

Широкий взгляд, долгосрочные перспективы



En+ Group — ведущий мировой вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии



НАГРАДЫ ЗА ВЫСОКИЕ СТАНДАРТЫ ПУБЛИЧНОГО РАСКРЫТИЯ

В 2019 году Компания активно совершенствовала корпоративную практику раскрытия информации, и ее усилия были по достоинству оценены инвестиционным сообществом. Годовой отчет En+ Group за 2018 год получил целый ряд международных наград:

- + IR Society Best Practice Awards: Компания попала в шорт-лист номинации за лучший Годовой отчет международной компании (Best Annual Report International);
- + Corporate & Financial Awards: бронза за лучшую печатную версию Годового отчета международной компании (Best Printed Report: International);
- + Vision Awards Annual Report Competition (LACP):
 - серебряная награда за высокие достижения в своей отрасли в подготовке Годового отчета организации за прошедший финансовый год;
 - включение в топ-50 лучших публичных годовых отчетов компаний региона EMEA (страны Европы, Ближнего Востока и Африки);
 - включение в топ-20 лучших публичных годовых отчетов компаний из России за 2018 год;

- награда за технические достижения (Technical Achievement Award) за высокий уровень проработки коммуникаций для Годового отчета за прошедший финансовый год.

Эксперты отрасли по достоинству оценили эффективность действий Компании в период нахождения под санкциями, а также оперативность реакции на снятие санкций:

- + за работу с инвесторами и общественностью, а также репутационный менеджмент Группа получила золото на конкурсе Corporate & Financial Awards в номинации за самые эффективные кризисные коммуникации (Most Effective Crisis Communications) за эффективность действий в период нахождения под санкциями;
- + IR Magazine Awards — Europe: En+ Group попала в шорт-лист номинации за лучший антикризисный менеджмент (Best Crisis Management).

ОБ ОТЧЕТЕ

В настоящем Годовом отчете («Годовой отчет» или «Отчет») термины «En+», «En+ Group», «мы», «Компания» и «Группа» в различных формах означают Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП» / МКПАО «ЭН+ ГРУП» (или, в соответствующих случаях, в отношении Компании до редомициляции (как данный термин определен ниже), компанию En+ Group PLC) и ее дочерние общества, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Настоящий Годовой отчет описывает, среди прочего, стратегию, бизнес-модель, структуру корпоративного управления, а также процессы внутреннего контроля и управления рисками Компании. Консолидированная финансовая отчетность Группы, подготовленная в соответствии с МСФО по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся на указанную дату, а также прилагаемое к ней аудиторское заключение независимых аудиторов являются частью настоящего Отчета.

Начиная с 9 июля 2019 года («Дата редомициляции»):

- + Компания зарегистрирована в качестве международной компании публичного акционерного общества в Едином государственном реестре юридических лиц Российской Федерации с изменением страны регистрации с Джерси на Российскую Федерацию («Редомициляция»);
- + наименование Компании изменилось с En+ Group PLC на МКПАО «ЭН+ ГРУП».

После завершения Редомициляции обыкновенные акции Компании были включены в котировальный список Первого уровня Московской биржи 17 февраля 2020 года, что позволило создать диверсифицированную платформу для инвесторов в финансовые инструменты Компании и повысить доступность Компании к рынкам капитала. Кроме того, 20 апреля 2020 года был проведен делистинг глобальных депозитарных расписок («ГДР») Компании с Московской биржи (17 апреля 2020 года было последним днем торгов ГДР Компании на Московской бирже). Подробное описание процесса Редомициляции и связанных с ней изменений представлено в разделе «Корпоративное управление» настоящего Отчета.

СОДЕРЖАНИЕ

Краткие сведения

- 2** Коротко о Группе
- 4** Главные события и ключевые показатели
- 6** Наши активы
- 8** Бизнес-модель
- 10** Обращение Председателя Совета директоров
- 16** Обращение Генерального директора
- 20** Стратегия
- 22** Фундаментальные факторы инвестиционной привлекательности

Обзор бизнеса

- 26** Положение в отрасли
- 30** Металлургический сегмент
- 40** Энергетический сегмент
- 46** Оценка финансовых результатов

Устойчивое развитие

- 74** Охрана окружающей среды
- 84** Ответственность за сотрудников
- 88** Взаимодействие с местными сообществами
- 94** Устойчивое экономическое развитие

Внутренний контроль и управление рисками

- 98** Комитет по аудиту и рискам
- 98** Система внутреннего контроля
- 100** Управление рисками
- 103** Кодекс корпоративной этики

Корпоративное управление

- 107** Структура корпоративного управления
- 109** Общее собрание акционеров
- 110** Совет директоров
- 125** Комитеты Совета директоров
- 130** Руководство En+ Group
- 137** Информация для акционеров и инвесторов
- 144** Отчет о вознаграждениях

Финансовая отчетность

- 151** Заявление об ответственности директоров
- 152** Аудиторское заключение независимых аудиторов
- 158** Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
- 159** Консолидированный отчет о финансовом положении
- 160** Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 162** Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 163** Примечания к консолидированной финансовой отчетности
- 260** Глоссарий
- 268** Контакты

Приложения

(раскрыты как отдельный файл)

Приложение 1. Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций российского Кодекса корпоративного управления

Приложение 2. Сведения о существенных сделках, совершенных Компанией и дочерними обществами, имеющими для нее существенное значение, в 2019 году

Приложение 3. Потребление энергоресурсов

Приложение 4. Перечень филиалов Компании

Настоящий Отчет был подготовлен в соответствии со следующими нормативными актами и регулированием:

- + Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- + Положение Банка России от 30 декабря 2014 года № 454-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг»;
- + Кодекс корпоративного управления, рекомендованный Банком России к применению акционерными обществами письмом Банка России от 10 апреля 2014 года № 06-52/2463;
- + Правила листинга, опубликованные Управлением по финансовому регулированию и контролю Великобритании («FCA») в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года (в действующей редакции) («Правила листинга»), и Правила раскрытия информации и обеспечения прозрачности FCA («DTR»). Если не указано иное, в настоящем документе Правила листинга и DTR совместно именуется «Правилами».

Если не указано иное, финансовые результаты, включенные в Годовой отчет за 2019 год, представлены и рассчитаны на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Некоторые цифры в таблицах, схемах и диаграммах в настоящем Отчете могут отличаться от суммированных показателей из-за округления данных. В настоящем Отчете могут содержаться расхождения в расчете долей, процентов и итоговых сумм в результате применения различных методов округления. Данные, представленные в годовом отчете, могут незначительно отличаться от раскрытия информации в предыдущих периодах, что также является следствием округления.

Утверждение Отчета

Настоящий Годовой отчет был предварительно утвержден Советом директоров Компании («Совет директоров») 15 мая 2020 года (Протокол № 15 от 15 мая 2020 года). Указанная дата далее по тексту именуется датой настоящего Отчета.

En+ Group — крупнейший производитель низкоуглеродного алюминия в мире

Мы уникальны среди мировых сырьевых компаний. Наши конкурентные преимущества заключаются в полной интеграции гидроэнергетических активов мирового уровня, бесперебойно снабжающих алюминиевые заводы чистой энергией. В свою очередь, мощности наших металлургических активов обеспечивают нам мировое лидерство по объему произведенного металла (за пределами Китая).

Присутствие на пяти континентах и мощный производственный центр в Сибири, состоящий из активов Металлургического и Энергетического сегментов, обеспечивают дополнительные синергии активов Группы в глобальном масштабе.

Металлургический сегмент Группы обладает хорошо диверсифицированной платформой сбыта, обеспечивающей доступ и эффективное присутствие на всех основных рынках алюминия, включая США, Западную Европу, Японию и Юго-Восточную Азию. Группа также располагает исследовательско-аналитической платформой мирового уровня, которая играет важную роль в процессе долгосрочного операционного и финансового планирования Компании.

Энергетический сегмент En+ Group управляет крупнейшей и самой эффективной сетью электростанций в Сибири, что позволяет обеспечивать спрос ключевых клиентов региона, включая алюминиевые заводы Металлургического сегмента.



Взаимодополняемость
двух бизнесов

**Энергетический
сегмент**

19,5 ГВт

установленная
мощность по генерации
электроэнергии

**Металлургический
сегмент**

3,9 млн т в год

общая мощность
по производству алюминия

Главные события и ключевые показатели

27 января

2019

С Компании и ее дочерних обществ — РУСАЛ и АО «ЕвроСибЭнерго» — сняты санкции OFAC

28 января

2019

Завершен первый этап реализации соглашения об обмене ценными бумагами с рядом дочерних обществ компании Glencore plc

8 февраля

2019

Созданы новые комитеты Совета директоров — Комитет по охране труда, промышленной безопасности, охране окружающей среды и Комитет по комплаенсу

29 марта

2019

РУСАЛ и «РусГидро» запустили в эксплуатацию первую серию Богучанского алюминиевого завода

20 сентября

2019

En+ Group запустила ENvision — проект цифрового прогнозирования на основе больших данных для улучшения экологического менеджмента оз. Байкал

22 сентября

2019

En+ Group призвала Лондонскую биржу металлов ввести обязательное требование о представлении отчетности об углеродных выбросах

28 октября

2019

РУСАЛ заключил первую в России синдицированную сделку предэкспортного финансирования, привязанную к показателям устойчивого развития, на сумму свыше 1 млрд долл. США

3 февраля

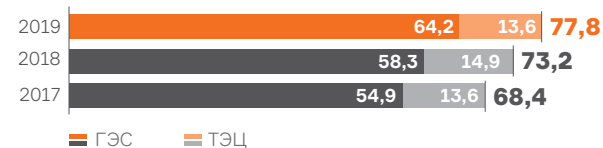
2020

En+ Group завершила реализацию второго этапа соглашения об обмене ценными бумагами с дочерними обществами Glencore plc

Энергетический сегмент

Дополнительная информация на [стр. 40](#).

Выработка электроэнергии¹
(млрд кВтч)



Отпуск тепла
(млн Гкал)



Металлургический сегмент

Дополнительная информация на [стр. 30](#).

Производство алюминия
(тыс. т)



Продажи алюминия
(тыс. т)



¹ Не включая Ондскую ГЭС (установленная мощность — 0,08 ГВт), расположенную в европейской части Российской Федерации (передана в аренду РУСАЛУ с октября 2014 года).



Финансовые результаты

Дополнительная информация на [стр. 46](#).

Выручка (млн долл. США)



Скорректированная EBITDA² (млн долл. США)



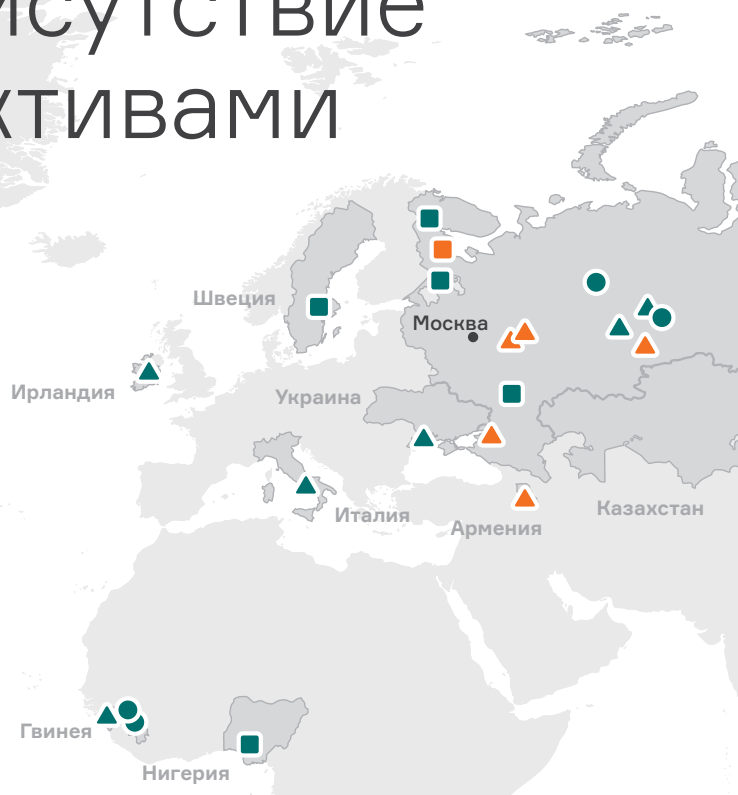
Чистая прибыль (млн долл. США)



² Скорректированная EBITDA за любой период времени представляет собой результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убытки от реализации основных средств за соответствующий период.

Глобальное присутствие с основными активами в Сибири

En+ Group является мировым лидером по производству алюминия и возобновляемой энергии. Деятельность Компании охватывает пять континентов. Производственный центр расположен в Сибири. В Компании работают около 90 тыс. человек.



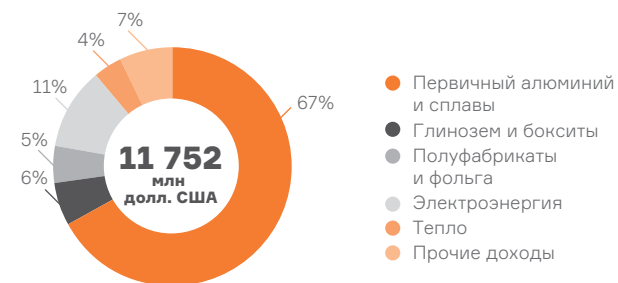
№ 1
производитель алюминия за пределами Китая

6,3%
мирового производства глинозема

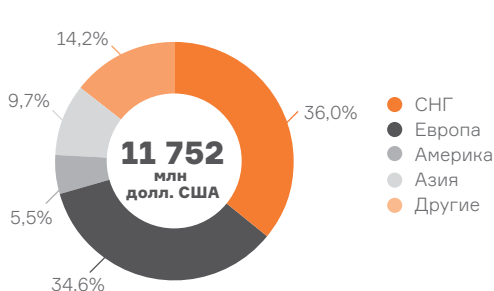
64,2 млрд кВтч
выработано низкоуглеродной гидроэлектроэнергии¹

19,5 ГВт
общая установленная мощность энергогенерирующих объектов²

Выручка по видам продукции³, 2019 год



Выручка по регионам³, 2019 год



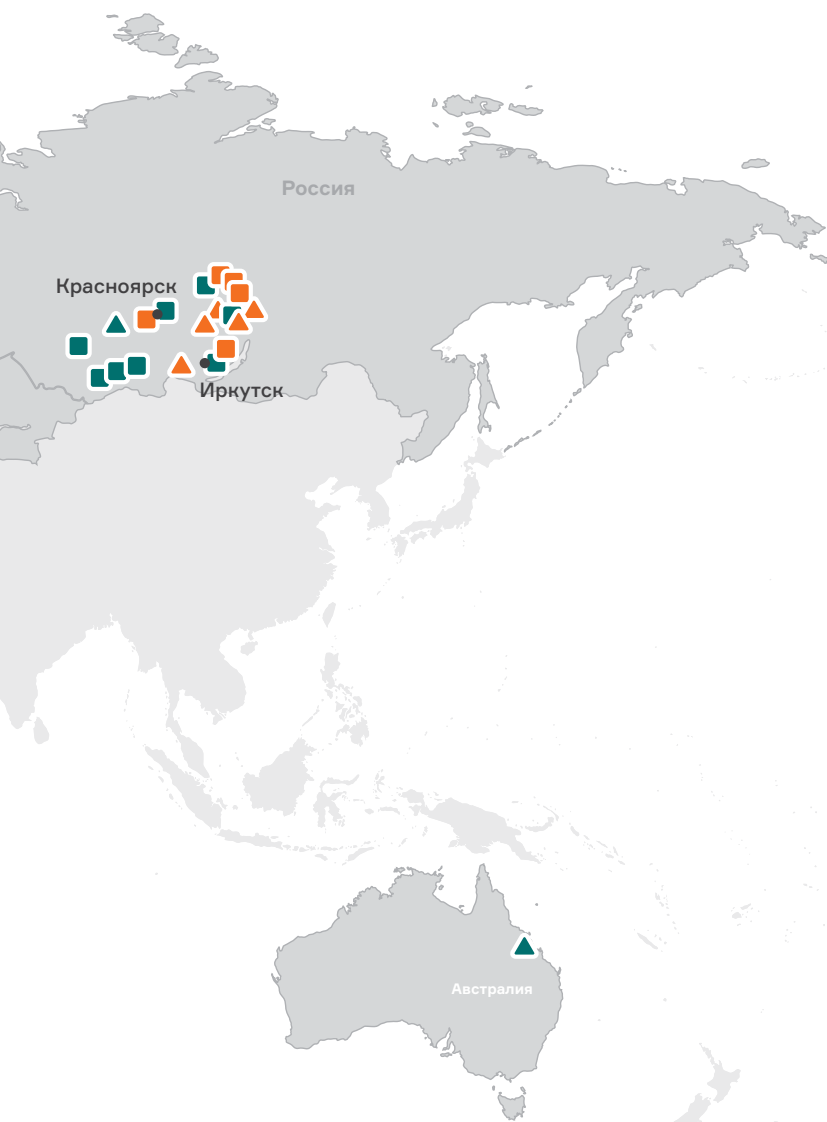
¹ За исключением Ондской ГЭС с установленной энергетической мощностью 0,08 ГВт и объемом производства 0,4 млрд кВтч в 2019 году (расположена в европейской части России, в лизинге у РУСАЛа).

² Включая Ондскую ГЭС.

³ От внешних потребителей.

⁴ Исключая Богучанский алюминиевый завод — совместный проект (50/50) РУСАЛа и «РусГидро».

⁵ Объем в доле РУСАЛа.



12

стран

60+

производственных объектов

Металлургический сегмент

Дополнительная информация на стр. 36.

■ АЛЮМИНИЙ

12
алюминиевых заводов⁴

Общая мощность

3,9 млн т в год

Уровень производства в 2019 году

3,8 млн т

▲ ГЛИНОЗЕМ

9
глиноземных комбинатов

10,4 млн т в год⁵

7,9 млн т

● БОКСИТЫ

7
бокситовых рудников

20,6 млн т в год

16,0 млн т

Энергетический сегмент

Дополнительная информация на стр. 44.

■ ГИДРОЭЛЕКТРОЭНЕРГИЯ

5
ГЭС²

Установленная мощность

15,1 ГВт²

Выработка в 2019 году

64,2 млрд кВтч¹

▲ ТЕПЛОВАЯ ЭНЕРГИЯ

16
ТЭЦ

4,4 ГВт

13,6 млрд кВтч

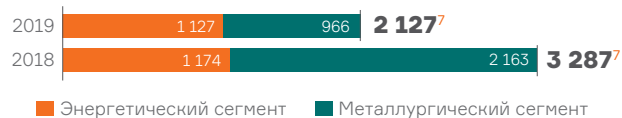
● СОЛНЕЧНАЯ ЭНЕРГИЯ

1
СЭС

5,2 МВт

6,2 млн кВтч

Скорректированная EBITDA⁶ по сегментам



⁶ Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию и износ, обесценение внеоборотных активов и прибыль/убыток от реализации основных средств за соответствующий период, в каждом случае в отношении Группы, бизнес-сегментов, иных отчетных сегментов, в зависимости от ситуации. Данные по Группе не включают результаты от внутригрупповых операций.

⁷ После консолидационных поправок.

Бизнес-модель

РЕСУРСЫ

Активы

3,9 млн т в год
мощность производства алюминия¹

19,5 ГВт
установленная мощность электростанций

15,1 ГВт
установленная мощность ГЭС

Сырье

20,6 млн т в год
мощность по добыче бокситов

10,4 млн т в год
мощность по производству глинозема

Персонал

ОКОЛО **90** тыс.
сотрудников

СЫРЬЕ

Производство в 2019 году


Бокситы
16,0 млн т



Нефелин
4,2 млн т



Вода


Уголь
15,4 млн т

ПЕРЕРАБОТКА / ГЕНЕРАЦИЯ ЭНЕРГИИ

Производство в 2019 году


Глинозем
7,9 млн т


Производство гидроэлектроэнергии
64,2 млрд кВтч
электроэнергии


Производство тепловой энергии
13,6 млрд кВтч
электроэнергии

27,3 млн Гкал
тепловой энергии

ПРОИЗВОДСТВО / ПЕРЕДАЧА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

Производство в 2019 году



Первичный алюминий и продукты с добавленной стоимостью

3,8 млн т

производство в 2019 году¹



Передача и распределение электроэнергии

ПРОДАЖИ И МАРКЕТИНГ

Продажи в 2019 году



4 176 тыс. т

всего

1 547 тыс. т

продукция с добавленной стоимостью



Розничная продажа электроэнергии

- + Возможность получения дополнительной прибыли
- + Прямой доступ к потребителям

17,8 млрд квтч

ВЫРУЧКА²

Продажи в 2019 году

7 906

млн долл. США
первичный алюминий и сплавы

668

млн долл. США
глинозем и бокситы

563

млн долл. США
полуфабрикаты и фольга

1,3

млрд долл. США
электроэнергия

462

млн долл. США
тепло

СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ В ГЛОБАЛЬНОМ МАСШТАБЕ

Возобновляемая энергия

Дополнительная информация на [стр. 72](#).

Прибыль и акционерная стоимость

Дополнительная информация на [стр. 137](#).

Снижение углеродного следа мировой алюминиевой промышленности

Дополнительная информация на [стр. 14](#).

Охрана окружающей среды

Дополнительная информация на [стр. 74](#).

Взаимодействие с местными сообществами

Дополнительная информация на [стр. 88](#).

Рыночная стоимость инвестиций по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 13,6 млрд долл. США. Дивиденды, полученные от «Норникеля», составили 1,1 млрд долл. США в 2019 году.

¹ Исключая Богучанский алюминиевый завод – совместный проект (50/50) РУСАЛа и «РусГидро»

² После консолидационных поправок..



Достопочтенный Лорд Грегори Баркер
Исполнительный председатель

Уважаемые акционеры!

Глобальная пандемия коронавируса не оставила никого безучастным. Поэтому наш основной приоритет на данный момент — решение проблем, связанных с распространением болезни. Однако прежде чем рассказать о мерах, принимаемых для обеспечения безопасности наших сотрудников, клиентов и населения в регионах присутствия, я хотел бы уделить внимание итогам 2019 года.

Хочу напомнить, что 2019 год стал для Компании годом трансформации. Мы продолжили наши стратегические инвестиции в дальнейшее усиление лидерства на мировом рынке низкоуглеродного алюминия и гидроэнергетики. Кроме того, мы повысили привлекательность Компании для инвесторов и партнеров, приняв высочайшие международные стандарты корпоративного управления. За прошедший год мы подтвердили: защита интересов акционеров и постоянное стремление к повышению эффективности — краеугольные элементы нашей стратегии развития.

Год стратегически важных достижений благодаря нашим сотрудникам

Прошедший год был сложным для мирового рынка алюминия. Тем не менее мы успешно использовали преимущества нашей уникальной базы активов, интегрированной бизнес-модели и высокой операционной эффективности. Основные операционные показатели En+ Group в очередной раз позволили нам подтвердить, что Группа является не просто одним из производителей с низким углеродным следом, но что Компания — одна из самых эффективных в мировой алюминиевой отрасли.

Подтверждением данного тезиса стал показатель рентабельности используемого капитала (ROCE), который по итогам 2019 года составил 17%. Несмотря на спад на рынках, свободный денежный поток Группы превысил в 2019 году 1,6 млрд долл. США.

Хотел бы отметить, что с учетом достигнутых в прошлом году результатов Совет директоров планировал рекомендовать выплату акционерам дивидендов по итогам 2019 года. Однако сегодня мы полагаем, что в текущей нестабильной ситуации это было бы неосмотрительным шагом. Тем не менее мы намерены возобновить выплату дивидендов в соответствии с политикой, объявленной во время IPO En+ Group, как только это позволят рыночные условия.

Многочисленные преимущества нашей глобальной базы активов многократно усиливаются благодаря высокой квалификации сотрудников Компании — главной движущей силы бизнеса En+ Group. Штат Компании насчитывает почти 90 тыс. сотрудников, работающих в подразделениях, расположенных на пяти континентах. Эта команда — движущая сила всех наших успехов, и я благодарен нашим сотрудникам за постоянную самоотдачу в столь непростые времена.

За отчетный год Совет директоров существенно усилил контроль за соблюдением политики в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды, поскольку мы считаем безопасность персонала и прочих заинтересованных сторон нашим основным приоритетом. К сожалению, мы вынуждены констатировать, что в 2019 году трагически погибли пять наших сотрудников. Совет директоров самым тщательным образом провел расследования и принял меры по каждому из этих случаев с целью недопущения подобных ситуаций в будущем.



Хочу напомнить, что 2019 год стал для Компании годом трансформации. Мы продолжили наши стратегические инвестиции в дальнейшее усиление лидерства на мировом рынке низкоуглеродного алюминия и гидроэнергетики. Кроме того, мы повысили привлекательность Компании для инвесторов и партнеров, приняв высочайшие международные стандарты корпоративного управления. За прошедший год мы подтвердили приверженность принципам защиты интересов всех акционеров, а также стремление к постоянному повышению эффективности.”

Мы четко нацелены на достижение нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. Признавая всю сложность задачи эффективного и полного учета выводов по инцидентам в области безопасности в рамках всего бизнеса Компании, Совет директоров и менеджмент En+ Group не намерены останавливаться, пока поставленная нами цель не будет достигнута.

Для предотвращения распространения коронавируса среди сотрудников мы приняли ряд упреждающих мер, соразмерных серьезности и степени тяжести текущего кризиса. По возможности наши сотрудники во всем мире переводятся на удаленную работу. Для защиты сотрудников, чье присутствие на производстве необходимо для обеспечения бесперебойности технологического процесса, осуществляются строгие санитарно-профилактические меры в сочетании с неукоснительным соблюдением официальных рекомендаций и применением передовой практики на всех предприятиях Компании. Мы также закупили мембранные оксигенаторы, аппараты ИВЛ, санитарные автомобили и системы рециркуляции воздуха для собственных нужд Компании. При этом мы, безусловно, строго соблюдаем все протоколы и меры профилактики, рекомендуемые в странах нашего присутствия, а также Всемирной организацией здравоохранения.

Лидер в области корпоративного управления

Успех наших усилий по исключению En+ Group из списка граждан особых категорий и запрещенных лиц Управления по контролю за иностранными активами (OFAC) министерства финансов США в январе 2019 года стал результатом как масштабной реорганизации корпоративного управления, так и фундаментальных изменений в структуре собственности Компании.

Вся эта работа привела к формированию в En+ Group нового стандарта корпоративного управления, при котором большинство мест в Совете директоров занимают независимые неисполнительные директора, обладающие обширным и разносторонним опытом.

К сожалению, на момент отправки настоящего Отчета в печать объявленная в 2020 году пандемия коронавируса уже унесла жизнь одного из наших коллег — независимого неисполнительного директора Игоря Ложевского. Занимавший ранее высокую руководящую должность во Всемирном банке, эксперт в области энергетики и выдающийся инвестиционный банкир Игорь Ложевский успел внести значительный личный вклад в работу Совета директоров En+ Group. Нам всем, кому выпала честь знать его лично, будет очень его не хватать.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям Совета директоров в настоящее время проводит анализ политики Компании в области раскрытия информации в контексте усилий приблизить нашу корпоративную практику в этой сфере к стандартам публичных компаний с премиальным листингом на Лондонской фондовой бирже. Одновременно с этим Комитет по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды Совета директоров занимается разработкой и внедрением новых стандартов и показателей мирового класса для оценки деятельности Группы в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды.

В феврале 2020 года Компания также завершила сделку, позволившую упростить акционерную структуру собственности: приобретение у Группы ВТБ ее доли участия в En+ Group в сочетании со сделкой по обмену акциями с Glencore (также закрыта в феврале 2020 года) повышает инвестиционную привлекательность Группы.



Лорд Баркер, Исполнительный председатель En+ Group на сессии CNBC в рамках Всемирного экономического форума в Давосе

Образец устойчивого развития для отрасли

Используя природную мощь рек Сибири и оз. Байкал, наши гидроэлектростанции в 2019 году произвели 64,2 млрд кВтч чистой электроэнергии. При этом текущее успешное развитие программы «Новая энергия» — одного из наших ключевых инвестиционных проектов — позволит нам дополнительно повысить надежность и безопасность гидроэлектростанций Группы. В 2019 году в рамках данной программы мы начали модернизацию Иркутской ГЭС для увеличения ее установленной мощности и выработки электроэнергии.

Стратегические инвестиции осуществляются в настоящее время и в Металлургическом сегменте Компании, где мы наблюдаем рост популярности у потребителей нашего инновационного бренда низкоуглеродного алюминия ALLOW. Капиталовложения En+ Group в проекты по снижению воздействия на окружающую среду наших алюминиевых заводов и глиноземных предприятий в ближайшие пять лет позволят нам укрепить наши позиции в качестве крупнейшего в мире производителя низкоуглеродного алюминия.

В рамках задачи по ускорению снижения выбросов CO₂ En+ Group в отчетном году Совет директоров также поручил провести полный анализ стратегических опций в отношении остающихся у Группы угольных активов и угольной генерации.

Для реализации наших масштабных целей в области устойчивого развития мы занимались внедрением инноваций в рамках всей Группы и продолжали инве-

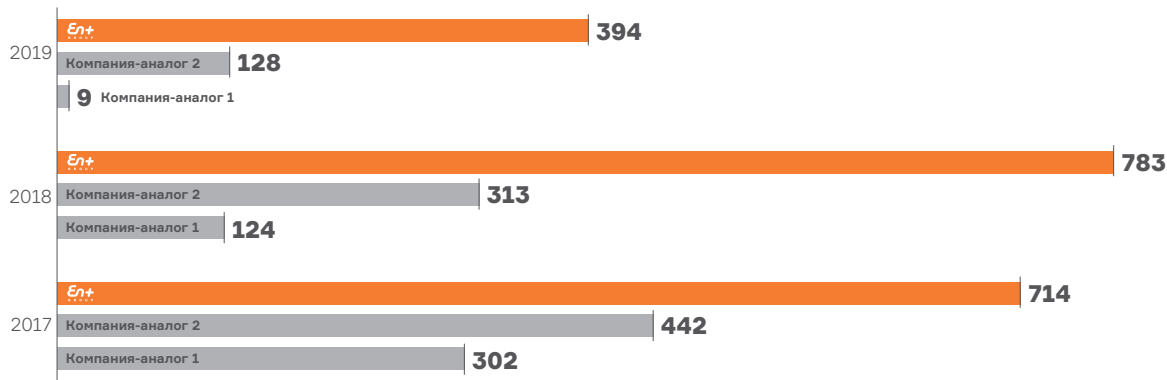
стировать в НИОКР. Мы добились серьезного прогресса по проектам разработки перовскитных солнечных батарей и в настоящее время ведем переговоры с потенциальными партнерами по маркетингу соответствующих технических решений. Мы также запустили опытное производство серополимерного бетона с использованием красного шлама (отходов при производстве глинозема). Кроме того, мы инвестировали в реализацию системы управления производством алюминия на основе технологий больших данных на ряде заводов Компании, расположенных в Сибири.

Уникальное положение для активного содействия развитию низкоуглеродной экономики будущего

Инициативы, реализуемые в настоящий момент в рамках En+ Group, позволяют трансформировать бизнес Компании, однако мы понимаем, что наши усилия должны выходить за эти рамки. Мы считаем, что лишь обмен передовым опытом, стимулирование внедрения передовой практики, партнерство с другими организациями, а также поддержка и внедрение глобальных инновационных проектов позволят сделать реальностью низкоуглеродную экономику будущего.

В отчетном году En+ Group вошла в Комиссию по переходам в энергетике (Energy Transitions Commission, ETC) и будет оказывать поддержку исследованиям Комиссии по декарбонизации тяжелой промышленности. En+ Group также присоединилась к Глобальному договору ООН и приняла активное участие в Климатическом саммите ООН.

**ЕВITDA на тонну продукции по сравнению с основными компаниями-аналогами¹,
долл. США / т реализованного алюминия**



Источники: отчетность компаний

Мы продолжим активно продвигать инициативу Компании по увеличению объемов раскрытия информации об углеродных выбросах производителями, работающими с Лондонской биржей металлов. В низкоуглеродной экономике ключевыми требованиями к производителям являются контроль и прозрачность в вопросе углеродного следа, поэтому мы считаем, что компаниям следует учесть это и начать раскрывать данную информацию в договорах, выдаваемых Лондонской биржей металлов. Несмотря на то, что в текущем году нашим первоочередным приоритетом стала борьба с коронавирусом, мы не отказываемся от своих долгосрочных экологических обязательств и стремления стать одним из лидеров низкоуглеродной экономики. Мы считаем, что после завершения кризиса, вызванного пандемией, значимые аспекты устойчивого развития и устойчивости к изменению климата для потребителей и ответственных компаний лишь возрастут.

Устойчивость Компании, позволяющая с оптимизмом смотреть в будущее

Глобальная пандемия коронавируса стала для нас беспрецедентным вызовом, влияющим на людей, предприятия и рынки. Наша первоочередная задача заключается в обеспечении безопасности сотрудников, при этом мы также активно работаем над поддержанием высокого уровня коммуникаций с нашими клиентами и всеми заинтересованными сторонами в течение этого периода неопределенности.

В своей отрасли En+ Group занимает прочные позиции, позволяющие успешно преодолеть текущий кризис. Это возможно благодаря устойчивости активов, бизнес-модели и обширному опыту антикризисного управления.

