отступлений в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Группа не планирует продолжать 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 стандартами 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 19 марта 2025 года и подписана от его имени:

Генеральный директор
МКПАО «ЭН+ ГРУП»

Владимир Колмогоров

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 2024 г., консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 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 2024 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Основание для выражения мнения

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

Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Обращаем ваше внимание на Примечание 1(е) к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2024 г., в котором указано, что геополитическая напряженность и санкции, введенные рядом стран, а также волатильность на товарных, фондовых и валютных рынках могут существенно повлиять на операционную, инвестиционную и финансовую деятельность Группы. Как указано в Примечании 1(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, рост логистических затрат могут свидетельствовать о том, что по некоторым единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), могут быть понесены убытки от обесценения или, что ранее начисленные убытки от обесценения должны быть полностью или частично восстановлены.

Оценка возмещаемой стоимости основных средств основывается на наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или ценности использования. По состоянию на отчетную дату руководство проводит оценку ценности использования на основании моделей дисконтированных денежных потоков.

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

Мы проанализировали оценку руководства относительно наличия или отсутствия индикаторов обесценения и (или) восстановления ранее начисленных убытков и, соответственно, необходимости проведения теста на обесценение.

В тех случаях, когда тест на обесценение был проведен, наши процедуры включали, среди прочего:

- ▶ сравнение ключевых допущений, таких как объем производства, прогнозируемые цены на продажу алюминия, прогнозируемые цены на закупку глинозема и бокситов, прогнозируемые 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.

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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем 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 прочей информацией 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. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. У нас нет сведений о таких фактах.

Ответственность руководства и Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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.

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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

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
(ОИНЗ 21906108270)

19 марта 2025 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: МКПАО «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	
		2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Выручка	5	14 649	14 648
Себестоимость		(10 216)	(11 366)
Валовая прибыль		4 433	3 282
Коммерческие расходы		(922)	(844)
Общие и административные расходы		(970)	(874)
Обесценение внеоборотных активов	11, 12	(661)	(366)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(374)	(168)
Результат от операционной деятельности		1 506	1 030
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	13	563	752
Финансовые доходы	8	444	120
Финансовые расходы	8	(944)	(1 026)
Прибыль до налогообложения		1 569	876
Расходы по налогу на прибыль	10	(221)	(160)
Прибыль за отчетный год		1 348	716
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		996	596
Неконтролирующим долям участия	16(f)	352	120
Прибыль за год		1 348	716
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,983	1,186

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Приме- чание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 348	716
Прочий совокупный (убыток)/доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарный (убыток) / прибыль по планам вознаграждения работников после выхода на пенсию	18(b)	(8)	8
Переоценка гидроэнергетических активов	11(e)	389	–
Налоговый эффект от переоценки гидроэнергетических активов	10	(244)	–
		137	8
<i>Статьи, которые будут или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы от пересчета отчетности иностраных дочерних компаний		(285)	(861)
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(500)	(1 011)
		(785)	(1 872)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов		(648)	(1 864)
Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год		700	(1 148)
Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год, причитающийся:			
Акционерам Материнской Компании		622	(555)
Неконтролирующим долям участия	16(f)	78	(593)
Общий совокупный (убыток)/доход за отчетный год		700	(1 148)

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2024 г.	2023 г.
		млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	10 725	10 472
Гудвил и нематериальные активы	12	1 921	2 086
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	13	4 906	4 542
Отложенные налоговые активы	10(b)	379	264
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15(h)	218	340
Производные финансовые активы	19	–	13
Прочие внеоборотные активы	15(g)	263	303
Итого внеоборотных активов		18 412	18 020
Оборотные активы			
Запасы	14	4 458	3 575
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	1 723	1 723
Предоплаты и НДС к возмещению	15(c)	803	593
Налог на прибыль к возмещению	10(e)	34	14
Краткосрочные инвестиции		133	97
Производные финансовые активы	19	27	19
Денежные средства и их эквиваленты	15(f)	1 883	2 347
Итого оборотных активов		9 061	8 368
Итого активов		27 473	26 388
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	–	–
Эмиссионный доход		1 516	1 516
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		3 625	3 480
Прочие резервы		(1 394)	(1 492)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(7 094)	(6 578)
Нераспределенная прибыль		1 697	802
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		7 543	6 921
Неконтролирующие доли участия	16(f)	4 738	4 660
Итого собственного капитала		12 281	11 581
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	4 983	8 477
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 179	991
Резервы – долгосрочная часть	18	305	351
Прочие долгосрочные обязательства		157	196
Итого долгосрочных обязательств		6 624	10 015
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	5 781	2 587
Резервы – краткосрочная часть	18	133	124
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(d)	1 761	1 369
Авансы полученные	15(e)	544	339
Прочие налоги к уплате		323	373
Производные финансовые обязательства	19	26	–
Итого краткосрочных обязательств		8 568	4 792
Итого собственного капитала и обязательств		27 473	26 388

Показатели консолидированного отчета финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль за отчетный год		1 348	716
<i>Корректировки</i>			
Амортизация	11, 12	753	765
Обесценение внеоборотных активов		661	366
Чистая (прибыль)/убыток от курсовых разниц	8	(221)	85
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	6	7	(4)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	13	(563)	(752)
Процентные расходы	8	830	748
Процентные доходы	8	(160)	(93)
Дивидендный доход	8	(2)	(27)
Расход по налогу на прибыль	10	221	160
Частичное восстановление резерва под обесценение запасов до чистой возможной цены продажи		(2)	(14)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	69	16
Резервы по судебным искам	18	29	3
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	(61)	99
Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	8	114	94
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		3 023	2 162
(Увеличение)/уменьшение запасов		(847)	843
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности и авансов выданных		(743)	340
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и авансов полученных		592	(259)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 025	3 086
Налог на прибыль уплаченный	10(e)	(367)	(365)
Денежные потоки от операционной деятельности		1 658	2 721

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2024 г. млн долл. США	2023 г. млн долл. США
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		16	13
Приобретение основных средств		(1 842)	(1 413)
Приобретение нематериальных активов		(36)	(35)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		–	(5)
Денежные средства, полученные от / (уплаченные за) прочие инвестиции		2	(69)
Проценты полученные		146	84
Дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий		416	–
Дивиденды от финансовых активов		2	23
Предоплата за приобретение совместного предприятия		–	(13)
Приобретение совместного предприятия		(303)	–
Взносы в ассоциированные компании и совместные предприятия	13	(22)	(5)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		–	1
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(1 621)	(1 419)
Финансовая деятельность			
Привлечение заемных средств		4 340	6 103
Возврат заемных средств		(3 805)	(7 662)
Приобретение неконтролирующих долей участия	16(a)	–	(3)
Проценты уплаченные		(929)	(682)
Расходы, связанные с рефинансированием долга		(23)	(31)
Платежи по производным финансовым инструментам		63	(2)
Потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		(354)	(2 277)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(317)	(975)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию		2 345	3 474
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(147)	(154)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	15(f)	1 881	2 345

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 2 млн долл. США и 2 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 и 31 декабря 2023 годов соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн долл. США	Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании								
	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль/ (накопленные убытки)	Итого	Неконтролирующие доли	Итого капитала
Остаток на 1 января 2023 г.	1 516	9 193	3 480	(1 497)	(5 422)	210	7 480	5 252	12 732
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	596	596	120	716
Прочий совокупный доход/(убыток)	–	–	–	5	(1 156)	–	(1 151)	(713)	(1 864)
Итого совокупного дохода/(убытка) за текущий год	–	–	–	5	(1 156)	596	(555)	(593)	(1 148)
Операции с собственниками									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	–	–	–	–	–	(4)	(4)	1	(3)
Итого операций с собственниками	–	–	–	–	–	(4)	(4)	1	(3)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	1 516	9 193	3 480	(1 492)	(6 578)	802	6 921	4 660	11 581
Остаток на 1 января 2024 г.	1 516	9 193	3 480	(1 492)	(6 578)	802	6 921	4 660	11 581
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	996	996	352	1 348
Прочий совокупный доход/(убыток)	–	–	145	(3)	(516)	–	(374)	(274)	(648)
Переоценка гидроэнергетических активов на 31 декабря 2024 г. (11(e))	–	–	389	–	–	–	389	–	389
Налоговый эффект от переоценки гидроэнергетических активов (10)	–	–	(244)	–	–	–	(244)	–	(244)
Прочее	–	–	–	(3)	(516)	–	(519)	(274)	(793)
Итого совокупного дохода/(убытка) за текущий год	–	–	145	(3)	(516)	996	622	78	700
Прочие движения внутри капитала	–	–	–	101	–	(101)	–	–	–
Остаток на 31 декабря 2024 г.	1 516	9 193	3 625	(1 394)	(7 094)	1 697	7 543	4 738	12 281

Показатели консолидированного отчета об изменении капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-90, 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 наименованием *Vaufinanz Limited*. 18 марта 2004 года Материнская Компания зарегистрировала изменение своего юридического наименования 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.

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

Обыкновенные акции Материнской Компании торгуются в котировальном списке Первого уровня Московской биржи (тикер: *ENPG*) с 17 февраля 2020 года.

С ноября 2017 года глобальные депозитарные расписки (далее – «ГДР») ЭН+, каждая из которых представлена одной обыкновенной акцией, были размещены на Лондонской фондовой бирже. С марта 2022 года Лондонская фондовая биржа приостановила торги ценными бумагами российских компаний, в том числе ЭН+. 16 апреля 2022 года вступил в силу Федеральный закон № 114-ФЗ, обязывающий российские компании инициировать расторжение депозитарных договоров в отношении своих ГДР. ЭН+ получила разрешение на продолжение обращения своих ГДР за пределами Российской Федерации до 7 ноября 2024 года (включительно). В целях соблюдения Федерального закона 8 октября 2024 г. Материнская Компания направила запрос на прекращение листинга и допуска к торгам своих ГДР. Депозитарные договоры в отношении ГДР действовали до 7 ноября 2024 года включительно (до истечения срока своего действия). Лондонская фондовая биржа формально прекратила допуск ГДР ЭН+ к торгам с 19 ноября 2024 года.

До 17 апреля 2020 года включительно ГДР ЭН+ котировались на Московской бирже. Впоследствии 20 апреля 2020 года ГДР были исключены из листинга Московской биржи. В течение двухмесячного переходного периода, предшествовавшего этой дате, два долевых инструмента (ГДР и обыкновенные акции) продолжали торговаться на Московской бирже.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 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 2024 года и 31 декабря 2023 года являются:

	<u>31 декабря 2024 г.</u>	<u>31 декабря 2023 г.</u>
Специализированное финансовое общество	21,37%	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.

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 Металлургического и Энергетического сегментов.

Металлургический 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, выплавке первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии. Деятельность сегмента также включает сопутствующие операции по 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» (с 6 декабря 2024 года АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ», «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ») 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 Материнской 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, ЭН+ ГЕНЕРАЦИЕЙ 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 ЭН+ ГЕНЕРАЦИЮ, 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 ЭН+ с целью обеспечения независимости большей части членов Совета директоров, а также установление непрерывного процесса предоставления отчетности и удостоверяющих документов Материнской Компанией и ОК РУСАЛ в 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 классификацией обязательств, либо иных корректировок, которые могут потребоваться, если Группа не сможет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Продолжающаяся геополитическая нестабильность и непредсказуемость ее дальнейшего развития, включая текущие и возможные санкции со стороны США, ЕС и других стран, могут привести к потенциальным существенным ограничениям каналов сбыта, доступности сырья для производства и возможности организации цепочки поставок. Доступность будущего финансирования, включая повышение ключевой ставки ЦБ РФ, а также волатильность валютных, фондовых, товарных и финансовых рынков, возможное введение экспортных таможенных пошлин, может оказать влияние на бизнес, финансовое положение, перспективы и результаты деятельности Группы.

Вышеописанные факты 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

(а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, которые на отчетную дату вступили в силу на территории Российской Федерации.

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 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 2024 года или после этой даты.

- Поправки к МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»*: *«Классификация обязательств как краткосрочных или долгосрочных»*. Поправки разъясняют требования к классификации обязательств как краткосрочных или долгосрочных;
- Поправки к МСФО (IFRS) 16 *«Аренда»*, касающиеся арендного обязательства при продаже с последующей арендой. Поправки требуют от продавца-арендатора оценивать арендное обязательство, возникающее при обратной аренде, таким образом, чтобы никакая прибыль или убыток не признавались в отношении сохраненного права пользования;
- Поправки к МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»*: *«Долгосрочные обязательства с ковенантами»*. Поправки предполагают, что обязательство классифицируется как долгосрочное, если у компании есть право отложить урегулирование задолженности на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты. Поправки разъясняют критерии классификации (включая то, что «будущие» ковенанты, а также намерения руководства не влияют на классификацию на отчетную дату) и требуют определенных дополнительных раскрытий;
- Поправки к МСФО (IAS) 7 *«Отчет о движении денежных средств»* и МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: Раскрытие информации»* под названием *«Финансовые соглашения с поставщиками»*. Поправки разъясняют влияние договоров финансирования поставщиков на обязательства, денежные потоки, подверженность риску ликвидности и управление рисками. Также поправки предполагают определенные дополнительные раскрытия.

Вышеизложенные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(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 применить эти новые и измененные стандарты и интерпретации, когда они вступят в силу, и если они станут применимыми.

- *«Ограничения конвертируемости валют»* – Поправки к МСФО (IAS) 21 (вступает в силу 1 января 2025 года или после этой даты);
- *Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов* – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (вступают в силу с 1 января 2026 года или после этой даты);
- *Договоры, ссылающиеся на электроэнергию, зависящую от природных ресурсов* – поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (вступают в силу с 1 января 2026 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования стандартов бухгалтерского учета МСФО – Том 11 (вступают в силу с 1 января 2026 года или после этой даты):
 - *«Метод себестоимости»* (Поправки к МСФО (IAS) 7);
 - *«Прекращение признания обязательств по аренде»* (Поправки к МСФО (IFRS) 9);
 - *«Определение «фактического агента»* (Поправки к МСФО (IFRS) 10);
 - *«Раскрытие отложенной разницы между справедливой стоимостью и ценой сделки»* (Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7);
 - *«Прибыль или убыток при прекращении признания»* (Поправки к МСФО (IFRS) 7);
 - *«Учет хеджирования компанией при первом применении»* (Поправки к МСФО (IFRS) 1);
 - *«Введение»* (Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7);

- «Раскрытие информации о кредитном риске» (Поправки к Руководству по внедрению МСФО (IFRS) 7);
- «Цена сделки» (Поправки к МСФО (IFRS) 9).
- МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности» (вступает в силу с 1 января 2027 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 19 «Дочерние компании, не подлежащие публичной отчетности: раскрытие информации» (вступает в силу с 1 января 2027 года).

В настоящее время Группа оценивает влияние поправок на текущую практику.

(с) Основание для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением случаев, описанных в существенных 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 (USD), российский рубль (руб.), китайский юань (CNY) 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, китайский юань, казахстанский тенге и австралийский доллар.

(е) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами финансовой отчетности 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 стандартов финансовой отчетности, которые оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, а также оценки со значительным риском существенных корректировок в следующем году связаны с:

- оценкой возмещаемой стоимости основных средств, оборудования и производственных объектов (примечание 11) и гудвила (примечание 12);
- оценкой чистой стоимости реализации запасов (примечание 14);
- оценкой возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия (примечание 13);

- оценкой возмещаемой стоимости отложенных налоговых активов (примечание 10);
- оценкой в отношении резервов по судебным разбирательствам, восстановлению и разведке, налогообложению и пенсиям (примечание 18);
- оценкой справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 19);
- оценкой ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам (примечание 15).

3. Существенные положения учетной политики

Существенные 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 2023 года за исключением применения новых стандартов, вступивших в силу с 1 января 2024 года.

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия и неконтролирующие 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 реальные 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 утраты. 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, принадлежащую на доли, которые не принадлежат Материнской Компании прямо или косвенно.

Неконтролирующие доли участия представлены в консолидированном отчете о финансовом положении в составе капитала отдельно от капитала, принадлежащего 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 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 контролирующих и неконтролирующих 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. При этом разница между стоимостью дополнительных инвестиций и балансовой стоимостью относящихся к ней чистых активов признается в составе капитала, причитающегося акционерам материнской компании.

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, 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 пересчета монетарных статей, признаются в 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

(а) Отчетные сегменты

Операционный сегмент – это компонент организации: (а) который осуществляет предпринимательскую деятельность, от которой он может получать доходы и нести расходы (включая доходы и расходы, связанные с операциями с другими компонентами той же организации), (б) чьи операционные результаты регулярно проверяются ключевым управленческим персоналом для дальнейшего принятия решений о ресурсах, которые будут выделены сегменту, и оценки его эффективности, и (с) по которому доступна дискретная финансовая информация.

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:

а) 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.

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

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

(б) 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 ЕБИТДА (ключевой финансовый показатель, не предусмотренный стандартами финансовой отчетности МСФО, используемый Группой в качестве управленческого показателя оценки операционной эффективности). Прибыль или убыток по сегментам и скорректированная ЕБИТДА 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 ЕБИТДА 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/(убытке) 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 2024 года

млн долл. США

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

	Металлурги- ческий	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей</i>	11 885	2 764	–	14 649
Первичный алюминий и сплавы	9 538	–	–	9 538
Глинозем и бокситы	754	–	–	754
Полуфабрикаты и фольга	585	314	–	899
Электроэнергия	111	1 666	–	1 777
Теплоэнергия	51	378	–	429
Прочее	846	406	–	1 252
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	197	1 089	(1 286)	–
Итого выручки по сегментам	12 082	3 853	(1 286)	14 649
Операционные расходы (без учета амортизации и прибыли/убытка от выбытия основных средств)	(10 588)	(2 407)	1 273	(11 722)
Скорректированная EBITDA	1 494	1 446	(13)	2 927
Амортизация	(538)	(217)	2	(753)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(8)	1	–	(7)
Обесценение внеоборотных активов	(580)	(81)	–	(661)
Результаты от операционной деятельности	368	1 149	(11)	1 506
Доля в прибыли и обесценение ассоциированных компаний и совместных предприятий	564	(1)	–	563
Расход по процентам, нетто	(296)	(374)	–	(670)
Прочие финансовые расходы, нетто	222	(52)	–	170
Прибыль до налогообложения	858	722	(11)	1 569
Расход по налогу на прибыль	(55)	(169)	3	(221)
Прибыль за год	803	553	(8)	1 348
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года (11(b))	(1 503)	(577)	7	(2 073)

Год, закончившийся 31 декабря 2024 года

млн долл. США

Консолидированный отчет о финансовом положенииАктивы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов,
а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях

Инвестиция в Metallургический сегмент

Денежные средства и их эквиваленты

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

Итого активов сегмента

Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации

Кредиты, займы и облигации

Итого обязательств сегмента

Итого капитала сегмента

Итого капитала и обязательств сегмента**Консолидированный отчет о движении денежных средств****Денежные потоки от операционной деятельности****Денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности**

Приобретение основных средств, нематериальных активов

Денежные средства, полученные от/(уплаченные за) прочие инвестиции

Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных
компаний

Проценты полученные

Приобретение совместного предприятия

Прочая инвестиционная деятельность

Денежные потоки от / (использованные в) финансовой деятельности

Проценты уплаченные

Расходы, связанные с рефинансированием долга

Расчеты по производным финансовым инструментам

Прочая финансовая деятельность

Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов

	Металлурги- ческий	Энергетический	Корректировки	Итого
	15 830	5 697	(843)	20 684
	–	4 595	(4 595)	–
	1 503	380	–	1 883
	4 868	38	–	4 906
	22 201	10 710	(5 438)	27 473
	3 067	1 535	(174)	4 428
	7 918	2 846	–	10 764
	10 985	4 381	(174)	15 192
	11 216	6 329	(5 264)	12 281
	22 201	10 710	(5 438)	27 473
	483	1 133	42	1 658
	(1 078)	(501)	(42)	(1 621)
	(1 366)	(519)	7	(1 878)
	45	6	(49)	2
	416	–	–	416
	116	30	–	146
	(303)	–	–	(303)
	14	(18)	–	(4)
	113	(467)	–	(354)
	(494)	(435)	–	(929)
	(15)	(8)	–	(23)
	63	–	–	63
	559	(24)	–	535
	(482)	165	–	(317)

Год, закончившийся 31 декабря 2023 года

млн долл. США

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

	Металлурги- ческий	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей</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)	–
Итого выручки по сегментам	12 213	3 587	(1 152)	14 648
Операционные расходы (без учета амортизации и убытка от выбытия основных средств)	(11 427)	(2 295)	1 231	(12 491)
Скорректированная EBITDA	786	1 292	79	2 157
Амортизация	(540)	(228)	3	(765)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(4)	8	–	4
Обесценение внеоборотных активов	(321)	(45)	–	(366)
Результаты от операционной деятельности	(79)	1 027	82	1 030
Доля в прибыли и обесценение ассоциированных компаний и совместных предприятий	752	–	–	752
Расход по процентам, нетто	(312)	(343)	–	(655)
Прочие финансовые расходы, нетто	(117)	(134)	–	(251)
Прибыль до налогообложения	244	550	82	876
Расход по налогу на прибыль	38	(195)	(3)	(160)
Прибыль за год	282	355	79	716
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года (11(b))	(1 121)	(443)	7	(1 557)

Год, закончившийся 31 декабря 2023 года

млн долл. США

Консолидированный отчет о финансовом положении

	<u>Металлурги- ческий</u>	<u>Энергетический</u>	<u>Корректировки</u>	<u>Итого</u>
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	14 856	5 551	(908)	19 499
Инвестиция в Metallургический сегмент	–	4 595	(4 595)	–
Денежные средства и их эквиваленты	2 087	260	–	2 347
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	4 521	21	–	4 542
Итого активов сегмента	21 464	10 427	(5 503)	26 388
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации	2 582	1 405	(244)	3 743
Кредиты, займы и облигации	7 866	3 198	–	11 064
Итого обязательств сегмента	10 448	4 603	(244)	14 807
Итого капитала сегмента	11 016	5 824	(5 259)	11 581
Итого капитала и обязательств сегмента	21 464	10 427	(5 503)	26 388

Консолидированный отчет о движении денежных средств

Денежные потоки от / (использованные в) операционной деятельности	1 760	963	(2)	2 721
Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности	(1 030)	(391)	2	(1 419)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(1 056)	(394)	2	(1 448)
Денежные средства, уплаченные за инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(5)	–	–	(5)
Денежные средства, уплаченные за прочие инвестиции	(49)	(20)	–	(69)
Проценты полученные	61	23	–	84
Прочая инвестиционная деятельность	19	–	–	19
Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(1 747)	(530)	–	(2 277)
Проценты уплаченные	(422)	(260)	–	(682)
Расходы, связанные с рефинансированием долга	(30)	(1)	–	(31)
Расчеты по производным финансовым инструментам	(2)	–	–	(2)
Прочая финансовая деятельность	(1 293)	(269)	–	(1 562)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(1 017)	42	–	(975)

(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.