Несмотря на исключительно тяжелые последствия текущей пандемии коронавируса, мы по-прежнему оптимистично настроены относительно долгосрочных перспектив алюминия как одного из структурных элементов низкоуглеродной экономики. Руководство Компании предпринимает все возможные меры для того, чтобы обеспечить Компании дополнительные конкурентные преимущества на этапе восстановления рынка. На фоне беспрецедентных вызовов в отрасли мы сохраняем приверженность своим ценностям и нацеленность на инвестиции в развитие персонала, инновационную деятельность и модернизацию активов, тщательно планируя и реализуя шаги по преодолению текущей ситуации.

Речь идет в первую очередь о неизменности нашего курса на активное содействие созданию более устойчивого низкоуглеродного мира. После завершения текущего глобального кризиса мы все должны будем совместно взяться за восстановление мировой экономики, отстраивая ее на более устойчивой основе.

Достопочтенный Лорд Грегори Баркер
Исполнительный председатель

¹ Расчеты произведены на основе сквозного подхода (look-through), т. е. с корректировкой путем добавления каждой компании, осуществляющей продажи электроэнергии внутри Группы, соответствующих объемов EBITDA по Энергетическому сегменту при учете покупки электроэнергии в составе затрат в сегменте производства алюминия. Расчет показателя производится путем деления общего объема EBITDA на объем продаж алюминия (в натуральном выражении). В случае РУСАЛа предполагается, что 100% алюминия производится с использованием экологически чистой энергии. В случае Конкурента 2 приведены расчеты по сегменту первичного металла, исходя из того, что все внутригрупповые продажи электроэнергии относятся к сегменту первичного металла. В случае Конкурента 1 корректировка не производится, учитывая, что энергетические активы консолидированы в рамках алюминиевого сегмента.

О выбросах на чистоту

На алюминиевую отрасль приходится более **3% мировых выбросов CO₂**¹. 74% производства первичного алюминия в мире обеспечиваются невозобновляемыми источниками энергии. Если к 2050 году весь произведенный в мире алюминий будет низкоуглеродным, объемы выбросов в отрасли сократятся на **62%**² от текущих значений, тем самым обеспечив выполнение условий Парижского соглашения.



2,6 т CO₂-экв. / т алюминия
средний показатель выбросов первого уровня при производстве алюминия Группы (Score 1)³

CO₂



98,3%

алюминиевой продукции En+ Group выпускается с использованием гидроэлектроэнергии

AL

Если все производители перейдут на выпуск низкоуглеродного алюминия, в мире удастся снизить объемы выбросов CO₂

на **540** МЛН т⁴

План действий

12,5 т CO₂-экв. / т алюминия
среднемировой показатель углеродных выбросов отрасли⁵

CO₂



74%

производства первичного алюминия в мире обеспечиваются невозобновляемыми источниками энергии

¹ Используя среднемировое значение 16,4 т CO₂ на тонну первичного алюминия (18 т CO₂ на тонну первичного металла за вычетом прочих косвенных выбросов (Score 3)) и значение спроса, удовлетворяемого переработанным алюминием, на уровне 30%, общие выбросы CO₂ в алюминиевой отрасли могут быть оценены в 1,2 млрд т в год (Всемирный экономический форум, Shaping the Agenda for Net-Zero Aluminium («Повестка перехода к производству алюминия с нулевыми чистыми выбросами»), 3 сентября 2019 года). Выражается как доля глобальных выбросов CO₂ за 2018 год, составивших 37,1 млрд т (журнал Nature, Jeff Tollefson (Джефф Толлефсон), Global Industrial Carbon Emissions to Reach All-Time High in 2018 («Углеродные выбросы мировой промышленности достигнут рекордной отметки в 2018 году»), 7 декабря 2018 года, <https://www.nature.com/articles/d41586-018-07666-6>). Таким образом, выбросы алюминиевой отрасли составляют 3,2% общего объема выбросов.

² Данные CRU, РУСАЛа.

³ По данным собственных расчетов эффекта от перехода всей мировой алюминиевой отрасли на возобновляемые источники энергии.

⁴ Данные Международного института алюминия, 2018 год.

Важен вклад каждого

En+ Group призывает все заинтересованные стороны в алюминиевой отрасли внести свой вклад в повышение информационной прозрачности, предприняв ряд конкретных шагов.

Производители

- + Известите Лондонскую биржу металлов о вашем намерении присоединиться к инициативе по повышению прозрачности раскрытия о выбросах углерода и готовности к участию в обсуждении новых правил.
- + Запросите информацию о выбросах углерода у ваших прямых поставщиков. Многие контракты предполагают частичное раскрытие данной информации, но именно «переговорное правило» позволит создать новый стандарт отрасли.

Промышленные потребители

- + Открыто заявите о своей позиции и выступите публично в поддержку инициативы, присоединяйтесь к обсуждениям в рамках инициативы «Алюминий для климата».
- + Запросите информацию о выбросах углерода у ваших прямых поставщиков. Многие контракты предполагают частичное раскрытие данной информации, но именно «переговорное правило» позволит создать новый стандарт отрасли.

Инвесторы

- + Включите требования по раскрытию информации об углеродном следе в состав критериев принятия инвестиционных решений.
- + Вступайте в диалог с бизнесом для уточнения стандартов раскрытия, необходимых для инвестиций, поддерживайте компании, которые используют данные стандарты, приводите их в качестве примера отрасли.

Рядовые потребители

- + Изучите продукцию, которую вы регулярно приобретаете, на предмет того, из каких материалов она изготавливается и каково происхождение этих материалов.
- + Если необходимая информация недоступна, вступайте в диалог с брендами через социальные сети и требуйте предоставлять больше информации.

⁶ Согласно определению, приведенному в Техническом документе по расчету углеродного следа производства алюминия (Aluminium Carbon Footprint Technical Support Document) — Level 1: выбросы от электролиза алюминия, литья алюминиевых слитков, производства анодов/пасты, а также выбросы от производства электроэнергии и тепловой энергии, связанные с этими процессами.

Дополнительная информация на стр. 38 и 78.

Призыв к действию

Повышение прозрачности информации об углеродном следе в алюминиевой промышленности.

Выбросы Level 1⁶ могут быть рассчитаны всеми производителями алюминия, но лишь 20 являются ответственными за раскрытые данные по выбросам парниковых газов в отрасли

En+ Group призывает Лондонскую биржу металлов (LME) ввести обязательное раскрытие информации об углеродных выбросах. Такой шаг послужит:

- + созданию глобального прецедента;
- + показательным примером для контрактов в отрасли;
- + созданию надежного стандарта низкоуглеродной экономики.



Владимир Кирюхин
Генеральный директор

Уважаемые акционеры!

В изначальной редакции моего обращения я планировал сконцентрироваться на достижениях Группы за 2019 год и обозначить наши планы на 2020 год. Но подготовка Годового отчета En+ Group совпала с самым сложным вызовом в послевоенной истории человечества — пандемия коронавируса полностью изменила мир, экономику, общение людей. Мы все надеемся, что совместными усилиями человечество преодолеет этот кризис, но очевидно, что его последствия нам еще только предстоит оценить, и маловероятно, что они будут краткосрочными.

Никогда ранее экономика планеты не изолировалась в подобном масштабе. За считанные недели фондовые рынки рухнули, многие производства остановились, ведущие мировые экономики перешли от стабильного роста к рецессии. В результате многие представления о глобальной торговле и производстве были поставлены под сомнение. Наконец, происходит фундаментальное изменение человеческого восприятия работы, мобильности, цифровых коммуникаций. Без сомнения, по итогу общечеловеческого карантина мир и его население уже не будут прежними, это коснется всех отраслей — от производства до потребления.

При этом я не сомневаюсь в восстановлении, возможно, даже в ренессансе мировой экономики, ее переосмыслении. Во-первых, потому что власти многих стран довольно быстро перешли к активным действиям для обеспечения быстрого посткризисного роста. Во-вторых, крупная промышленность, в отличие от кризиса 2008 года (а может, и вследствие уроков того кризиса), не осталась в стороне и предпринимает активные меры для поддержки как собственных сотрудников, так и экономик регионов присутствия. Мировые люксовые бренды перестроили производство туалетной воды на антисептик, автопроизводители перешли на сборку аппаратов искусственной вентиляции

легких, на средства компаний закупается оборудование и возводятся больницы по всему миру. En+ Group также вносит свой вклад в преодоление кризиса. Помимо дополнительных мер по обеспечению здоровья и безопасности наших сотрудников, мы также бесплатно передали более миллиона медицинских масок медицинским учреждениям тех областей Сибири, где расположены наши основные производственные активы. Кроме того, Группа обеспечила бесплатную доставку продуктов питания для 16 тыс. своих вышедших на пенсию сотрудников, многие из которых предположительно находятся в зоне риска и поэтому не могут покидать свои дома в период пандемии.

В период беспрецедентного вызова гораздо проще было бы закрыться и решать собственные проблемы. Сплошность обнадеживает — надеюсь, что после победы над эпидемией уроки «единого фронта» будут использованы для решения других глобальных проблем. Например, изменения климата.

En+ Group уже давно заложила в основу своей долгосрочной стратегии устойчивое развитие. За прошедший год тренд на более рациональное производство и потребление товаров значительно усилился. Корпоративный сектор является сегодня едва ли не главной движущей силой в области устойчивого развития. Мы убеждены, что в основе зеленой экономики будущего должны находиться возобновляемые источники энергии и перерабатываемые материалы. En+ Group не только продолжила сокращать выбросы парниковых газов (эмиссии алюминиевых заводов снизились более чем на 11% к показателю 2014 года¹), но и выступила с инициативой по повышению прозрачности алюминиевой отрасли через раскрытие данных об углеродном следе всех операций на LME. Большая открытость позволит изменить наш сектор и, как мы надеемся, подтолкнет другие отрасли к снижению выбросов парниковых газов.

¹ Прямые выбросы (Scope 1). 2,28 т CO₂-экв. на тонну алюминия в 2014 году по сравнению с 2,03 т CO₂-экв. на тонну алюминия в 2019 году.



В то же время, команда En+ уже неоднократно доказала свою способность эффективно управлять кризисными ситуациями, находя в них возможность, как и прежде укреплять свое лидерство в секторе.”

Мы обеспечили нашу модель развития долгосрочным фундаментом благодаря инвестициям в ключевые проекты. Мы продолжили наращивать производство бокситов на предприятии «Диан-Диан», которое вышло в 2019 году на полную мощность. Это обеспечило рост добычи Группы на 15,9%. Боксито-глиноземный комплекс «Фригия» увеличил производство глинозема на 101,7% по сравнению с предыдущим годом в результате роста загрузки производства, что поддержало наши показатели по глинозему (рост 1,1% год к году, до 7 858 тыс. т). Кроме того, в марте мы запустили вторую часть первой серии Богучанского алюминиевого завода, что, среди прочего, обеспечило рост объемов продаж алюминия. Энергетический сегмент продолжил реализацию масштабной программы модернизации ГЭС Группы «Новая энергия». В июле мы начали замену гидроагрегатов на Иркутской ГЭС. Работы по первой установке будут завершены летом 2020 года, а всего планируется замена четырех из восьми гидроагрегатов Иркутской ГЭС. В результате мощность каждого из них вырастет с 82,8 МВт до 105,7 МВт, что позволит увеличить выработку и сократить выбросы парниковых газов в регионах присутствия. В результате реализации программы «Новая энергия» рост выработки за 2019 год составил 1 683,3 млн кВтч, что позволило снизить выбросы парниковых газов приблизительно на 1 951 тыс. т CO₂-эквивалента за счет частичного замещения выработки ТЭС.

Параллельно мы продолжили реализацию инициатив по оптимизации расходов, благодаря чему маржа по EBITDA по итогам года составила 18,1% — на уровне мировых отраслевых лидеров. При этом хочу отметить, что более половины EBITDA Группы было обеспечено Энергетическим сегментом, что подтверждает преимущества вертикально интегрированной бизнес-модели, особенно в кризисные периоды (цены на алюминий в 2019 году были в среднем на 15,0% ниже, чем в 2018 году). В целом, финансовые результаты Компании за 2019 год были устойчивыми на фоне сложной макроэкономической обстановки, связанной с торговой войной между США и Китаем.

Эффективность деятельности Компании обеспечивается самоотдачей нашей команды — основной движущей силой En+ Group. Их здоровье и безопасность остаются одними из основных приоритетов Компании. В связи с этим с глубоким сожалением я вынужден сообщить, что в отчетном году погибли пять наших сотрудников. По итогам тщательного расследования каждого из этих трагических событий нами были приняты упреждающие меры по предотвращению подобных случаев в будущем. Наша цель — достижение нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом, и мы продолжим неустанно работать в этом направлении.

Сегодня нестабильность на мировых рынках из-за противостояния крупнейших экономик меркнет на фоне мировой эпидемии. Очевидно, что любые краткосрочные прогнозы сейчас не имеют смысла — ситуация серьезно меняется каждый день. Тем не менее мы придерживаемся основополагающего элемента нашей долгосрочной стратегии — устойчивого развития. Убеждены, что в мире после кризиса вопросы климатической повестки станут еще более острыми, поэтому наше стремление изменить рынок алюминия в пользу низкоуглеродных альтернатив не просто оправдано, а необходимо.

Ближайшие несколько лет будут очень напряженными для мировой экономики и промышленности в особенности. В то же время команда En+ уже неоднократно доказала свою способность эффективно управлять кризисными ситуациями, находя в них возможность, как и прежде, укреплять свое лидерство в секторе.

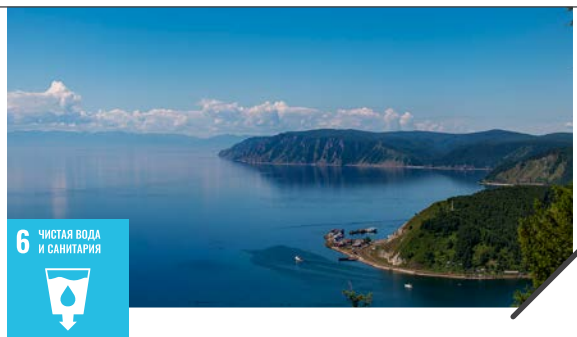
Владимир Кирюхин
Генеральный директор

Цели устойчивого развития ООН

Стремление En+ Group контролировать воздействие Компании на климат и окружающую среду находится в полном соответствии с целями Организации Объединенных Наций в области устойчивого развития (ЦУР ООН). Данные цели задают единую систему стандартов для правительств, организаций и компаний по всему миру.

Мы гордимся тем, что в 2019 году En+ Group присоединилась к Глобальному договору ООН, что подтвердило нашу приверженность принципам ЦУР ООН — глобальному плану создания лучшего и более устойчивого будущего для всего человечества.

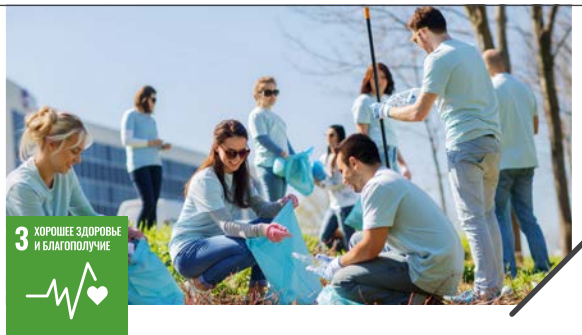
Наши усилия по защите окружающей среды, а также стремление повысить качество жизни и уровень благополучия наших сотрудников и местных сообществ реализуются в рамках семи принятых нами целей.



Цель 6 Чистая вода и санитария

Одной из основных задач стратегии по защите окружающей среды En+ Group считает сведение к минимуму своего воздействия на водные ресурсы, в том числе:

- + снижение объема потребления пресной воды в производстве;
- + сокращение объемов сброса сточных вод и концентрации в них опасных веществ;
- + увеличение доли оборотной воды.



Цель 3 Хорошее здоровье и благополучие

Ключевыми приоритетами Группы являются обеспечение безопасности, здорового образа жизни и содействие благополучию наших сотрудников. Помимо создания условий для разнообразного отдыха и занятий спортом на территории предприятий, En+ Group также обеспечивает для своих сотрудников доступ к квалифицированной медицинской помощи на всех производственных объектах. Наши сотрудники и местные сообщества в России, Гвинее, Гайане, Нигерии, Ирландии и на Ямайке могут получить экстренную и профилактическую медицинскую помощь мирового уровня.



Цель 7 Недорогостоящая и чистая энергия

Одним из основных направлений деятельности En+ Group является производство электроэнергии из возобновляемых источников как для снабжения собственных алюминиевых заводов, так и для обеспечения чистой энергией жителей Сибири. En+ Group управляет пятью ГЭС, три из которых входят в число крупнейших в мире по установленной мощности.



Цель 8
Достойная работа и экономический рост

Мы нацелены на содействие экономическому росту путем повышения производительности труда и диверсификации производства без ущерба окружающей среде. В En+ Group утверждены программы, направленные на повышение занятости, развитие потенциала, содействие инклюзивному и долгосрочному трудоустройству, устойчивое экономическое развитие, защиту прав сотрудников и обеспечение безопасных условий труда. Мы также внедряем образовательные проекты для студентов с целью повышения интереса к техническим наукам, развития навыков и расширения возможностей трудоустройства.



Цель 12
Ответственное потребление и производство

Основной целью En+ Group в области обращения с отходами является наращивание переработки и повторного использования во всех подразделениях Группы либо безопасное накопление и хранение в случаях, когда образование отходов неизбежно. En+ строит новые объекты по обращению с отходами, реконструирует и модернизирует действующие. На данных площадках выполняются все применимые нормативные требования. Для сокращения накопления отходов мы сокращаем образование красного и нефелинового шлама (отходов при производстве глинозема), а также золошлаковых отходов Энергетического сегмента.



Цель 13
Борьба с изменением климата

Проблемы изменения климата занимают важное место в нашей стратегии устойчивого развития на протяжении последнего десятилетия. Бизнес-модель РУСАЛа базируется на принципах защиты окружающей среды, а программа по борьбе с изменением климата формирует неотъемлемую часть корпоративной культуры и интегрирована во все сферы деятельности Компании. В настоящее время предприятия РУСАЛа имеют один из самых низких показателей углеродного следа в мире благодаря использованию возобновляемой энергии, генерируемой ГЭС в Сибири. Предприятия En+ Group по всему миру соблюдают положения Парижского соглашения и приняли обязательства по снижению углеродного следа.



Цель 15
Сохранение экосистем суши

Производственные предприятия En+ Group расположены в разных регионах России и мира. При этом основные активы Группы сосредоточены в Сибири — уникальном с точки зрения экологии регионе, являющемся единственной экосистемой для некоторых видов редких растений и животных. Сохранение биоразнообразия — один из основных принципов стратегии устойчивого развития, в соответствии с которым En+ Group ведет ряд долгосрочных проектов по охране биоразнообразия и сохранению экосистем.

Дополнительная информация на [стр. 72](#).

Стратегия


Стратегия Группы заключается в достижении вертикальной интеграции и самообеспеченности по всей цепочке создания стоимости в производстве алюминия (включая энергоресурсы, сырье и готовую продукцию), поддержании и наращивании объемов нашего высокомаржинального алюминиевого производства, обеспечении необходимой финансовой устойчивости и повышении совокупного дохода акционеров, в том числе путем поддержания устойчивого потока высоких дивидендных выплат. В основе стратегии и бизнес-модели Группы — приверженность высоким стандартам корпоративного управления и социальной ответственности.

В рамках реализации этой стратегии Группа нацелена в краткосрочной и среднесрочной перспективе на выполнение следующих задач.



Вертикальная интеграция для обеспечения максимальной эффективности


Наши алюминиевые заводы в основном потребляют электроэнергию энергетических предприятий Группы. Это обеспечивает дополнительную выручку благодаря созданию базового спроса на электричество. Мы намерены усилить синергетический потенциал наших сегментов, структурировав капитальные затраты нашей ключевой деятельности.

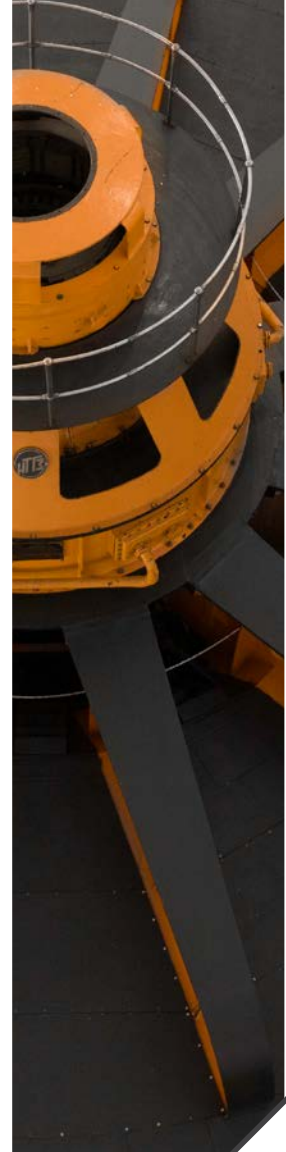
 Дополнительная информация на стр. 8.



Контроль затрат


Мы реализуем инициативы по снижению расходов по всей Группе. Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии и логистические услуги, а также достижение в среднесрочной перспективе полной самообеспеченности по бокситам и нефелинам — основа низкой себестоимости производства алюминия.

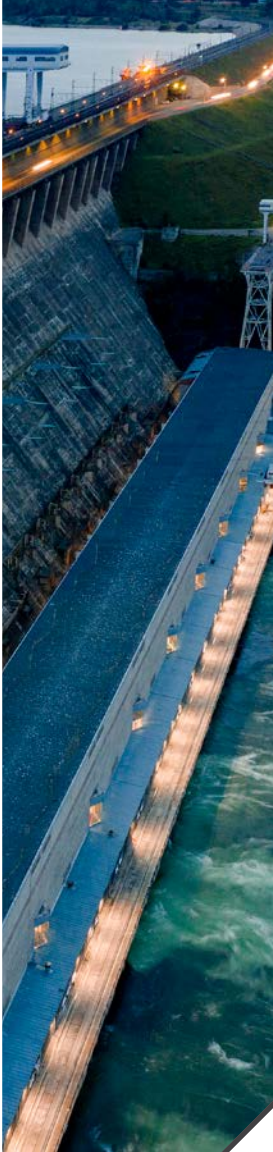
 Дополнительная информация на стр. 46.



Повышение эффективности производства и операционной рентабельности

Приоритетом в развитии Металлургического сегмента является низкорисковое расширение действующих производств и увеличение в структуре продаж сегмента доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Также Компания активно сотрудничает с партнерами по всему миру для стимулирования роста потребления алюминия.

 Дополнительная информация на стр. 43 и 46.



Активное развитие новых направлений в электроэнергетике

Среди ключевых направлений НИОКР Энергетического сегмента — интеллектуальные сети, солнечная энергетика и малые ГЭС. В сегменте солнечной энергетики в рамках пилотного проекта запущена Абаканская СЭС, разработаны солнечные панели для установки на крышах, выпускаются комплектующие для СЭС, а также ведется строительство малых ГЭС.

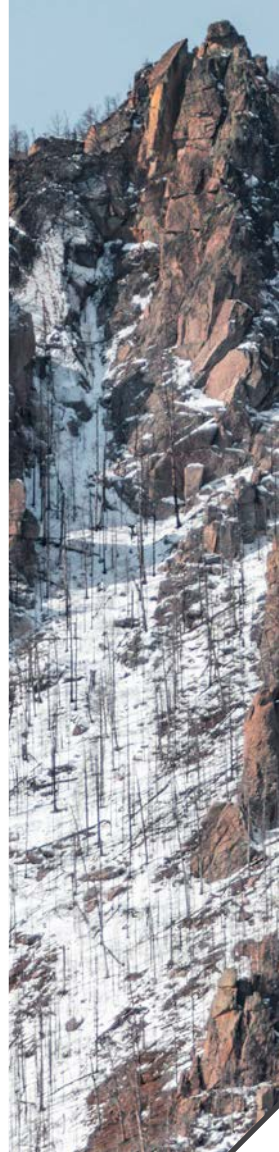
Дополнительная информация на [стр. 94](#).



Снижение долговой нагрузки и обеспечение высоких дивидендных выплат за счет стабильной генерации свободного денежного потока

En+ Group придерживается консервативной политики в распределении капитала и нацелена на снижение своей долговой нагрузки. Совет директоров при определении рекомендуемого Общему собранию акционеров размера дивидендов исходит из текущих рыночных и экономических условий в рамках объявленной дивидендной политики.

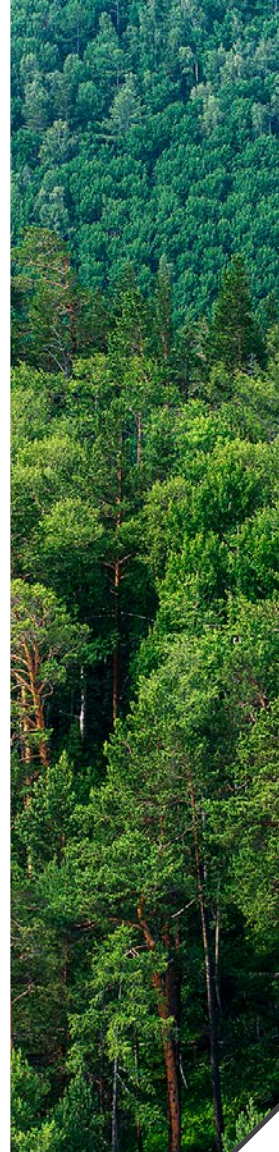
Дополнительная информация на [стр. 46 и 139](#).



Постоянное улучшение экологических показателей

В 2019 году выбросы в Металлургическом сегменте сократились до 2,03 т CO₂-эквивалента на тонну алюминия, снизившись на 11% по отношению к уровню 2014 года. К 2025 году энергетический сегмент намерен обеспечивать не менее 95% потребностей алюминиевых производств в электроэнергии за счет гидроэнергетических ресурсов.

Дополнительная информация на [стр. 76](#).



Приверженность принципам устойчивого развития

En+ Group уделяет первоочередное внимание вопросам охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды. Работа наших ТЭЦ в Сибири в данном контексте является серьезной проблемой исторического наследия в связи с использованием ими угля в отсутствие альтернативных источников тепловой энергии. В настоящее время мы разрабатываем дорожную карту по сокращению выбросов ТЭЦ Компании.

Дополнительная информация на [стр. 84](#).

Фундаментальные факторы инвестиционной привлекательности

Описание инвестиционной истории лидера отрасли

Положение в отрасли

Лидерство в отрасли, сегменте или географии присутствия

Размер и возможность масштабирования бизнес-модели

Лидерство по уровню затрат

Лидерство по уровню затрат в сравнении глобальной кривой себестоимости, обеспечивающее стабильность денежного потока

Фундаментальные факторы роста рынка сбыта

Большой, растущий и разнообразный доступный рынок

Ограниченная конкуренция и высокий порог выхода на рынок

Генерация денежного потока и потенциал роста

Сильные и стабильные денежные потоки

Уверенный, органический и стабильный рост, повышающий стоимость Компании

Корпоративное управление и менеджмент Компании

Независимость Совета директоров

Опытная и активная команда менеджмента с проверенным послужным списком



Соответствие En+ Group



- + **Активы мирового уровня** — лидирующие позиции на рынке алюминия
- + **№ 1 производитель алюминия** в мире за пределами Китая¹
- + **Крупнейший независимый производитель электроэнергии**²



- + **Лидер по уровню себестоимости** на интегрированном уровне
- + **Вертикально интегрированная «зеленая» бизнес-модель** — уникальная база энергетических и металлургических активов мирового масштаба



- + **Фундаментальные факторы, стимулирующие спрос на алюминий** — структурные изменения, связанные с ростом рынка электромобилей и строительством энергетической инфраструктуры
- + Продолжающийся эффект **от экологических мер, принятых Китайским правительством**



- + **Высокая стабильность денежных потоков и маржинальности** благодаря качественным инвестициям в операционную эффективность портфеля активов
- + Потенциал распределения капитала **в пользу акционеров**



- + **Высокое качество корпоративного управления** — опытный Совет директоров, большинство директоров — независимые
- + **Сильная команда менеджмента** обладает успешным опытом реализации комплексных проектов и решения сложных операционных задач

¹ По данным CRU.

² Внутренние данные Компании, публичные заявления, отчеты и иная публичная информация компаний отрасли.

ОБЗОР БИЗНЕСА

**ИНТЕГРИРОВАННАЯ
ОПЕРАЦИОННАЯ МОДЕЛЬ
ДЛЯ УСТОЙЧИВОГО РОСТА**





Положение в отрасли

En+ Group — ведущий мировой вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии.

Присутствие на пяти континентах и мощный производственный центр в Сибири, а также комбинация активов Энергетического и Металлургического сегментов обеспечивают Группу стратегическими синергиями. Металлургический сегмент Группы обладает хорошо диверсифицированной платформой сбыта, обеспечивающей доступ и эффективное присутствие на всех основных рынках алюминия, включая США, Западную Европу, Японию и Юго-Восточную Азию. Энергетический сегмент En+ Group управляет крупнейшей и самой экономически эффективной сетью электростанций в Сибири, что позволяет стабильно удовлетворять спрос ключевых клиентов региона, включая крупнейшие алюминиевые заводы Металлургического сегмента.

Металлургический сегмент

Металлургический сегмент En+ Group¹ представлен РУСАЛом, на долю которого в 2019 году пришлось около 5,9% мирового производства алюминия и около 6,3% мирового производства глинозема. РУСАЛ является вертикально интегрированным низкокзатратным производителем алюминия, основные производственные мощности которого расположены в Сибири. По итогам 2019 года РУСАЛ входит в число крупнейших в мире производителей первичного алюминия и сплавов.

Компания полностью обеспечивает себя глиноземом (с возможностью увеличения поставок третьим лицам) и примерно на 80% обеспечена бокситами и нефелинами.

В 2019 году мировой спрос на алюминий увеличился на 0,1% и составил 65,3 млн т. Мировой спрос на алюминий без учета Китая снизился на 2,6%, до 28,5 млн т; при этом спрос в Китае вырос на 2,4% и составил 36,8 млн т. В январе 2020 года глобальный индекс деловой активности производителей (PMI) вырос с 50,1 до 50,4 — самой высокой отметки с апреля прошлого года.

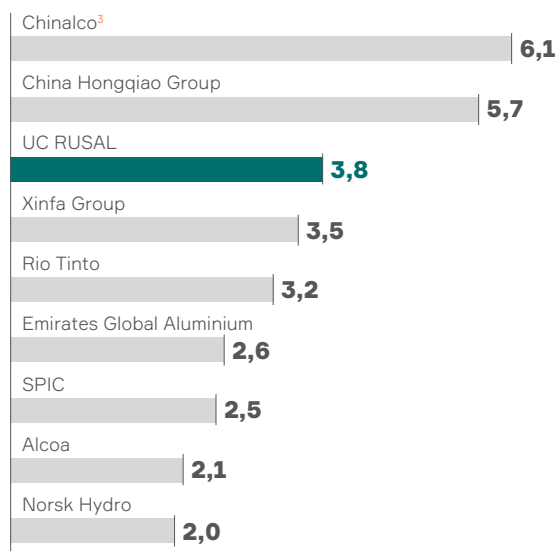
Производство первичного алюминия в Китае в 2019 году сократилось на 1,8% по сравнению с предыдущим годом и составило 35,7 млн т; большинство производителей сегодня работают с незначительной прибылью. Ряд производителей приняли решение о переносе закрытых мощностей в другие провинции из-за экологических проблем и сложностей с поставками бокситов. Объем производственных мощностей в декабре 2019 года вырос на 575 тыс. т в год по сравнению с предыдущим месяцем и достиг 36,6 млн т в год. Прирост мощностей был обусловлен возобновлением эксплуатации объектов суммарной мощностью 420 тыс. т в год и запуском нового объекта мощностью 185 тыс. т в год; при этом сокращение производственных мощностей на 30 тыс. т в год несколько снизило общий прирост.

В 2019 году экспорт необработанного алюминия и алюминиевых полуфабрикатов из Китая снизился на 1,2% по сравнению с предыдущим годом и составил 5,733 млн т.

Производство алюминия за пределами Китая в 2019 году выросло на 1,7% и составило 28,2 млн т. В целом на протяжении 2019 года на рынке алюминия за пределами Китая наблюдался дефицит в размере около 0,3 млн т.

В начале 2020 года рынки металлов и мировая экономика в целом столкнулись с новыми вызовами. Вспышка коронавируса COVID-19 создала риски для глобальных цепочек поставок и привела к приостановке производственных предприятий, потребляющих алюминий. По всей вероятности, сложившаяся ситуация приведет к серьезному ухудшению ситуации на алюминиевом рынке в первом полугодии 2020 года, точные масштабы которого сложно спрогнозировать на дату публикации настоящего Отчета.