Выручка от внешних покупателей

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	6 293	5 897
Китай	3 706	2 855
Турция	859	1 182
Южная Корея	856	1 191
Испания	306	237
Италия	220	198
Беларусь	183	211
Германия	174	268
Франция	170	129
Греция	169	341
Тайвань	151	70
Польша	139	222
Узбекистан	131	128
Нидерланды	124	256
Ирландия	115	115
Индия	113	133
Другие страны	940	1 215
	14 649	14 648

Отдельные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	14 341	14 198
Китай	435	–
Гвинея	278	234
Ирландия	85	89
Нераспределенные активы	3 273	3 499
	18 412	18 020

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 передачи юридического права собственности на актив и физическое владение активом.

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	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	9 538	9 933
Третьи стороны	9 335	9 689
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	200	241
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	3	3
Выручка от реализации глинозема и бокситов	754	513
Третьи стороны	416	248
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	338	265
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	899	864
Третьи стороны	899	864
Реализация электроэнергии	1 777	1 646
Третьи стороны	1 738	1 607
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	39	39
Реализация теплоэнергии	429	476
Третьи стороны	427	474
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	2	2
Прочая выручка	1 252	1 216
Третьи стороны	1 012	977
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	39	35
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	201	204
	14 649	14 648

Выручка Группы в основном включает в себя выручку по договорам с покупателями, а также прочую выручку.

6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(69)	(16)
Благотворительность	(57)	(38)
(Убыток)/прибыль от реализации основных средств	(7)	4
Прочие	(241)	(118)
	(374)	(168)

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 прибыли или убытке за указанные годы, представлена ниже.

Чистое обязательство Группы в отношении пенсионного плана с установленными выплатами и прочих пенсионных планов, право на которые рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, которые получили сотрудники за предоставление услуг в текущем и предыдущих периодах; данные выплаты 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 прочем совокупном доходе.

Когда происходит увеличение выплат по плану, часть увеличенной выплаты, связанная с оказанием услуг работниками в прошлые периоды, незамедлительно признается в составе прибыли или убытка.

Группа признает прибыли и убытки по сокращениям или увеличениям пенсионных планов 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 и убытков.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(309)	(288)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(2)	(1)
Итого расходов на пенсионные выплаты	(311)	(289)
Оплата труда персонала	(1 537)	(1 277)
	(1 848)	(1 566)

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 стоимости этих активов.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Доход от курсовых разниц	221	–
Процентный доход	160	93
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 19)	61	–
Дивидендный доход	2	27
	444	120
Финансовые расходы		
Расходы по процентам	(830)	(748)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств	(114)	(94)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 19)	–	(99)
Убыток от курсовых разниц	–	(85)
	(944)	(1 026)

9. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
Средневзвешенное количество акций	502 337 774	502 337 774
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской Компании, млн долл. США	996	596
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,983	1,186

В течение 2024 года и 2023 года в обращении не было инструментов с разводняющим эффектом.

10. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за исключением той его 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 принятых по состоянию на отчетную дату, а также сумму корректировок в отношении налога на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой.

В отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и доли участия в совместной деятельности, отложенные налоговые обязательства не признаются, если можно контролировать сроки восстановления временных разниц и существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. В отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании и доли участия в совместной деятельности, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой существует вероятность того, что временные разницы будут восстановлены в обозримом будущем и будет доступна налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог не признается в отношении: налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила (для налогооблагаемых разниц); разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления операции: а) не являющейся объединением бизнесов, б) не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, в) не влекущей возникновения равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц в момент осуществления операции.

Возникновение новой информации может заставить Группу поменять свое суждение в отношении корректности существующих налоговых обязательств. Такие изменения налоговых обязательств окажут влияние на налоговые расходы в том периоде, в котором они произойдут. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу принятых законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если они относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерена урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе или провести расчеты по ним одновременно.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой является вероятным получение будущей налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(а) Расходы по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог на прибыль	(362)	(370)
Текущий налог за год	(362)	(312)
Налог на сверхприбыль	–	(58)
Отложенный налог на прибыль	141	210
Возникновение и восстановление временных разниц	70	210
Эффект от изменения ставки налога в Российской Федерации с 1 января 2025 г.	71	–
	(221)	(160)

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, применимая ставка налога в 2024 году составляла 20%; в Гвинее – от 0% до 35%, в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; на Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 20,6% и в Италии – 26,93%, в Швейцарии – 9,08% и 11,85%, в Объединенных Арабских Эмиратах – от 0% до 9%. Для крупных торговых компаний ОК РУСАЛ применяемая налоговая ставка варьируется от 0% до 25%. Применимые налоговые ставки за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2023 года, за исключением налоговых ставок для дочерних предприятий, зарегистрированных в Швейцарии, где ставки составили 9,07% и 11,82%.

Руководство Группы продолжает отслеживать и оценивать внедрение странами Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) требований Компонента 2 международной налоговой реформы (Pillar Two), которые предусматривают применение глобального минимального налога со ставкой 15%. Для этого правила Pillar Two должны быть приняты на уровне национального налогового законодательства каждой страны. Согласно оценкам руководства риск дополнительного налогообложения в рамках требований Pillar Two для Группы по состоянию на дату утверждения текущей консолидированной финансовой отчетности к выпуску не является существенным. Группа применяет временное освобождение от признания и раскрытия отложенного налога, относящегося к Pillar Two, в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

Увеличение налога на прибыль в Российской Федерации

12 июля 2024 года был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». В частности, Законом введено повышение ставки налога на прибыль с 20% до 25%. Таким образом, налог на прибыль за 2024 год уплачивается по ставке 20%, а с 2025 года будет применяться новая ставка в размере 25%. Закон вступит в силу 1 января 2025 года.

Группа начислила дополнительные отложенные налоговые обязательства и отложенные налоговые активы для учета увеличения ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года. Дополнительный доход по отложенным налогам в размере 71 млн долларов США был признан в составе прибыли или убытка, и дополнительный расход по отложенным налогам в размере 148 млн долларов США был признан в составе прочего совокупного дохода.

Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2024 г.		2023 г.	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	1 569	(100)	876	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской Компании ставке	(314)	20	(175)	20
Прочие необлагаемые доходы и невычитаемые расходы	(58)	4	(5)	–
Эффект от изменений инвестиции в Норильский Никель	69	(4)	126	(14)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(65)	4	(213)	24
Эффект от обесценения	(12)	1	(43)	5
Эффект от налога на сверхприбыль	–	–	(58)	7
Эффект от изменения ставки налога в Российской Федерации с 1 января 2025 г.	71	(5)	–	–
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	88	(6)	208	(24)
Налог на прибыль	(221)	14	(160)	18

(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	
	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.
Основные средства	157	120	(1 516)	(1 243)	(1 359)	(1 123)
Запасы	87	69	(53)	(44)	34	25
Торговая и прочая дебиторская задолженность	115	88	(82)	(62)	33	26
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	39	33	–	–	39	33
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	91	72	–	–	91	72
Прочее	509	363	(147)	(123)	362	240
Налоговые активы/(обязательства)	998	745	(1 798)	(1 472)	(800)	(727)
Зачет налога	(619)	(481)	619	481	–	–
Чистые налоговые активы/(обязательства)	379	264	(1 179)	(991)	(800)	(727)

(с) Движение отложенного налога по видам временных разниц за год

млн долл. США	1 января 2024 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Пересчет валюты	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(1 123)	(32)	(244)	40	(1 359)
Запасы	25	9	–	–	34
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26	7	–	–	33
Торговая и прочая кредиторская задолженность и авансы полученные	33	7	–	(1)	39
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	72	20	–	(1)	91
Прочие	240	130	–	(8)	362
	(727)	141	(244)	30	(800)

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
Прочее	(37)	282	–	(5)	240
	(1 124)	210	–	187	(727)

Признанные отложенные налоговые активы в отношении налоговых убытков истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря 2024 г. млн долл. США	31 декабря 2023 г. млн долл. США
С неограниченным сроком	91	72
	91	72

Прочие отложенные налоговые активы/(обязательства) в основном представлены курсовыми разницами, относящимися к различным финансовым инструментам.

(d) Непризнанные отложенные налоги

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов Группа не признала отложенный налог в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, поскольку Группа в состоянии контролировать сроки возврата этих инвестиций и не намерена их восстанавливать в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 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:

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	1 160	1 086
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 004	841
	2 164	1 927

Если бы с 1 января 2025 ставка налога в Российской Федерации не изменилась, оставаясь на уровне 20%, то непризнанные отложенные налоговые активы, относящиеся к вычитаемым временным разницам, составляли бы 1 037 млн долл. США, а к налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды, были бы равны 882 млн долл. США.

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:

Срок истечения	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	1 000	841
От 6 до 10 лет	4	–
	1 004	841

(е) Суммы текущего налога на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Чистый налог на прибыль к уплате / (к возмещению) на начало периода	34	(18)
Налог на прибыль за год (включая налог на сверхприбыль)	362	370
Налог на прибыль уплаченный (включая налог на сверхприбыль)	(367)	(365)
Налоговый резерв	(4)	–
Курсовые разницы	2	47
	27	34
Представлен:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(d))	61	48
Налог на прибыль к возмещению	(34)	(14)
Чистый налог на прибыль к уплате	27	34

(f) Налог на сверхприбыль

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

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

Закон также предусматривал возможность досрочного внесения обеспечительного платежа в период с 1 октября по 30 ноября 2023 года. Обеспечительный платеж давал право на скидку, которую налогоплательщик мог использовать для уменьшения налога. Сумма такой налоговой скидки не могла превышать половину суммы налога, подлежащей уплате. Таким образом, ставка налога могла быть снижена до 5%.

Группа применила возможность уменьшения суммы налога путем досрочного внесения обеспечительного платежа. Таким образом, в 2023 году 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 по состоянию на 31 декабря 2023 года было погашено за счет авансового обеспечительного платежа.

11. Основные средства

(а) Учетная политика

(i) Признание и оценка

До 1 января 2016 года объекты основных средств отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т.е. дату перехода Группы на стандарты финансовой отчетности МСФО, 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 проводится с достаточной регулярностью, чтобы гарантировать, что балансовая стоимость не отличается существенно от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Оценочный анализ, в первую очередь, основан на затратном подходе для определения амортизированной восстановительной стоимости. Этот метод учитывает стоимость воспроизводства или замены основных средств, скорректированную на физический износ, функциональное и экономическое устаревание.

Сумма увеличения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается непосредственно под заголовком «переоценка» 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.

Эта политика требует от руководства оценок и допущений как относительно затрат, поскольку нет активного рынка для бывших в употреблении активов данного типа, так и относительно макроэкономических показателей для оценки экономического устаревания, которые подвержены риску и неопределенности; следовательно, существует вероятность того, что изменения обстоятельств изменят эти оценки, что может повлиять на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В этих обстоятельствах справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть уменьшена с соответствующим уменьшением резерва переоценки, признанного через прочий совокупный доход.

Группа активов может переоцениваться на периодической основе при условии того, что переоценка группы активов будет завершена в течение короткого периода времени и будет актуальной.

(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 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 первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку использование актива не представляется возможным, амортизация на него не начисляется. Осуществляется контроль всех капитализированных расходов на разведку и оценку на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков возможного обесценения, проводится оценка каждого 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 статью «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, как правило включаются в себестоимость производства в том периоде, в котором они возникли.

Однако в той мере, в какой существует выгода улучшения 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.

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

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и любые последующие капитальные затраты) амортизируется 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
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2023 г.	5 441	8 688	3 298	4 166	582	3 890	377	26 442
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)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	5 193	8 435	1 508	3 281	510	3 702	372	23 001
Поступления	41	116	1	–	27	1 885	3	2 073
Выбытия	(21)	(93)	(137)	(1)	(53)	(38)	(8)	(351)
Переводы	676	662	490	32	–	(1 931)	71	–
Переоценка гидроэнергетических активов на 31 декабря 2024	–	–	–	237	–	–	–	237
Курсовая разница	(261)	(259)	(23)	(394)	(46)	(199)	(24)	(1 206)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	5 628	8 861	1 839	3 155	438	3 419	414	23 754

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
Амортизация и убытки от обесценения								
Остаток на 1 января 2023 г.	(3 182)	(6 944)	(2 814)	–	(538)	(1 061)	(296)	(14 835)
Амортизационные отчисления	(157)	(314)	(175)	(91)	(10)	–	(17)	(764)
Убытки от 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
Остаток на 31 декабря 2023 г.	(2 977)	(6 682)	(1 047)	(86)	(476)	(975)	(286)	(12 529)
Амортизационные отчисления (Убытки от обесценения)/ восстановление обесценения	(179)	(304)	(188)	(84)	7	–	(19)	(767)
Выбытия	(110)	(190)	(93)	–	18	(235)	(7)	(617)
Переводы и реклассификации	9	80	137	–	–	2	7	235
Переоценка гидроэнергетических активов на 31 декабря 2024 г.	(54)	–	–	–	–	54	–	–
Курсовая разница	–	–	–	152	–	–	–	152
Остаток на 31 декабря 2024 г.	(3 158)	(6 905)	(1 171)	–	(408)	(1 097)	(290)	(13 029)
Чистая балансовая стоимость								
Остаток на 1 января 2023 г.	2 259	1 744	484	4 166	44	2 829	81	11 607
Остаток на 31 декабря 2023 г.	2 216	1 753	461	3 195	34	2 727	86	10 472
Остаток на 31 декабря 2024 г.	2 470	1 956	668	3 155	30	2 322	124	10 725

В 2023 и 2024 годах Группа списала несколько полностью амортизированных объектов основных средств.

Амортизационные отчисления в размере 684 млн долл. США (2023 год: 707 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 10 млн долл. США (2023 год: 6 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 29 млн долл. США (2023 год: 30 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, составила 109 млн долл. США и 60 млн долл. США соответственно. Средняя ставка капитализации составила 9,63% (в 2023 году: 7,49%).

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года включены авансы, выданные поставщикам основных средств, в размере 458 млн долл. США и 249 млн долл. США соответственно.

(с) Обесценение

В соответствии с учетной политикой Группы каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, оценивается в каждом отчетном периоде на предмет наличия признаков обесценения. Если такие признаки существуют, проводится формальная оценка возмещаемой суммы и признается убыток от обесценения в той мере, в которой балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма актива или группы активов, генерирующих денежные средства, оценивается по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

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

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, но только тех, которые, как ожидается, возникнут в результате продолжения использования актива в его нынешнем виде с учетом его возможного выбытия. Приведенная стоимость определяется с использованием скорректированной на риск ставки дисконтирования до налогообложения, соответствующей рискам, присущим данному активу. Оценки будущих денежных потоков основаны на ожидаемых объемах производства и продаж, ценах на сырьевые товары (с учетом текущих и исторических цен, ценовых тенденций и связанных с ними факторов), оценке запасов бокситов, эксплуатационных расходах, затратах на восстановление и рекультивацию и будущих капитальных затратах.

Запасы бокситов представляют собой оценку количества сырья, которое может быть экономически и законно извлечено из владений (имущества) Группы. Для расчета запасов требуются оценки и предположения о ряде геологических, технических и экономических факторах, включая количество, сорта, методы добычи, темпы извлечения, производственные затраты, транспортные расходы, спрос на сырьевые товары, цены на сырьевые товары и обменные курсы. Группа определяет запасы руды в соответствии с Австралазийским кодексом отчетности о минеральных ресурсах и запасах руды от сентября 1999 года, известным как Кодекс JORC. Кодекс JORC требует использования разумных инвестиционных предположений для расчета запасов.

Руководство выявило, что из-за колебаний цен на алюминий, роста цен на нефть и газ, колебаний отпускных цен на уголь 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 глиноземных подразделений 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 2024 и 31 декабря 2023 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 2024 года руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных убытков от обесценения основных средств должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ПГЛЗ, РУСАЛ БАЗ и РУСАЛ УАЗ в размере 47 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 Тайшетского алюминиевого завода, ОК РУСАЛ Анодная Фабрика, РУСАЛ КАЗ и РУСАЛ Саянал в размере 402 млн долл. США.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2023 года руководство пришло к выводу, что в данной консолидированной финансовой отчетности следует признать убыток от обесценения основных средств 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 консолидированной финансовой отчетности следует признать убыток от обесценения основных средств Kubikenborg Aluminium (Kubal) и Тайшетского алюминиевого завода в размере 270 млн долл. США.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
Тайшетский алюминиевый завод	19,8%	18,7%
РУСАЛ КАЗ	21,6%	20,1%
РУСАЛ Саянал	24,5%	21,9%
ПГЛЗ	25,9%	16,6%
Кремний	21,1%	19,7%
РУСАЛ Кремний Урал	21,1%	19,8%
Kubal	14,3%	14,5%

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 и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика особенно чувствительны к следующим ключевым допущениям:

- Пятипроцентное снижение прогнозируемого уровня цен на алюминий приведет к снижению возмещаемой стоимости Тайшетского алюминиевого завода и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика и вызовет дополнительное обесценение на общую сумму 743 млн долл. США.
- Увеличение применяемой ставки дисконтирования на один процент приведет к снижению возмещаемой стоимости Тайшетского алюминиевого завода и ОК РУСАЛ Анодная Фабрика и вызовет дополнительное обесценение на общую сумму 478 млн долл. США.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств, которые больше не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой, в размере 173 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года (2023 год: 111 млн долл. США). Эти активы были обесценены в полном объеме. Дополнительного обесценения основных средств или восстановления ранее отраженного обесценения выявлено не было.

Энергетический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов руководство выявило несколько признаков того, что основные средства ЕГДС «Угольные ТЭЦ» могут быть обесценены.

По результатам тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года руководство пришло к выводу, что признание убытков от обесценения не требуется.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
Объемы реализации электроэнергии в 2026/2025 гг.	39 млн МВт-ч	36 млн МВт-ч
Цены реализации электроэнергии в 2026/2025 гг.	11-27 долл. США (1 077-2 724 руб.)	7-27 долл. США (613-2 420 руб.)
Рост отпускных цен на электроэнергию до 2035/2034 гг.	71%-90%	42%-50%
Объемы реализации тепла в 2026-2035 гг./2025-2034 гг.	20 млн Гкал	20 млн Гкал
Тарифы на тепло в 2026/2025 гг.	16 долл. США (1 607 руб.)	16 долл. США (1 453 руб.)
Рост тарифов до 2035/2034 гг.	100%	48%
Ставка дисконтирования до налогообложения	13,9%-24,5%	15,6%-20,4%

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 81 млн долл. США (2023 год: 41 млн долл. США). Дополнительного 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 112 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 125 млн долл. США) (примечание 17).

(e) Гидроэнергетические активы

По состоянию на 31 декабря 2024 года независимый оценщик оценил справедливую стоимость гидроэнергетических активов в размере 3,155 млн долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2023 года оценка внешним независимым оценщиком не проводилась, так как по результатам анализа руководства справедливая стоимость гидроэнергетических активов приблизительно соответствовала их балансовой стоимости на эту дату.

Оценка на 31 декабря 2024 года была преимущественно основана на методе оценки по 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 2024 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 2024 года составит 312 млн долл. США (328 млн долл. США на 31 декабря 2023 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 повторном анализе договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре по каждому компоненту аренды и не аренды на основе их отдельных 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 аренды 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. минимального срока аренды) Группа учитывает условие досрочного прекращения договора без согласия второй стороны со стороны как арендатора, так и арендодателя, и 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 незначительный штраф.

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 первоначальной 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 первоначальную сумму обязательства по аренде, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на дату или до даты начала аренды, 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 стимулов 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 переход права 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 2024 года, прирост активов в форме права пользования составил 20 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 28 млн долл. США). Балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена ниже.