Ведущие мировые производители алюминия (млн т²)

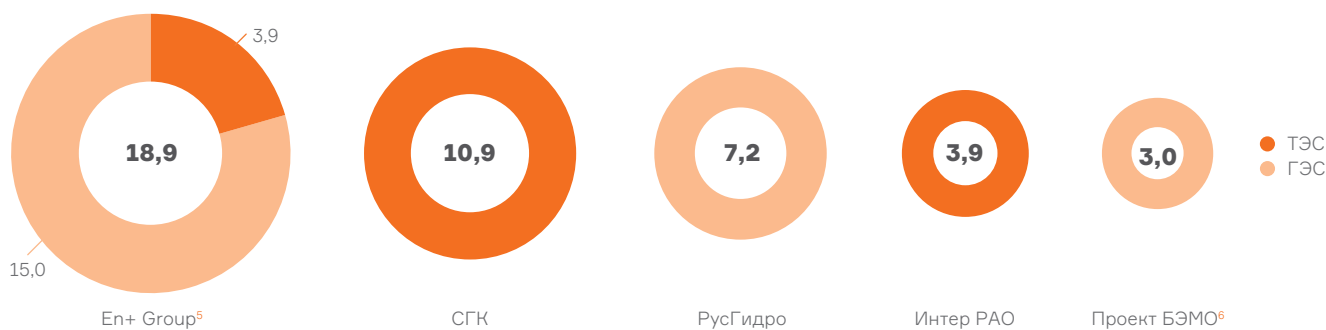


¹ В течение 2018 года En+ Group владела стратегическим пакетом акций РУСАЛа (48,1%), что позволяло осуществлять корпоративный контроль. В январе 2019 года в результате своп-сделки с Glencore доля En+ Group в РУСАЛе выросла до 50,1%. Передача в пользу En+ Group дополнительного пакета акций РУСАЛа (6,78%) завершилась 3 февраля 2020 года.

² На основе внутренних данных Компании и общедоступных результатов, объявлений, отчетов и другой информации аналогичных компаний.

³ До 2018 года производство компании Chinalco включало данные компании Chalco. С 2019 года производство компании Chinalco включает данные компаний Chalco и Yunnan Aluminium Co., Ltd.

Конкурентная среда в Сибири по установленной мощности в 2019 году⁴ (ГВт)

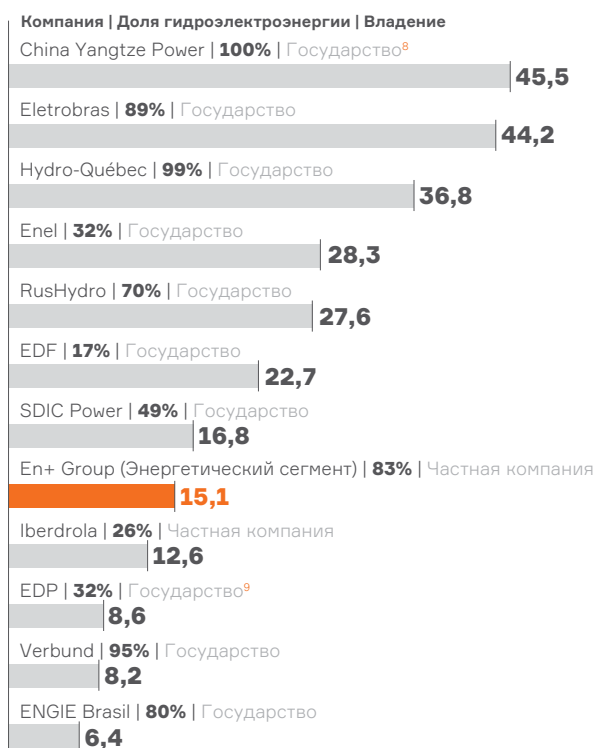


Энергетический сегмент

Энергетический сегмент En+ Group является крупнейшим независимым производителем электроэнергии в России по установленной мощности и крупнейшей независимой гидроэнергетической компанией в мире.

В России хорошо развита отрасль электроэнергетики, жизненно необходимая для энергоемкой экономики страны. Общая установленная мощность Единой энергетической системы России в 2019 году составила 246,3 ГВт при общем объеме производства электроэнергии 1 080,6 ТВтч.

Ведущие мировые энергетические компании по установленной гидроэнергетической мощности (2019 год, ГВт при наличии)⁷



На российском рынке электроэнергии доминируют теплоэнергетические активы. В 2019 году на тепловую генерацию в России приходилось 67% установленной мощности, на гидрогенерацию — 20%, на атомную генерацию — 12%. Генерирующие мощности Сибири примерно в равных долях приходятся на гидроэнергетические (49%) и тепловые (51%) станции.

Гидроэнергетика является ключевым направлением Энергетического сегмента Группы, большинство активов которого сосредоточено в Сибири. По итогам 2019 года En+ Group остается крупнейшим производителем электроэнергии в Сибири, на долю которого приходится 36,2% установленной мощности в регионе. Кроме того, 79,5% мощности Группы составляют гидроэнергетические активы, имеющие приоритет в загрузке над регулировочным диапазоном тепловых электростанций.

Цены на уголь являются основным фактором, определяющим рыночные цены «на сутки вперед», поскольку ТЭЦ являются маргинальными производителями. Выработка ГЭС, обусловленная погодными условиями, также является значимым фактором, поскольку она влияет на объемы производства, которые дополнительно потребуются от ТЭЦ.

В 2019 году выработка электроэнергии в Сибири увеличилась на 1,7% год к году и составила 208,7 ТВтч. Выработка гидроэлектростанций в Сибири выросла на 5,8% год к году, до 107,8 ТВтч, в то время как ТЭС и электростанции промышленных предприятий снизили выработку электроэнергии на 2,4%, до 100,8 ТВтч. Потребление электроэнергии в Сибири увеличилось на 0,6% и достигло 211,4 ТВтч.¹⁰ Средние спотовые цены на электроэнергию в Сибири выросли на 0,2%, с 888 руб/МВтч в 2018 году до 890 руб/МВтч в 2019 году.

⁴ Внутренние данные Компании, публичные заявления, отчеты и иная публичная информация компаний отрасли.

⁵ Указаны мощности Компании в Сибири. Суммарные мощности Компании — 19,5 ГВт, включая 15,1 ГВт гидроэлектроэнергии.

⁶ БЭМО (Богучанская ГЭС) — совместное предприятие РУСАЛа и «РусГидро» с равными долями участия по 50%, находится под операционным управлением «РусГидро».

⁷ Данные об установленной мощности компаний EDP, Verbund и ENGINE Brasil по состоянию на конец 2018 года.

⁸ Дочерняя компания корпорации China Three Gorges Corporation.

⁹ Государственная корпорация China Three Gorges Corporation и CNIC владеют 23,3 и 5,0% акций соответственно.

¹⁰ На основании Отчета Системного оператора Единой энергетической системы Российской Федерации о функционировании ЕЭС России в 2019 году (<https://so-ups.ru/>).

Проект цифрового прогнозирования на основе Big Data ENvision для улучшения экологического менеджмента оз. Байкал

В партнерстве с Aerostate, одной из ведущих мировых компаний в области геофизического моделирования, En+ Group займется разработкой программы для прогнозирования приточности оз. Байкал на основе больших данных.

Компания En+ Group управляет тремя гидроэлектростанциями на Ангаре (Иркутской, Братской, Усть-Илимской) — единственной реке, вытекающей из Байкала. ГЭС Группы обеспечивают регион чистой возобновляемой энергией. Проект ENvision является частью комплексной программы защиты оз. Байкал в рамках комплексной стратегии Компании по защите и сохранению самого древнего, большого и глубокого пресноводного озера в мире. Долгосрочная модель прогнозирования притока воды позволит улучшить управление водными ресурсами озера, что важно как для местных жителей, для которых Байкал является средством жизнеобеспечения, так и для природной среды, чутко реагирующей на резкие изменения уровня воды.



Исследование —
17 месяцев



Машинное
обучение



Прогноз на
6–18 месяцев



В настоящее время прогноз притока строится на основе фундаментальных климатических и гидрологических моделей.

Более продолжительные прогнозы формируются на основе так называемого наиболее вероятного сценария и не позволяют с достаточной точностью спрогнозировать отклонения от средних значений. В рамках проекта ENvision En+ Group и Aerostate в течение 17 месяцев изучат факторы, влияющие на приточность Байкала, и, используя методы машинного обучения, разработают алгоритм, который позволит более точно прогнозировать приточность на горизонте от 6 до 18 месяцев. Модель будет учитывать природные факторы, в частности таяние снега и скорость течения в реках, а также такие факторы воздействия, как загрязнение из промышленных районов Китая.

En+ Group планирует представить результаты исследований органам государственной власти, ответственным за установление пропускного режима гидроэлектростанций региона, в том числе трех ГЭС Группы на Ангаре.

Более точный прогноз позволит оптимизировать гидрологическое использование водных ресурсов с целью минимизации воздействия на экосистему озера, а местные власти получат эффективный инструмент, позволяющий поддерживать необходимый уровень воды для обеспечения сообществ ниже по течению Ангары питьевой водой и условия для навигации и торговли. Кроме того, более точное прогнозирование изменений притока воды поможет снизить риск подтоплений и предотвратить масштабные наводнения, подобные тому, что произошло в Иркутской области в 2019 году.

Согласно существующей структуре управления и системе внутренней отчетности, в рамках Группы выделяются **два сегмента:**



Металлургический сегмент

Включает компанию РУСАЛ, в том числе энергетические активы РУСАЛа.



Энергетический сегмент

В основном состоит из энергетических активов.

Металлургический сегмент

Обзор рынка¹

Спрос на алюминий

2019 год был трудным периодом для алюминиевой отрасли вследствие спада в мировой экономике, а также затяжного торгового конфликта между США и Китаем, в ходе которого обе страны устанавливали тарифы на товары соперника. Мировой спрос на алюминий вырос незначительно — на 0,2% — и достиг 65,3 млн т, что было обусловлено стабильным ростом спроса в Китае — на 2,4%, до 36,8 млн т, при снижении спроса в других странах мира на 2,4%, до 28,6 млн т. Определенная положительная динамика в отраслях, являющихся крупными конечными потребителями продукции алюминиевого сектора, а именно транспортной, строительной и упаковочной, сформировала ряд позитивных тенденций на ближайшие годы.

Основным фактором, определяющим мировой спрос на алюминий, остается спрос со стороны транспортной отрасли, на долю которой в 2019 году пришлось 28% от мирового потребления полуфабрикатов. Принятие нормативных требований по углеродным выбросам в крупнейших странах — производителях автомобильной продукции потребовало снижения веса автомобилей, что привело к краткосрочному падению спроса на алюминий, поскольку производителям нужно время на переоборудование производства. Например, в Европе и Индии у автомобильного сектора начался длительный период спада из-за перехода на новые стандарты выбросов. С другой стороны, данная тенденция к снижению веса сделает алюминий предпочтительным металлом в долгосрочной перспективе. Ожидается, что автопроизводители будут больше использовать алюминий, особенно детали, полученные методом экструзии, в Евросоюзе и листовой металл для корпусов автомобилей в Северной Америке. Повышению спроса на алюминий также способствовали рост доли автомобилей типа SUV и появление новых моделей, в том числе электромобилей. Наряду с этими положительными тенденциями наблюдается сокращение мирового производства автомобилей на фоне неблагоприятной экономической обстановки.

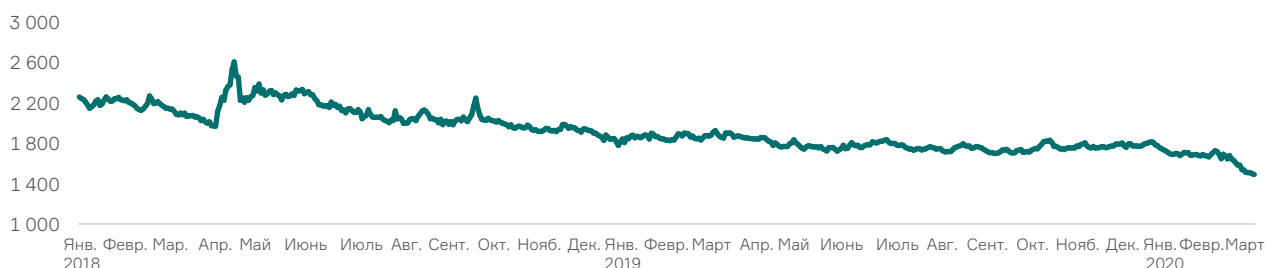
Вторым по величине конечным потребителем алюминия остается строительная отрасль, на долю которой в 2019 году пришлось 24% от общего объема потребления полуфабрикатов. Быстрый рост спроса в некоторых развивающихся странах, например Индии, Бразилии, ЮАР и странах Восточной Европы, оказался неспособен компенсировать падение спроса в Китае и развитых странах, особенно в США и Южной Корее. Тем не менее растущая ориентация потребителей на «зеленое» строительство способствует большему использованию алюминия в будущем.

В сфере упаковки в 2019 году был отмечен значительный рост в 4,0% благодаря повышенному интересу, который проявляют потребители в развитых странах к пригодной для вторичной переработки таре и ее влиянию на окружающую среду. Переход с пластиковых бутылок на алюминиевые банки, о котором объявили крупнейшие производители напитков — Coca-Cola и Pepsi Co. — в соответствии со взятыми на себя обязательствами по устойчивому развитию, привел к началу так называемой «революции алюминиевых банок 2.0». Прочие производители напитков в Азии и России следуют этой тенденции, что поддерживает спрос на алюминий.

В электротехническом сегменте наметилось сокращение, главным образом из-за спада в Китае и замедления программы электрификации сельских районов в Индии, выполнение которой должно возобновиться в будущем.

Начавшаяся в декабре 2019 года вспышка коронавирусной инфекции должна повлиять на перспективы развития рынков, причем особенно сильно пострадает автомобильная промышленность с ее длинной и сложной цепочкой поставок. Тем не менее описанные выше рыночные тенденции, способствующие росту спроса на алюминий, должны возобновиться во втором полугодии 2020 года после преодоления кризиса. Более того, рост использования бытовой и фармацевтической фольги, алюминиевых банок и прочей упаковки в период карантина во всем мире в какой-то мере поддержит спрос на алюминий.

Динамика цен на алюминий на Лондонской бирже металлов², (долл. США / т)



¹ Если не указано иное, источниками данных в разделе «Обзор рынка» являются Bloomberg, CRU, CNIA, IAI, Aladdiny и Antaika.

² Данные Bloomberg.

Предложение алюминия

Производство алюминия за пределами Китая в 2019 году выросло на 1,7% и составило 28,2 млн т. В целом на протяжении 2019 года на рынке алюминия за пределами Китая наблюдался дефицит в размере около 0,3 млн т.

Если смотреть на кривую себестоимости за пределами Китая, то убытки несут около 10% металлургических заводов (общей мощностью 3 млн т в год), несмотря на снижение стоимости сырья. Убытки также несут более половины производителей глинозема.

Производство первичного алюминия в Китае в 2019 году сократилось на 1,8% по сравнению с предыдущим годом и составило 35,7 млн т, при этом маржа большинства производителей сегодня незначительна. Ряд производителей приняли решение о переносе закрытых мощностей в другие провинции страны из-за экологических проблем и сложностей с поставками бокситового сырья. Суммарные действующие мощности выросли в декабре на 575 тыс. т в год по сравнению с предыдущим месяцем и составили 36,6 млн т в год благодаря возобновлению производства на ряде предприятий (420 тыс. т в год) и пуску новых мощностей (185 тыс. т в год), при этом общий объем прироста был снижен на 30 тыс. т в год из-за прекращения эксплуатации некоторых производств.

Как было отмечено ранее, коронавирус негативно влияет на рынок алюминия в Китае в первом полугодии 2020 года: ожидается рост избыточного предложения и слабый спрос. Если смотреть на кривую себестоимости производства в Китае, то сегодня убытки несут около 27% металлургических заводов общей мощностью 10 млн т в год на фоне падения цен на Шанхайской фьючерсной бирже до 12 830 юаней т.

Производство глинозема, особенно в определенных регионах, страдает от логистических проблем, влияющих как на доставку бокситов, так и на отгрузку глинозема. Снижение спроса на алюминий в Китае и избыточные запасы могут повлиять на цены и в конечном итоге задержать ввод в эксплуатацию новых мощностей по производству алюминия.

В 2019 году экспорт необработанного алюминия и алюминиевых полуфабрикатов из Китая снизился на 1,2% по сравнению с предыдущим годом и составил 5,733 млн т. В последующем, более недавнем периоде (в январе — феврале 2020 года) экспорт из Китая обвалился на 25,3% год к году и составил 669 208 т, причем в марте 2020 года ожидается дальнейшее падение на фоне нестабильности, вызванной пандемией нового коронавируса.

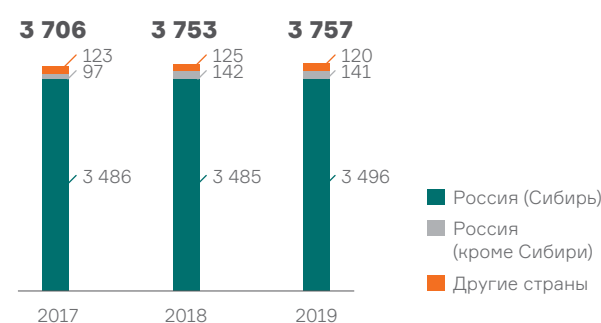
Результаты операционной деятельности

Алюминий

РУСАЛ владеет девятью³ алюминиевыми заводами в двух странах: России (восемь заводов) и Швеции (один завод). Основные производственные активы Компании находятся в Сибири, где в 2019 году было произведено около 93% от общего объема выпуска алюминия в Группе. При этом на два сибирских завода Группы, БрАЗ и КрАЗ, приходится более половины всего производства алюминия РУСАЛа. Компании также принадлежит 85%-я доля участия в заводе, расположенном в Нигерии.

На протяжении 2019 года РУСАЛ продолжал реализацию комплексной программы по контролю затрат и оптимизации производственных процессов для укрепления позиций Компании как одного из лидеров мировой алюминиевой отрасли по экономической эффективности производства.

Производство алюминия (тыс. т)



Производство первичного алюминия Группой за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, осталось на уровне предыдущего года и составило 3 757 тыс. т.

Производство ПДС в 2019 году также осталось на том же уровне, что год назад, и составило 1 573 тыс. т.

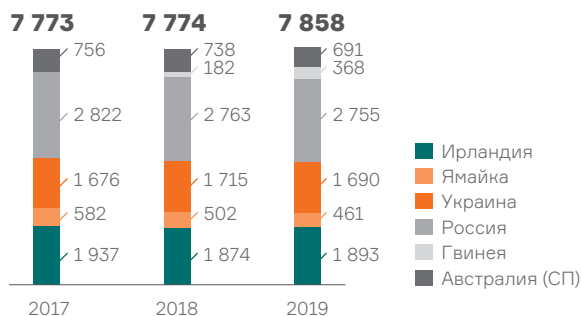
³ Девять действующих алюминиевых заводов (производство алюминия на Alscop, НАЗ и УАЗ законсервировано).

Глинозем

По состоянию на конец 2019 года Группа владела восемью глиноземными заводами. Глиноземные заводы РУСАЛа расположены в шести странах: Ирландия (один завод), Ямайка (один промышленный комплекс), Украина (один завод), Италия (один завод), Россия (три завода) и Гвинея (один завод). Помимо этого, Компании принадлежит 20%-я доля участия в QAL — глиноземном заводе, расположенном в Австралии.

Существенные запасы глинозема обеспечивают Компанию достаточной ресурсной базой для будущего расширения производства алюминия и позволяют использовать благоприятные рыночные условия для продаж глинозема третьим сторонам.

Производство глинозема (тыс. т¹)



Общий объем производства глинозема РУСАЛом составил 7 858 тыс. т в 2019 году и 7 774 тыс. т в 2018 году. Несмотря на то, что объемы производства Ачинского глиноземного завода, Winalco, Николаевского глиноземного завода и Queensland Alumina уменьшились, удалось добиться прироста производства на 1,1% по сравнению с 2018 годом благодаря стабильному росту производства боксито-глиноземного комплекса «Фригия», а также улучшению годовых показателей комбината Aughinish, Богословского и Уральского алюминиевых заводов.

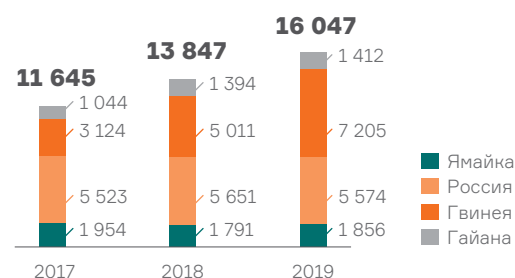
Бокситы и нефелины

Бокситы и нефелины являются ключевым сырьем для глиноземного производства. В 2019 году Группа обеспечивала свою потребность в бокситах и нефелинах примерно на 80%.

Бокситы

Группа управляет семью предприятиями по добыче бокситов. Бокситовые рудники РУСАЛа расположены в четырех странах: Россия (два предприятия), Ямайка (одно предприятие), Гайана (одно предприятие) и Гвинея (три предприятия). Существенные запасы бокситов обеспечивают Компанию достаточной ресурсной базой для будущего расширения производства глинозема и позволяют использовать благоприятные рыночные условия для продаж бокситов третьим сторонам.

Производство бокситов (тыс. т¹)



Общий объем добычи бокситов Группой² в 2019 году составил 16 047 тыс. т (в 2018 году — 13 847 тыс. т).

Сокращение добычи и экспорта бокситов Компании бокситов Киндии (КБК) обусловлено тем, что запасы Николаевского глиноземного завода не опустились ниже уровня, требующего их пополнения.

АО «Боксит Тимана» сократило добычу бокситов по сравнению с 2018 годом, чтобы компенсировать более высокое качество бокситовой руды, которая содержит на 1,5% больше Al_2O_3 , чем ранее, — сокращение выпуска бокситовой руды было призвано предотвратить затоваривание складов глинозема.

Повышение добычи бокситов на руднике Winalco по сравнению с 2018 годом (до 1 856 тыс. т) позволило

¹ Пропорциональная участию доля Группы в объеме производства.

² Принципы расчета объема добычи бокситов:

- показатели рассчитаны пропорционально доле участия Компании в соответствующих бокситовых рудниках и горнодобывающих комплексах. В показатели добычи включен полный объем производства полностью консолидированного дочернего предприятия «Гайанская компания бокситов», несмотря на то, что миноритарные доли во всех подобных дочерних компаниях принадлежат третьим лицам;
- вес указан во влажном состоянии.

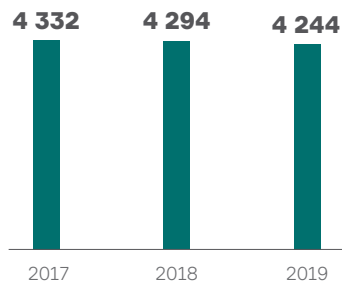
довести объемы запасов бокситов до стандартного уровня. Это стало возможным благодаря стабилизации работы транспортного и горнодобывающего оборудования подрядчиков.

Наибольший прирост добычи бокситов был отмечен на рудниках «Фригия» и «Диан-Диан».

На руднике «Фригия» добыча бокситов была увеличена до 1 304 тыс. т в год в соответствии с программой поставки глинозема, чему способствовал пуск второго выщелачивателя.

Установлено оборудование второй очереди проекта по разработке месторождения «Диан-Диан»: все участки сборочной линии, сушильное оборудование, склад для хранения сухого боксита в помещении, топливное хозяйство, железнодорожное депо и т. д. В 2019 году рудник «Диан-Диан» вышел на мощность добычи 3 млн т в год.

Нефелиновые рудники, тыс. т во влажном состоянии



Общий объем добычи нефелиновых сиенитов РУСАЛом в 2019 году составил 4 244 тыс. т (в 2018 году — 4 294 тыс. т).

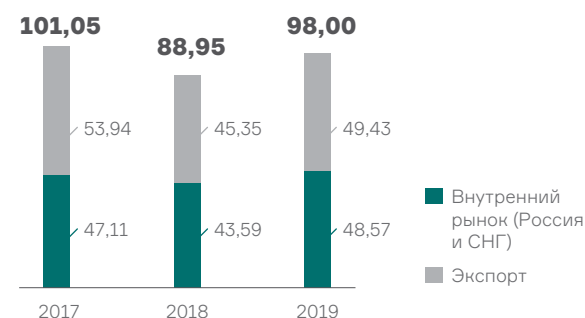
Снижение добычи нефелинов в 2019 году на 50 тыс. т, или 1,2%, по сравнению с 2018 годом в основном обусловлено графиком горных работ.

Проекты по переработке и сбыту

Фольга и упаковка

Объем производства фольги предприятиями Группы в 2019 году составил 98 тыс. т, что на 9,05 тыс. т, или 10,2%, больше, чем в 2018 году. Рост производства обусловлен главным образом восстановлением спроса, после того как с Группы были сняты санкции 27 января 2019 года. В 2019 году выросли в натуральном выражении объемы продаж как на внутреннем рынке, так и на экспорт.

Производство фольги (т)



Производство автомобильных дисков

Производство, тыс. шт.	2019	2018	2017
Алюминиевые диски	3 053	970	617
«СКАД»	957	970	617 ³
«КиК»	2 096	—	—

Значительный рост объемов производства в 2019 году был обусловлен покупкой компании «КиК» в декабре 2018 года.

Если сравнивать объемы производства в сопоставимом периметре, то они остались на уровне 2018 года. Небольшое снижение (1–3%) было обусловлено изменением ассортимента продукции, а также низкой активностью на автомобильном рынке, что привело к снижению продаж в конце года.

³ Объем производства указан для периода, в течение которого завод находился в собственности РУСАЛа. В годовом выражении объем производства в 2017 году составил 842 тыс. дисков, то есть рост выпуска продукции в 2018 году по сравнению с полным 2017 годом составил 15,2%, или 128,1 тыс. дисков.

Другие направления деятельности

Порошки

В 2019 году производство порошковой продукции из алюминия сократилось из-за санкций, под которыми находился РУСАЛ в 2019 году в период заключения договоров с европейскими потребителями крупнодисперсных порошков (покупатели заключили годовые контракты с альтернативными поставщиками). Кроме того, временно снизилось производство алюминиевых газообразователей из-за аварийной остановки мощностей в Волгограде в четвертом квартале 2018 года.

Вторичные сплавы

Рост производства в 2019 году стал результатом переработки дополнительных объемов шлаков, поступающих от нового предприятия по производству колесных дисков (ООО «КиК»), а также переработки избыточных объемов шлаков, скопившихся в 2018 году.

Производство кремния

Объемы производства в 2019 году сократились по сравнению с 2018 годом из-за снижения рыночных цен на кремний, что привело к нерентабельности производства ООО «РУСАЛ Кремний Урал». В течение года проводилось поэтапное сокращение производства и персонала. 1 декабря 2019 года производство было полностью остановлено, при этом на предприятии оставили достаточно персонала, чтобы можно было возобновить работу при улучшении ситуации на рынке кремния.

На АО «Кремний» производственная деятельность в 2019 году продолжалась в полном объеме. На предприятии начали доставлять оборудование для строительства газоочистной установки распределительно-трансформаторных подстанций РТП-1 и РТП-2 АО «Кремний».

Горнодобывающие активы

- + Горнодобывающие активы РУСАЛа состоят из 15 рудников и горнодобывающих комплексов, в том числе предприятий по добыче бокситов (чьи ресурсы описаны ниже), двух кварцитовых рудников, одного флюоритового рудника, двух угольных разрезов, одного рудника нефелиновых сиенитов и двух известняковых рудников.
- + Долгосрочная позиция Компании в глиноземных мощностях обеспечивается за счет ресурсной базы бокситов и нефелиновых сиенитов.
- + Компания эксплуатирует два угольных разреза вместе с АО «Самрук-Энерго» (энергетическое подразделение холдинга «Самрук-Казына») в рамках совместного предприятия ТОО «Богатырь Комир» с равными долями участия
- + ТОО «Богатырь Комир», расположенное на территории Казахстана, — совместное предприятие Компании и АО «Самрук-Энерго» с равными долями участия.

- + В 2019 году объем добычи угля на предприятии составил приблизительно 44,85 млн т. При расчете по кодексу JORC на 31 декабря 2019 года доказанные и вероятные запасы ТОО «Богатырь Комир» составили приблизительно 1,70 млрд т, оцененные и выявленные ресурсы — 2,05 млрд т. Объем продаж ТОО «Богатырь Комир» составил примерно 265 млн долл. США в 2018 году и 248 млн долл. США в 2019 году. На российских и казахстанских клиентов приходится приблизительно 30 и 70% продаж угля соответственно.

Инвестиции в «Норильский никель»

«Норильский никель» — крупнейший в мире производитель палладия и рафинированного никеля и один из ведущих производителей платины, меди и кобальта. На последнюю дату определения списка акционеров доля участия РУСАЛа в «Норильском никеле» составила 27,82%.

Доля РУСАЛа в «Норильском никеле» обеспечивает значительную диверсификацию доходов благодаря выручке «Норильского никеля» от продаж МПГ¹ и цветных металлов (никель, медь, кобальт), а также расширяет стратегические возможности РУСАЛа. Задача Компании — максимизировать стоимость данной инвестиции для всех акционеров.

Профиль деятельности Компании и финансовые результаты²

Ресурсная база «Норильского никеля» на Таймыре и Кольском полуострове по состоянию на 31 декабря 2018 года состояла из 785 млн т доказанных и вероятных запасов руды и 2 036 млн т оцененных и выявленных ресурсов. Основные активы Компании находятся в Норильском промышленном районе, на Кольском полуострове и в Забайкальском крае. Компания также владеет зарубежными производственными активами в Финляндии и ЮАР.

В 2019 году «Норильский никель» произвел 229 тыс. т никеля, 499 тыс. т меди, 2 922 тыс. тройских унций палладия и 702 тыс. тройских унций платины. Изменения по сравнению с 2018 годом:

- + рост производства никеля (+5%) обусловлен постепенным наращиванием производства рафинированного никеля по новой технологии хлорного выщелачивания, расширением карбонильного передела и началом производства товарного никелевого концентрата для продажи третьим лицам на Кольской ГМК, а также увеличением переработки сырья третьих лиц на заводе Norilsk Nickel Harjavalta в Финляндии (производство никеля из собственного российского сырья выросло на 4%);
- + повышение объемов производства меди (+5%) обусловлено выходом на проектную мощность Быстринского ГОКа (Чита), ростом объемов добычи руды и увеличением переработки руды с более высоким содержанием меди на рудниках Талнаха, а также ростом объемов выпуска катодной меди и медного концентрата на Кольской ГМК

¹ МПГ — металлы платиновой группы.

² Производственные и операционные данные в этом разделе взяты на сайте: <http://www.nornik.ru/en/>.

из штейна Заполярного филиала (производство меди из собственного российского сырья выросло на 5%);

- + рост производства МПГ (палладия на 7%, платины на 8%) связан с выработкой в отчетном году незавершенного производства высокой степени готовности на Красноярском заводе цветных металлов и вовлечением в переработку покупного сырья на заводе Norilsk Nickel Harjavalta (производство МПГ из собственного российского сырья выросло на 7%).

Продажи металлов «Норильского никеля» хорошо диверсифицированы по регионам (Европа, Азия, Северная и Южная Америка, Россия и СНГ) и по типу продукции (никель, медь, палладий, платина, полуфабрикаты и прочие металлы).

Рыночная стоимость инвестиции РУСАЛа в «Норильский никель» на 31 декабря 2019 года составила 13 568 млн долл. США, что существенно выше значения на 31 декабря 2018 года (8 286 млн долл. США) и обусловлено положительными ценовыми тенденциями на рынках металлов.

Проекты

Проект БЭМО

Проект БЭМО предусматривает строительство Богучанской ГЭС мощностью 3 тыс. МВт и Богучанского алюминиевого завода (БоАЗ) в Красноярском крае.

Строительство БоАЗ велось в две очереди (каждая мощностью 298 тыс. т алюминия в год). Первая часть первой очереди (149 тыс. т алюминия в год, 168 электролизеров) была пущена в 2015 году, вторая часть первой очереди — в марте 2019 года. В мае 2019 года первая очередь завода вышла на проектную мощность. В 2019 году было произведено 257 713 т алюминия, что на 111 025 т больше, чем в 2018 году. Всего за период с пуска завода было произведено 727 095 т алюминия.

Вопрос о строительстве второй очереди Богучанского алюминиевого завода будет рассматриваться совместно со стратегическим партнером, компанией «РусГидро», в зависимости от ситуации на рынке и наличия проектного финансирования.

Богучанская ГЭС представляет собой четвертый этап Ангарского каскада ГЭС — крупнейшего комплекса гидроэлектростанций в России. В советский пери-

од строительство этой ГЭС было приостановлено из-за нехватки финансирования, однако в мае 2006 года оно было возобновлено РУСАЛом и «РусГидро», которые договорились закончить этот проект совместными усилиями. Богучанский проект предусматривает строительство Богучанской ГЭС (средняя годовая выработка 17,6 млрд кВтч) и алюминиевого завода производительностью 600 тыс. т металла в год.

Строительство составной гравитационной и каменно-набросной плотины Богучанской ГЭС высотой 79 м и длиной 2 587 м было завершено в конце 2011 года. Девять гидроагрегатов мощностью 333 МВт каждый были введены в эксплуатацию в период с 2012 по 2014 год. Общая установленная мощность всех девяти гидроагрегатов составляет 2 997 МВт.

1 декабря 2012 года электростанция начала коммерческие поставки электрической энергии на оптовый рынок электроэнергии и мощности. Общая выработка электроэнергии за период со дня пуска Богучанской ГЭС составляет 83,726 ТВтч. За 2019 год впервые за весь срок эксплуатации ГЭС выработала и поставила на оптовый рынок электроэнергии и мощности 16,104 ТВтч, что на 18,5%, или 2,492 ТВтч, больше, чем в 2018 году.

Тайшет

Строительство Тайшетского алюминиевого завода началось в 2006 году. В 2009 году из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры РУСАЛ принял решение приостановить выполнение проекта. После улучшения экономической ситуации и конъюнктуры рынка в 2016 году Совет директоров РУСАЛа принял решение возобновить строительство ПК-1 (первого пускового комплекса) Тайшетского алюминиевого завода и согласовал начало подготовительных работ. Фактически строительство Тайшетского алюминиевого завода возобновилось в 2017 году.

Проектом предусмотрено строительство алюминиевого завода в г. Тайшете Иркутской области (Восточная Сибирь) с проектной мощностью ПК-1, включающего 352 электролизера, 428,5 тыс. т в год. Общее потребление электроэнергии ПК-1 составляет 6 370 млн кВтч.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общие инвестиции РУСАЛа в проект строительства ПК-1 составили 998 млн долл. США (без НДС).

Обзор активов

	Местоположение	Установленная мощность	Производство в 2019 году	Производство в 2018 году	Коэффициент загрузки мощностей, %
АЛЮМИНИЕВЫЕ ЗАВОДЫ					
Братский алюминиевый завод	Россия (Иркутская область)	1 009 тыс. т в год	1 008 тыс. т	1 009 тыс. т	100%
Красноярский алюминиевый завод	Россия (Красноярский край)	1 019 тыс. т в год	1 018 тыс. т	1 015 тыс. т	100%
Саяногорский алюминиевый завод	Россия (Республика Хакасия)	542 тыс. т в год	539 тыс. т	536 тыс. т	99%
Новокузнецкий алюминиевый завод	Россия (Кемеровская область)	215 тыс. т в год	215 тыс. т	215 тыс. т	100%
Хакасский алюминиевый завод	Россия (Республика Хакасия)	297 тыс. т в год	294 тыс. т	291 тыс. т	99%
Иркутский алюминиевый завод	Россия (Иркутская область)	422 тыс. т в год	422 тыс. т	419 тыс. т	100%
Кандалакшский алюминиевый завод	Россия (Мурманская область)	76 тыс. т в год	72 тыс. т	72 тыс. т	95%
Волгоградский алюминиевый завод	Россия (Волгоградская область)	69 тыс. т в год	69 тыс. т	64 тыс. т	100%
Уральский алюминиевый завод	Россия (Свердловская область)	75 тыс. т в год	–	–	0%
Надвоицкий алюминиевый завод ¹	Россия (Республика Карелия)	24 тыс. т в год	–	6 тыс. т	0%
KUBAL	Швеция	128 тыс. т в год	120 тыс. т	125 тыс. т	94%
ALSCON	Нигерия	24 тыс. т в год	–	–	0
Богучанский алюминиевый завод ²	Россия (Красноярский край)	600 тыс. т в год (действующие мощности 300 тыс. т в год)	258 тыс. т	147 тыс. т	100%

¹ Надвоицкий алюминиевый завод полностью законсервирован. В августе 2018 года было принято решение полностью остановить завод (до этого работала половина оборудования 4-го корпуса электролиза) и затем законсервировать предприятие.

² Совместное предприятие РУСАЛа и «РусГидро» с равными долями участия. В консолидированные операционные данные Компании не включены мощность и объемы производства проекта БЭМО.

	Местоположение	Установленная мощность	Производство в 2019 году	Производство в 2018 году	Коэффициент загрузки мощностей, %
ГЛИНОЗЕМНЫЕ ЗАВОДЫ					
Ачинский глиноземный комбинат	Россия (Красноярский край)	1 069 тыс. т в год	823 тыс. т	851 тыс. т	77%
Богословский алюминиевый завод	Россия (Свердловская область)	1 030 тыс. т в год	1 017 тыс. т	1 002 тыс. т	99%
Уральский алюминиевый завод	Россия (Свердловская область)	900 тыс. т в год	915 тыс. т	910 тыс. т	102%
Глиноземный завод «Фригия»	Гвинея	650 тыс. т в год	368 тыс. т	182 тыс. т	57%
QAL	Австралия	3 950 тыс. т в год	691 тыс. т ³	738 тыс. т ³	87%
Eurallumina	Италия	1 085 тыс. т в год	–	–	0%
Глиноземный комбинат Aughinish	Ирландия	1 990 тыс. т в год	1 893 тыс. т	1 874 тыс. т	95%
Winalco	Ямайка	1 210 тыс. т в год	461 тыс. т	502 тыс. т	38%
Николаевский глиноземный завод	Украина	1 700 тыс. т в год	1 690 тыс. т	1 715 тыс. т	99%
БОКСИТОВЫЕ РУДНИКИ					
«Боксит Тимана»	Россия (Республика Коми)	3 300 тыс. т в год	3 221 тыс. т	3 325 тыс. т	98%
Североуральский бокситовый рудник	Россия (Свердловская область)	3 000 тыс. т в год	2 353 тыс. т	2 326 тыс. т	78%
Компания бокситов Киндии	Гвинея	3 500 тыс. т в год	3 121 тыс. т	3 451 тыс. т	89%
Боксито-глиноземный комплекс «Фригия»	Гвинея	2 100 тыс. т в год	1 304 тыс. т	720 тыс. т	62%
Гайанская компания бокситов	Гайана	1 700 тыс. т в год	1 412 тыс. т	1 394 тыс. т	83%
Winalco	Ямайка	4 000 тыс. т в год	1 856 тыс. т	1 791 тыс. т	46%
«Диан-Диан»	Гвинея	3 000 тыс. т в год	2 780 тыс. т	840 тыс. т	93%

³ Пропорциональная участию доля РУСАЛА в объеме мощностей и производства.

Снижение выбросов отрасли

En+ Group является участником ряда партнерств, которые разрабатывают политики регулирования рынка и инициируют рыночные изменения. Диапазон сотрудничества обширен — от создания нового рынка «зеленого» алюминия до ускорения перехода к низкоуглеродной энергосистеме.

En+
GROUP



В апреле 2017 года En+ Group стала партнером **Коалиции лидеров в области тарификации выбросов углерода** (Carbon Pricing Leadership Coalition, CPLC) — добровольного партнерства, нацеленного на привлечение внимания к вопросам тарификации выбросов углерода и применения тарифов на углерод во всех отраслях мировой экономики. En+ Group и РУСАЛ на данный момент — единственные российские компании — участницы CPLC.



Стремясь поддержать процесс декарбонизации отрасли и мировой экономики в целом, в июле 2019 года En+ Group присоединилась к **Комиссии по переходам в энергетике** (Energy Transitions Commission, ETC). ETC стремится ускорить переход к низкоуглеродной энергетике в отраслях, считающихся сложными для перехода, и за счет этого способствовать устойчивому развитию экономики и удержать глобальное повышение температуры на уровне существенно ниже двух градусов по Цельсию.



En+ Group — стратегический партнер **Всемирного экономического форума** (World Economic Forum). Форум является международной организацией и платформой для развития государственно-частного партнерства. К работе Форума, нацеленной на выявление актуальных проблем на глобальном, региональном и отраслевом уровнях, привлекаются ведущие политики, бизнесмены, деятели культуры и другие лидеры общественного мнения. Партнерские отношения с Форумом предусматривают участие Группы в международных мероприятиях, включая ежегодную встречу в Давосе, в ходе которой En+ Group высказалась в поддержку декарбонизации алюминиевой отрасли.

Всемирный экономический форум и ЕТС поддержали правительства Индии и Швеции в создании платформы **«Миссия выполнима» (Mission possible), которая под руководством Форума способствует декарбонизации отраслей, считающихся сложными для перехода.**

В рамках платформы «Миссия выполнима» с участием En+ Group **реализуется инициатива для алюминиевой отрасли «Алюминий для климата» (Aluminium for Climate).** En+ Group стала одним из первых участников инициативы в сентябре 2019 года и с тех пор активно продвигает ее распространение и развитие. En+ Group стремится стать лидером перехода мировой алюминиевой промышленности к углеродному нейтралитету (нулевой уровень выбросов углерода). Инициатива «Алюминий для климата» нацелена на объединение компаний алюминиевой отрасли, определение направления ее дальнейшего развития, поддержку информационной прозрачности отрасли в отношении углеродного следа, укрепление глобального интереса к «зеленому» алюминию и создание нового рынка более экологичного алюминия с низким углеродным следом. Данная инициатива объединяет производителей алюминия, политиков, производителей, ориентированных на потребителя, и ассоциации по сертификации и постоянно расширяет сферу действия, стремясь также охватить энергетический сектор.



BUSINESSatOECD

En+ Group и РУСАЛ входят в число компаний, активно вовлеченных в **формирование рекомендаций «Деловой двадцатки» правительствам стран — членов «Группы двадцати» (G20).** Компании входят в состав **Консультативного комитета по бизнесу и промышленности (Business and Industry Advisory Committee, BIAC) при ОЭСР.** En+ Group также является председателем российского подразделения **Рабочей группы по энергетике и «зеленой» экономике Делового совета БРИКС.**



В июле 2019 года En+ Group присоединилась к **Глобальному договору ООН.** Компании — участники Глобального договора принимают добровольные обязательства по соблюдению десяти принципов корпоративного устойчивого развития в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией. Совместно с сетью Глобального договора ООН в России En+ Group продолжает работу по содействию декарбонизации и внедрению практик корпоративного устойчивого развития в масштабах всей страны, а также способствует формированию и укреплению единой позиции российских компаний по наиболее актуальным в мире проблемам охраны окружающей среды.

Энергетический сегмент

Обзор рынка¹

Обзор российского энергетического сектора

Энергетический сектор Российской Федерации входит в число крупнейших в мире: по состоянию на 2019 год его установленная электрическая мощность составляет 246,3 ГВт, а выработка электроэнергии — 1 080,6 ТВтч. Основная часть спроса на российском рынке электроэнергии покрывается тепловыми электростанциями, использующими в качестве основного топлива природный газ и энергетический уголь. В Сибири 51% установленной мощности приходится на тепловые электростанции (ТЭС), 49% — на гидроэлектростанции (ГЭС).

Единая энергетическая система России (ЕЭС России) охватывает большую часть территории страны. С учетом ограниченности связей между различными энергосистемами российский оптовый рынок электроэнергии и мощности разделен на две ценовые зоны. Первая ценовая зона охватывает территорию европейской части России (включая Урал), а вторая ценовая зона — Сибирь. Различия в структуре мощностей и топливном балансе являются определяющими факторами формирования цен на электроэнергию в каждой российской ценовой зоне.

Территория операционной зоны Объединенной энергетической системы (ОЭС) Сибири расположена на площади 4 944 300 км² с населением около 19 млн человек. ОЭС включает 112 электростанций суммарной установленной мощностью 52,1 ГВт, в том числе 25,3 ГВт — ГЭС (48,6%), 26,6 ГВт — ТЭС (51,0%) и 225 МВт — СЭС (солнечные электростанции) (0,4%). ОЭС Сибири состоит из линий электропередачи на 110, 220, 500 и 1 150 кВ общей протяженностью 101 288 км.

Уникальная особенность ОЭС Сибири заключается в значительной роли ГЭС в структуре как установленной мощности, так и выработки электроэнергии. Тепловая энергия ОЭС Сибири вырабатывается преимущественно угольными электростанциями, большинство из которых расположены в непосредственной близости от регионов добычи угля.

Спрос на электроэнергию

Потребление электроэнергии в ЕЭС России в 2019 году увеличилось на 0,4%, до 1 059,4 ТВтч, при этом в Европейско-Уральской ценовой зоне² оно снизилось на 0,4%, до 807,7 ТВтч, а в ОЭС Сибири возросло на 0,6%, до 211,4 ТВтч.

Производство электроэнергии

В 2019 году производство электроэнергии в ЕЭС России увеличилось на 0,9% год к году, до 1 080,6 ТВтч (в 2018 году — 1 070,9 ТВтч), в то время как производство электроэнергии в Европейско-Уральской ценовой зоне осталось на уровне 2018 года — 828,1 ТВтч.

Выработка электроэнергии в ОЭС Сибири в 2019 году составила 208,7 ТВтч (+1,7% год к году), а выработка ГЭС в Сибири увеличилась на 5,8% в годовом выражении, до 107,8 ТВтч. На долю сибирских ГЭС Группы в 2019 году приходилось 59,6% всей электроэнергии, вырабатываемой ГЭС ОЭС Сибири. В то же время ТЭС сократили производство электроэнергии на 2,4% год к году, до 100,8 ТВтч.

В 2019 году на долю ТЭС приходилось 48,3% от общего годового объема производства электроэнергии в ОЭС Сибири, а на долю ГЭС — 51,6%.

Общая установленная электрическая мощность ЕЭС России по состоянию на 1 января 2020 года составила 246,3 ГВт, увеличившись на 3,1 ГВт с вводом в эксплуатацию новых мощностей объемом 3,0 ГВт, выводом из эксплуатации старых объектов суммарной мощностью 1,75 ГВт и увеличением мощностей на 1,9 ГВт в результате прочих факторов (перемаркировка, исправления и др.). Во второй ценовой зоне были введены в эксплуатацию новые объекты суммарной мощностью 182 МВт и прошли перемаркировку объекты суммарной мощностью 61 МВт. Вывод из эксплуатации объектов электроэнергетики не производился.

Цены на электроэнергию и мощность

В зоне ОЭС Сибири спотовые цены на электроэнергию фактически определяются производственными затратами наименее эффективных угольных электростанций (в основном ТЭС и конденсационные электростанции), а ГЭС (и некоторые ТЭС, работающие в вынужденном режиме) являются ценополучателями. В долгосрочной перспективе цены на электроэнергию, как правило, отражают динамику цен на энергетический уголь. Значительная доля электроэнергии, вырабатываемой сибирскими ТЭС, производится с использованием местного бурого угля.

В связи с сезонным спросом и переменной доступностью гидроэнергии цены на электроэнергию могут демонстрировать значительные колебания в течение всего года.

Основным фактором, оказывающим существенное влияние в среднесрочной перспективе, является приток воды в водохранилища сибирских ГЭС, что определяет наличие дешевой гидроэнергии на оптовом рынке. В последние несколько лет наблюдался низкий уровень

¹ Если не указано иное, источниками данных в разделе «Обзор рынка» являются АТС, Ассоциация «НП Совет рынка» и АО «Системный оператор Единой энергетической системы».

² Включает энергетические системы Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада и Юга.

воды, что, соответственно, снизило доступность гидроэнергии, однако в 2019 году гидрологическая обстановка улучшилась.

Спотовые цены в Европейско-Уральской ценовой зоне (первая ценовая зона) в 2019 году выросли на 3,3% год к году и составили 1 288 руб/МВтч, в то время как спотовые цены в Сибирской ценовой зоне (вторая ценовая зона) в среднем составили 890 руб/МВтч, оставшись в целом на уровне 2018 года (+0,2%).

Во время как цены на электроэнергию, как правило, отражают краткосрочные колебания в соотношении спроса и предложения и показывают переменные затраты производителей электроэнергии, цены на мощность покрывают постоянные затраты и отражают потребности в капитальных затратах.

Рынок мощности функционирует иначе, чем рынок электроэнергии, отражая долгосрочный характер принятия

решений. Ранее проводились ежегодные аукционы для определения цены и наличия мощностей на четыре года вперед. В настоящее время цены на мощность сформированы до 2025 года включительно и с 2018 года ежегодно индексируются по индексу потребительских цен (ИПЦ) предыдущего года минус 0,1% (ранее — по ИПЦ минус 1%).

В 2019 году Министерство энергетики Российской Федерации определило новые правила индексации ценовых параметров при конкурентном отборе мощности (КОМ), которые предусматривают рост ценовых параметров на 20% до 2024 года и далее соответственно уровню инфляции. Также был осуществлен переход к конкурентным отборам мощности на шесть лет вперед (вместо четырех): в 2019 году был проведен КОМ на 2022–2024 годы, и в последующем на ежегодный КОМ будут приниматься заявки на шесть лет вперед.

Цены на мощность³

Тыс. руб. / МВт в месяц	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Вторая ценовая зона	186	190	191	225	264	267	279

Цена на мощность по итогам КОМ для первой ценовой зоны выросла на 3,7% по сравнению с 2018 годом (с учетом индексации ИПЦ минус 0,1%). Цена на мощность

по итогам КОМ для второй ценовой зоны повысилась на 6,7% по сравнению с 2018 годом (с учетом индексации ИПЦ минус 0,1%).

	2019	2018	Изменение, %
ЦЕНА НА МОЩНОСТЬ (С УЧЕТОМ ИНДЕКСАЦИИ ИПЦ МИНУС 0,1%)			
Первая ценовая зона	124,1	119,7	+3,7%
Вторая ценовая зона	213,7	200,3	+6,7%

СПОТОВЫЕ ЦЕНЫ НА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЮ⁴

Первая ценовая зона	руб/МВтч	1 288	1 247	+3,3%
Вторая ценовая зона	руб/МВтч	890	888	+0,2%
Нижегородская область	руб/МВтч	1 335	1 308	+2,1%
Иркутская область	руб/МВтч	789	842	-6,4%
Красноярский край	руб/МВтч	784	824	-4,9%

В 2019 году спотовые цены на электроэнергию во второй ценовой зоне практически не изменились по сравнению с 2018 годом (+0,2%), поскольку рост цен на уголь был нивелирован повышением объемов выработки ГЭС вследствие улучшения гидрологической обстановки.

В Иркутской области и Красноярском крае снижение спотовых цен на электроэнергию год к году обусловлено в основном ростом выработки ГЭС одновременно с влиянием сетевых ограничений транзитных ЛЭП, соединяющих энергосистемы Восточной и Западной Сибири, а также изменением структуры спроса во второй ценовой зоне.

³ Цены на мощность определяются соотношением спроса и предложения и устанавливаются в реальном выражении с привязкой к индексу потребительских цен (ИПЦ), что рассчитывалось как ИПЦ минус 1% до конца 2017 года и как ИПЦ минус 0,1% с начала 2018 года.

⁴ Рынок на сутки вперед. Данные АТС и «НП Совет рынка».

Результаты операционной деятельности

Электроэнергетические активы Группы расположены в Восточно-Сибирском и Приволжском регионах, а Компания работает во всех основных сегментах российской электроэнергетики: выработка электроэнергии и тепловой энергии; продажа электроэнергии, мощности и тепловой энергии; распределение тепловой энергии; розничная торговля электрической энергией и поставки электроэнергии; инжиниринговые услуги; передача и распределение электроэнергии.

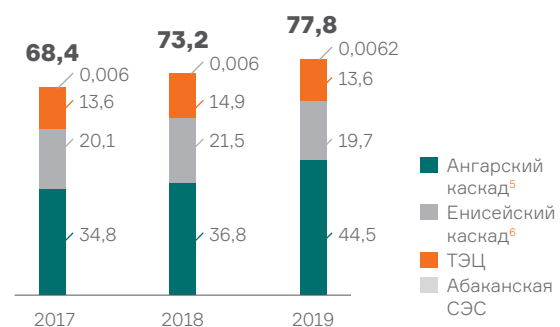
По состоянию на 31 декабря 2019 года суммарная установленная электрическая мощность электроэнергетических активов Группы составила 19,5 ГВт¹, а суммарная установленная тепловая мощность — 15,8 Гкал/ч. На 31 декабря 2019 года 77,4% установленной электрической мощности Группы составляли ГЭС, остальные 22,6% — ТЭЦ (преимущественно угольные) и одна СЭС.

В 2019 году Компания произвела 77,8 ТВтч² электроэнергии, что составляет 7,2% от общего объема производства электроэнергии в России и 36,4% от общего объема выработки электроэнергии в ОЭС Сибири за данный период.

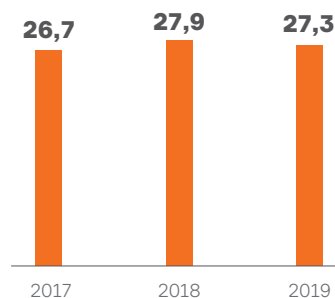
Производство гидроэнергии

Гидроэнергетика является ключевым направлением Энергетического сегмента Группы. Компания эксплуатирует пять ГЭС³, в том числе три из пяти крупнейших ГЭС в России, или из 20 крупнейших в мире по установленной электрической мощности. В 2019 году ГЭС Энергетического сегмента произвели 64,2 ТВтч электроэнергии, что составляет 82,5% от общего объема выработки электроэнергии Группой.

Выработка⁴, (ТВтч)



Теплогенерация (млн Гкал)



В 2019 году суммарная выработка ГЭС Ангарского каскада Группы (Иркутской, Братской и Усть-Илимской) выросла на 20,9% год к году, до 44,5 ТВтч, что было обусловлено ростом запасов гидроресурсов в водохранилищах ГЭС Ангарского каскада, а также повышением уровня воды в Братском водохранилище, который достиг 399,00 м на конец 2019 года по сравнению с 396,43 м на конец 2018 года.

Общая выработка Красноярской ГЭС в 2019 году снизилась на 8,4% год к году, с 21,5 ТВтч до 19,7 ТВтч, вследствие снижения запасов в Красноярском водохранилище, вызванного падением притока воды во втором квартале 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. На конец 2019 года уровень воды в Красноярском водохранилище составил 236,03 м по сравнению с 236,74 м на конец 2018 года.

Теплоэлектроцентрали

Выработка электроэнергии на ТЭЦ Группы в 2019 году снизилась на 8,7% год к году, до 13,6 ТВтч, преимущественно вследствие повышения выработки ГЭС на фоне улучшения гидрологической обстановки по сравнению с предыдущим годом. Выработка тепловой энергии составила 27,3 млн Гкал (снижение на 2,2% год к году).

Абаканская СЭС произвела 6,2 ГВтч в 2019 году (рост на 3,3% год к году).

Продажи на розничных рынках

Через свои дочерние общества ООО «Иркутскэнерго-сбыт», АО «Волгаэнерго-сбыт» и ООО «МАРЭМ+» Компания закупает электроэнергию на оптовом рынке (как у генерирующих предприятий Группы, так и у сто-

¹ Включая Ондскую ГЭС с установленной электрической мощностью 0,08 ГВт (расположена в европейской части России, передана в аренду РУСАЛУ); не включая Богучанскую ГЭС с установленной электрической мощностью 3 тыс. МВт (совместное предприятие РУСАЛА и «РусГидро» с равными долями участия).

² Не включая Ондскую ГЭС с установленной электрической мощностью 0,08 ГВт (расположена в европейской части России, передана в аренду РУСАЛУ); не включая Богучанскую ГЭС (совместное предприятие РУСАЛА и «РусГидро» с равными долями участия).

³ Включая Ондскую ГЭС.

⁴ Не включая Ондскую ГЭС с установленной электрической мощностью 0,08 ГВт (расположена в европейской части России, передана в аренду РУСАЛУ); не включая Богучанскую ГЭС с установленной электрической мощностью 3 тыс. МВт (совместное предприятие РУСАЛА и «РусГидро» с равными долями участия).

⁵ Включает Иркутскую, Братскую, Усть-Илимскую ГЭС.

⁶ Красноярская ГЭС.

ронных организаций) и перепродает ее на розничном рынке как промышленным потребителям, не имеющим доступа к оптовому рынку, так и бытовым потребителям. Группа осуществляет продажу тепловой и электрической энергии непосредственно конечным потребителям.

В 2007 году дочерним обществам Группы в Иркутской и Нижегородской областях был присвоен статус гарантирующих поставщиков в соответствующих регионах. В соответствии с данным статусом Группа обязана заключать договор на поставку электроэнергии с любым потребителем, расположенным в пределах соответствующих операционных зон, который подал заявку на заключение такого договора.

Передача и распределение электроэнергии

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа эксплуатирует систему передачи и распределения электроэнергии общей протяженностью около 41 тыс. км высоковольтных и низковольтных линий электропередач с годовой выработкой электроэнергии приблизительно 48 ТВтч. Через данную систему Группа осуществляет передачу электроэнергии, вырабатываемой на ГЭС Ангарского каскада, оптовым и розничным потребителям, в том числе алюминиевым заводам РУСАЛа. Другие генерирующие объекты Группы, такие как Красноярская ГЭС и Автозаводская ТЭЦ, не используют данную сеть передачи электроэнергии, поскольку они не расположены в непосредственной близости от нее.

Добыча угля

Угольный сегмент Группы обеспечивает ее ТЭЦ самодостаточной угольной ресурсной базой и удовлетворяет внутренний спрос En+ Group на уголь. Часть добываемого

уголя продается сторонним организациям как в России, так и за рубежом.

Цены на уголь на внутреннем рынке определяются исходя из уровня конкуренции и спроса со стороны различных категорий потребителей соответствующего региона (предприятия энергетики, электроэнергетические компании, прочие промышленные предприятия, население).

Проекты

Программа модернизации ГЭС «Новая энергия»

«Новая энергия» — это программа модернизации Ангарского и Енисейского каскадов ГЭС, призванная увеличить выработку энергии при том же объеме воды, пропускаемом через гидротурбины ГЭС. Другой задачей программы является снижение воздействия на окружающую среду путем предотвращения выбросов парниковых газов на угольных электростанциях Компании. В 2019 году программа позволила En+ Group увеличить производство электроэнергии на 1,68 ТВтч.

Программа предполагает масштабную реконструкцию и замену основного оборудования на крупнейших ГЭС Компании в Сибири: Красноярской, Братской, Иркутской и Усть-Илимской. В рамках программы модернизируются гидроагрегаты, производится замена рабочих колес, трансформаторов и открытых распределительных устройств. За счет более совершенного профиля лопаток новых рабочих колес и используемых материалов достигается более высокий коэффициент полезного действия (максимально +8%). Также одной из основных целей модернизации является повышение безопасности и надежности ГЭС: снижаются риски, связанные с кавитацией, решается проблема износа генераторов ГЭС.

Братская ГЭС (18 гидроагрегатов)	Усть-Илимская ГЭС (16 гидроагрегатов)	Красноярская ГЭС (12 гидроагрегатов)	Иркутская ГЭС (8 гидроагрегатов)
ТЕКУЩИЕ И РЕАЛИЗОВАННЫЕ ПРОЕКТЫ			
12 из 18 рабочих колес заменены (2007–2017 годы)	4 из 16 рабочих колес заменены (2014–2018 годы)	2 из 12 рабочих колес заменены (2016–2019 годы)	4 из 8 гидроагрегатов подлежат замене до 2023 года
6 оставшихся рабочих колес подлежат замене до 2026 года		6 из 12 рабочих колес подлежат замене до 2025 года	

Совокупные инвестиции в модернизацию до 2026 года составят 21 млрд руб. (около 339,2 млн долл. США по курсу на 31 декабря 2019 года⁷), включая средства, уже инвестированные в эту программу.

В результате реализации программы «Новая энергия» экономическая эффективность ГЭС будет соответствовать лучшим мировым показателям, что позволит повысить уровень надежности и качества энергоснабжения наших потребителей в сибирских регионах.

Помимо прогнозируемого экономического эффекта, реализация программы «Новая энергия» положительно отразится и на экологии регионов присутствия Компании в Сибири. Электроэнергия, вырабатываемая ГЭС, частично заменит объемы выработки местных угольных электростанций: в 2019 году в рамках программы объемы выбросов CO₂ были снижены на 1,95 млн т. Кроме того, модернизированные турбины имеют современную конструкцию рабочего колеса, которая исключает протечки турбинного масла в воду.

⁷ По курсу рубля к доллару США на 31 декабря 2019 года, равному 61,91 руб. за долл. США.

Программа модернизации ТЭЦ

Группа приняла участие в государственных программах модернизации ТЭЦ, предусматривающих гарантированный возврат инвестиций. В рамках программ планируется заключение договоров о предоставлении мощности (ДПМ) с покупателями, регуляторами рынка (АТС) и генерирующими компаниями на оптовом рынке, в которых оговариваются ключевые критерии для участия в программе модернизации, параметры поставки мощности после завершения модернизации, а также показатели доходности инвестиций. Благодаря программе Группа сможет повысить надежность и безопасность ТЭЦ суммарной установленной мощностью 1 295 МВт (29,5% всей установленной мощности ТЭЦ Группы). Совокупные инвестиции в модернизацию ТЭЦ прогнозируются на уровне 245 млн долл. США¹ (15,2 млрд руб.).

Проекты малой гидроэнергетики

В 2019 году в рамках государственной программы поддержки развития возобновляемой энергетики (ДПМ ВИЭ) En+ Group приступила к инженерно-техническому проектированию для малой ГЭС «Сегозерская» в Карелии (Россия) мощностью 8,1 МВт. Совокупные инвестиции в строительство малой ГЭС составят приблизительно 23 млн долл. США¹ (1,4 млрд руб.).

En+ Group сформировала портфель проектов общей установленной мощностью около 200 МВт. По результатам ТЭО будет принято решение о реализации данных проектов.

Обзор активов

	Местоположение	Установленная мощность	Выработка в 2019 году	Выработка в 2018 году
ГИДРОЭЛЕКТРОСТАНЦИИ				
Иркутская ГЭС	Россия (Иркутская область)	662,4 МВт	4,1 ТВтч	3,1 ТВтч
Братская ГЭС	Россия (Иркутская область)	4 500 МВт	21,1 ТВтч	17,3 ТВтч
Усть-Илимская ГЭС	Россия (Иркутская область)	3 840 МВт	19,3 ТВтч	16,3 ТВтч
Красноярская ГЭС	Россия (Красноярский край)	6 000 МВт	19,7 ТВтч	21,5 ТВтч
ТЕПЛОЭЛЕКТРОСТАНЦИИ				
ТЭЦ-10	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		1 110 МВт	3,8 ТВтч	4,1 ТВтч
Теплогенерация		563 Гкал/ч	0,4 млн Гкал	0,5 млн Гкал
ТЭЦ-9	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		619 МВт	2,1 ТВтч	2,2 ТВтч
Теплогенерация		3 232,4 Гкал/ч	6,1 млн Гкал	5,9 млн Гкал
Ново-Иркутская ТЭЦ	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		726 МВт	2,6 ТВтч	2,9 ТВтч
Теплогенерация		2 075,8 Гкал/ч	5,6 млн Гкал	5,7 млн Гкал

¹ По курсу рубля к доллару США на 31 декабря 2019 года, равному 61,91.

	Местоположение	Установленная мощность	Выработка в 2019 году	Выработка в 2018 году
Усть-Илимская ТЭЦ	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		515 МВт	0,9 ТВтч	1,0 ТВтч
Теплогенерация		1 015,0 Гкал/ч	1,6 млн Гкал	1,6 млн Гкал
ТЭЦ-11	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		320,3 МВт	0,6 ТВтч	0,9 ТВтч
Теплогенерация		1 056,9 Гкал/ч	1,0 млн Гкал	1,0 млн Гкал
ТЭЦ-6	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		282 МВт	0,7 ТВтч	0,7 ТВтч
Теплогенерация		2 071,2 Гкал/ч	3,5 млн Гкал	3,9 млн Гкал
Ново-Зиминская ТЭЦ	Россия (Иркутская область)			
Электроэнергия		260 МВт	1,0 ТВтч	0,9 ТВтч
Теплогенерация		818,7 Гкал/ч	1,5 млн Гкал	1,5 млн Гкал
Автозаводская ТЭЦ	Россия (Нижегородская область)			
Электроэнергия		505 МВт	1,6 ТВтч	1,9 ТВтч
Теплогенерация		2 226,0 Гкал/ч	3,3 млн Гкал	3,6 млн Гкал
Солнечная электростанция				
Абаканская СЭС	Россия (Республика Хакасия)	5,2 МВт	6,2 млн кВтч	6,0 млн кВтч
Прочие активы ²				
Электроэнергия		142,4 МВт	0,6 ТВтч	0,7 ТВтч
Теплогенерация		2 748,9 Гкал/ч	4,3 млн Гкал	4,2 млн Гкал

² В том числе Ондская ГЭС, ТЭЦ-12, ТЭЦ-16, электрокотельная ПАО «Иркутскэнерго», ТЭЦ «ЭнСер», «Байкалэнерго» (только отпуск тепловой энергии), ЗАО «АрмРосКогенерация», ООО «ЕвроСибЭнерго-Кубань», ООО «Хакаские коммунальные системы» (только отпуск тепловой энергии) и ООО «Генерация тепла» (только отпуск тепловой энергии).

Оценка финансовых результатов

Основные показатели деятельности

В таблице ниже представлены выборочные данные из ключевой финансовой информации Группы.

По состоянию на или за год, закончившийся 31 декабря

	2019	2018
Млн долл. США		
Выручка	11 752	12 378
Валовая прибыль	2 879	4 169
Маржа по валовой прибыли	24,5%	33,7%
Результаты операционной деятельности (ЕБИТ)	976	2 280
Маржа по операционной прибыли	8,3%	18,4%
Прибыль до вычета налогов	1 580	2 268
Прибыль за год	1 304	1 862
Маржа по чистой прибыли ¹	11,1%	15,0%
Скорректированная ЕБИТДА²	2 127	3 287
Маржа по скорректированной ЕБИТДА ³	18,1%	26,6%
Чистый долг ⁴	10 204	11 094
Чистый оборотный капитал ⁵	2 042	2 811
Свободный денежный поток ⁶	1 614	877
Базовая прибыль на акцию ⁷	1 356	1 692
Акционерный капитал, причитающийся акционерам Компании	4 330	2 655

¹ Маржа по чистой прибыли за любой период представляет собой чистую прибыль или чистый убыток за соответствующий период, деленную(-ый) на общую выручку за соответствующий период и выраженную(-ый) в процентах, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации.