млн долл. США	Основные средства		
	Земля, здания, сооружения	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2024 г.	43	13	56
Остаток на 31 декабря 2024 г.	37	24	61

Общая сумма амортизационных отчислений по активам в форме права пользования за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составила 18 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 19 млн долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, активы в форме права пользования обесценены не были (31 декабря 2023 года: восстановлено 3 млн долл. США). Общий отток денежных средств Группы по договорам аренды составил 29 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 24 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 арендатором. 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, или как фиксированные по существу, 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 159 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 136 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 долгосрочная часть арендных обязательств составила 51 млн долл. США на 31 декабря 2024 года (49 млн долл. США на 31 декабря 2023 года).

Процентные расходы по аренде, признанные за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, составляют 7 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 6 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 или в административные расходы в зависимости от вида базового актива. За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, они составили 17 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 21 млн долл. США).

Когда Группа является промежуточным арендодателем, субаренда классифицируется на основе рассмотрения 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. 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 имеется право 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 ценных бумаг, которые Группа несет в связи с объединением бизнеса, признаются в составе прибыли и убытка 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 случае, если доля Группы в справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых чистых активах превышает стоимость приобретения, разница сразу признается в составе прибыли или убытка.

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.

(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.

(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.

(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 ликвидационной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и, в случае необходимости, корректируются.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2023 г.	2 669	653	3 322
Поступления	6	37	43
Выбытия	–	(8)	(8)
Курсовые разницы	(292)	(33)	(325)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	2 383	649	3 032
Поступления	–	49	49
Выбытия	(10)	(13)	(23)
Курсовые разницы	(114)	(16)	(130)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	2 259	669	2 928
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток на 1 января 2023 г.	(449)	(456)	(905)
Амортизационные отчисления	–	(22)	(22)
(Обесценение)/восстановление обесценения	(48)	3	(45)
Выбытия	–	7	7
Курсовые разницы	–	19	19
Остаток на 31 декабря 2023 г.	(497)	(449)	(946)
Амортизационные отчисления	–	(30)	(30)
(Обесценение)/восстановление обесценения	(51)	1	(50)
Выбытия	–	9	9
Курсовые разницы	–	10	10
Остаток на 31 декабря 2024 г.	(548)	(459)	(1 007)
Чистая балансовая стоимость			
Остаток на 1 января 2023 г.	2 220	197	2 417
Остаток на 31 декабря 2023 г.	1 886	200	2 086
Остаток на 31 декабря 2024 г.	1 711	210	1 921

(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, перечисленными 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 2024 г.	Накопленные убытки от обесценения 2024 г.	Распреде- ленный гудвил 2023 г.	Накопленные убытки от обесценения 2023 г.
Группа Алюминиевых ЕГДС (Металлургический сегмент)	2 014	(548)	2 156	(497)
Ангарские ГЭС (Энергетический сегмент)	245	–	227	–
	2 259	(548)	2 383	(497)

Металлургический сегмент

Группа Алюминиевых ЕГДС представляет самый низкий уровень в Metallургическом сегменте, на котором отслеживается гудвил для целей внутреннего управления. Возмещаемая сумма представляет собой ценность от использования, определенную путем дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в алюминиевом сегменте ОК РУСАЛ. Руководство проводит проверку гудвила на обесценение ежегодно по состоянию на 31 декабря соответствующего календарного года.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года руководство проанализировало изменения в экономической среде, развитие алюминиевой промышленности, оценило результаты операционной деятельности Группы с 31 декабря 2023 года и провело тест на обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2024 года, используя следующие допущения для определения возмещаемой стоимости Группы Алюминиевых ЕГДС:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства, составляющих 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 5,5 млн метрических тонн глинозема и 19 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем будут использоваться в основном внутри страны для производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий и глинозем по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили:

	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>	<u>2028 г.</u>	<u>2029 г.</u>
Цены реализации алюминия, исходя из долгосрочного прогноза цен на алюминий, долл. США за тонну	2 566	2 583	2 586	2 620	2 657
Цены реализации глинозема, исходя из долгосрочного прогноза цен на глинозем, долл. США за тонну	530	418	409	415	430
Номинальные обменные курсы иностранной валюты, руб. за 1 доллар США	102,52	106,36	109,26	114,04	117,90
Инфляция в рублях	10,38%	8,91%	7,46%	6,46%	5,46%
Инфляция в долларах США	2,41%	2,36%	2,39%	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 21,72%.
- 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 в результате 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 5%, но не привело бы к обесценению.
- Увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к снижению возмещаемой стоимости на 6%, но не привело бы к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила на обесценение руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2024 года обесценение в отношении Группы Алюминиевых ЕГДС отсутствует и не подлежит отражению.

По состоянию на 31 декабря 2023 года руководство проанализировало изменения в экономической среде, развитие алюминиевой 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 Алюминиевых ЕГДС:

- Общий объем производства оценивался исходя из средних устойчивых уровней производства 4,0 млн метрических тонн первичного алюминия, 5,6 млн метрических тонн глинозема и 16,2 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>2024 г.</u>	<u>2025 г.</u>	<u>2026 г.</u>	<u>2027 г.</u>	<u>2028 г.</u>
Цены реализации алюминия, исходя из долгосрочного прогноза цен на алюминий, 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 курсы иностранных валют, руб. за 1 долл. 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 в результате 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 руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2023 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 2024 и 2023 годах определена исходя из стоимости их использования, определенной путем дисконтирования будущих денежных потоков, полученных от использования Группой производственных мощностей.

Для определения возмещаемой стоимости Ангарских ГЭС по состоянию на 31 декабря 2024 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Объемы продаж были спрогнозированы на основе утвержденных бюджетов на 2025 год. В частности, объемы реализации электроэнергии в 2025 году планировались на уровне 56 млн МВт-ч со снижением на 11% до 2034 года;
- Цены продаж были основаны на долгосрочном прогнозе цен, полученном из имеющихся отраслевых и рыночных источников. Цены на электроэнергию оценивались на уровне 0,7-13,2 долл. США (69-1 339 рублей) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка в 2025 году и увеличивались соответственно на 64-78% до 2034 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 13,9%-24,5%;
- 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 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 со 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 (57-1 526 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%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приводят к обесценению ни в 2024, ни в 2023 годах.

13. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

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 и другая сторона 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 первоначальной стоимости, 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 совместный 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 совместный 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.

	31 Декабря					
	2024 г.			2023 г.		
	млн долл. США			млн долл. США		
	Инвестиции в совместные предприятия	Инвестиции в ассоциирован- ные компании	Итого	Инвестиции в совместные предприятия	Инвестиции в ассоциирован- ные компании	Итого
Баланс на начало года	871	3 671	4 542	908	4 286	5 194
Приобретение Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	316	–	316	–	–	–
Доля группы в прибыли	216	347	563	123	629	752
Взносы в совместное предприятие	22	–	22	5	–	5
Дивиденды	(34)	–	(34)	–	(398)	(398)
Курсовые разницы	(98)	(402)	(500)	(165)	(846)	(1 011)
Нереализованный убыток	(3)	–	(3)	–	–	–
Баланс на конец года	1 290	3 616	4 906	871	3 671	4 542
Гудвил, включенный в долю участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	84	1 801	1 885	–	1 982	1 982

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 оплаченном акционерном капитале	Процент участия		Основной вид деятельности
			Эффективная доля участия Группы*	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК «Норильский Никель»	Российская Федерация	15 286 339 700 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
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	Китай	Зарегистрированный акционерный капитал: 5 521 000 000 юаней	17,06%	30%	Производство глинозема

* Доли акционеров Материнской Компании.

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности ассоциированных компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлена ниже:

	Внеоборотные активы		Оборотные активы		Долгосрочные обязательства		Краткосрочные обязательства		Итого совокупный (убыток)/доход	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
ПАО «ГМК «Норильский Никель»	5 788	16 325	1 806	6 845	(2 416)	(9 154)	(1 562)	(5 919)	3 616	8 097
Queensland Alumina Limited	177	650	29	143	(70)	(312)	(136)	(684)	–	(203)
Проект БЭМО	1 177	2 240	321	662	(638)	(1 277)	(208)	(417)	652	1 208
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	451	1 220	297	990	(225)	(751)	(89)	(296)	434	1 163
Прочие ассоциированные компании и совместные предприятия	244	561	133	296	(33)	(68)	(137)	(270)	207	519

	Выручка		Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности		Прочий совокупный (убыток)/доход		Итого совокупный (убыток)/доход	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
ПАО «ГМК «Норильский Никель»	3 308	12 535	347	1 815	(402)	(1 020)	(55)	795
Queensland Alumina Limited	120	601	–	(250)	–	11	–	(239)
Проект БЭМО	500	1	93	240	(85)	(171)	8	69
Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	577	2 441	138	558	2	(15)	140	543
Прочие ассоциированные компании и совместные предприятия	287	814	(15)	(10)	(15)	(25)	(30)	(35)

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

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

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

(a) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в ПАО «ГМК «Норильский Никель», рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, составила 3 616 млн долл. США и 3 671 млн долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2024 года доля Группы в прибыли ПАО «ГМК «Норильский Никель» составила 347 млн долл. США, убыток от пересчета иностранной валюты – 402 млн долл. США.

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.

Рыночная стоимость составила 4 585 млн долл. США и 7 273 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года соответственно и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской бирже 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 2024 и 2023 годов составила ноль млн долл. США. По состоянию на 31 декабря 2024 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.

(c) Проект БЭМО

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

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

По состоянию на 31 декабря 2024 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 2024 года накопленные убытки в размере 43 млн долл. США (2023 год: 57 млн долл. США) в отношении БоАЗ 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 2024 года и 31 декабря 2023 года, представлена ниже:

	<u>31 декабря 2024 г.</u>	<u>31 декабря 2023 г.</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	69	43
Краткосрочные финансовые обязательства	(2)	(1)
Долгосрочные финансовые обязательства	(509)	(548)
Амортизация	(44)	(54)
Процентный доход	7	3
Расход по налогу на прибыль	(24)	(29)

(d) Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd (“HWNM”)

В октябре 2023 года Металлургический сегмент заключил соглашение на приобретение 30% доли в акционерном капитале Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd. – завода по производству глинозема, расположенного в Китае. Все права, связанные с приобретенной долей, были переданы Группе в апреле 2024 года, поэтому Группа признала инвестиции в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Первоначально выплаченное вознаграждение составило 264 миллиона долл. США и было впоследствии скорректировано до 316 миллионов долл. США в соответствии с соответствующими условиями соглашения о покупке акций.

Группа завершила процесс оценки справедливой стоимости доли Группы в чистых активах инвестиции на дату приобретения инвестиции, которая составила 238 млн долл. США. Соответственно, гудвил, возникший при приобретении инвестиции, составил 78 млн долл. США и был включен в балансовую стоимость инвестиции в «HWNM» в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия».

Наиболее важные решения по значимым видам деятельности инвестиции принимаются резолюцией, одобренной единогласно всеми членами Совета директоров или всеми акционерами. Соответственно, Группа пришла к выводу, что она имеет совместный контроль над HWNM. На основании анализа соответствующих фактов руководство Группы пришло к выводу, что соглашение предоставляет инвесторам права на ее чистые активы. Поэтому оно определило, что инвестиции Группы в HWNM следует учитывать как совместное предприятие.