² Скорректированная ЕБИТДА за любой период представляет собой результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию и износ, обесценение внеоборотных активов и прибыль/убыток от реализации основных средств за соответствующий период, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации.

³ Маржа по скорректированной ЕБИТДА за любой период представляет собой скорректированную ЕБИТДА за соответствующий период, деленную на общую выручку за соответствующий период и выраженную в процентах, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации.

⁴ Чистый долг представляет собой сумму непогашенных кредитов, займов и облигаций за вычетом общих денежных средств и их эквивалентов на конец соответствующего периода, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации.

Обзор финансовых результатов

Результаты операционной деятельности Группы подразделяются на Энергетический и Металлургический сегменты. Энергетический сегмент представляет собой сектор электроэнергетики, включающий выработку электроэнергии, торговлю электроэнергией и ее поставку. В него также входят вспомогательные предприятия, занимающиеся предоставлением логистических услуг и поставкой угольных ресурсов Группе. Металлургический сегмент включает РУСАЛ, в том числе инвестицию РУСАЛа в «Норильский никель».

РУСАЛ — второй по величине производитель алюминия в мире с высокой степенью вертикальной интеграции и операциями на всех основных этапах производства алюминия: от добычи сырья до продажи продукции с добавленной стоимостью конечным потребителям. Благодаря своим конкурентоспособным горнодобывающим и глиноземным предприятиям, обеспечивающим основные потребности в материалах своих производственных предприятий, а также расположенным в Сибири алюминиевым заводам с исторически низкими затратами на энергию и низкими издержками производства РУСАЛ имеет один из самых низких показателей себестоимости в мировой металлургии (по данным CRU).

Руководство Компании считает, что разделение результатов операционной деятельности Группы на Энергетический сегмент и Металлургический сегмент позволяет инвесторам и аналитикам оценить направления деятельности, которые находятся под прямым повседневным оперативным управлением Компании.

При сравнении операционных результатов различных периодов Группа представляет результаты своей деятельности на консолидированной основе после исключения межсегментных операций с целью анализа изменений, событий и тенденций с учетом результатов операционной деятельности каждого сегмента (Энергетического и Металлургического). Суммы, относящиеся к Энергетическому и Металлургическому сегментам, представлены до исключения межсегментных операций между двумя сегментами. Все операции между предприятиями Энергетического сегмента исключаются.

Выручка

В таблице ниже представлена выручка Группы от реализации с разбивкой по каждому виду продукции, продаваемому Группой, за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
Реализация первичного алюминия и сплавов	7 906	8 165
Реализация электроэнергии	1 300	1 329
Реализация глинозема и бокситов	668	984
Реализация полуфабрикатов и фольги	563	527
Реализация тепловой энергии	462	461
Прочая выручка	853	912
Итого выручка	11 752	12 378

⁵ Чистый оборотный капитал представляет собой товарно-материальные запасы плюс краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением дивидендов к получению от связанных сторон) за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности по состоянию на конец соответствующего периода, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации.

⁶ Свободный денежный поток означает, в отношении любого периода, денежные потоки, полученные от операционной деятельности, за вычетом чистых выплаченных процентов, капитальных затрат и расходов на реструктуризацию, а также прочих расходов, связанных с выпуском акций, скорректированных на платежи от расчетов по производным финансовым инструментам, плюс дивиденды от ассоциированных и совместных предприятий.

⁷ Расчет прибыли на акцию основан на средневзвешенном количестве акций 634 млн и 571 млн акций в 2019 и 2018 году соответственно.

В таблице ниже представлена выручка Группы по операционным сегментам за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Металлургический сегмент (РУСАЛ)	9 711	10 280
Энергетический сегмент	2 989	3 147
Выручка сегментов	12 700	13 427
Исключение межсегментной выручки	(948)	(1 049)
Итого выручка	11 752	12 378

Основная часть выручки Группы относится к деятельности РУСАЛа. В 2019 и 2018 годах выручка РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) составила 76,5 и 76,6% от выручки Группы соответственно. В 2019 и 2018 годах выручка Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) составила 23,5 и 23,4% от выручки Группы соответственно.

Выручка Группы снизилась на 626 млн долл. США, или на 5,1%, с 12 378 млн долл. США за 2018 год, до 11 752 млн долл. США за 2019 год. Такое снижение обусловлено в первую очередь уменьшением выручки РУСАЛа из-за снижения цены на алюминий на Лондонской бирже металлов на 15,1%, до средней цены на уровне 1 792 долл. США / т в 2019 году

с 2 110 долл. США / т в 2018 году, и снижения средней цены на глинозем на 25,0% вместе со снижением объемов реализации глинозема на 9,2%. Снижение было частично компенсировано увеличением объемов реализации первичного алюминия и сплавов на 13,8% в 2019 году по сравнению с 2018 годом. На выручку Группы также повлияло снижение выручки Энергетического сегмента после девальвации рубля.

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлена себестоимость реализации Группы по операционным сегментам за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Металлургический сегмент (РУСАЛ)	8 113	7 446
Энергетический сегмент	1 736	1 751
Себестоимость реализации сегментов	9 849	9 197
Исключение межсегментной себестоимости продаж	(976)	(988)
Общая себестоимость реализации	8 873	8 209

Себестоимость реализации Энергетического сегмента и РУСАЛа — это затраты, непосредственно связанные с продажей и производством основных продуктов и услуг обеих групп компаний. В случае Энергетического сегмента себестоимость реализации в первую очередь включает затраты на электроэнергию и мощность, приобретенные для перепродажи, затраты на сырье, топливо, расходы на персонал, амортизацию и износ. В случае Металлургического сегмента себестоимость реализации в основном состоит из стоимости энергии, глинозема, бокситов, другого сырья, расходов на персонал, амортизации и износа.

Себестоимость реализации Группы увеличилась на 664 млн долл. США, или на 8,1%, с 8 209 млн долл. США в 2018 году до 8 873 млн долл. США в 2019 году.

Рост был вызван в основном повышением себестоимости продаж РУСАЛа на 667 млн долл. США, или на 9,0%, до 8 113 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, с 7 446 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и был связан с увеличением объемов реализации первичного алюминия на 13,8%, что было частично компенсировано девальвацией российского рубля по отношению к доллару США за сравниваемые периоды.

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA Группы с результатами от операционной деятельности Группы за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
РАСЧЕТ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ EBITDA		
Результаты операционной деятельности	976	2 280
Корректировка на:		
амортизацию	806	752
убыток от выбытия основных средств	24	11
обесценение внеоборотных активов	321	244
Скорректированная EBITDA	2 127	3 287

Результаты операционной деятельности Группы сократились на 1 304 млн долл. США, или 57,2%, до 976 млн долл. США в 2019 году с 2 280 млн долл. США в 2018 году.

Результаты операционной деятельности, относящиеся к Энергетическому сегменту, увеличились на 6 млн долл. США, или 0,7%, с 849 млн долл. США в 2018 году до 855 млн долл. США в 2019 году. Результаты операционной деятельности, относящиеся к РУСАЛу, сократились на 1 394 млн долл. США, или 94,1%, с 1 481 млн долл. США в 2018 году до 87 млн долл. США в 2019 году.

Валовая прибыль

Валовая прибыль Группы уменьшилась на 1 290 млн долл. США, или 30,9%, до 2 879 млн долл. США в 2019 году с 4 169 млн долл. США в 2018 году.

Маржа по валовой прибыли Группы снизилась с 33,7% в 2018 году до 24,5% в 2019 году.

Коммерческие, общие и административные расходы

Коммерческие, общие и административные расходы Группы остались практически на том же уровне в годовом выражении, сократившись на 2,5%, с 1 509 млн долл. США в 2018 году до 1 471 млн долл. США в 2019 году.

Скорректированная EBITDA, маржа по скорректированной EBITDA и результаты операционной деятельности

Скорректированная EBITDA определяется как результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию и износ, обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств.

В таблице ниже представлены скорректированная EBITDA Группы и маржа по скорректированной EBITDA Группы в разбивке по сегментам (до исключения межсегментных операций) за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США, кроме %	
Скорректированная EBITDA РУСАЛа	966	2 163
Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента	1 127	1 174
Консолидационная корректировка	34	(50)
Скорректированная EBITDA	2 127	3 287
Маржа по скорректированной EBITDA РУСАЛа	9,9%	21,0%
Маржа по скорректированной EBITDA Энергетического сегмента	37,7%	37,3%
Маржа по скорректированной EBITDA Группы	18,1%	26,6%

В 2019 году скорректированная EBITDA Группы уменьшилась на 1 160 млн долл. США, или 35,3%, до 2 127 млн долл. США в 2019 году с 3 287 млн долл. США в 2018 году. Уменьшение в 2019 году по сравнению с 2018 годом было обусловлено в первую очередь факторами, повлиявшими на результаты операционной деятельности Группы.

Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США, %	
Доля в прибыли «Норильского никеля»	1 587	885
С эффективной долей владения	15,82%	13,39%
Доля в прибыли проекта БЭМО	49	41
С эффективной долей владения	28,44%	24,07%
Доля в прибыли других ассоциированных компаний / совместных предприятий	33	22
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 669	948

У Группы есть ряд ассоциированных компаний и совместных предприятий, которые учитываются в финансовой отчетности по методу долевого участия (см. примечание 13 к годовой финансовой отчетности). Основные ассоциированные компании и совместные предприятия включают «Норильский никель», Queensland Alumina Limited и проект БЭМО.

Доля Группы в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий увеличилась на 721 млн долл. США, или 76,1%, до 1 669 млн долл. США в 2019 году с 948 млн долл. США в 2018 году.

Изменение доли в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий в 2019 году по сравнению с 2018 годом в первую очередь связано с ростом прибыли от инвестиции Группы в «Норильский никель».

Рыночная стоимость инвестиции в Норильский Никель составила 13 586 млн долл. США и 8 286 млн долл. США на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года соответственно и определялась путем умножения котируемой цены предложения на акцию на Московской бирже на дату окончания года на количество акций, принадлежащих Группе.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы Группы в основном состоят из процентных доходов. Финансовые расходы Группы в основном состоят из процентных расходов по процентным обязательствам и чистого убытка от курсовых разниц.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	171
Процентные доходы	82	44
Прочие финансовые доходы	1	1
Итого финансовые доходы	83	216
Процентные расходы — сторонние организации	(987)	(915)
Процентные расходы по займам, предоставленным связанными сторонами — компаниями, способными оказывать существенное влияние	(13)	(2)
Чистый убыток от курсовых разниц	(114)	(253)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(21)	–
Прочие финансовые расходы	(13)	(6)
Итого финансовые расходы	(1 148)	(1 176)

Финансовые доходы Группы уменьшились на 133 млн долл. США, или 61,6%, до 83 млн долл. США в 2019 году с 216 млн долл. США в 2018 году, в основном в результате изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в 2018 году (убыток в размере 21 млн долл. США в 2019 году по сравнению с прибылью в размере 171 млн долл. США в 2018 году).

Финансовые расходы Группы сократились на 28 млн долл. США, или 2,4%, с 1 176 млн долл. США в 2018 году до 1 148 млн долл. США в 2019 году, в результате убытков от курсовых разниц (114 млн долл. США в 2019 году по сравнению с 253 млн долл. США в 2018 году) и увеличения процентных расходов (987 млн долл. США в 2019 году по сравнению с 915 млн долл. США в 2018 году).

Прибыль до уплаты налога

По описанным выше причинам прибыль Компании до уплаты налога в 2019 году составила 1 580 млн долл. США по сравнению с прибылью до уплаты налога в размере 2 268 млн долл. США в 2018 году. В 2019 году прибыль Энергетического сегмента до уплаты налога составила 492 млн долл. США по сравнению с прибылью до уплаты налога в размере 365 млн долл. США в 2018 году. В 2019 году прибыль РУСАЛа до уплаты налога составила 1 054 млн долл. США по сравнению с прибылью до уплаты налога в размере 1 953 млн долл. США в 2018 году.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы Группы по налогу на прибыль уменьшились на 130 млн долл. США, или 32,0%, до 276 млн долл. США в 2019 году с 406 млн долл. США в 2018 году, в результате уменьшения прибыли до уплаты налога в 2019 году по сравнению с 2018 годом. Расходы по текущему налогу за данный период уменьшились на 93 млн долл. США, или 20,1%, в первую очередь за счет уменьшения налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоги увеличились на 37 млн долл. США, с 56 млн долл. США в 2018 году до 93 млн долл. США в 2019 году, преимущественно в связи с начислением отдельных временных разниц, изменением справедливой стоимости производных финансовых инструментов и восстановлением отложенного налога у источника дохода в отношении доли Компании в прибыли «Норильского никеля».

Прибыль за год

По описанным выше причинам прибыль Компании за 2019 год составила 1 304 млн долл. США по сравнению с прибылью в размере 1 862 млн долл. США за 2018 год.

Металлургический сегмент

В 2019 и 2018 годах на РУСАЛ приходилось 76,5 и 76,6% от общей выручки сегментов (до корректировок) соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года активы РУСАЛа составляли 60,8 и 60,6% от общей стоимости активов Группы (до корректировок) соответственно.

Ключевые финансовые показатели

В таблице ниже представлены выборочные данные по РУСАЛу (до исключения межсегментных операций) за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Выручка	9 711	10 280
Валовая прибыль	1 598	2 834
Маржа по валовой прибыли	16,5%	27,6%
Прибыль до вычета налогов	1 054	1 953
Прибыль за период	960	1 698
Маржа по чистой прибыли	9,9%	16,5%
Скорректированная EBITDA	966	2,163
Маржа по скорректированной EBITDA	9,9%	21,0%
Скорректированный чистый (убыток) / скорректированная чистая прибыль ¹	(270)	856
Нормализованная чистая прибыль²	1 273	1 695
Маржа по нормализованной чистой прибыли³	13,1%	16,5%

¹ Скорректированный чистый (убыток) / скорректированная чистая прибыль в отношении любого периода представляет собой чистый (убыток) / чистую прибыль за соответствующий период, скорректированный(-ую) на чистый эффект от доли в результатах «Норильского никеля», чистый эффект от встроенных производных финансовых инструментов и чистый эффект от обесценения внеоборотных активов.

² Нормализованная чистая прибыль представляет собой скорректированный чистый (убыток) / скорректированную чистую прибыль за соответствующий период с учетом фактической доли РУСАЛа в прибыли «Норильского никеля» за вычетом налогов.

³ Маржа по нормализованной чистой прибыли представляет собой нормализованную чистую прибыль за соответствующий период, деленную на общую выручку и выраженную в процентах за соответствующий период, относящихся к РУСАЛу.

Выручка

В таблице ниже представлены компоненты данных по продажам РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Реализация первичного алюминия и сплавов		
Выручка, млн долл. США	8 019	8 293
Объем продаж, тыс. т	4 176	3 671
Средняя цена реализации, долл. США / т	1 920	2 259
Объем реализации глинозема		
Выручка, млн долл. США	664	975
Объем продаж, тыс. т	1 753	1 930
Средняя цена реализации, долл. США / т	379	505
Объем реализации фольги и прочей продукции из алюминия, млн долл. США		
Прочая выручка, млн долл. США		
Итого выручка	9 711	10 280

В 2019 году выручка РУСАЛа снизилась на 569 млн долл. США, или 5,5%, до 9 711 млн долл. США с 10 280 млн долл. США в 2018 году, из-за снижения средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов на 15,1%, а также снижения цен на глинозем и объемов его продаж.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2019 году сократилась на 274 млн долл. США, или 3,3%, до 8 019 млн долл. США, по сравнению с 8 293 млн долл. США в 2018 году. Это связано в первую очередь с падением на 15,0% средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 1 920 долл. США / т в 2019 году по сравнению с 2 259 долл. США / т в 2018 году) в результате снижения цены алюминия на Лондонской бирже металлов (в среднем до 1 792 долл. США / т в 2019 году по сравнению с 2 110 долл. США / т в 2018 году). Однако снижение выручки было частично компенсировано ростом на 13,8% объемов реализации первичного алюминия и сплавов.

Выручка от реализации глинозема упала на 31,9%, до 664 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, по сравнению с 975 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. Это связано с падением средней цены реализации глинозема на 25,0% и с сокращением объемов реализации глинозема на 9,2%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции выросла на 64 млн долл. США, или на 18,5%, до 410 млн долл. США в 2019 году, по сравнению с 346 млн долл. США в 2018 году. Это связано с ростом выручки от реализации алюминиевых колесных дисков на 62 млн долл. США за сравниваемые периоды.

Прочая выручка, включая продажу прочей продукции, бокситов и электроэнергии, сократилась на 7,2%, до 618 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, по сравнению с 666 млн долл. США в 2018 году, что обусловлено снижением продаж прочей продукции на 3,5% (такой как кремний — на 23,0%, алюминиевые порошки — на 10,6% и сульфат калия — на 15,5%).

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены компоненты себестоимости продаж РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
Стоимость глинозема	764	877
Стоимость бокситов	483	495
Стоимость прочего сырья и прочие затраты	2 515	2 833
Закупки первичного алюминия у совместных предприятий	454	307
Затраты на электроэнергию	2 054	2 147
Амортизация	549	498
Расходы на персонал	499	582
Техническое обслуживание и ремонт	358	74
Чистое изменение резерва по запасам	(16)	(20)
Изменение готовой продукции	453	(347)
Общая себестоимость реализации	8 113	7 446

Себестоимость реализации РУСАЛа возросла на 667 млн долл. США, или на 9,0%, до 8 113 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, с 7 446 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. Это связано в первую очередь с увеличением объемов реализации первичного алюминия на 13,8%, что было частично компенсировано девальвацией российского рубля по отношению к доллару США за сравниваемые периоды.

Стоимость глинозема сократилась на 113 млн долл. США, или на 12,9%, до 764 млн долл. США в 2019 году с 877 млн долл. США в 2018 году, главным образом в результате снижения закупочных цен на глинозем на 16,5% за сравниваемые периоды.

Стоимость сырья (кроме глинозема и бокситов) и прочие затраты снизились на 11,2% за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, по сравнению с прошлым годом в связи со снижением закупочных цен на сырье (на 12,5% на кальцинированный нефтяной кокс, на 4,9% на сырой пековый кокс, на 15,7% на анодные блоки, на 33,0% на каустическую соду).

За сравниваемые периоды затраты на бокситы были практически одинаковыми.

Затраты на электроэнергию сократились на 93 млн долл. США, или на 4,3%, до 2 054 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, с 2 147 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в связи с девальвацией российского рубля по отношению к доллару США и снижением средних цен на электроэнергию за аналогичные периоды.

Готовая продукция главным образом включает первичный алюминий и сплавы (приблизительно 92%). Динамика изменений в отчетном периоде обусловлена колебаниями физических запасов первичного алюминия и сплавов между отчетными датами: уменьшение на 38,0% в 2019 году по сравнению с увеличением на 40,7% в 2018 году.

Скорректированная EBITDA, маржа по скорректированной EBITDA и результаты операционной деятельности

Скорректированная EBITDA РУСАЛа в 2019 году (до исключения межсегментных операций) уменьшилась на 1 197 млн долл. США, или 55,3%,

до 966 млн долл. США в 2019 году с 2 163 млн долл. США в 2018 году. Факторы, способствовавшие снижению маржи по скорректированной EBITDA, аналогичны тем, что повлияли на результаты операционной деятельности.

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA РУСАЛа с результатами от операционной деятельности РУСАЛа за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Расчет скорректированной EBITDA		
Результаты операционной деятельности	87	1 481
Корректировка на:		
амортизацию	566	513
убыток от выбытия основных средств	22	12
обесценение внеоборотных активов	291	157
Скорректированная EBITDA	966	2 163

В таблице ниже представлена сверка скорректированной чистой прибыли РУСАЛа и нормализованной чистой

прибыли РУСАЛа с чистой прибылью РУСАЛа за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Расчет скорректированного чистого (убытка) / скорректированной чистой прибыли		
Чистая прибыль за период	960	1 698
Корректировка на:		
долю в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому никелю», за вычетом налогов	(1 543)	(839)
изменение стоимости производных финансовых инструментов, за вычетом налога (20%)	22	(160)
обесценение внеоборотных активов, за вычетом налога	291	157
Скорректированный чистый (убыток) / скорректированная чистая прибыль	(270)	856
Корректировка на:		
доля прибыли «Норильского никеля», за вычетом налогов	1 543	839
Нормализованная чистая прибыль	1 273	1 695

Скорректированный чистый (убыток) / скорректированная чистая прибыль за любой период определяется как чистый (убыток) / чистая прибыль, скорректированный(-ая) на чистый эффект от инвестиций РУСАЛа в «Норильский никель», чистый эффект от производных финансовых инструментов и чистый эффект от обесце-

нения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль за любой период определяется как сумма скорректированного чистого (убытка) / скорректированной чистой прибыли и чистой фактической доли РУСАЛа в результатах «Норильского никеля».

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент участвует во всех аспектах электроэнергетики, включая выработку электроэнергии, торговлю электроэнергией и ее поставку. Сюда также входят вспомогательные предприятия, занимающиеся предоставлением логистических услуг и поставкой угольных ресурсов Группе.

В 2019 и 2018 годах на Энергетический сегмент приходилось 23,5 и 23,4% от общей выручки сегментов Группы (до корректировок) соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года активы

Энергетического сегмента составляли 39,2 и 39,4% от общей стоимости активов Группы (до корректировок) соответственно.

Ключевые финансовые показатели

В таблице ниже представлены выборочные данные по Энергетическому сегменту (до исключения межсегментных операций) за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Выручка	2 989	3 147
Валовая прибыль	1 253	1 396
Маржа по валовой прибыли	41,9%	44,4%
Результаты операционной деятельности (ЕБИТ)	855	849
Маржа по операционной прибыли	28,6%	27,0%
Прибыль до вычета налогов	492	365
Прибыль за период	311	211
Маржа по чистой прибыли	10,4%	6,7%
Скорректированная EBITDA	1 127	1 174
Маржа по скорректированной EBITDA	37,7%	37,3%

Выручка

В таблице ниже представлены компоненты данных по продажам Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Средний курс, руб. / долл. США	64,74	62,71
	Млн долл. США	
Реализация электроэнергии		
Выручка, млн долл. США	1 376	1 472
Объем реализации, млрд кВтч	93,6	91,4
Средняя цена реализации, руб/МВтч	952	1 010
Реализация мощности		
Выручка, млн долл. США	487	462
Объемы реализации, ГВт в год	170,4	163,5
Средняя цена реализации, тыс. руб. / МВт	185	177
Реализация тепловой энергии		
Выручка, млн долл. США	425	424
Объемы реализации, млн Гкал	23,8	23,9
Средняя цена реализации, руб/Гкал	1 156	1 114
Реализация полуфабрикатов, млн долл. США	180	195
Реализация ферромолибдена, млн долл. США	67	53
Прочая выручка, млн долл. США	454	541
Итого, млн долл. США	2 989	3 147

Выручка Энергетического сегмента снизилась на 158 млн долл. США, или 5,0%, до 2 989 млн долл. США в 2019 году с 3 147 млн долл. США в 2018 году. Снижение в основном было обусловлено девальвацией рубля в 2019 году по сравнению с 2018 годом (средний курс рубля к доллару США вырос на 3,2%) и снижением средней цены реализации электроэнергии (на 5,7%).

Выручка от реализации электроэнергии в 2019 году снизилась на 6,5% по сравнению с 2018 годом, до 1 376 млн долл. США. Снижение в основном было обусловлено обесценением рубля в 2019 году и снижением цен реализации электроэнергии по сравнению с 2018 годом. Влияние этих факторов было частично компенсировано увеличением объемов реализации электроэнергии на 2,4%.

Реализация мощности в 2019 году выросла на 5,4% по сравнению с 2018 годом, до 487 млн долл. США, за счет роста цен и объемов реализации мощности. Реализация тепла в 2019 году сохранилась на уровне показателей 2018 года.

Генерация энергии Энергетического сегмента увеличилась с 73,2 млрд кВтч в 2018 году до 77,8 млрд кВтч в 2019 году. В 2018 году ГЭС генерировали 58,3 млрд кВтч электроэнергии, или 79,6% от общего объема электроэнергии, вырабатываемой Энергетическим сегментом, а в 2019 году — 64,2 млрд кВтч электроэнергии, или 82,5% от общего объема электроэнергии, вырабатываемой Энергетическим сегментом. Увеличение объемов генерации ГЭС в первую очередь обусловлено увеличением запасов гидроресурсов на водохранилищах ГЭС Ангарского каскада¹, а также ростом уровня воды в Братском водохранилище.

¹Иркутская, Братская и Усть-Илимская ГЭС.

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены компоненты себестоимости продаж Энергетического сегмента (до исключения меж-сегментных операций) за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Электроэнергия и мощность	399	452
Расходы на персонал	334	321
Амортизация	234	225
Стоимость сырья и топлива	271	285
Алюминий	111	118
Стоимость транспортировки электроэнергии	158	160
Прочее	229	190
Общая себестоимость реализации	1 736	1 751

За 2019 год себестоимость реализации Энергетического сегмента сохранилась практически на прежнем уровне, незначительно снизившись на 15 млн долл. США, или 0,1%, до 1 736 млн долл. США с 1 751 млн долл. США в 2018 году.

Скорректированная EBITDA и маржа по скорректированной EBITDA

В таблице ниже представлены скорректированная EBITDA и маржа по скорректированной EBITDA Энергетического сегмента за указанные годы.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Скорректированная EBITDA (ГЭС)	978	981
Скорректированная EBITDA (ТЭЦ)	66	57
Скорректированная EBITDA (Уголь)	38	59
Скорректированная EBITDA (Прочее и нераспределенные позиции)	45	77
Скорректированная EBITDA (Энергетический сегмент)	1 127	1 174
Маржа по скорректированной EBITDA (Энергетический сегмент)	37,7%	37,3%
Маржа по скорректированной EBITDA (ГЭС)	86,0%	85,1%
Маржа по скорректированной EBITDA (ТЭЦ)	8,6%	6,8%
Маржа по скорректированной EBITDA (Уголь)	12,9%	16,6%

В 2019 году скорректированная EBITDA Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) уменьшилась на 47 млн долл. США, или 4,0%, до 1 127 млн долл. США с 1 174 млн долл. США в 2018 году. Сокращение было вызвано уменьшением средних спотовых цен на электроэнергию и обесценением рубля и было частично компенсировано увеличением объемов генерации электроэнергии. В 2019 году уровень скорректированной EBITDA Энергетического сегмента увеличился с 35 до 54% от скорректированной EBITDA Группы (до элиминации внутригрупповых оборотов).

Поскольку на энергетические предприятия приходится значительная часть выручки, активов и обязательств Энергетического сегмента и они, таким образом, являются основным фактором изменения скорректированной EBITDA сегмента, работающие с низкими затратами ГЭС положительно влияют на общую скорректированную EBITDA сегмента. В частности, доля ГЭС в скорректированной EBITDA Энергетического сегмента составила 86,8% в 2019 году и 83,6% в 2018 году.

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA Энергетического сегмента с результатами от операционной деятельности Энергетического сегмента за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Расчет скорректированной EBITDA		
Результаты операционной деятельности	855	849
Корректировка на:		
амортизацию	240	239
убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	2	(1)
обесценение внеоборотных активов	30	87
Скорректированная EBITDA	1 127	1 174

Чистые активы

По состоянию на 31 декабря

	2019	2018
Группа		
Внеоборотные активы	16 813	15 453
Оборотные активы	7 218	5 829
Долгосрочные обязательства	(13 185)	(11 917)
Краткосрочные обязательства	(3 474)	(3 963)
Чистые активы	7 372	5 402
Металлургический сегмент (РУСАЛ)		
Внеоборотные активы	11 546	10 711
Оборотные активы	6 268	5 066
Долгосрочные обязательства	(8 677)	(8 314)
Краткосрочные обязательства	(2 390)	(2 254)
Чистые активы	6 747	5 209
Энергетический сегмент		
Внеоборотные активы	10 371	9 320
Оборотные активы	1 138	917
Долгосрочные обязательства	(4 556)	(3 672)
Краткосрочные обязательства	(1 213)	(1 764)
Чистые активы	5 740	4 801

В 2019 году чистые активы Группы увеличились на 1 970 млн долл. США, до 7 372 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года с 5 402 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года.

В 2019 году чистые активы Metallургического сегмента увеличились на 1 538 млн долл. США, или 29,5%, до 6 747 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года с 5 209 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года. Это в основном было вызвано увеличением общей суммы активов, главным образом вследствие роста инвестиций в ассоциированные компании, а также увеличением сумм денежных средств и их эквивалентов, что было частично компенсировано увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности.

В 2019 году чистые активы Энергетического сегмента увеличились на 939 млн долл. США, или 19,6%, до 5 740 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года с 4 801 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года. Это в основном было вызвано увеличением инвестиции в Metallургический сегмент после сделки с Glencore и в результате укрепления рубля к доллару США (курс рубля к доллару США составил 61,91 на 31 декабря 2019 года по сравнению с 69,47 на 31 декабря 2018 года).

Чистый оборотный капитал

Чистый оборотный капитал представляет собой запасы плюс краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением дебиторской задолженности по дивидендам) за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности.

В таблице ниже представлен расчет чистого оборотного капитала Группы, Энергетического и Металлургического сегментов на указанные даты.

Группа	По состоянию на 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
Группа		
Запасы	2 542	3 037
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	2 082	1 389
Дивиденды к получению	(430)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 152)	(1 615)
Чистый оборотный капитал	2 042	2 811
Металлургический сегмент (РУСАЛ)		
Запасы	2 460	3 006
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 781	1 102
Дивиденды к получению	(430)	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 770)	(1 274)
Чистый оборотный капитал	2 041	2 834
Энергетический сегмент		
Запасы	138	121
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	383	349
Дивиденды к получению от связанных сторон	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(511)	(395)
Чистый оборотный капитал	10	75

По состоянию на 31 декабря 2019 года чистый оборотный капитал Группы составил 2 042 млн долл. США по сравнению с 2 811 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Снижение запасов (на 495 млн долл. США, с 3 037 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года до 2 542 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года) сопровождалось реализацией дополнительных запасов первичного алюминия, сформированных к концу 2018 года.

Торговая и прочая дебиторская задолженность за вычетом дебиторской задолженности по дивидендам увеличилась на 263 млн долл. США, с 1 389 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года до 1 652 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года, а торговая и прочая кредиторская задолженность увеличилась на 537 млн долл. США, с 1 615 млн долл. США до 2 152 млн долл. США соответственно.

Ликвидность и собственный капитал

Общие положения

В 2019 году потребности Группы в ликвидности были в первую очередь связаны с финансированием оборотного капитала, капитальных затрат и обслуживания долга. Для финансирования операций Группа использовала различные внутренние и внешние источники. В течение рассматриваемого периода краткосрочные и долгосрочные источники финансирования преимущественно включали рублевые и валютные обеспеченные и необеспеченные кредиты российских и международных банков, а также долговые инструменты, выпущенные как на российском, так и на международном рынках капитала.

Управление ликвидностью в Энергетическом и Металлургическом сегментах осуществлялось раздельно.

Межсегментные обязательства отсутствовали, кроме обязательств, возникающих в ходе обычной деятельности.

Дивиденды

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В марте 2018 года Компания объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США (0,119 долл. США на акцию).

Денежные потоки

В таблице ниже представлены выборочные данные по денежным потокам Группы за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Денежные потоки от операционной деятельности	2 561	1 708
Денежные потоки, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности	92	(452)
Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(1 588)	(960)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	1 065	296
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании	1 140	957
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	60	(113)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании¹	2 265	1 140
Свободный денежный поток	1 614	877

Денежные потоки от операционной деятельности

Денежные потоки Группы от операционной деятельности за 2019 год составили 2 561 млн долл. США, что на 853 млн долл. США, или 49,9%, больше по сравнению с 1 708 млн долл. США за 2018 год. Увеличение обусловлено в первую очередь изменением чистого оборотного капитала на 885 млн долл. США в 2019 году по сравнению с (1 372) млн долл. США в 2018 году.

Денежные потоки, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности

Денежные потоки Группы, полученные от инвестиционной деятельности, за 2019 год составили 92 млн долл. США и в основном относились к дивидендам, полученным от ассоциированных компаний и совместных предприятий (в основном «Норильского никеля»), что частично компенсировалось капитальными затратами на приобретение основных средств.

¹ Ограниченные в использовании денежные средства в соответствии с договором залога по швейцарскому законодательству с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank составили 13 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года и 43 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Денежные потоки Группы, использованные в инвестиционной деятельности, за 2018 год составили 452 млн долл. США и в основном относились к капитальным затратам на приобретение основных средств, а также нематериальных активов, прочим инвестициям и приобретению дочерних обществ, что частично компенсировалось дивидендами, полученными от ассоциированных компаний и совместных предприятий (в основном «Норильского никеля»).

Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности

Денежные потоки Группы, использованные в финансовой деятельности, за 2019 год составили

1 588 млн долл. США, что на 628 млн долл. США больше по сравнению с 960 млн долл. США за 2018 год. Такое изменение было в первую очередь связано с чистым оттоком денежных средств в размере 494 млн долл. США в результате погашения кредитов в 2019 году по сравнению с 14 млн долл. США в 2018 году.

Свободный денежный поток

В таблице ниже представлена сверка свободного денежного потока с денежным потоком от операционной деятельности за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Млн долл. США	
Расчет свободного денежного потока		
Группа		
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	2 561	1 708
Корректировка на:		
капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(1 061)	(1 004)
дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 141	909
проценты полученные	62	39
проценты уплаченные	(1 021)	(881)
комиссии за реструктуризацию и расходы, связанные с выпуском акций	(42)	(19)
погашение производных финансовых инструментов	(26)	125
Свободный денежный поток	1 614	877
Металлургический сегмент		
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	1 652	680
Корректировка на:		
капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(848)	(834)
дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 141	909
проценты полученные	31	29
проценты уплаченные	(553)	(490)
комиссии за реструктуризацию	(33)	(6)
погашение производных финансовых инструментов	(26)	125
Свободный денежный поток	1 364	413

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
Энергетический сегмент		
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	932	1 039
Корректировка на:		
капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(236)	(181)
проценты полученные	31	10
проценты уплаченные	(468)	(391)
комиссии за реструктуризацию и расходы, связанные с выпуском акций	(9)	(13)
Свободный денежный поток	250	464

Капитальные затраты

В 2019 и 2018 годах капитальные затраты Группы (включая приобретение основных средств, а также приобретение нематериальных активов) составили 1 061 млн долл. США и 1 004 млн долл. США соответ-

ственно. Дочерние общества Группы финансировали свои потребности в денежных средствах за счет сочетания денежных потоков от операционной деятельности и заемных средств. В таблице ниже представлены капитальные затраты Энергетического и Металлургического сегментов за указанные периоды.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Млн долл. США		
Металлургический сегмент	848	834
Энергетический сегмент	236	181

Общий размер капитальных затрат за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, отраженных в отчетности РУСАЛа, составил 848 млн долл. США. Капитальные затраты РУСАЛа в 2019 году были направлены на поддержание существующих предприятий: переоборудование на сумму 368 млн долл. США, расходы на капитальный ремонт электролизеров в размере 131 млн долл. США и капитальные затраты на развитие на сумму 349 млн долл. США.

В 2019 году капитальные затраты Энергетического сегмента составили 236 млн долл. США. Вложения в поддержание производственных мощностей составили около 58% от общего объема капитальных затрат. Энергетический сегмент продолжил инвестировать в проекты технического подключения к инфраструктуре энергоснабжения (включая новую подстанцию для Тайшетского алюминиевого завода), повышение эффективности ТЭЦ и продолжение реализации программы модернизации ГЭС «Новая энергия».

Денежные средства

На 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты Группы за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании, составили 2 265 млн долл. США и 1 140 млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты Энергетического сегмента составили 497 млн долл. США и 339 млн долл. США соответственно, а денежные средства и их эквиваленты Металлургического сегмента составили 1 768 млн долл. США и 801 млн долл. США соответственно.

Кредиты и займы

Номинальная сумма кредитов и займов Группы на 31 декабря 2019 года составила 9 855 млн долл. США, не включая облигации, сумма которых составила дополнительно 2 601 млн долл. США.

Ниже представлен обзор некоторых основных условий отдельных кредитных договоров в кредитном портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года.

Кредитный договор / кредитор	Основная сумма долга на 31 декабря 2019 года	Срок / график погашения	Стоимость
Металлургический сегмент (РУСАЛ)			
СИНДИЦИРОВАННЫЕ КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ			
Кредит ПЭФ	1,085 млрд долл. США	Синдицированная кредитная линия на предэкспортное финансирование алюминия на сумму до 1,085 долл. США — до ноября 2024 года с равными ежеквартальными платежами, начиная с января 2022 года	Трехмесячная ставка LIBOR плюс 2,25% в год
ДВУСТОРОННИЕ КРЕДИТЫ			
Nordea Bank Abp	200 млн долл. США	Январь 2021 года, единовременное погашение в конце срока	Месячная ставка LIBOR плюс 2,4% в год
Всероссийский банк развития регионов (ВБРР)	200 млн долл. США	Декабрь 2020 года, единовременное погашение в конце срока	3,6% годовых
Кредит Сбербанка	2,1 млрд долл. США 110,2 млрд руб.	Декабрь 2024 года, ежеквартальными платежами, начиная с июня 2021 года	Трехмесячная ставка LIBOR плюс 3,75% в год 9,15%
ОБЛИГАЦИИ			
Еврооблигации	592 млн долл. США	Февраль 2022 года, единовременное погашение в конце срока	5,125% в год
Еврооблигации	491 млн долл. США	Май 2023 года, единовременное погашение в конце срока	5,3% в год
Еврооблигации	498 млн долл. США	Февраль 2023 года, единовременное погашение в конце срока	4,85% в год
Рублевые облигации	60 млрд руб. (эквивалент 936 млн долл. США после валютных свопов)	Четыре транша, последний платеж в ноябре 2029 года, единовременное погашение в конце срока с учетом опциона пут держателей облигаций со сроком исполнения в течение 3–3,5 лет	3,65–4,69% в год (после валютных свопов)
Энергетический сегмент			
Сбербанк	99,5 млрд руб.	Декабрь 2026 года, ежеквартальными платежами, начиная с сентября 2020 года	Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации плюс 1,5% в год
Сбербанк и ВТБ	85,5 млрд руб.	Июнь 2023 года, ежеквартальными платежами, начиная с сентября 2019 года	Ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации плюс 2% в год (за исключением транша в размере 4,6 млрд руб. по ставке 10,5% в год)

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2019 года задолженность Металлургического сегмента (за исключением некоторых необеспеченных кредитов и облигаций) обеспечивается в основном переуступкой дебиторской задолженности по отдельным контрактам, залогом акций некоторых неоперационных компаний, специальных счетов и доли в «Норильском никеле» (25% + 1 акция от общего номинального выпущенного акционерного капитала «Норильского никеля»).

По состоянию на 31 декабря 2019 года задолженность Энергетического сегмента (за исключением необеспеченных кредитов на пополнение оборотного капитала отдельных производственных компаний от Газпромбанка, Сбербанка и других банков) обеспечивается в основном залогом акций и долей участия в некоторых компаниях, ведущих и не ведущих операционную деятельность, основных средств и специальных счетов.

Основные события

- + 25 октября 2019 года РУСАЛ заключил синдицированную сделку предэкспортного финансирования, привязанную к показателям устойчивого развития, на сумму 1 085 000 000 долл. США и сроком на 5 лет. К процентной ставке будет применяться дисконт или надбавка в зависимости от выполнения Компанией ключевых показателей эффективности (КПЭ) в области устойчивого развития. Компания использовала привлеченные средства для частичного рефинансирования основной суммы долга по существующей кредитной линии предэкспортного финансирования на сумму до 2 млрд долл. США.
- + В декабре 2019 года «ЕвроСибЭнерго», дочернее общество, заключило кредитное соглашение со Сбербанком сроком на 7 лет и объемом 99,5 млрд руб. (1,6 млрд долл. США). Сделка заключена для полного рефинансирования текущих обязательств на более выгодных коммерческих условиях.
- + В феврале 2020 года Группа заключила два кредитных соглашения со Сбербанком:
 - + кредитное соглашение № 1 на 100,8 млрд руб. сроком на 3 года для финансирования приобретения 21,37% акций Компании у ВТБ за 1,6 млрд долл. США;
 - + кредитное соглашение № 2, позволяющее продлить срок действия кредитного соглашения № 1 на 4 года в 2022 году.

Рынки долгового капитала

- + 20 марта 2019 года Группа исполнила опцион пут по выпуску панда-облигаций (первый транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 680 млн юаней (101 млн долл. США).
- + 29 марта 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии 08 на уровне 0,01% годовых. 10 апреля 2019 года Компания исполнила опцион пут на облигации с номиналом в рублях серии 08 и выкупила облигации номинальной стоимостью 23,8 млн руб.
- + 4 апреля 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии БО-01 на уровне 0,01% годовых. 18 апреля 2019 года компания исполнила опцион пут на облигации с номиналом в рублях серии БО-01 и выкупила облигации номинальной стоимостью 3,8 млрд руб.
- + 29 апреля 2019 года было завершено размещение и начаты торги на Московской бирже биржевых рублевых облигаций ПАО РУСАЛ Братск серии БО-001Р-01 на сумму 15 млрд руб. с купонной ставкой 9,0%. Срок погашения облигаций составляет 10 лет с учетом опциона пут держателей облигаций со сроком исполнения в апреле 2022 года. Дополнительно к размещению Группа одновременно заключила валютно-процентный своп, в результате чего был произведен перевод валютного риска, связанного с изменением курса рублевых облигаций, обращающихся на бирже, в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 4,69%.
- + 11 июля 2019 года было завершено размещение и начаты торги на Московской бирже биржевых рублевых облигаций ПАО РУСАЛ Братск серии БО-001Р-02 на сумму 15 млрд руб. с купонной ставкой 8,6%. Срок погашения облигаций составляет 10 лет с учетом опциона пут держателей облигаций со сроком исполнения в январе 2023 года. Дополнительно к размещению Группа одновременно заключила валютно-процентный своп, в результате чего был произведен перевод валютного риска, связанного с изменением курса рублевых облигаций, обращающихся на бирже, в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3,5 года и процентной ставкой 4,45%.
- + 4 сентября 2019 года Группа исполнила опцион пут по выпуску панда-облигаций (второй транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 480 млн юаней (67 млн долл. США).
- + 12 сентября 2019 года было завершено размещение и начаты торги на Московской бирже биржевых рублевых облигаций ПАО РУСАЛ Братск серии БО-001Р-03 на сумму 15 млрд руб. с купонной ставкой 8,25%. Срок погашения облигаций составляет 10 лет с учетом опциона пут держателей облигаций со сроком исполнения в сентябре 2022 года. Дополнительно к размещению Группа одновременно заключила два валютно-процентных свопа, в результате чего был произведен перевод валютного риска, связанного с изменением курса рублевых облигаций, обращающихся на бирже, в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентными ставками 3,82 и 3,85%.
- + 14 ноября 2019 года было завершено размещение и начаты торги на Московской бирже биржевых рублевых облигаций ПАО РУСАЛ Братск серии БО-001Р-04 на сумму 15 млрд руб. с купонной ставкой 7,45%. Срок погашения облигаций составляет 10 лет с учетом опциона пут держателей облигаций со сроком исполнения в ноябре 2022 года. Дополнительно к размещению Группа одновременно заключила валютно-процентный своп, в результате чего был произведен перевод валютного риска, связанного с изменением курса рублевых облигаций, обращающихся на бирже, в полном объеме в доллары США со сроком погашения три года и процентной ставкой 3,65%.

Условные обязательства

Краткое описание основных условных обязательств Группы приведено ниже. Подробное описание условных обязательств Группы, включая условные обязательства, риски и факторы в области окружающей среды за 2019 год, представлено в годовой финансовой отчетности.

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 заслуживающие внимания события в Российской Федерации говорят о том, что власти становятся более активными в стремлении обеспечить через российскую судебную систему интерпретации налогового законодательства, в частности в отношении использования определенных коммерческих торговых структур, которые могут быть выборочными для конкретных налогоплательщиков и отличаться от предыдущих интерпретаций или практики. Недавние события в Российской Федерации свидетель-

ствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

Налоговые риски Группы, а также оценка максимальных дополнительных сумм, которые могут быть начислены к уплате в отношении таких рисков, приведены в примечании 22 (а) к годовой финансовой отчетности.

Юридические условные обязательства

Деятельность Группы связана с различными судебными исками и претензиями, которые отслеживаются, оцениваются и оспариваются на постоянной основе. В тех случаях, когда руководство полагает, что судебный процесс или другое требование может привести к оттоку экономических выгод для Группы, текущая оценка такого оттока признается в составе резервов в консолидированной финансовой отчетности (см. примечание 22 (с)). По состоянию на 31 декабря 2019 года сумма требований, по которым руководство оценивает отток как возможный, составляет приблизительно 21 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 31 млн долл. США).

Финансовые показатели

Коэффициент доли заемных средств

Коэффициент доли заемных средств Группы, представляющий собой соотношение общей суммы задолженности (включая непогашенные долгосрочные и краткосрочные заемные средства и облигации) к суммарным активам, по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года составлял 51,9 и 57,7% соответственно.

Коэффициент рентабельности собственного капитала

Коэффициент рентабельности собственного капитала Группы, представляющий сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости собственного капитала, составлял 17,7 и 34,5% на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года соответственно.

Коэффициент покрытия процентов

Коэффициент покрытия процентов Группы, представляющий собой отношение доходов до выплаты процентов и налогов к чистым процентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, составлял 1,1 и 2,6 соответственно.

Допущение о непрерывности деятельности

Группа тщательно отслеживает динамику доступности финансирования и риск ликвидности и управляет ими на протяжении всего года, в частности посредством мониторинга прогнозных результатов, для обеспечения доступа к достаточным объемам средств для удовлетворения прогнозных потребностей в финансировании. Регулярно составляются прогнозы в отношении денежных средств с учетом чувствительности показателей, в частности к изменениям цен на электроэнергию и алюминий, а также изменениям валютных курсов, объемов и себестоимости производства. Такие прогнозы и анализы чувствительности позволяют руководству Группы своевременно снижать риск ликвидности и риск нарушения ковенантов.

По результатам консультаций с руководством директора обоснованно ожидают, что Группа может продолжать свою деятельность и выполнять обязательства в установленные сроки. Соответственно, по мнению директоров, применение принципа непрерывности деятельности при подготовке финансовой отчетности является целесообразным.

Отчет о выплатах государственным органам

В таблице ниже представлены суммы, выплаченные участниками Группы государственным органам (в основном в форме различных налогов и сборов) в связи со своей горнодобывающей деятельностью.

	Тип платежа в 2019 году, тыс. долл. США							Итого
	Производственные сборы	Налоги или сборы с продаж, производства или прибыли	Роялти	Дивиденды	Бонусы за обеспечение занятости, разведку и добычу	Лицензионные сборы, арендная плата, регистрационные взносы и прочие платежи за лицензии и/или концессии	Платежи на улучшение инфраструктуры	
Россия	–	45 600	–	–	–	13 167	629	59 396
Казахстан ¹	–	30 126	–	–	–	1 221	256	31 604
Украина	–	211	–	–	–	32	5	248
Гвинея	–	5 243	–	–	–	–	–	5 243
Гайана	–	69	793	–	–	108	–	969
Ямайка	–	11 240	671	–	–	35	–	11 946
Итого	–	92 490	1 463	–	–	14 563	890	109 406

¹ ТОО «Богатырь Комир», расположенное на территории Казахстана, — совместное предприятие Компании и АО «Самрук-Энерго» с равными долями участия.

УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

**EN+ GROUP СТРЕМИТСЯ БЫТЬ ОТВЕТСТВЕННЫМ
ПАРТНЕРОМ ВО ВСЕХ СФЕРАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**





Устойчивое развитие

Будучи ведущим мировым производителем алюминия и электроэнергии преимущественно от возобновляемых источников, En+ Group стремится вести деятельность в соответствии с принципами устойчивого развития.

Принципы устойчивого развития заложены в основу деятельности En+ Group. Группа осознает важность прозрачности раскрываемой информации о своей работе в сфере охраны окружающей среды, управления человеческим капиталом, охраны труда, производственной безопасности и взаимодействия с местными сообществами. В данном разделе приведены общие сведения о деятельности En+ Group, направленной на постоянное улучшение показателей деятельности Компании в сфере устойчивого развития. Более подробная информация будет приведена в Отчете об устойчивом развитии за 2019 год.

Основные приоритеты Группы в области устойчивого развития:

- + охрана окружающей среды;
- + ответственность за сотрудников;
- + взаимодействие с местными сообществами;
- + устойчивое экономическое развитие;
- + прозрачность.

В 2019 году при Совете директоров был создан Комитет по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды (Комитет по ОТ, ПБ и ООС) для регулярного контроля за эффективностью внедренных стратегий, систем, политик и практик, а также результатов аудита в этой сфере; для изучения сфер деятельности с существенными корпоративными и индивидуальными рисками в сфере ОТ, ПБ и ООС; и для оценки эффективности работы назначенных руководителей по управлению данными рисками.

В сентябре 2019 года En+ Group еще раз продемонстрировала приверженность принципам устойчивого развития, сформировав Консультативный совет по охране окружающей среды, который создан при Совете директоров с целью выдачи рекомендаций по реализации проектов в области экологии и выявлению рисков в этой сфере.

Стремление Группы сфокусироваться на своем воздействии на климат и окружающую среду полностью соответствует Целям в области устойчивого развития Организации Объединенных Наций (ЦУР ООН). Группа поддерживает все 17 ЦУР ООН, но наши основные усилия направлены на достижение семи приоритетных

целей, которые мы определили для себя. Приоритетные цели затрагивают такие вопросы, как улучшение жизни и обеспечение благополучия наших сотрудников и местных сообществ по всему миру, а также минимизация негативных воздействий на окружающую среду и климат. Семь приоритетных целей:



Дополнительная информация на [стр. 18](#).

В июле 2019 года, следуя стратегии достижения лидерства в области глобального перехода на низкоуглеродный алюминий, Группа присоединилась к Комиссии по переходам в энергетике (Energy Transitions Commission — ETC). Этот шаг был направлен на то, чтобы использовать международный опыт членов ETC для выявления новых путей преобразования мировой энергетики и обеспечить достижение целей Группы по снижению выбросов парниковых газов.

В рамках участия в глобальном движении по выстраиванию мировой экономики с нулевым углеродным балансом En+ Group в сентябре 2019 года подписала обязательство в рамках инициативы «Бизнес-амбиции для достижения цели глобальной температуры не выше 1,5 °C» и начала работу по достижению научно-обоснованных целей по сокращению выбросов парниковых газов (Science Based Targets initiative — SBTi), чтобы в итоге прийти к нулевому углеродному балансу. Участники кампании — широкая коалиция коммерческих предприятий, общественность и лидеры ООН — вносят свой крайне важный, необходимый вклад в предотвращение сценария, при котором средняя температура на планете может подняться выше, чем на 1,5 °C относительно доиндустриального уровня. Инициатива началась после того, как научные исследования показали необходимость удержания температуры в диапазоне 1,5 °C, чтобы избежать наиболее тяжелых последствий изменения климата.

В рамках стратегического партнерства со Всемирным экономическим форумом En+ Group стала одним из лидеров инициативы «Алюминий для климата». Инициатива объединяет усилия наиболее активных лидеров отрасли с целью поиска новых технологических и рыночных решений для улучшения экологических показателей всей отрасли. Основная задача инициативы — ускорить переход алюминиевой отрасли к низкоуглеродной стратегии в соответствии с Парижским соглашением путем устранения основных препятствий на этом пути.

В 2019 году En+ Group присоединилась к Глобальному договору Организации Объединенных Наций, еще раз продемонстрировав свою приверженность принципам

корпоративного устойчивого развития. Группа разделяет 10 основных принципов Глобального договора ООН в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией и следует этим принципам в повседневной работе. Принимая участие в работе ассоциации «Национальная сеть Глобального договора», En+ Group стремится обеспечить объединение усилий российских компаний по соблюдению принципов Глобального договора ООН и объединить усилия по формированию общего видения вопросов устойчивого развития в российском бизнесе.

Будучи крупнейшим независимым мировым производителем электроэнергии на ГЭС, Группа стала первой российской компанией, подписавшей под инициативой Глобального договора ООН «Водный мандат первого лица», объединившей лидеров бизнеса со всего мира с целью более рационального использования водных ресурсов. Группа использует потенциал крупнейшего в мире природного резервуара пресной воды — озера Байкал, поэтому вопросы устойчивого и ответственного использования водных ресурсов имеют важное значение в деятельности Группы. В рамках этой инициативы En+ Group будет сотрудничать с мировыми лидерами и расширять объемы и географию наших исследований с целью решения вопросов рационального водопользования и качества воды.

В декабре 2015 года компания РУСАЛ присоединилась к Инициативе производителей алюминия и алюминий-содержащей продукции (Aluminium Stewardship Initiative — ASI). ASI — добровольное всемирное объединение организаций, стремящихся к внедрению принципов устойчивого развития в отношении всей производственно-сбытовой цепочки алюминия. Одно из обязательных условий членства — сертификация соответствия стандартам ASI. В 2019 году управляющая компания Металлургического сегмента и три производственных предприятия — «Боксит Тимана», Иркутский алюминиевый завод и Уральский алюминиевый завод — успешно прошли сертификацию на соответствие стандартам ASI Performance Standard (стандарт эффективности) и ASI Chain of Custody Standard (стандарт для цепочки поставок).

Охрана окружающей среды

En+ Group придает особое значение вопросам охраны окружающей среды и глобального изменения климата, считая их приоритетными для устойчивого развития. Группа отдает себе отчет в том, что ее деятельность неизбежно влияет на водные и земельные экосистемы, качество воздуха и биоразнообразие, и прилагает значительные усилия для минимизации этого влияния.

При этом в регионах своей деятельности En+ Group делает больше, чем необходимо для соблюдения минимальных требований законодательства, и по своей инициативе выполняет проекты по охране окружающей среды для улучшения своих экологических показателей. Ежегодно Компания инвестирует средства в развитие технологий, модернизацию оборудования, повышение эффективности производства и природоохранную деятельность.

Группа не только снижает свое влияние на окружающую среду, но и предоставляет надежный доступ к источникам возобновляемой электроэнергии другим производителям, что позволяет им сокращать свой «углеродный след». Металлургический сегмент производит более 90% алюминия с использованием безуглеродной и возобновляемой гидроэнергии, что снижает углеродный след продукции.

В 2019 году не было ни одного крупного инцидента¹, связанного с разливом, загрязнением воздуха, воды или почвы, а также претензий и штрафов, связанных с этим.

Экологический менеджмент

En+ Group стремится быть мировым лидером в борьбе с изменением климата и охране окружающей среды. Для этого Группа постоянно работает над совершенствованием системы экологического менеджмента и применением основных принципов экологической политики Группы на всех ее предприятиях.

Система принятия решений Группы основана на следующих принципах:

- + идентификация и оценка рисков влияния объектов Компании на окружающую среду и климат;
- + соответствие требованиям экологического законодательства регионов присутствия Компании;
- + предотвращение или минимизация рисков воздействия на окружающую среду и климат;
- + взаимодействие с заинтересованными сторонами и уважение их мнений.

Планирование, контроль и отчетность в сфере охраны окружающей среды осуществляются соответствующими подразделениями или специалистами компаний, входящих в En+ Group, которые занимаются экологическими аспектами производственной деятельности в рамках стратегических целей, выдвижения инициатив по финансированию, контролю за получением разрешительной документации, оценки экологических рисков и т. д.

На производственных предприятиях, принадлежащих компаниям En+ Group или управляемых ими, успешно функционирует система экологического менеджмента на основе стандарта ISO 14001:2015, направленная на рациональное использование природных ресурсов и минимизацию негативного влияния на окружающую среду.

Управление экологическими рисками производится в соответствии с утвержденными внутренними процедурами. Несоответствия, выявленные в рамках государственного надзора и добровольных аудитов, фиксируются, и по ним разрабатываются и реализуются корректирующие действия.

В 2019 году En+ Group выполняла все требования экологического законодательства в странах, где она ведет деятельность.



Дочернее предприятие En+ Group возглавило рейтинг открытости

топливных электро- и теплогенерирующих компаний в сфере экологической ответственности Всемирного фонда дикой природы (WWF) России

ПАО «Иркутскэнерго», управляющее энергоактивами Группы в Иркутской области, возглавило первый в России рейтинг открытости энергетических компаний в сфере экологической ответственности.

Рейтинг, составленный WWF России, учитывает деятельность в сфере генерации тепловой и электрической энергии путем сжигания ископаемого топлива. Оценка открытости компаний в этой сфере выполнялась по 24 критериям. Расчет выполнял Аналитический центр Национального рейтингового агентства по оригинальной методике, разработанной WWF России, в рамках проекта «Люди — природе», реализуемого WWF России при поддержке Европейского союза.

Изменение климата

En+ Group нацелена на уменьшение своего углеродного следа и работает вместе со множеством партнеров над совершенствованием глобальной политики и формированием подхода к этому вопросу со стороны своей отрасли.

В связи с высокой энергоемкостью производственной деятельности Группы минимизация влияния технологического процесса на климат — одна из важнейших стратегических целей. Хотя в Металлургическом сегменте уже есть стратегия по снижению выбросов парниковых газов (ПГ),

¹ Крупными считаются инциденты, повлекшие за собой существенное загрязнение почвы, воздуха или воды и выплату компенсаций по суду (после прохождения всех апелляционных инстанций) в размере более миллиона долларов США. Существенность оценивается в соответствии с принятой в Компании системой управления рисками

En+ Group работает над общей стратегией для всей Группы, включающей цели по снижению выбросов ПГ.

TCFD

В настоящее время En+ Group готовит свой корпоративный формат отчета для раскрытия информации в соответствии с рекомендациями Рабочей группы по вопросам раскрытия финансовой информации, связанной с изменением климата, при Совете по финансовой стабильности (FSB Task Force on Climate-related Financial Disclosures — TCFD).

Раскрытие информации о рисках изменения климата в рамках TCFD формируется в два этапа:

- + раскрытие информации о рисках изменения климата Metallургическим сегментом;
- + раскрытие информации о рисках изменения климата Энергетическим сегментом.

На обоих этапах ведется идентификация и регистрация рисков. После этого будет проведена более детальная работа по разработке планов по уменьшению и минимизации выявленных рисков. Следующие шаги — выявление пяти наиболее серьезных рисков и разработка нескольких сценариев для их уменьшения или минимизации. Результаты этой работы будут учтены при подготовке отчета CDP (Carbon Disclosure Project) за 2019 год.

Основные проекты

ALLOW

Международные, региональные, национальные и местные инициативы по снижению концентраций ПГ в атмосфере Земли привели к формированию нового подхода к декарбонизации, важной вехой которого является появление углеродной маркировки.

Спрос на товары, с минимальным влиянием на климат несомненно растет. В 2017 году благодаря уникальному сочетанию производственных активов Metallургический сегмент En+ Group начал выпуск алюминия под собственной маркой ALLOW. Суммарные выбросы ПГ при производстве алюминия марки ALLOW, включая выплавку металла и генерацию энергии для электролиза, составляют менее 4 т CO₂-экв. на тонну алюминия, тогда как в среднем по отрасли — 12 т CO₂-экв. на тонну алюминия.

Проверка первичных алюминиевых сплавов на соответствие критериям марки ALLOW была проведена в 2019 году с помощью международной аудиторской компании TÜV Austria. Было получено подтверждение, что 78% выпускаемого Компанией первичного алюминия соответствует критериям данной марки. Расчеты были выполнены в соответствии с «Техническим документом по расчету углеродного следа производства алюминия» (Aluminium Carbon Footprint Technical Support Document), подготовленным Международным институтом алюминия (International Aluminium Institute).

Проект по восстановлению и защите лесов

В 2019 году Metallургический сегмент помог выполнить один из самых масштабных в России проектов по восстановлению и защите лесов в рамках комплексной программы по снижению углеродного следа. Компания профинансировала посадку более миллиона деревьев в Красноярском крае и Иркутской области и организовала авиационную охрану лесов на площади более 500 000 га в Нижне-Енисейском лесничестве (Красноярский край).

Компании En+ Group победили во Всероссийском конкурсе на лучшую организацию работ в области снижения выбросов парниковых газов «Климат и ответственность — 2019»

РУСАЛ и «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» совместно с Красноярской ГЭС стали первыми в своих номинациях.

Конкурс проводится третий год подряд при поддержке Министерства экономического развития и Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации с целью оказать содействие инициативам предприятий по снижению выбросов парниковых газов и их негативного влияния на окружающую среду. В состав жюри вошли высокопоставленные чиновники российских федеральных министерств и представители международных организаций, таких как Фонд дикой природы (WWF) и ЮНЕСКО.

Для оценки участников были использованы три группы показателей: динамика изменений выбросов ПГ, экологический менеджмент в рамках общей системы управления и эффективность проектов по снижению выбросов ПГ.

Программа En+ Group по модернизации ГЭС «Новая энергия» была высоко оценена жюри. Благодаря этой программе в 2018 году Группа смогла уменьшить выбросы ПГ на 1,8 млн т за счет частичной замены энергии угольных электростанций на энергию ГЭС. Дополнительно генерируемая энергия заменяет энергию, производимую электростанциями, работающими на ископаемом топливе (в Сибири — на угле), в конденсационном режиме (наименее эффективном режиме, предусматривающем генерацию только электрической энергии).

Достижения РУСАЛа в снижении негативного влияния на климатическую систему помогли ему занять первое место в конкурсе в номинации «Лучшая организация в области снижения выбросов парниковых газов».

Результаты деятельности

Несмотря на работу Группы по снижению выбросов ПГ, в 2019 году общие выбросы по Группе были выше, чем в 2018 году, что было обусловлено рядом факторов.

Выбросы парниковых газов (Score 1 и 2) в Металлургическом и Энергетическом сегментах^{1, 2} (млн т CO₂-экв.)

	Металлургический сегмент ³	Энергетический сегмент ⁴	En+ Group
2018	25,86	24,17	50,03
2019	27,94	22,43	50,37

Рост выбросов Металлургического сегмента в 2019 году был обусловлен восстановлением объемов производства, а также введением новых производственных мощностей.

Основной источник выбросов ПГ в Энергетическом сегменте — ТЭЦ ПАО «Иркутскэнерго», поставляющие потребителям электроэнергию, получаемую при сжигании ископаемого топлива. Количество сжигаемого ископаемого топлива зависит от количества генерируемой тепловой и электрической энергии, а также от соотношения между ними. Динамика потребления топлива для теплоснабжения в основном зависит от температуры атмосферного воздуха.

На динамику расхода топлива на отпуск электрической энергии основное влияние оказывает востребованная рынком выработка электрической энергии по конденсационному циклу, пик которой пришелся на 2018 год и составил 6,1 ТВтч в 2018 году (5,1 ТВтч в 2017 году, 5,3 ТВтч в 2019 году). Пик был отчасти обусловлен низким уровнем воды в Байкале и снижением генерации электроэнергии на ГЭС. Из последних трех лет 2018 год был самым холодным. В 2018 году средняя температура атмосферного воздуха в течение отопительного сезона в Иркутске опустилась до -8,3 °С (-6,1 °С в 2017 году, -7,1 °С в 2019 году).

Несмотря на общее увеличение выбросов в 2019 году по сравнению с 2018 годом, Металлургическому сегменту удалось предотвратить выброс парниковых газов в объеме 320 тыс. т (659 тыс. т в 2018–2019 годах) за счет мероприятий по снижению выбросов перфторуглеродов и снижения расхода анодов / анодной массы на алюминиевых заводах.

¹ Данные предварительные и могут быть изменены по результатам верификации.

² Расширение перечня активов, включенных в расчет показателей, по сравнению с перечнем активов, включенных в расчет показателей, приведенных в Отчете об устойчивом развитии 2018 года.

³ Включает выбросы при производстве алюминия, глинозема, кремния и добыче бокситов и нефелинов.

⁴ Включает выбросы при производстве электроэнергии и тепла на генерирующих активах En+ Group, а также выбросы транспортных средств.

Энергетическому сегменту Группы удалось предотвратить выброс 2 082 тыс. т CO₂-экв. главным образом за счет следующих мероприятий:

- + повышения КПД турбин ГЭС, замещения неэкологичной конденсационной генерации ТЭЦ выработкой ГЭС — 1 950 тыс. т CO₂-экв.;
- + эффективного использования топлива и реализации инициатив по экономии энергии — 132 тыс. т CO₂-экв.

На четырех гидроэлектростанциях, входящих в состав En+ Group (Братской, Иркутской, Красноярской и Усть-Илимской), продолжается работа по повышению КПД турбин ГЭС, что позволит получать больше электроэнергии при том же расходе воды, протекающей через турбины. В 2019 году модернизация и замена основного оборудования на наших ГЭС позволили обеспечить дополнительную выработку 1,68 ТВтч возобновляемой электроэнергии в год, а также снизить негативное экологическое воздействие угольных электростанций, что положительно скажется на экологической ситуации в сибирских регионах. Компания планирует продолжить модернизацию указанных ГЭС заменой рабочих колес турбин и энергоблоков до 2026 года.

Кроме того, En+ Group реализует стратегию по расширению использования возобновляемых источников энергии. В 2019 году инициированный Компанией проект по строительству Сегозерской малой ГЭС в России (Карелия) прошел конкурсный отбор проектов ВИЭ. Ввод этой малой ГЭС в эксплуатацию запланирован на конец 2022 года.

Выбросы парниковых газов в Металлургическом сегменте от электролизного производства

Металлургический сегмент, представленный компанией РУСАЛ, уделяет особое внимание минимизации влияния на климат, следуя наиболее жестким международным стандартам качества и управления всей производственной цепочкой в полном соответствии с требованиями новой, зеленой экономики.

Одна из корпоративных целей РУСАЛа по минимизации антропогенного воздействия на климатическую систему — сократить к 2025 году объем прямых выбросов ПГ в расчете на тонну алюминия, производимого имеющимся электролитическим оборудованием, на 15% по сравнению с уровнем 2014 года.

В 2019 году компания добилась снижения прямых выбросов ПГ электролиза на тонну алюминия на 11% относительно уровня 2014 года, что полностью соответствует графику достижения поставленной цели.

На графике ниже показано снижение прямых выбросов ПГ электролиза на тонну продукции.