Одновременно Группа заключила несколько опционных соглашений пут и колл с продавцом инвестиции с целью защиты интересов Группы или продавца в инвестиции. В основном исполнение этих опционов зависит от наступления определенных корпоративных событий, которые не находятся под контролем Группы и которые трудно предсказать. Эти опционы не повлияли на классификацию инвестиции как совместного предприятия.

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 обычной загрузки 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.

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 054	1 404
Незавершенное производство	860	779
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 544	1 392
	4 458	3 575

Запасы на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости реализации.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 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, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI) и по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL). Классификация финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 основана на бизнес-модели управления финансовым активом и характеристиках, связанных с ним потоков денежных средств по договору. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения данного стандарта, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

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 инструменты хеджирования денежных потоков, учитываемые 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.

(а) 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 подтверждаемую 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 период просрочки платежа 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 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	
Текущая (непросроченная)	4%	1%	Нет
1-30 дней просрочки	25%	21%	Нет
31-60 дней просрочки	68%	73%	Нет
61-90 дней просрочки	59%	93%	Нет
Более 90 дней просрочки	66%	47%	Да

Энергетический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2023 года и 31 декабря 2024 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.	
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 маловероятным, в этом случае убыток от обесценения списывается непосредственно за счет торговой дебиторской задолженности.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 143	1 127
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе:	381	45
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	25	33
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	356	12
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	234	192
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе:	1	–
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	1	–
Дивиденды к получению от связанных сторон	29	412
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	29	412
Прочие оборотные активы	40	27
	1 828	1 803
Обесценение дебиторской задолженности	(105)	(80)
	1 723	1 723

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

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

Металлургический сегмент

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	1 146	804
1-30 дней просрочки	9	29
31-60 дней просрочки	1	1
61-90 дней просрочки	1	–
Более 90 дней просрочки	44	65
Просроченная задолженность	55	95
	1 201	899

Энергетический сегмент

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	184	175
1-30 дней просрочки	17	12
31-60 дней просрочки	9	5
61-90 дней просрочки	5	2
91-180 дней просрочки	11	5
Более 180 дней просрочки	1	1
Просроченная задолженность	43	25
	227	200

Торговая дебиторская задолженность в среднем подлежит уплате в течение 90 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	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
НДС к возмещению	539	397
Авансы, выданные третьим сторонам	246	214
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе:	133	87
<i>Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия</i>	<i>133</i>	<i>87</i>
Прочие налоги к возмещению	23	30
	941	728
Обесценение предоплат и НДС к возмещению	(138)	(135)
	803	593

(d) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 125	867
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	270	161
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	5	7
<i>Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия</i>	265	154
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	300	288
Дивиденды к уплате	5	5
Налог на прибыль к уплате	61	48
	1 761	1 369

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

(e) Авансы полученные

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Авансы, полученные от третьих сторон	544	339
	544	339

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

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, китайский юань	849	792
Остатки на банковских счетах, руб.	312	617
Остатки на банковских счетах, дирхам ОАЭ	122	–
Остатки на банковских счетах, евро	52	163
Остатки на банковских счетах, долл. США	40	166
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	32	30
Денежные средства в пути	56	–
Краткосрочные банковские депозиты, долл. США	163	349
Краткосрочные банковские депозиты, руб.	216	106
Краткосрочные банковские депозиты, евро	32	103
Краткосрочные банковские депозиты, китайский юань	6	13
Прочие эквиваленты денежных средств	1	6
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	1 881	2 345
Денежные средства, ограниченные к использованию	2	2
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	1 883	2 347

(g) Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные депозиты	123	124
Предоплата за приобретение совместного предприятия (примечание 13)	–	13
Прочие внеоборотные активы	140	166
	263	303

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года эффективная доля участия Группы в акциях РусГидро составила 9,73% (номинальная 9,64%). Инвестиция учитывается как долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В течение 2024 года приобретений/продаж ценных бумаг РусГидро не было.

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 2024 года и 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 дополнительно может выпустить 75 436 818,286 обыкновенных акций.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

Изменение эффективной доли участия в дочерних компаниях

В 2023 году Группа приобрела часть неконтролирующих долей участия в некоторых дочерних компаниях Группы за вознаграждение в размере 3 млн долл. США.

(b) Прочие резервы

Прочие резервы представляют собой стоимость акций Материнской Компании, принадлежащих Специализированному финансовому обществу (в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО в связи с особыми условиями договоров признание выбывших в 2023 году акций Группой не прекращалось), накопленные нереализованные прибыли 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 ассоциированных компаний.

(c) Резерв накопленных курсовых разниц

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

(d) Дивиденды

В течение 2024 и 2023 годов Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

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

(е) Резерв переоценки

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года была проведена независимая оценка гидроэнергетических активов, по результатам которой справедливая стоимость гидроэнергетических активов была оценена в размере 3 155 млн долл. США (примечание 11(е)). Дополнительно на 31 декабря Группой были начислены отложенные налоговые обязательства по переоценке гидроэнергетических активов в связи с ростом ставки налога на прибыль с 1 января 2025 года (примечание 10(а)). В результате этих изменений Группа признала дополнительный резерв переоценки в размере 145 млн долл. США за вычетом налога.

(f) Неконтролирующие доли участия

млн долл. США	ОК	Прочие	Итого	ОК	Прочие	Итого
	РУСАЛ	дочерние		РУСАЛ	дочерние	
	2024 г.	компании	2024 г.	2023 г.	компании	2023 г.
Балансовая стоимость неконтролирующих долей	4 628	110	4 738	4 541	119	4 660
Прибыль/(убыток), приходящиеся на неконтролирующие доли	346	6	352	122	(2)	120
Прочий совокупный убыток, приходящийся на неконтролирующие доли	(260)	(14)	(274)	(679)	(34)	(713)
Итого совокупного дохода/(убытка)	86	(8)	78	(557)	(36)	(593)

Представленная ниже таблица содержит информацию, относящуюся к ОК РУСАЛ, в которой имеется существенная неконтролирующая доля участия:

млн долл. США	ОК РУСАЛ	ОК РУСАЛ
	2024 г.	2023 г.
Неконтролирующие доли в процентах	43,1%	43,1%
Активы	21 717	20 980
Обязательства	(10 985)	(10 448)
Чистые активы	10 732	10 532
Балансовая стоимость неконтролирующих долей	4 628	4 541
Выручка	12 082	12 213
Прибыль	803	282
Прочий совокупный убыток	(603)	(1 575)
Итого совокупного дохода/(убытка)	200	(1 293)
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующие доли	346	122
Прочий совокупный убыток, приходящийся на неконтролирующие доли	(260)	(679)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	483	1 760
Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(1 078)	(1 030)
Денежные потоки, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	113	(1 747)
Нетто уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(482)	(1 017)

17. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация о договорных 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	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	2 434	3 366
Необеспеченные банковские кредиты	1 067	1 499
Необеспеченные займы от связанных сторон	36	–
Облигации	1 446	3 612
	4 983	8 477

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочная часть обеспеченных банковских кредитов	304	957
Краткосрочная часть необеспеченных банковских кредитов	19	8
Краткосрочная часть облигаций	3 123	615
	3 446	1 580
Обеспеченные банковские кредиты	527	367
Необеспеченные банковские кредиты	1 592	500
Необеспеченные займы от связанных сторон	69	–
Проценты к уплате	147	140
	2 335	1 007
	5 781	2 587

(а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты		
<i>Переменная ставка</i>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,50%	935	1 235
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%	–	280
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,20%	72	–
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,15%	214	148
Руб. – КС ЦБ РФ + 5,95%	118	–
Руб. – 30% КС ЦБ РФ + 2,35%	7	–
<i>Фиксированная ставка</i>		
Китайский юань – 4,75%	1 042	1 662
Руб. – 3,00%	46	41
	2 434	3 366
Необеспеченные банковские кредиты		
<i>Переменная ставка</i>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,80%	–	155
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,85%	27	–
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,95%-2,25%	24	79
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,45%	492	–
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,00%	91	48
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,15%	29	–
Евро – 6M Euribor + 0,45%-0,67%	20	28
Китайский юань – LPR1Y + 1,60%	–	354
Китайский юань – LPR1Y + 3,1%	333	–

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Фиксированная ставка</i>		
Руб. – 3,00%	7	11
Китайский юань – 3,75%	–	774
Китайский юань – 4,70%	40	50
Руб. – прочие	4	–
	1 067	1 499
Необеспеченные займы от связанных сторон		
Руб. / казахстанский тенге – прочие	36	–
Облигации	1 446	3 612
	4 983	8 477
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочная часть обеспеченных банковских кредитов		
<i>Переменная ставка</i>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,5%	257	381
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%	26	–
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,15%	4	16
Руб. – КС ЦБ РФ + 5,95%	15	–
Руб. – 30% КС ЦБ РФ + 2,35%	1	–
<i>Фиксированная ставка</i>		
Китайский юань – 4,75%	–	553
Руб. – 3,00%	1	7
	304	957
Краткосрочная часть необеспеченных банковских кредитов		
<i>Переменная ставка</i>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 3,00%	6	–
Евро – 6M Euribor + 0,45-0,67%	6	7
<i>Фиксированная ставка</i>		
Руб. – прочие	–	1
Китайский юань – 4,7%	7	–
	19	8
Обеспеченные банковские кредиты		
<i>Переменная ставка</i>		
Долл. США – SOFR + спред + 2,10%	1	339
Долл. США – SOFR + спред + 1,70%	–	25
<i>Фиксированная ставка</i>		
Руб. – 3,00%	4	3
Китайский юань – 4,75%	522	–
	527	367
Необеспеченные банковские кредиты		
<i>Переменная ставка</i>		
Руб. – КС ЦБ РФ + 1,5%-1,98%	302	69
Руб. – КС ЦБ РФ + 2,00%-2,5%	403	53
Руб. – КС ЦБ РФ + 4%-6%	1	–
Китайский юань – LPR1Y + 2,75%	–	374
<i>Фиксированная ставка</i>		
Руб. – 18,75%	–	4
Китайский юань – 5,25%	729	–
Руб. – 13,15%	25	–
Руб. – 7,95%	132	–
	1 592	500
Необеспеченные займы от связанных сторон		
Руб. / казахстанский тенге – прочие	69	–
	69	–
Проценты к уплате	147	140
Облигации	3 123	615
	5 458	1 622
	5 781	2 587

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в обеспечение банковских кредитов предоставлены:

- основные средства – см. примечание 11(d);
- акции компаний Группы, как описано ниже.