т CO₂-экв. / т Al





Организация Carbon Disclosure Project признала РУСАЛ мировым лидером

РУСАЛ присоединился к проекту по раскрытию информации о выбросах парниковых газов (Carbon Disclosure Project — CDP) в 2015 году, разделив обязательства по раскрытию информации о выбросах ПГ с другими лидерами бизнеса. Данные по выбросам ПГ алюминиевых, глиноземных и кремниевых заводов публикуются при подготовке годовых отчетов проекта CDP. По результатам отчета за 2019 год CDP присвоил РУСАЛу один из самых высоких в отрасли рейтингов — «В».

Кроме того, компания вошла в 3% лучших компаний по сбору и учету данных по выбросам ПГ благодаря внедрению прогрессивной модели вовлечения подрядчиков, задействованных в производственной цепочке. По результатам 2019 года РУСАЛ был признан мировым лидером по привлечению подрядчиков к борьбе с изменением климата и был включен в список «Лидеры по вовлечению подрядчиков» (Supplier Engagement Leaderboard), состоящий из 160 ведущих компаний.

Выбросы в атмосферу (кроме парниковых газов)

En+ Group нацелена на снижение возможного негативного влияния на атмосферу. Группа реализует ряд инициатив, обеспечивающих своевременное внедрение технологических усовершенствований, обеспечивающих снижение выбросов. Группа соблюдает требования всех необходимых внутренних и государственных нормативных документов во всех странах присутствия.

Основные инициативы Металлургического сегмента по снижению негативного воздействия на атмосферу:

- + внедрение технологии «Экологичный Содерберг» (на КрАЗ, БрАЗ, ИркАЗ и НкАЗ);
- + строительство и модернизация газоочистных установок (на БрАЗ, ИркАЗ, НкАЗ, КУБАЛ, УАЗ, «РУСАЛ Кремний Урал» и Ачинском глиноземном комбинате).

В 2019 году инициативы по энергосбережению и повышению эффективности, реализуемые в рамках программы развития ПАО «Иркутскэнерго», позволили Компании сократить выбросы загрязняющих веществ на 0,3 тыс. т. ПАО «Иркутскэнерго» также модернизировало электрофильтры на Ново-Иркутской ТЭЦ с целью сокращения выбросов загрязняющих веществ.

Одним из основных проектов Группы, направленных на снижение негативного влияния металлургических предприятий на окружающую среду, является внедрение современных высокоэффективных установок сухой газоочистки, способных улавливать до 99,8% фтористого водорода и твердых фторидов в отходящих газах электролизного производства. Применение таких установок сокращает не только валовые выбросы от предприятия, но и объемы отходов газоочистки, размещаемых на специальных полигонах.

С 2018 года Компания участвует в реализации комплексного плана по сокращению выбросов в атмосферу в российских городах, в том числе Красноярске, Братске и Новокузнецке, в рамках национального проекта

«Экология» и федеральной программы «Чистый воздух». Цель последней — уменьшить загрязнение воздуха в крупных промышленных центрах, в том числе сократить минимум на 20% суммарные выбросы загрязняющих веществ к 2024 году в 12 российских городах с наиболее сложной экологической обстановкой: Братске, Красноярске, Липецке, Магнитогорске, Медногорске, Нижнем Тагиле, Новокузнецке, Норильске, Омске, Челябинске, Череповце и Чите. В результате выполнения программы должно существенно улучшиться качество воздуха в этих городах (приведение в соответствие с нормативами) и качество жизни населения.

Группа намерена внести свой вклад в достижение амбициозной цели этой программы — сократить к 2024 году выбросы загрязняющих веществ в этих городах минимум на 20% по сравнению с 2017 годом.

Водные ресурсы

Предприятия En+ Group производят забор воды для собственных и производственных нужд как из поверхностных, так и из подземных источников. В связи с особенностями технологических требований и процессов наибольший объем воды в Группе потребляют глиноземные заводы и объекты электроэнергетики. Предприятия Компании редко испытывают дефицит водных ресурсов, и в настоящее время критические риски водопользования (водопотребления или водоотведения) отсутствуют.

Важнейшие направления деятельности En+ Group по минимизации воздействия на водные ресурсы:

- + снижение потребления пресной воды;
- + сокращение объемов сбросов сточных вод и концентрации вредных веществ в сточных водах;
- + увеличение доли оборотной воды.

Существенные риски, связанные с управлением водными ресурсами (водопотребление и водоотведение), отсутствуют.

Борьба с изменением климата





En+ Group вносит свой вклад в борьбу с изменением климата. Компания поддерживает введение углеродного налога для алюминиевой отрасли и призывает к повышению доли «зеленого» алюминия, а также участвует в различных партнерствах.



Группа взяла на себя обязательство по раскрытию информации о своем воздействии на окружающую среду в сотрудничестве с организацией **Carbon Disclosure Project** и **Международным институтом алюминия (International Aluminium Institute)**. С 2015 года РУСАЛ участвует в Carbon Disclosure Project (CDP) и информирует заинтересованные стороны об углеродном следе своей продукции, о результатах оценки климатических рисков и о намеченных целях по снижению воздействия на климат. Цели CDP — сделать бизнес-нормой управление климатическими рисками и публикацию отчетности о воздействии на окружающую среду, а также наращивание объемов раскрытия информации, накопление экспертных знаний и принятие практических мер, направленных на построение устойчивой экономики. Компания также взяла на себя обязательства по раскрытию сведений обо всех выбросах парниковых газов, производящихся ее алюминиевыми, глиноземными, бокситными и прочими предприятиями. По данным CDP, РУСАЛ является одним из мировых лидеров по вовлечению поставщиков в борьбу с изменением климата.



Международный институт алюминия (International Aluminium Institute, IAI), в работе которого РУСАЛ принимает участие с 2002 года, занимается сбором статистической и прочей актуальной информации, оказывает поддержку непрерывному развитию безопасного и экологичного производства алюминия, а также доводит точку зрения алюминиевой отрасли до сведения международных организаций и других соответствующих сторон.



В ноябре 2019 года En+ Group подчеркнула свою приверженность внедрению ответственного управления водными ресурсами, присоединившись к **инициативе Глобального договора ООН «Водный мандат первого лица»**. При внедрении принципов ответственного управления водными ресурсами Группа также обязуется выявлять и снижать критические риски водоснабжения наших предприятий, реализовывать возможности повышения надежности водоснабжения и вносить свой вклад в обеспечение безопасности водных ресурсов и достижение Целей ООН в области устойчивого развития.

В целях содействия корпорациям в разработке более амбициозных экологических программ и решений в области борьбы с изменением климата был учрежден проект **Science Based Targets** — совместная инициатива CDP, Глобального договора ООН, Института мировых ресурсов и Всемирного фонда дикой природы. В рамках этого проекта En+ Group гарантировала свое участие в глобальной программе **Business Ambition for 1.5 °C**. Компания обязалась привести свои планы по снижению выбросов в соответствие с требованиями программы ограничения потепления температуры планеты в пределах 1,5 °C. Это значит согласование целевых показателей по выбросам парниковых газов в своей деятельности со сценариями ограничения потепления в пределах 1,5 °C.



Группа также продолжает выполнять роль учредителя **Российского климатического партнерства**, стимулируя своих российских партнеров активно участвовать в решении проблем глобального потепления.

Дополнительная информация на стр. 38.

Озеро Байкал

Основные ГЭС Группы расположены на Ангаре — единственной реке, вытекающей из озера Байкал. Объявленное в 1996 году объектом всемирного наследия ЮНЕСКО, это восточносибирское озеро является крупнейшим и самым глубоким пресноводным озером в мире. Само озеро и его прибрежная полоса формируют уникальную среду обитания для множества видов растений и животных, многие из которых являются эндемичными. Эта уникальная экосистема защищена Федеральным законом № 94-ФЗ «Об охране озера Байкал» от 1 мая 1999 года.

En+ Group стремится использовать природную мощь реки Ангары устойчивым и ответственным образом. Вся деятельность ведется с соблюдением установленных законами Российской Федерации требований.



Соглашение о сотрудничестве с Институтом проблем экологии и эволюции им. А. Н. Северцова

В декабре 2019 года En+ Group и Институт проблем экологии и эволюции имени А. Н. Северцова РАН подписали соглашение о сотрудничестве, в рамках которого на базе института в будущем будут организованы лабораторные исследования влияния микро- и нанопластика на живые организмы. Специалисты лаборатории будут производить анализ отбираемых во время экспедиций на озеро Байкал проб воды на содержание микропластика. Наши партнеры из института также займутся организацией мероприятий по экологическому мониторингу озера Байкал и реки Ангары. Указанное долгосрочное соглашение предусматривает работы по минимизации негативного влияния на окружающую среду, в том числе в рамках проектов по сохранению биоразнообразия.

Отходы

En+ Group придает очень большое значение работе по безопасному хранению и удалению отходов, а также увеличению доли отходов, подлежащих переработке. Группа активно занимается обустройством новых площадок размещения отходов, а также ремонтом и модернизацией существующих площадок с целью обеспечения безопасного хранения и утилизации отходов. На всех наших площадках, предназначенных для обращения с отходами, выполняются все применимые нормативные требования.

В период с 4 по 9 июля 2019 года объем пропуска воды через плотину Иркутской ГЭС был снижен до 1,6 тыс. м³/с, чтобы обеспечить безопасный сток паводковых вод в реку Иркут. При этом существенного снижения выработки электроэнергии на ГЭС не произошло. Объем производства электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада (включая Богучанскую ГЭС) в 2019 году превысил уровень 2018 года на 20,6% в связи с повышением водности реки Ангары от года к году и наличием запасов воды в водохранилищах ГЭС.

За лето 2019 года благодаря обильным паводкам на реках Ия, Ока, Иркут и Белая уровень воды в Братском водохранилище поднялся на 3,3 м выше, чем в 2018 году, что привело к повышению выработки электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада.



Круглый стол, посвященный тематике микропластика

С учетом остроты проблемы загрязнения окружающей среды микропластиком Компания организовала круглый стол для обсуждения данной проблематики. Мероприятие под названием «Микропластик — невидимая угроза глобального масштаба» прошло 18 декабря 2019 года в Информационном центре ООН в Москве. В круглом столе приняли участие представители бизнес-компаний, Государственной Думы, Министерства природных ресурсов и экологии Российской Федерации, Российской сети Глобального договора ООН, WWF России, Программы ООН по окружающей среде, российских экологических НКО и ведущих российских научных институтов. По результатам состоявшейся дискуссии была принята резолюция, в которой представлен ряд выводов и рекомендаций, подчеркивающих остроту проблемы загрязнения воды частицами микропластика и определяющих пути ее решения.

Отходы глиноземного и алюминиевого производства

Наиболее существенные по объему образования отходы — красный и нефелиновый шламы, которые относятся к малоопасным отходам. Они составляют более 80% от общего объема образованных отходов в РУСАЛе.

В сотрудничестве с исследовательскими центрами и институтами РУСАЛ разрабатывает и применяет технологию переработки специфических отходов алюминиевого и глиноземного производств. Заводы Компании активно работают над уменьшением нагрузки на полигоны твердых отходов и шламовые поля.

Объемы образования шламов напрямую связаны с динамикой производства, а также зависят от таких факторов, как глубина залегания рудных пластов и процентное содержание глинозема в перерабатываемой руде и бокситах.

Компания принимает следующие меры по увеличению доли перерабатываемых отходов:

- + переработка отработанной огнеупорной футеровки;
- + удаление сульфатов из растворов газоочистки — опытные установки на Красноярском и Новокузнецком алюминиевых заводах;
- + извлечение оксида скандия из красного шлама — создан пилотный участок получения оксида скандия.

Как и все ведущие компании мировой алюминиевой отрасли, РУСАЛ продолжает активно заниматься поиском экономически рентабельных технологий использования красного шлама. Например, на Уральском алюминиевом заводе запущено промышленное производство скандиевого концентрата из красного шлама по собственной технологии.

Золошлаковые отходы

Объемы образующихся золошлаковых отходов напрямую зависят от объемов выработки тепловой и электрической энергии на ТЭЦ, а также от параметров сжигания угля.

ПАО «Иркутскэнерго» занимается поиском, разработкой и применением новых методов утилизации золоотходов в сотрудничестве с ведущими научно-исследовательскими институтами и производственными компаниями. Компания постоянно ищет новые методы утилизации и переработки золоотходов.

В настоящее время осуществляется реализация следующих мероприятий по совершенствованию используемых Компанией методов обращения с отходами:

- + увеличение объема утилизации летучей золы — модернизация установки выгрузки сухой золы на Ново-Иркутской ТЭЦ;
- + извлечение железосодержащего концентрата — пилотная установка на ТЭЦ-9;
- + продажа золошлаковых отходов производителям строительных материалов;
- + производство золошлаковых материалов для рекультивации полигонов захоронения отходов и земель, нарушенных при добыче угля.

Управление хвостохранилищами

В 2019 году в разных частях мира произошло несколько крупных аварий на дамбах хвостохранилищ. По этой причине En+ Group и аналогичные компании во всем мире уделяют особое внимание вопросам безопасности дамб хвостохранилищ на своих предприятиях.

En+ Group внимательно отслеживает подобные аварии катастрофического масштаба и анализирует их причины, чтобы извлечь уроки и предотвратить возникновение подобных ситуаций на собственных объектах.

En+ Group эксплуатирует несколько крупных хвостохранилищ с дамбами, и обеспечение безопасности этих дамб имеет приоритетное значение для Группы.

Для предотвращения аварий и существенного воздействия на окружающую среду организован всесторонний контроль мест хранения красного и нефелинового шламов, а также золошлаковых отходов:

- + проводятся ежедневные и периодические осмотры гидротехнических сооружений (ГТС), дополнительно организован постоянный инструментальный мониторинг их состояния;
- + Компания проводит аттестацию персонала, занятого в эксплуатации ГТС, и занимается повышением квалификации специалистов, осуществляющих технический надзор в области безопасности ГТС;
- + Компания изучает возможность использования технологии сухого складирования красного и нефелинового шламов с применением пресс-фильтров, что исключает влияние жидкой фазы на безопасность сооружений шламохранилищ.

На основе результатов расследования аварий на дамбах хвостохранилищ En+ Group запланировала следующие меры:

- + обеспечение постоянного контроля промышленной безопасности для обеспечения надежности дамб хвостохранилищ;
- + организация соответствующего обучения и профессионального развития персонала;
- + организация целевого аудита зон захоронения шламов на глиноземных заводах для проверки соответствия гидротехнических сооружений требованиям промышленной безопасности;
- + переход на сухое складирование шламов. Изучение возможности сухого складирования шламов с применением пресс-фильтров, что исключает влияние жидкой фазы на безопасность сооружений шламохранилищ;
- + планирование обустройства полигонов для размещения золошлакоотходов. Подготовка стратегических планов обустройства полигонов для размещения золошлакоотходов для поддержания и повышения уровней производства при обеспечении наличия достаточных мощностей для размещения отходов.

Отходы горнодобывающих работ

Вскрышные породы обычно размещаются в отработанном пространстве горных выработок (внутреннее отвалообразование) с последующей рекультивацией земель.

Стойкие органические загрязнители

В соответствии с планами Российской Федерации по выполнению обязательств, предусмотренных Стокгольмской конвенцией о стойких органических загрязнителях (СОЗ), En+ Group разработала долгосрочную программу по обращению с отходами, содержащими полихлорированные бифенилы, что позволит выполнить соответствующие обязательства к 2022 году.



Инициативы по обращению с отходами компании Aughinish Alumina Ltd.

Одним из примеров передового опыта En+ Group в области обращения с отходами и восстановления земель является управление хранилищем бокситовых шламов (BRDA) на глиноземном комбинате Aughinish (Ирландия). Компания Aughinish Alumina Ltd. внедрила наилучшую доступную технологию утилизации складываемых промышленных шламов. На протяжении уже многих лет для улучшения ландшафтов компания реализует программы озеленения и создания декоративных лесополос. Одним из приоритетов компании является разработка способов полезного использования красного шлама.

Являясь партнером (участником) EIT RawMaterials — крупного международного консорциума предприятий сырьевого сектора, финансируемого Европейским институтом инноваций и технологий Евросоюза (European Institute of Innovation and Technology), Aughinish Alumina Ltd. активно участвует во многих европейских проектах по разработке технологий полезного использования отходов от переработки бокситов. Стратегия EIT RawMaterials — превратить сырьевые материалы в мощное направление развития экономики Европы. Aughinish Alumina Ltd. участвует в проекте RECOVER, начатом в 2016 году с целью создания новой технологии использования отходов от переработки бокситов при производстве технически сложных продуктов, например, неорганических полимеров. В настоящее время осуществляется строительство опытно-промышленной установки. В 2020 году на площадке Aughinish Alumina Ltd. планируется провести опытно-промышленные испытания.

Разрабатываемая технология предусматривает использование процесса высокотемпературного спекания красного шлама с коксом, в результате которой образуется аморфный «красношламовый шлак». На последующих этапах шлак охлаждают, измельчают и смешивают с раствором щелочи, что приводит к образованию плотного неорганического полимера. Для получения таких полимеров используются и другие добавки, например, поверхностно-активные вещества и порошок глинозема. Получаемые в рамках данного технологического процесса полимеры найдут применение в качестве строительных материалов, например, плотных блоков для несущих конструкций, огнеупорных панелей и пористых блоков.

Строительство опытной установки, состоящей из пяти модулей, близится к завершению. Каждый модуль представляет собой изготовленный на заказ высокий контейнер, укомплектованный фирменным оборудованием от передовых мировых производителей. Первые два модуля перерабатывают красный шлак, а в остальных трех идет получение из шлака неорганического полимера.

В 2020 году Aughinish Alumina Ltd. проведет специальное мероприятие для демонстрации опытной установки и получаемой с ее использованием продукции. Это даст возможность презентовать опытную мобильную установку, флагманскую линейку продукции, получаемой с помощью данной технологии, а также прочие продукты, которые могут быть получены из красного шлама.

Aughinish Alumina Ltd. также принимает участие в крупном исследовательском проекте RemovAL, финансируемом Евросоюзом. Основная идея проекта заключается в том, что обеспечить полезное использование основной части образующегося в процессе производства красного шлама с помощью какой-то одной технологии не представляется возможным, и для рентабельной полезной утилизации данного материала требуется комбинирование разных технологических решений. Например, участники этого проекта вместе с Energy Transitions Commission (ETC, Комиссия по переходам в энергетике) работают над разработкой и испытаниями оборудования для обезщелачивания шлама со снижением концентрации соды до уровня <math><0,5\%</math>, после чего шлак может быть использован в сталелитейной и цементной отраслях.

Целью других проектов, выполняемых в рамках инициативы RemovAL, является производство легких сыпучих материалов для использования в строительстве, переработка красного шлама в готовый раствор для синтеза неорганических полимеров и получение передельного чугуна и сплавов железа с кремнием из красного шлама.

Земельные ресурсы

Восстановление нарушенных земель — одно из основных направлений экологической стратегии En+ Group. В соответствии с учетной политикой Компании ожидаемые затраты на вывод производственных активов из эксплуатации и восстановление окружающей среды отражаются в отчетности Группы по МСФО в качестве резервов.

Восстановление нарушенных земель осуществляется по следующим направлениям:

- + восстановление нарушенного рельефа и плодородия почв по завершении горных работ (отработки карьеров);
- + рекультивация объектов размещения отходов производства и потребления (золоотвалов, полигонов и т. д.);
- + рекультивация нарушенных и загрязненных земель.

Энергогенерация и энергопотребление

Основная стратегия Компании в сфере производства и потребления энергии включает три ключевых направления: бесперебойное снабжение сторонних потребителей электрической и тепловой энергией, увеличение выработки электроэнергии на ГЭС Группы и снижение потерь в сетях и собственного энергопотребления на генерирующих объектах.

На всех предприятиях Группы выполняются специальные программы и проекты по повышению энергоэффективности.

Широко применяются технологии энергосбережения — от оптимизации режимов производства электроэнергии и конструкций оборудования до сокращения теплопотерь и оптимизации процедур техобслуживания в рамках установленных технических и технологических параметров.

Возобновляемая гидроэнергия покрывает потребности производства алюминия в РУСАЛе на более чем 90%, при этом Компания продолжает работать над снижением своего промышленного углеродного следа, в том числе путем реализации мероприятий по повышению энергоэффективности.

Проекты повышения энергоэффективности успешно реализуются на всех металлургических заводах алюминиевого дивизиона Компании. Благодаря мероприятиям в области повышения энергоэффективности, проведенным в 2019 году, общее энергопотребление металлургических предприятий алюминиевого дивизиона снизилось на 4% по сравнению с 2011 годом.

Биоразнообразие

Производственные предприятия Энергетического сегмента Группы расположены в различных регионах Российской Федерации, а предприятия Металлургического сегмента — в различных регионах мира, при этом основные мощности находятся в Сибири, уникальном регионе, где обитает множество эндемичных видов растений и животных. Придерживаясь принципов устойчивого развития, En+ Group осуществляет мероприятия по сохранению биоразнообразия во всех регионах своей деятельности.

На протяжении ряда лет выполняются экологические мероприятия по программе «Мониторинг антропогенного (техногенного) воздействия на экосистемы национального парка «Столбы» в г. Красноярске». Программа мониторинга охватывает различные компоненты экосистем, такие как почвы, растения, водные объекты, донные наносы водных объектов, а также состояние снежного покрова. Комплексный подход к анализу химического состава различных сред позволяет выявлять загрязняющие химические вещества, поступающие в природную среду извне (загрязнение воздуха промышленными объектами, транспортом, объектами углеводородной энергетики), отличая их от изначально присутствующих химических веществ, естественных для экосистем заповедника.

Предприятия Компании также принимали участие в проекте «Экологический мониторинг», в рамках которого осуществлялся мониторинг особо охраняемых природных территорий, расположенных в непосредственной близости от промышленных объектов Группы. Мониторинг проводится совместно с Хакасским республиканским отделением Русского географического общества, национальным парком «Шушенский бор», Хакасским государственным природным заповедником и Саяно-Шушенским биосферным заповедником в ряде административных районов Красноярского края и южных районов Республики Хакасия. Полевые исследования проводились в сосновых лесах, расположенных в зоне воздействия алюминиевых заводов и за ее пределами.

Ученые Института биологии Коми научного центра Уральского отделения Российской академии наук осуществляют мониторинг популяций рыб в реке Вымь на участке разработки месторождений предприятия «Боксит Тимана».

Мониторинг предоставляет данные, которые могут быть использованы для оценки текущего состояния окружающей среды и корректировки запланированных природоохраняемых мероприятий и проектных решений с целью снижения негативных последствий промышленного развития региона. Кроме того, материалы исследований представляют собой уникальную и регулярно обновляемую научную базу данных о природных территориях северных регионов России.

Сохранение водных биологических ресурсов

В течение последних шести лет En+ Group успешно ведет работу по восполнению водных биологических ресурсов. За этот период в водоемы Приангарья было выпущено более 1,5 млн особей молоди пеляди. Данный вид является родственным видом сига и омуля; вес взрослой особи достигает 2–2,5 кг. В данном регионе ценными породами рыб также считаются осетр и хариус, и в отчетном периоде в реки и водохранилища региона было выпущено 10 тыс. мальков осетра и 8 тыс. мальков хариуса.

Мальков для восполнения популяций ежегодно разводят на местных рыболовных заводах, специализирующихся на разведении ценных видов рыб.

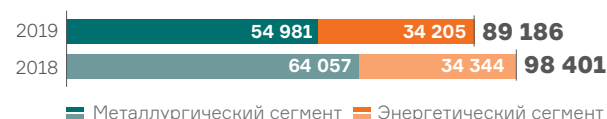
Молодь пеляди выпускают непосредственно из рыбного пруда в реку Белая, откуда большинство рыб попадают в Ангару и Братское водохранилище. Ожидается, что через два года взрослые особи вернутся на нерест в реки Белая, Иркут, Китой и другие водоемы.

Ответственность за сотрудников

Персонал

En+ Group является одним из крупнейших работодателей в России, обеспечивая работой почти 90 тыс. человек во всех регионах присутствия Компании. Общая среднесписочная численность (на основе полной занятости) каждого сегмента Группы представлена на графике ниже¹.

Среднесписочная численность сотрудников



Для повышения эффективности в Металлургическом сегменте была произведена реструктуризация с передачей части функций подрядным организациям, что привело к снижению среднесписочной численности работников в 2019 году.

Ключевыми задачами Компании в области персонала являются привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, повышение уровня вовлеченности работников, обеспечение работникам благоприятных условий труда и рабочей среды, способствующих их профессиональному развитию и благополучию семей.

Программы социального обеспечения

На производственных предприятиях Группы действует развитая система социальной поддержки, ориентированная на формирование и поддержание долгосрочной мотивации работников путем предоставления целевых социальных льгот. Все льготы в полном объеме предоставляются в равной степени всем сотрудникам En+ Group с полной и неполной занятостью.

Группа обеспечивает своих сотрудников стабильной и конкурентоспособной зарплатой, расширенным социальным пакетом и вознаграждением в зависимости от квалификации, результатов работы и должности. Система мотивации и вознаграждения также предусматривает ряд дополнительных мер (система премирования в зависимости от стажа), программы стимулирования и другие меры поощрения.

Компания использует следующие системы мотивации, обеспечивающие высокую производительность труда:

- + премирование из фонда руководителя предприятий;
- + премирование по итогам года;

- + поощрение работников, удостоенных корпоративных наград предприятий, государственных и ведомственных наград;
- + выплаты работникам, принимающим активное участие в социальных проектах предприятий Компании.

Основные социальные льготы, предоставляемые работникам крупнейшими российскими активами Группы на протяжении последних нескольких лет:

- + материальная помощь (выплаты при рождении ребенка, предоставление отпуска по уходу за ребенком до достижения им шести месяцев, помощь семьям с тремя и более детьми моложе 18 лет, помощь лицам с доходами меньше регионального прожиточного минимума, выплаты в связи с юбилейными датами работников, на организацию похорон близкого родственника);
- + оздоровление в санаторно-курортных учреждениях;
- + пенсионное обеспечение (совместное с работником внесение средств на его счет в негосударственном пенсионном фонде сверх обязательных платежей работодателя);
- + медицинское обслуживание (включая добровольное медицинское страхование);
- + организация занятий спортом для сотрудников;
- + обеспечение работников питанием в течение рабочего дня на производственной площадке;
- + возмещение расходов на жилье для руководителей или высококвалифицированных специалистов при переезде в регион деятельности Компании, а также возможная компенсация расходов на аренду жилья для молодых специалистов с особо ценной или редкой квалификацией;
- + программы помощи работникам с детьми (частичная оплата расходов на пребывание детей в санаторно-курортных учреждениях и детских оздоровительных лагерях);
- + помощь неработающим пенсионерам (льготы в дополнение к государственной пенсии лицам, вышедшим на пенсию до 2007 года; дополнительные выплаты бывшим руководителям подразделений; компенсация платы за электроэнергию и отопление в квартирах лиц, вышедших на пенсию после работы в Компании);
- + проведение праздничных мероприятий для работников и членов их семей (юбилей предприятий, День металлурга и другие праздники, а также празднование Нового года с подарками для детей работников);
- + прочие социальные расходы (льготный проезд, дополнительный оплачиваемый социальный отпуск в соответствии с коллективным договором и местными нормативными актами, компенсационные выплаты при несчастных случаях на производстве).

Кроме того, в 2019 году было произведено дифференцированное повышение заработной платы работников компаний Группы с учетом динамики покупательной способности и уровня оплаты труда на отдельном предприятии относительно уровня оплаты на местных рынках труда.

¹ Показатели могут несущественно меняться в процессе проверки Отчета об устойчивом развитии за 2019 год.

Обучение и развитие персонала

Ключевой задачей En+ Group в обучении персонала является развитие у наших сотрудников комплекса профессиональных навыков, требуемых для выполнения производственной программы с необходимым уровнем качества и обеспечения безопасности, а также технологического развития отрасли на долгосрочную перспективу.

Существующая система обязательной подготовки персонала в сфере энергетики регламентирует подготовку и процедуры для каждой должности в отрасли. Корпоративная система обучения En+ Group дополняет обязательную систему, учитывая требования внешней среды. Наши программы обучения и развития охватывают все уровни образования, от школьника до технического руководителя.

Программы очного обучения:

- + программы профессиональной подготовки и повышения квалификации, дополнительное профессиональное образование;
- + программы тренажерной подготовки и психофизиологического сопровождения оперативного персонала;
- + корпоративные соревнования профессионального мастерства;
- + модульные программы для формирования и подготовки внутреннего кадрового резерва;
- + программы профориентации и дополнительной целевой подготовки с возможностью дальнейшего трудоустройства студентов специализированных вузов Сибири.

В 2019 году в ежегодном конкурсе инновационных проектов «Лаборатория энергетики» приняли участие 142 студента (31 проектная команда) из Иркутского национального исследовательского технического университета (ИрННТУ).

Богатый производственный опыт Компании был задействован при разработке программы тренажерной подготовки, используемой с 2019 года для профессионального развития операционного персонала.

Кроме того, En+ Group разработала инновационную программу для освоения новых практических навыков и безопасных методов выполнения работ на высоте в целях снижения риска получения производственных

травм. Для проведения программы выделены специальные помещения, благодаря чему наш персонал может поддерживать профессионализм и компетентность.

Для развития навыков инновационного мышления и помощи в поиске инновационных решений производственных задач активно используются учебные программы, основанные на теории решения изобретательских задач (ТРИЗ).

Металлургический сегмент постоянно дорабатывает системы подготовки персонала путем изменения программ обучения и совершенствования профессиональной подготовки работников, повышая актуальность функциональных академий и создавая целевые модульные программы для выполнения бизнес-задач.

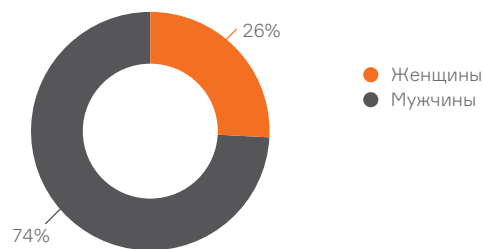
Наш подход к обучению, заключающийся в создании функциональных академий, позволяет сотрудникам улучшать навыки в областях, соответствующих целям и стратегии Компании.

Личностное и профессиональное многообразие

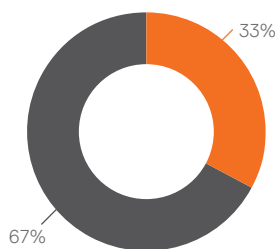
Компания активно способствует формированию многообразного по составу коллектива, работающего в условиях, обеспечивающих возможности как профессионального, так и личностного роста.

Совет директоров понимает, что акционеры Группы и другие заинтересованные стороны хотят большего личностного и профессионального многообразия в высшем руководстве и в самом Совете директоров.

Гендерный состав персонала в 2019 году

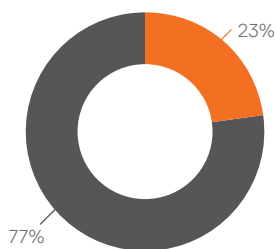


Гендерный состав Совета директоров En+ Group в 2019 году



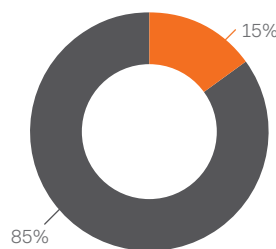
● Женщины
● Мужчины

Гендерный состав руководящего состава в 2019 году



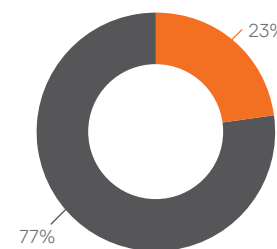
● Женщины
● Мужчины

Гендерный состав старшего менеджмента в 2019 году



● Женщины
● Мужчины

Гендерный состав менеджмента среднего звена в 2019 году



● Женщины
● Мужчины

En+ Group рассматривает полное устранение всех форм дискриминации как необходимое условие успеха. Доля женщин в трудовом коллективе стабильна и составляет 26%.

В связи с характером нашей деятельности многие производственные операции отнесены к категории работ с повышенной опасностью. Работа женщин на таких должностях жестко регулируется, особенно в России и странах СНГ. Иными словами, доля женщин в трудовом коллективе уже приблизительно соответствует естественному уровню нашей отрасли, однако мы продолжаем работать над тем, чтобы сделать рабочую среду более инклюзивной и многообразной.

Обеспечение равных возможностей

En+ Group стремится создать благоприятную рабочую среду, в которой ко всем относятся без дискриминации.

Мы работаем над обеспечением равных возможностей при приеме на работу, продвижении по службе, обучении и вознаграждении для всех сотрудников, независимо от этнической принадлежности, национального происхождения, религиозных убеждений, пола, возраста, сексуальной ориентации, семейного положения, инвалидности или любых других характеристик в рамках действующего законодательства.

При получении работниками травм Компания во всех необходимых случаях предоставляет постоянную работу, обучение и профессиональную помощь.

Охрана труда и промышленная безопасность (ОТ и ПБ)

En+ Group целенаправленно работает над совершенствованием системы охраны труда и промышленной безопасности и обеспечением безопасных и комфортных условий для сотрудников и подрядчиков на всех этапах деятельности. В Группе считают, что жизнь каждого человека имеет первостепенное значение, и поэтому стремятся к предотвращению смертельных несчастных случаев.