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года для большинства долгосрочных кредитов, займов и облигаций Группы были установлены ковенанты, выполнение которых должно быть проверено в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Такие ковенанты включают требования по поддержанию ряда финансовых показателей на установленном уровне. В случае нарушения финансовых ковенантов кредитор имеет право потребовать немедленного погашения всей суммы кредита, займа или облигации. По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года Группа соблюдала финансовые ковенанты по всем таким кредитам, займам и облигациям. Группа оценивает нарушение ковенантов по перечисленным выше заимствованиям в течение двенадцати месяцев после отчетной даты как маловероятное.

Металлургический сегмент

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 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 1 879 млн долл. США на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года: 2 371 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года в качестве обеспечения по обеспеченным банковским кредитам выступает залог долей и акций ряда дочерних компаний Материнской Компании, включая ООО «ЭН+ ГИДРО» (ранее ООО «ЕвроСибЭнерго – Гидрогенерация») – 100% (2023 год: 100%), АО «Иркутскэнерго» – 77,42% (2023 год: 77,42%) и ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ – 50% + 1 акция (2023 год: 50% + 1 акция).

(b) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа имела следующие облигации, деноминированные в рублях, китайских юанях и дирхамах Объединенных Арабских Эмиратов, и еврооблигации, деноминированные в долларах США.

Металлургический сегмент

Тип	Серия	Число облигаций в обращении	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	–	21 300	21	5,30%	–	03.05.2023
Еврооблигация	–	20 469	21	4,85%	–	01.02.2023
Облигации	БО-05	467 750	62	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигации	БО-06	117 940	16	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигации	БО-001P-01	6 000 000	792	3,75%	–	24.04.2025
Облигации	БО-001P-02	1 000 000	132	3,95%	–	23.12.2025
Облигации	БО-001P-03	3 000 000	396	LPR1Y + 0,2%	–	24.12.2025
Облигации	001PC-01	2 379 660	314	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-02	2 352 869	311	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-03	2 367 763	313	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	001PC-04	1 778 060	235	3,75%	–	07.03.2025
Облигации	БО-001P-05	600 000	79	6,70%	–	08.05.2026
Облигации	БО-001P-06	1 000 000	132	7,20%	–	05.08.2026
Облигации	БО-001P-07	900 000	119	7,90%	–	09.10.2026
Облигации	БО-001P-08	85 000	85	9,25%	–	01.08.2027
Облигации	БО-001P-09	30 000 000	295	КС ЦБ + 2,20%	–	17.06.2027
Облигации	БО-001P-10	10 000 000	98	КС ЦБ + 2,25%	–	06.03.2027
Облигации	БО-001P-11	10 000 000	98	КС ЦБ + 2,50%	–	22.08.2029

7 февраля 2024 года ОК РУСАЛ разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-06 на общую сумму 1 000 млн китайских юаней с купоном – 7,20%. Срок обращения облигаций составляет 2,5 года.

12 апреля 2024 года ОК РУСАЛ разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии ВО-001Р-07 на общую сумму 900 млн юаней с купоном – 7,90%. Срок обращения облигаций составляет 2,5 года.

2 июля 2024 года ОК РУСАЛ разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии ВО-001Р-09 на общую сумму 30 млрд рублей с купоном – Ключевая ставка + 2,2%. Срок обращения облигаций составляет 3 года.

30 июля 2024 года ОК РУСАЛ разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001П-08 на общую сумму 85 млн долларов США с купоном – 9,25%. Срок обращения облигаций – 3 года.

5 августа 2024 года ОК РУСАЛ выполнила выкуп облигаций серии БО-05, деноминированных в китайских юанях, в сумме 1,5 млрд юаней. Остаток в размере 467,8 млн юаней в рынке, ставка – 8,5%, срок – 1 год.

5 августа 2024 года ОК РУСАЛ выполнила выкуп облигаций серии БО-06, деноминированных в китайских юанях, в сумме 1,8 млрд юаней. Остаток в размере 117,9 млн юаней в рынке, ставка – 8,5%, срок – 1 год.

17 сентября 2024 года ОК РУСАЛ разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серий БО-001П-10 и БО-001П-11 на общую сумму 10 млрд рублей с купоном – Ключевая ставка + 2,25% и на общую сумму 10 млрд рублей с купоном – Ключевая ставка + 2,5%. Срок обращения облигаций – 2,5 года и 5 лет соответственно.

Энергетический сегмент

Тип	Серия	Число облигаций в обращении	Номинальная стоимость, млн долл. США	Номинальная процентная ставка	Дата пут-опциона	Срок погашения
Облигации	001РС-01	2 075 377	274	4,45%	–	22.12.2025
Облигации	001РС-02	1 792 146	237	5,45%	–	27.03.2026
Облигации	001РС-03	1 026 910	136	5,45%	–	22.05.2025
Облигации	001РС-01	670 000	88	5,40%	–	06.05.2026
Облигации	001РС-05	1 100 000	145	8,10%	–	17.11.2026
Облигации	001РС-06	7 000 000	69	КС ЦБ + 5,00%	–	15.12.2026

21 мая 2024 года компания энергетического сегмента разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-05 на общую сумму 1 100 млн юаней с купоном – 8,10% годовых. Срок погашения облигаций – ноябрь 2026 года.

25 декабря 2024 года компания энергетического сегмента разместила на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-06 на общую сумму 7 млрд рублей с купоном – Ключевая ставка + 5%. Срок погашения облигаций – декабрь 2026 года.

По состоянию на 31 декабря 2024 года сумма накопленных процентов по облигациям Группы составила 26 млн долларов США (31 декабря 2023 года: 25 млн долларов США).

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 выплавке 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.

Не включаются в резерв текущие операционные расходы, которые могут оказывать влияние на окончательный процесс восстановления и рекультивации, например, обработка отходов, которая составляет часть процесса добычи или производства. 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 с учетом вероятности реализации альтернативных оценок 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, связанных с получением 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 снижается эффект дисконтирования, 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 в качестве корректировки соответствующей капитализированной стоимости всего актива, к которому относится резерв, за исключением случаев, когда уменьшение резерва больше, чем неамортизированная капитализированная стоимость, в этом случае капитализированная стоимость уменьшается до нуля, а оставшаяся 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 запасов, 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 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 по судебным разбира- тельствам и претензиям	Итого
Остаток на 1 января 2023 г.	101	399	26	526
Резервы, созданные в отчетном году	11	–	3	14
Резервы, восстановленные в отчетном году	(5)	–	–	(5)
Актuarная 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)
Остаток на 31 декабря 2023 г.	76	384	15	475
<i>Долгосрочные</i>	69	282	–	351
<i>Краткосрочные</i>	7	102	15	124
Резервы, созданные в отчетном году	11	–	33	44
Резервы, восстановленные в отчетном году	–	–	(4)	(4)
Актuarный убыток	8	–	–	8
Резервы, использованные в отчетном году	(5)	(6)	(4)	(15)
Эффект прошествия времени	–	1	–	1
Изменение оценок	–	(38)	–	(38)
Курсовая разница	(11)	(19)	(3)	(33)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	79	322	37	438
<i>Долгосрочные</i>	70	235	–	305
<i>Краткосрочные</i>	9	87	37	133
	79	322	37	438

(с) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2024 года пенсионные обязательства включают обязательства Металлургического сегмента в размере 53 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 47 млн долл. США) и Энергетического сегмента в размере 26 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 29 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 финансируются исходя из текущих потребностей, 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:

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

Энергетический сегмент

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

	<u>31 декабря 2024 г.</u> % годовых	<u>31 декабря 2023 г.</u> % годовых
Ставка дисконтирования	15,0	11,8
Увеличение уровня будущей заработной платы	8,5	7,0
Увеличение пенсий и уровня инфляции	7,0	5,5

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года обязательства Группы были полностью необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

(d) Резервы на восстановление земельных участков

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

Резерв на восстановление участков 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.

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

	<u>31 декабря 2024 г.</u>	<u>31 декабря 2023 г.</u>
Период оттока денежных средств	2025 г.:	2024 г.:
	88 млн долл. США	102 млн долл. США
	2026-2030 гг.:	2025-2029 гг.:
	68 млн долл. США	81 млн долл. США
	2031-2040 гг.:	2030-2039 гг.:
	126 млн долл. США	116 млн долл. США
	после 2040 г.:	после 2039 г.:
	400 млн долл. США	418 млн долл. США
Лет до заполнения отвала золы и шлаков	15,9	23,8
Ставка дисконтирования для активов ЕГДС Угольные ТЭЦ после корректировки на инфляцию	10,10	7,42
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию*	4,39	3,55

* Безрисковая ставка за 2023-2024 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 участков и делает вывод о достаточности резервов и раскрытий.

(е) Резервы по судебным разбирательствам и претензиям

Дочерние предприятия Группы могут быть вовлечены в судебные разбирательства и претензии в процессе осуществления обычной операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2024 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проанализировало обстоятельства и оценило, что сумма вероятного оттока средств, связанного с данными разбирательствами, не превысит 37 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 15 млн долл. США).

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов по судебным разбирательствам и претензиям 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 финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по сделке признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия информации об объявленных рыночных ценах (котировках), альтернативных рыночных механизмов определения стоимости или недавних сопоставимых сделок, справедливая стоимость оценивается исходя из прогнозов Группы в отношении будущих цен с учетом поправок на ликвидность рынка, моделирование и другие риски, присущие таким оценкам.

Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов немедленно отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Раскрытия

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	27	–	32	–
Валютно-процентные свопы	–	(26)	–	–
Итого	27	(26)	32	–
<i>Долгосрочные</i>	–	–	13	–
<i>Краткосрочные</i>	27	(26)	19	–

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость относится к уровню 3 иерархии справедливой стоимости и определяется 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 переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости признаются на дату возникновения или изменения обстоятельств, повлекших за собой перевод. Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов 3-го уровня выглядит следующим образом:

	31 декабря	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	32	168
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода (примечание 8)	61	(99)
Реализованная часть контрактов на электроэнергию, кокс и сырье и валютный своп	(92)	(37)
Остаток на конец периода	1	32

В 2024 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.

20. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) Справедливая стоимость

При оценке 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 выпущенных облигаций металлургического и энергетического сегментов приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов с фиксированной и плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года была рассчитана на основе приведенной стоимости будущих денежных потоков по основному долгу и процентам с использованием ставки дисконтирования, которая учитывает валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и кредитные риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату.

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия информации об объявленных рыночных ценах (котировках), альтернативных рыночных механизмов определения стоимости или недавних сопоставимых сделок, справедливая стоимость оценивается исходя из прогнозов Группы на соответствующие будущие цены с учетом поправок на ликвидность рынка, моделирование и другие риски, присущие таким оценкам. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, как оцениваемых на конец отчетного периода на регулярной основе, так и тех, информация о справедливой стоимости которых подлежит раскрытию, представленную в разрезе трех уровней иерархии справедливой стоимости, установленных МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, к которому она отнесена, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценке:

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

На 31 декабря 2024 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
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости								
Форвардные договоры на алюминий и прочие инструменты	27	–	–	27	–	–	27	27
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	–	–	218	218	218	–	–	218
	27	–	218	245	218	–	27	245
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*								
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	1 723	–	1 723	–	1 723	–	1 723
Краткосрочные инвестиции	–	133	–	133	–	133	–	133
Денежные средства и их эквиваленты	–	1 883	–	1 883	–	1 883	–	1 883
	–	3 739	–	3 739	–	3 739	–	3 739
Финансовые обязательства по справедливой стоимости								
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	(26)	–	–	(26)	–	–	(26)	(26)
	(26)	–	–	(26)	–	–	(26)	(26)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*								
Кредиты и займы	–	–	(6 064)	(6 064)	–	(5 851)	–	(5 851)
Необеспеченные займы от связанных сторон	–	–	(105)	(105)	–	(93)	–	(93)
Необеспеченные облигации	–	–	(4 595)	(4 595)	(1 168)	(3 368)	–	(4 536)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	–	–	(1 700)	(1 700)	–	(1 700)	–	(1 700)
	–	–	(12 464)	(12 464)	(1 168)	(11 012)	–	(12 180)

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

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
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
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	
		32	–	340	372	340	–	32	372
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	–	1 723	–	1 723	–	1 723	–	1 723
Краткосрочные инвестиции		–	97	–	97	–	97	–	97
Денежные средства и их эквиваленты	15	–	2 347	–	2 347	–	2 347	–	2 347
		–	4 167	–	4 167	–	4 167	–	4 167
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Кредиты и займы	17	–	–	(6 812)	(6 812)	–	(6 697)	–	(6 697)
Необеспеченные облигации	17	–	–	(4 252)	(4 252)	(1 698)	(2 454)	–	(4 152)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	–	–	(1 321)	(1 321)	–	(1 321)	–	(1 321)
		–	–	(12 385)	(12 385)	(1 698)	(10 472)	–	(12 170)

* 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 ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими, которые описаны 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 предельных значений 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 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 стоимости капитала, 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, используемые существенными дочерними предприятиями Группы, частично определяются государственными органами. Группа не может напрямую влиять или минимизировать риски, связанные с изменением тарифов.

В течение 2024 и 2023 годов ОК РУСАЛ заключил ряд договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых является товар, 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 была следующей:

	31 декабря 2024 г.		31 декабря 2023 г.	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и облигации (примечание 17(a))	0%-16,75%	6 172	0,01%-18,75%	6 909
		6 172		6 909
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и облигации (примечание 17(a))	3,02%-27%	4 445	3,65%-18,40%	4 015
		4 445		4 015
		10 617		10 924

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

	Увеличение/ уменьшение количества базисных пунктов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
На 31 декабря 2024 г.			
Базисные процентные пункты	+300	(133)	(107)
Базисные процентные пункты	-300	133	107
На 31 декабря 2023 г.			
Базисные процентные пункты	+100	(40)	(32)
Базисные процентные пункты	-100	40	32

(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, китайских юанях и евро.

Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих операций Группы, т.е. в 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	
	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.	2023 г.
Внеоборотные активы	–	–	41	57	18	19	–	13	–	–	–	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	50	663	296	149	168	211	4	1	1	10	20
Денежные средства и их эквиваленты	–	1	138	465	72	253	814	712	35	1	202	30
Кредиты и займы	–	–	(1 402)	(193)	(17)	(22)	(2 674)	(3 768)	(132)	–	(29)	–
Долгосрочные обязательства	–	–	(3)	(51)	(2)	(2)	–	–	–	–	(1)	(1)
Облигации	–	–	(492)	(1)	–	–	(2 900)	(3 292)	(880)	(780)	(101)	(101)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1)	(1)	(614)	(364)	(54)	(53)	(100)	(36)	–	–	(17)	(62)
Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами	2	50	(1 669)	209	166	363	(4 649)	(6 367)	(976)	(778)	64	(114)

(iv) Анализ чувствительности в отношении валютного риска

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.		
		млн долл. США	млн долл. США
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Ослабление доллара США к рублю	15%	(251)	(251)
Ослабление доллара США к евро	10%	17	17
Ослабление доллара США к китайскому юаню	5%	(232)	(232)
Ослабление доллара США к прочим валютам	5%	3	3
Ослабление китайского юаня к рублю	15%	(146)	(117)

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

Результаты приведенного выше анализа представляют собой агрегированный эффект на прибыль Группы до налогообложения 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 договорных недисконтированных потоках денежных средств (включая процентные платежи, рассчитанные на основе договорных ставок, а в случае плавающей ставки – на основе ставок, действовавших на отчетную дату) и наиболее ранней даты наступления обязательства по их выплате:

31 декабря 2024 г.

	Договорной недисконтированный отток денежных средств					Балансовая стоимость
	В течение					
	1 года до	От 1 до	От 2 до	Свыше	Итого	
	востребования	2 лет	5 лет	5 лет	Итого	
млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	
США	США	США	США	США	США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 429	1	–	–	1 430	1 430
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	270	–	–	–	270	270
Облигации, включая проценты к уплате	3 334	1 043	541	137	5 055	4 595
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	3 557	3 039	1 065	1 042	8 703	6 169
Прочие договорные обязательства	32	51	–	–	83	–
	8 622	4 134	1 606	1 179	15 541	12 464

31 декабря 2023 г.

	Договорной недисконтированный отток денежных средств					Балансовая стоимость
	В течение					
	1 года до	От 1 до	От 2 до	Свыше	Итого	
	востребования	2 лет	5 лет	5 лет	Итого	
млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	
США	США	США	США	США	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, включая проценты к уплате	768	3 280	437	–	4 485	4 252
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 383	2 492	2 987	360	8 222	6 812
Прочие договорные обязательства	36	58	–	–	94	–
	4 504	5 834	3 424	360	14 122	12 385

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года договорные обязательства Группы в отношении предоставления займов по кредитному соглашению 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 2024 года и 31 декабря 2023 года у Группы не было концентрации кредитного риска в рамках какого-либо одного крупнейшего клиента, но 37,9% и 9,3% 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 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.

(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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	160	(165)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	160	(165)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(66)	66
Нетто-сумма	94	(99)

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

21. Договорные обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2024 и 2023 годов у Группы есть обязательства капитального характера по заключенным договорам в сумме 1 356 млн долл. США и 944 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 2025-2044 годах по договорам поставок составляет от 5 060 млн долл. США до 6 473 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: от 3 552 млн долл. США до 4 480 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами по закупкам глинозема, бокситов, прочего сырья, а также другим закупкам в 2025-2034 годах по договорам поставок составляет от 7 632 млн долл. США до 8 208 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок первичного алюминия, сплавов и других закупок в 2025-2030 годы по договорам поставок составляет от 4 330 млн долл. США до 5 746 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года: от 4 469 млн долл. США до 6 029 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

(c) Обязательства по продажам

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

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2025-2033 годах составляет по состоянию на 31 декабря 2024 года от 3 384 млн долл. США до 3 849 млн долл. США и данные обязательства будут погашены по рыночным ценам на дату поставки.

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

По состоянию на 31 декабря 2024 года обязательства перед связанными сторонами по продаже первичного алюминия и сплавов отсутствовали (31 декабря 2023 года: от 215 млн долл. США до 262 млн долл. США).

(d) Социальные обязательства

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

22. Условные активы и обязательства

(a) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают 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 2024 года 14 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 22 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 возможные 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(e)). На 31 декабря 2024 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, около 24 млн долл. США (31 декабря 2023 года: 25 млн долл. США).

(d) Прочие условные обязательства

В сентябре 2013 года ОК РУСАЛ и ПАО «РусГидро» заключили соглашение с «БоАЗ» о предоставлении кредитов, если последний не сможет выполнять обязательства по своим кредитным линиям. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд рублей (166 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2024 года и 188 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2023 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.

Продажи связанным сторонам за период раскрыты 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	
	2024 г.	2023 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(1 191)	(711)
Компании, оказывающие существенное влияние	(81)	(50)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(1 110)	(661)
Затраты на электроэнергию	(88)	(93)
Компании, оказывающие существенное влияние	(42)	(45)
Ассоциированные компании и совместные предприятия	(46)	(48)
	(1 279)	(804)

(с) Балансовые остатки связанных сторон

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

(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2024 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений и составило 18 млн долл. США, из которых на членов Совета директоров приходилось 11 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2023 года: 22 млн долл. США, из которых на членов Совета директоров приходилось 10 млн долл. США).

24. События после отчетной даты

В феврале 2025 года ЕС одобрил 16-й пакет санкций для России. Среди прочего, пакет содержит дополнительные ограничения на импорт первичного алюминия из России. Квота разрешает ввоз 275 тысяч тонн до 25 февраля 2026 и 50 тысяч тонн за оставшееся время до конца 2026 года. Руководство Группы оценивает последствия этих санкций как несущественные для Группы.

В марте 2025 года ОК РУСАЛ разместила коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001PC-05 в объеме 30 млрд рублей со ставкой купона равной ставке КС ЦБ РФ плюс маржа.

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

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

13 марта 2025 года дочерняя компания Группы заключила соглашение с группой компаний Pioneer и группой компаний KCar о приобретении в три этапа до 50% акционерного капитала Pioneer Aluminium Industries Limited.

На первом этапе Группа приобретет 26% акций Pioneer Aluminium Industries Limited за 243,75 млн долларов США плюс сумма соответствующих договорных корректировок на чистый оборотный капитал и задолженность, указанную в соглашении.

25. 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	
			2024 г.	2023 г.
ОК РУСАЛ				
МКПАО «ОК РУСАЛ»	Российская Федерация	Холдинговая компания	56,9%	56,9%
Compagnie Des Vauxites De Kindia S.A.	Гвинея	Добыча бокситов	100,0%	100,0%
Friguia SA	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале на 31 декабря	
			2024 г.	2023 г.
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%
Alumina & Vauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Тимана»	Российская Федерация	Добыча бокситов	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча бокситов	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%
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 Анодная Фабрика 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%
AL PLUS GLOBAL DMCC	ОАЭ	Торговля	100,0%	100,0%
AL PLUS TRADING DMCC	ОАЭ	Торговля	100,0%	100,0%
Beijing Rusal Trade Company	Китай	Торговля	100,0%	100,0%
RUSAL SHANGHAI ECONOMIC AND TRADE COMPANY LIMITED	Китай	Торговля	100,0%	100,0%
Энергетический сегмент				
МКООО ЭН+ХОЛДИНГ	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ» (ранее АО «ЕвроСибЭнерго»)	Российская Федерация	Выработка электроэнергии/ Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «ЭН+ ГИДРО» (ранее ООО «ЕвроСибЭнерго – Гидрогенерация»)	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	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 дочерних компаний ОК РУСАЛ, так как Материнской Компании принадлежит 56,88% уставного капитала ОК РУСАЛ.