В Компании обеспечено полное соответствие как нормативно-правовым документам в области ОТ и ПБ, так и внутренним стандартам, которые часто устанавливают более жесткие требования, чем законодательные нормы. En+ Group проводит все необходимые инструктажи и обучение по охране труда и промышленной безопасности и аудит ОТ и ПБ, чтобы убедиться, что все работники понимают важность собственной безопасности. В Компании ведется учет и расследование всех инцидентов любой степени тяжести, в том числе микротравм и случаев ухудшения здоровья работников. Результаты расследования используются при разработке и реализации корректирующих мероприятий для предотвращения подобных происшествий в будущем.

¹ На 200 000 отработанных часов.

Показатели в области охраны труда и промышленной безопасности

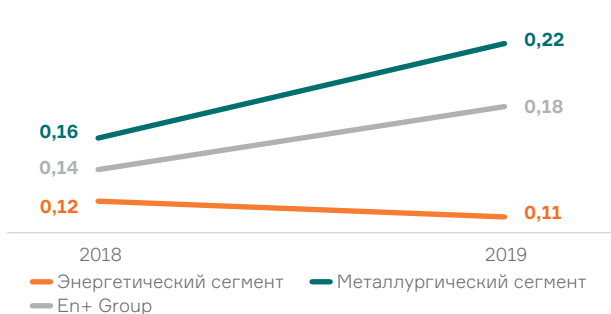
С глубоким сожалением сообщаем, что в 2019 году в результате несчастных случаев на производстве погибли пять сотрудников En+ Group. В каждом случае было проведено детальное внутреннее расследование несчастных случаев для установления критических факторов и первопричин и были выполнены соответствующие корректирующие мероприятия. По каждому случаю со смертельным исходом составляется детальный отчет, рассматриваемый Комитетом по ОТ, ПБ и ООС. Общая цель всей En+ Group — полное отсутствие травм и несчастных случаев со смертельным исходом.

В 2019 году частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности (LTIFR)¹ в Компании составила 0,18, тогда как в 2018 году этот показатель был равен 0,14. Это было обусловлено сокращением числа рабочих часов Металлургического сегмента приблизительно на 20% вследствие небольших изменений в структуре бизнеса, произведенных в 2019 году. При этом число травм среди персонала на ряде алюминиевых заводов выросло, в то время как в 2018 году на них травм не было вообще. Цель Группы на 2020 год — снизить LTIFR до 0,16.

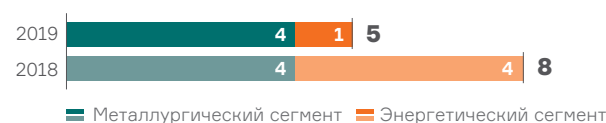
В Металлургическом сегменте значение LTIFR за 2019 год — 0,22, цель на 2020 год — снизить LTIFR до 0,19.

Энергетический сегмент в 2019 году смог достичь целевого значения LTIFR в 0,11, цель на 2020 — снизить LTIFR до 0,10.

Частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности (LTIFR)



Количество несчастных случаев со смертельным исходом



Результаты работы в области ОТ и ПБ

Для того чтобы обеспечить здоровье и безопасность наших работников, мы постоянно дорабатываем существующую систему охраны труда и промышленной безопасности и ищем новые, инновационные способы убеждения работников в необходимости соблюдения техники безопасности.

В 2019 году En+ Group разработала трехлетний Стратегический план по совершенствованию культуры безопасности на производстве в концепции нулевого травматизма (Vision Zero). Основная цель плана — постепенное улучшение показателей в области ОТ и ПБ путем выполнения серии проектов, часть из которых была реализована в 2019 году.

В соответствии с программой «Самоотстранение» у каждого работника есть право отказаться от выполнения травмоопасной работы. Соблюдение требований этой программы на каждом предприятии Группы обеспечивается директором предприятия.

В 2019 году En+ Group начала выполнение программы по улучшению контроля за содержанием алкоголя в крови работников ТЭЦ перед началом смены. Цель программы — исключить доступ на территорию лиц под воздействием алкоголя и наркотиков и подкрепить принятую в Компании политику нулевой терпимости к алкоголю и наркотикам. Компания планирует реализовать эту программу на всех гидроэлектростанциях.

В 2019 году Группа начала выделять отдельной строкой в бюджете расходы на охрану труда и промышленную безопасность и надеется добиться 90% исполнения бюджета ОТ и ПБ к 2020 году.

В 2019 году Энергетический сегмент продолжил выполнение проекта по мониторингу охраны труда и промышленной безопасности. Проект позволил Компании свести показатели ОТ и ПБ, отражающие профилактику и реагирование на всех производственных площадках, в единый комплексный показатель, постоянно используемый для контроля и корректировки деятельности в области ОТ и ПБ. Показатель также используется как КПЭ при расчете квартальных премий.

Для усиления роли руководства с начала 2019 года вопросы и показатели ОТ и ПБ обсуждаются на ежемесячных совещаниях высшего руководства

и телеконференциях по ОТ и ПБ. На совещаниях руководители производственных площадок лично отчитываются о результатах в этой сфере, обсуждают результаты аудита рабочих мест и делятся опытом по совершенствованию работы в области ОТ и ПБ.

В 2019 году в Энергетическом сегменте был проведен конкурс по охране труда и промышленной безопасности с целью пропаганды корпоративных ценностей и основополагающих правил производства. По результатам конкурса были выбраны победители в категориях «Базовые правила», «Ценности» и «Культура безопасности». Кроме того, был вручен приз зрительских симпатий. На конкурс было представлено около 300 плакатов и подано более 6 тыс. голосов. Конкурс поспособствовал вовлечению работников в формирование культуры безопасности через творчество. Некоторые из плакатов, присланных на конкурс, сейчас вывешены на производственных площадках для визуального информирования о возможных рисках.

В Металлургическом сегменте в 2019 году был дан старт проекту «Шахматная доска» с целью вовлечь работников по всей организации в деятельность в сфере ОТ и ПБ. Проходит стадия опытной эксплуатации в рамках пилотного проекта по созданию автоматизированной информационной системы «Безопасность производственной деятельности» с поэтапным внедрением новой системы управления производственной безопасностью (Process Safety Management) на металлургических производствах.

На предприятиях АО «РУСАЛ Новокузнецк» установлен современный учебный полигон для обучения персонала безопасным методам работы на высоте. АО «РУСАЛ Ачинск» реализовало в гидрохимическом цехе проект «Безопасность полов», благодаря чему значительно сократилось количество травм из-за скольжения или падения.

На производственных площадках в Гвинее выполняется проект «Безопасность третьих сторон на железной дороге Гвинеи» с целью повысить безопасность населения в районах расположения активов Компании.

Цели на 2020 год:

- + достижение нулевого уровня случаев со смертельным исходом;
- + сокращение показателя LTIFR;
- + построение эффективной системы управления на основе передовых международных практик.

Взаимодействие с местными сообществами

Мы стремимся содействовать развитию городов и стараемся вносить вклад в обеспечение благополучия населения во всех регионах нашей деятельности. Мы инвестируем в социальные проекты, соответствующие потребностям местных сообществ и целям нашего бизнеса. Поэтому нашими основными приоритетами являются развитие городских территорий, поддержка здорового образа жизни, образования, сохранение природы, вовлечение наших сотрудников и местного населения в реализуемые проекты. Мы считаем, что эти инициативы формируют позитивный социальный климат и отношения с общественностью, основанные на уважении, доверии и взаимопонимании.

В 2019 году мы пересмотрели наш подход к социальным инвестициям, чтобы обеспечить более высокую эффективность общей стратегии Металлургического и Энергетического сегментов и ее соответствие запросам наших сотрудников и жителей регионов. Особое внимание было уделено двум областям социальных инвестиций — разви-

тию городской инфраструктуры и волонтерской деятельности, при этом мы также продолжили выполнять наши обязательства в области спорта и здорового образа жизни, образовательных и экологических программ. Кроме того, мы обновили рекомендации по принятию решений в сфере взаимодействия с местными сообществами как на уровне Группы, так и на уровне дочерних обществ для повышения эффективности управления и контроля. В результате оба сегмента в 2019 году приняли новую социальную политику. Новая политика предусматривает создание комитетов по социальным инвестициям с участием представителей со стороны финансов, управления персоналом, связей с общественностью, взаимодействию с органами власти и службы безопасности, занимающих руководящие должности в Группе и дочерних обществах. Это позволяет Компании управлять рисками и возможностями, формировать и претворять в жизнь всеобъемлющий, целостный и прозрачный подход к оценке потенциальных проектов, а также принимать и реализовывать согласованные решения во всех подразделениях.

Помощь пострадавшим от наводнения в Иркутской области

В конце июня в Сибири начался паводок, от которого в Иркутской области пострадали 83 населенных пункта. Было подтоплено 11 тыс. домов и частично или полностью разрушено 22 моста. От наводнения пострадали 39 тыс. местных жителей и более 500 работников En+ Group, работающих в «Тулунуголь», дочернем предприятии компании «Востсибуголь», управляющей угольными активами Группы.

С первых дней бедствия Компания сосредоточила свои усилия на восстановлении электроснабжения, необходимого для проведения спасательных операций, обеспечении продуктами и водой и нормализации транспортного сообщения. При этом En+ Group тесно сотрудничала с Министерством Российской Федерации по делам гражданской обороны, чрезвычайным ситуациям и ликвидации последствий стихийных бедствий (МЧС России), региональными и местными органами власти, а также с волонтерами, участвовавшими в работах.

Оказанием поддержки руководил штаб по борьбе с последствиями наводнения, созданный Группой в г. Тулуне, где расположен один из крупнейших в Иркутской области угольных разрезов. Вся имеющаяся информация о пострадавших работниках «Тулунуголь» и членах их семей поступала в штаб, который отвечал за оценку ущерба от стихийного бедствия и выполнение большинства критически важных задач: от управления масштабной программой помощи пострадавшим до выделения специализированной техники для устранения последствий наводнения.

Группа обеспечила временное размещение оставшихся без крова семей в гостиницах. Дети работников Группы были отправлены в летние лагеря Иркутской области. Работники Группы снабжали эвакуируемых водой для питья и санитарных нужд. Компания «Тулунуголь» работала совместно с местными группами добровольцев для поддержания надлежащего уровня безопасности, чтобы предотвратить мародерство. Группа предоставила местным властям тяжелую технику для расчистки территорий после наводнения и транспортировки домов, унесенных напором воды.

340

тыс. долл. США

получили пострадавшие от наводнения в Сибири

Наши основные программы

Развитие городов и инфраструктуры

Развитие современной инфраструктуры является ключевым фактором для привлечения инвестиций и социально-экономического роста городов, особенно малых. Чем лучше условия жизни, тем меньше отток капитала и рабочей силы.

Компания проводит социологические исследования в тех российских городах, где она ведет деятельность, для получения обратной связи от населения. Результаты исследований говорят о том, что один из вопросов, больше всего беспокоящих жителей — это качество инфраструктуры и общественных пространств. Для удовлетворения этих потребностей в 2019 году Металлургический сегмент уделил большее внимание реализации своей программы развития городов. Энергетический сегмент также включил в свою программу по социальным инвестициям ряд инфраструктурных проектов, которые планирует запустить в 2020 году: например, строительство детских площадок, проектирование велосипедных и пешеходных дорожек вдоль плотины Иркутской ГЭС, а также финансирование ремонта и строительства средних школ в регионе.

Компания оказала поддержку своим работникам, пострадавшим от наводнения, предоставив товары первой необходимости и организовав ряд волонтерских инициатив:

- + работники Металлургического и Энергетического сегментов произвели пожертвования, а Группа, со своей стороны, внесла сумму, равную объему всех собранных сотрудниками средств. В результате пострадавшие от наводнения получили почти 340 тыс. долл. США¹ (около 22,0 млн руб.);
- + семьям были розданы аптечки и продуктовые наборы. К Новому году наши работники получили детские и взрослые продуктовые наборы;
- + работники Энергетического сегмента в Иркутске, Красноярске и Нижнем Новгороде провели волонтерскую акцию «Собери ребенка в школу». К 1 сентября были собраны школьные портфели со всем необходимым для учебы и вручены детям наших работников, пострадавших от наводнения;
- + Компания также предоставила гуманитарную помощь в виде мебели, домашней техники, посуды и прочих предметов для домашнего хозяйства, так как многие наши работники лишились всего имущества.

Кроме того, En+ Group обязалась построить в Тулуне лыжную базу в рамках спортивной программы «На лыжи!». Завершение строительных работ запланировано на весну 2020 года.

¹ Рассчитано по среднему обменному курсу 2019 года 64,74 рубля за доллар США

В Гвинее РУСАЛ участвует в строительстве объектов базовой инфраструктуры, обеспечивая местному населению доступ к полному спектру благ современной цивилизации. В 2019 году Компания завершила строительство полностью оснащенной начальной школы в деревне Ньянаи (префектура Киндиа).

Территория РУСАЛа

«Территория РУСАЛа» — это программа социально-экономического развития регионов присутствия РУСАЛа, обеспечивающая поддержку строительства и реконструкции объектов социальной инфраструктуры, городской среды и социально значимых общественных пространств. С момента запуска программы в 2011 году была оказана поддержка социальным и инфраструктурным проектам в 22 городах и поселках, были построены и отремонтированы сотни социальных объектов, что обеспечивает местным жителям доступ к более качественной социальной инфраструктуре. В 2017 году компания провела всесторонние исследования в местных населенных пунктах и выработала стратегии для социальной политики в 12 регионах присутствия РУСАЛа. В 2019 году РУСАЛ смонтировал 21 современную игровую площадку, снабдил инвентарем 10 спортивных сооружений, создал пять общественных центров, построил более 30 зданий для образовательных учреждений, благоустроил девять зон в общественных пространствах, включая выполнение крупного проекта по созданию современного, комфортного и безопасного общественного пространства в историческом центре Красноярска.

Также в 2019 году РУСАЛ запустил грантовый конкурс «Территории РУСАЛа» в новом формате, чтобы оказать поддержку крупным проектам в сфере открытых общественных пространств, увеличив сумму гранта до 772 тыс. долл. США² (50 млн руб.). К участию в конкурсе, начавшемся в ноябре 2019 года, было допущено 26 проектов на общую сумму 24,7 млн долл. США² (1,6 млрд руб.). Итоги конкурса будут подведены в 2020 году. Компания планирует выделить на реализацию лучших проектов в городах своего присутствия до 7,7 млн долл. США² (500 млн руб.).

² Рассчитано по среднему обменному курсу 2019 года 64,74 рубля за доллар США

Компания также приобрела инвентарь для школы им. Нельсона Манделы в деревне Дебеле и профинансировала организацию питания во время школьных экзаменов. Был реализован проект по организации обеспечения местного населения питьевой водой. На выделенные Компанией средства было пробурено несколько артезианских скважин в различных районах провинции Киндиа, префектуры Боке и префектуры Фрия. Кроме того, Компания оказала благотворительную помощь местным инфраструктурным проектам в деревнях префектуры Фрия.

На Ямайке волонтеры Компании приняли участие в специальных проектах в местных школах. Волонтеры ремонтировали здания школ, общественных центров и объектов в приходах Сент-Кэтрин, Сент-Анн и Манчестере. Значительный объем работ был выполнен в начальной школе Crescent, где Компания помогала построить забор по периметру школьной территории, чтобы ученики не ходили на проходящие поблизости железнодорожные пути. Финансовая помощь также была оказана Национальному детскому дому Ямайки, сильно пострадавшему при пожаре.

Волонтерство

Корпоративное волонтерство играет важную роль в обеспечении постоянного взаимодействия Компании с работниками и местными жителями и установлении устойчивых отношений как с населением, так и с органами власти. Волонтерские программы Компании объединяют широкий круг людей, в том числе работников производственных предприятий, школьников, студентов, представителей

социальных и образовательных учреждений. Для достижения наилучших результатов Компания разрабатывала программы, облегчающие участие местных жителей в волонтерской деятельности.

Среди наиболее масштабных программ можно отметить программу РУСАЛа «Помогать просто», запущенную в 2014 году для развития волонтерского движения, ежегодную экологическую волонтерскую акцию «360», «День Енисея», конкурс «Зеленая волна», новогодний благотворительный марафон «Верим в чудо, творим чудо!» и благотворительный спортивный фестиваль «Энергия наших сердец». Каждый год на Рождество и Новый год работники жертвуют деньги или товары для местных благотворительных организаций, чтобы помочь людям, оказавшимся в трудной ситуации.

Компания стояла у истоков создания российского Национального совета по корпоративному волонтерству (НСКВ), образованного с целью обмена опытом и объединения усилий волонтеров. Совет объединяет более 30 крупных российских компаний и имеет представительства в 12 регионах России. Иркутское представительство НСКВ, созданное в 2018 году, провело ряд волонтерских акций в 2019 году, включая помощь пострадавшим от наводнения в Иркутской области.

Мы также поддерживаем волонтерские инициативы в Ирландии. Работники и местные жители участвуют в ежегодных мероприятиях по сбору средств на благотворительность — 10-километровом забеге и 6-километровом

Энергетический сегмент Акция «360»

Акция «360» — одна из крупнейших волонтерских экологических инициатив в России, цель которой — очистка берегов Байкала от мусора. За девять лет существования акции в ней приняли участие тысячи волонтеров. За это время были собраны тонны мусора, отремонтированы туристические объекты, приведены в порядок туристические тропы протяженностью несколько сотен метров, убран строительный мусор из заповедных зон, высажены тысячи деревьев и удалены километры рыболовных сетей. В акции «360» принимают участие работники En+ Group, волонтеры из 30 других региональных и международных компаний, а также жители Иркутской области и Бурятии.

Металлургический сегмент «День Енисея»

«День Енисея» — масштабный экологический волонтерский проект, проводимый с 2011 года в Красноярском крае, Хакасии и Туве с целью очистки территории вдоль берегов Енисея. За этот период Компания провела более 300 экологических мероприятий с участием тысяч волонтеров, убравших мусор с берегов реки и выпускавших в реку молодь рыб. «День Енисея» стал общепризнанной традицией региона, которая в 2019 году распространилась на 12 российских городов, где прошли экологические мероприятия под общим названием «День реки».

походе по природным тропам Огиниша. В 2019 году наши работники помогли благотворительной организации, работающей в сфере психического здоровья. Компания также спонсировала проведение ряда благотворительных мероприятий, в ходе которых были собраны средства для пациентов местных больниц и хосписов, и помощи благотворительным организациям. Некоторые сотрудники глиноземного комбината Aughinish также работают волонтерами, помогая благотворительным организациям, и Компания полностью поддерживает эту деятельность. Мероприятия привлекают большое количество волонтеров, что вносит значительный вклад в формирование позитивной корпоративной культуры предприятия.

Спорт и здоровый образ жизни

En+ Group поддерживает программы, способствующие формированию здорового образа жизни и благополучию местного населения. Один из крупнейших российских проектов Компании в этой сфере — проект «На лыжи!», совместно реализуемый En+ Group, РУСАЛОм и Федерацией лыжных гонок России с 2016 года. Компания установила партнерские отношения с региональными спортивными ведомствами и федерациями лыжных гонок и способствовала улучшению лыжной инфраструктуры путем модернизации лыжных баз, стадионов и других объектов. Например, в 2019 году Компания продолжила реконструкцию стадиона «Северный Артек» в Братске и домашнего стадиона хоккейного клуба «Металлург» (Магнитогорск), а также начала модернизацию лыжной базы в Дивногорске. Кроме того, Компания безвозмездно передала ратраки (машины для обслуживания лыжных трасс) российского производства спортивным стадионам и тренировочным базам в Ангарске, Братске, Красноярске, Кемерове, Абакане и Сыктывкаре. В рамках проекта было предоставлено лыжное снаряжение юношеским лыжным командам, а также поддержана подготовка и запуск образовательных курсов для лыжных тренеров, работающих с юношескими командами и детьми младшего возраста. В 2019 году Компания запустила ежегодный конкурс «Лучший лыжный тренер года», по результатам которого стипендиатами стали пять тренеров.

En+ Group также поддерживает спортивные инициативы в других странах. На протяжении 2019 года Компания содействовала развитию местных и национальных видов спорта Ямайки, оказывая спонсорскую помощь программам нескольких организаций по развитию футбола, настольного тенниса, крикета и других видов спорта. Компания также провела несколько мероприятий в спортивных комплексах заводов Ewarton Works и Kirkvine Works и порта Эскивел.

В Ирландии глиноземный комбинат Aughinish оказал помощь множеству местных клубов Гэльской атлетической ассоциации (Gaelic Athletic Association) и стал главным спонсором футбольного клуба острова Огиниш. Клубы проводят тренировки по хёрлингу, гэльскому футболу и гандболу для взрослых и детей из сельской местности. Компания также спонсировала ряд других местных спортивных клубов. Работники компании и их дети активно участвуют в деятельности этих клубов как игроки или тренеры-волонтеры. Кроме того, на территории предприятия есть спортивный зал, которым пользуются как работники, так и местные жители.

Еще одно направление деятельности — поддержка здравоохранения. Мы верим, что хорошее здоровье помогает человеку полностью реализовать свой потенциал и добиться более высоких успехов во всех областях жизни. У всех предприятий Компании в Гвинее есть свои медицинские службы, в том числе четыре диспансера, госпиталь и круглосуточные посты, выполняющие осмотр рабочих перед сменой и оказывающие в случае необходимости экстренную медицинскую помощь. Наши пациенты получают консультации врачей и необходимое лечение. Детям делают прививки от инфекционных болезней. Компания организует обучение медперсонала и санитарно-просветительские мероприятия для работников.

В Гвинее (провинция Киндиа) компания РУСАЛ построила Российско-Гвинейский Научный клинико-диагностический центр эпидемиологии и микробиологии, используемый в качестве базы для клинических испытаний вакцины против лихорадки Эбола. В начале 2019 года компания завершила выполнение двухлетней программы исследований вакцины, в ходе которой было добровольно привито 2 тыс. человек из числа местных жителей. Верификация полученных результатов этой работы со стороны Всемирной организации здравоохранения позволит официально использовать российский препарат для профилактики лихорадки Эбола во всем мире.

Поддержка экологических программ НПО

Вопросы экологии и изменения климата сегодня наиболее остро звучат на мировой арене, вызывая озабоченность государств и бизнеса. Но возможность сохранения окружающей среды зависит от вклада каждого из нас каждый день, 365 дней в году. Поэтому наряду с экологическими программами в нашей операционной деятельности, описанными на страницах 74–83 настоящего Отчета, En+ Group поддерживает ряд инициатив, осуществляемых местными НКО и жителями регионов.

+ Партнерство с ассоциацией «Большая байкальская тропа» (ББТ)

Благодаря партнерству Компании с ассоциацией ББТ En+ Group поддерживает ответственный экотуризм в регионе, создавая безопасные туристические тропы и сокращая влияние деятельности человека на хрупкую экосистему Байкала. В 2019 году в проектах ББТ приняли участие 400 волонтеров из 16 стран. Было проложено более 60 км троп, проведено четыре образовательных проекта, в которых приняли участие дети из малых населенных пунктов, расположенных на берегу Байкала.

+ Партнерство с ассоциацией «Защитим Байкал вместе»

Сотрудничество с этой организацией позволяет Компании знакомить детей с Иркутской областью и ее уникальными экосистемами. Детей учат наблюдать за природой, понимать экологические процессы и оценивать влияние человека на окружающий мир. В 2019 году в мероприятиях приняли участие более 800 школьников из Иркутской области. Число участников за весь срок существования партнерства исчисляется тысячами.

+ Партнерство с молодежным благотворительным фондом «Возрождение земли Сибирской»

«Школа экологического предпринимательства» (ШЭПР) — российский образовательный проект по развитию экологического предпринимательства. Партнерство было учреждено в 2012 году, и за истекший период было проведено 16 сессий ШЭПР, в которых приняли участие более 730 молодых предпринимателей, предложивших почти 290 новых идей для бизнеса. Некоторые предприниматели пересмотрели уже работающие бизнесы и дали им вторую жизнь. Проект охватывает десятки городов и деревень в Иркутской области, Республике Бурятия и за их пределами.

В 2019 году Энергетический сегмент провел анализ эффективности поддержки экологических инициатив НПО, результаты которого показали, что эти проекты, запущенные при поддержке Компании, вышли на новый уровень развития и стабильности. Поэтому Компания решила перейти на новый формат поддержки НПО и экологических инициатив — запустить грантовый конкурс экологических проектов En+ Group. Мы считаем, что этот

механизм станет для Компании прозрачным и эффективным инструментом по финансированию большего количества экологических проектов, осуществляемых неправительственными организациями, научными и местными сообществами, которые отвечают реальным потребностям территории и способствуют сохранению водных экосистем. Увеличение географии нашей корпоративной грантовой программы в будущем позволит нам поддерживать природные территории не только в Сибири, но и в других регионах, где работает Компания. Грантовый конкурс в пилотном режиме стартует в марте 2020 года в Сибири. В 2021 году мы планируем распространить программу на другие российские регионы нашего присутствия.

Образование

En+ Group уделяет большое внимание разработке образовательных программ, в особенности программ подготовки будущих инженеров и технических специалистов в соответствии с потребностями нашего бизнеса, отрасли и развития местных территорий. Мы стараемся привлекать студентов к получению технических специ-



альностей и создавать условия, необходимые для того, чтобы у всех детей и студентов был равный доступ к качественному образованию.

В России En+ Group поддерживает программу «Робототехника: инженерно-технические кадры инновационной России», которая обеспечивает целевое обучение молодых людей, стремящихся к получению технического образования, поощряя приобретение ключевых навыков будущего, давая участникам возможность погрузиться в реальную коммерческую деятельность и выявляя приоритетные направления регионального развития. В рамках этой программы с 2013 года проводится крупнейший в Сибири робототехнический фестиваль «РобоСиб». Победители фестиваля регулярно представляли Россию на международных соревнованиях по робототехнике в США, Европе и Азии. В начале 2020 года был проведен фестиваль «РобоСиб-2020», крупнейший из этой серии. В нем приняли участие около 800 студентов из пяти регионов России и из Китая, при этом число зрителей превысило 5 тыс. человек. Из 164 команд школьников и студентов, принявших участие в конкурсе, 76 завоевали награды «РобоСиб». Победителями стали команды

из Иркутской области, Красноярского края, Республики Бурятия, Санкт-Петербурга и Китая.

В Ирландии глиноземный комбинат Aughinish участвует в отраслевой инициативе под названием Limerick for Engineering. Главная цель инициативы — повысить качество подготовки и количество инженерно-технических специалистов в регионе, поощряя знакомство учеников начальных и более старших классов с наукой, техникой, технологией и математикой и пропагандируя технические профессии как карьеру. В 2019 году Aughinish принял участие в выставке Limerick for Engineering, что дало школьникам возможность встретиться с профессионалами отрасли, которые рассказали о выбранной ими сфере деятельности и продемонстрировали ряд интересных технологий, используемых в работе. Представители Компании также выступали в местных школах с презентациями и демонстрациями по тематике инженерного дела и деятельности Aughinish. Кроме того, Компания организовала для местных студентов и школьников несколько визитов на предприятие, в ходе которых ученики смогли познакомиться с процессом производства алюминия и поучаствовать в экскурсии по предприятию.



Стипендии для студентов Ямайки и Гвинеи

Металлургический сегмент на протяжении многих лет способствовал подготовке местных специалистов, выделяя стипендии и оказывая помощь молодым студентам.

В 2011 году ряд гвинейских студентов получили стипендии РУСАЛа для обучения в российских университетах. Средства на оплату обучения и проживания были в полном объеме предоставлены РУСАЛом. Программа дала первые результаты в 2017 году, когда четыре участника с отличием закончили обучение. Кроме помощи с обучением в университетах, РУСАЛ также дает студентам возможность пройти практику на своих предприятиях и в московском офисе Компании. В итоге несколько гвинейских студентов остались работать на предприятиях РУСАЛа в России. Выпускники стипендиальной программы РУСАЛа 2011 года также работают на предприятиях Компании в Гвинее.

В 2018 году РУСАЛ объявил о новом наборе для участия в стипендиальной программе. Возраст гвинейцев, допущенных к участию, составил от 18 до 25 лет. Стипендиальная образовательная программа РУСАЛа 2018 года продлится шесть лет, в течение которых Компания будет оплачивать обучение будущих гвинейских специалистов по горному делу, железнодорожному транспорту и экономике, а также строителей, медицинских и административных работников. В 2019 году участники программы успешно завершили подготовительные языковые курсы и перешли к основному этапу обучения.

В 2019 году Компания продолжала оказывать содействие ямайским студентам, обучающимся в Сибирском федеральном университете (Красноярск). В дополнение к плате за обучение и расходам на проживание Windalco выделяет студентам ежемесячные гранты на личные расходы. Каждый год выплачиваются стипендии пяти студентам технических специальностей последнего года обучения в Технологическом университете. Финансовая поддержка помогает студентам выполнить инженерно-технические проекты последнего года обучения и оплатить стоимость обучения до выпуска. Гранты также получали учащиеся различных профессиональных учебных заведений острова для компенсации платы за обучение. Получателей отбирали по успеваемости, финансовым потребностям, участию в факультативных занятиях и знанию бокситовой отрасли.

Устойчивое экономическое развитие

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР)

Компания проводит обширные научно-исследовательские работы по внедрению экологически чистых технологий в производственные циклы с целью экономии ресурсов и снижения затрат.

Металлургический сегмент

ЭкоСодерберг

В России алюминий производят в основном по технологии Содерберга, изобретенной в 1920 году. Развитие алюминиевой промышленности, повышенное внимание к экологическим вопросам и резкий рост спроса на алюминий привели к появлению принципиально новых технологий, обеспечивающих уменьшение негативного воздействия на окружающую среду и повышение эффективности производства.

В 2009 году Инженерно-технологический центр РУСАЛа разработал новое поколение электролизеров Содерберга, дав новую жизнь традиционной технологии производства. Новая технология получила название «ЭкоСодерберг» и значительно сократила выбросы при одновременном повышении эффективности производства.

Технология «ЭкоСодерберг» включена в информационно-технический справочник по наилучшим доступным технологиям в Российской Федерации (ИТС НДТ), успешно развивается и совершенствуется по всем ключевым направлениям. В рамках развития для «ЭкоСодерберг» созданы усовершенствованные секции газосбора с улучшенными характеристиками для снижения выбросов и система роботизированного слежения за поддержанием ее герметичности, что еще более повышает эффективность укрытий. Для улучшенной конструкции системы удаления газов с электролизера с целью снижения стоимости организовано централизованное производство на чугунолитейных мощностях РУСАЛа.

Продолжается реализация масштабной программы по внедрению технологии «ЭкоСодерберг» на всех алюминиевых заводах Компании — в 2019 году на новую технологию было переведено около 400 электролизеров.

Для обеспечения сырьевой безопасности и закрепления «ЭкоСодерберг» в статусе Экологической технологии по полиароматическим составляющим выбросов разработана технология получения экологичного гибридного и кампаундного пеков с нефтяными ингредиентами и низким содержанием продуктов коксохимического производства (менее 30–40%). Совместно с партнерами произведены опытно-промышленные партии — более 200 тыс. т — и успешно проведены опытно-промышленные

испытания. В мире нет аналогов такой технологии, которые настолько значительно (в несколько раз) снижают содержание бензапирена за счет замещения коксохимического, угольного пека на нефтяные ингредиенты. Опытно-промышленные выпуски пека и испытания подтвердили качество получаемого пека и высокую экономическую эффективность производства экологичного пека.

Технология инертных анодов

РУСАЛ активно разрабатывает технологию инертных анодов. Внедрение этой современной технологии в производственный процесс приведет к полной ликвидации выбросов парниковых газов и полиароматических углеводородов наряду с сокращением эксплуатационных расходов на 10% за счет снижения потребления анодов и энергии и сокращения расходов более чем на 30% по проектам нового строительства.

На основе математического и физического моделирования выбрана оптимальная конструкция промышленного электролизера с инертными анодами, которая подтверждает работоспособность инертных анодов в промышленных условиях, на электролизерах КрАЗа. Выполнено дооснащение литейного производства, и введен в эксплуатацию участок производства инертных анодов, который по производительности способен обеспечить инертными анодами не только опытное, но и часть промышленного производства.

Новые электролизеры

Компания успешно разрабатывает новые электролизеры для экономии ресурсов. Мощные электролизеры РА-550 уже работают в опытно-промышленном корпусе Саяногорского алюминиевого завода. Новые электролизеры продемонстрировали высокую энергоэффективность и сверхнормативные экологические показатели. Эти электролизеры обеспечивают КПД 96% при потреблении энергии менее 12,8 тыс. кВтч и выбросах фторов менее 0,15 кг на тонну продукции.

Выполняется программа по замене имеющихся электролизеров на более энергоэффективные с экологичной углеродной футеровкой. Сверхмощные электролизеры РА-300 и ОА-300 превзошли мировые аналоги, потребляя 12,6 тыс. и 12,8 тыс. кВтч энергии на тонну алюминия соответственно. Энергопотребление электролизеров других типов было уменьшено на 200–400 кВтч на тонну алюминия. На сегодняшний день Компания перевела уже более 2,6 тыс. электролизеров на энергоэффективную конструкцию и более 800 электролизеров на экологичную футеровку. Кроме экологического эффекта футеровки, позволяющей снизить объем отходов алюмосиликатной части футеровки на 60–80%, применение неформованных углеродных материалов и их рециклинг позволяют снизить стоимость капитального ремонта катода электролизера на 20–30%.

Оксид скандия из красного шлама

В лаборатории были разработаны технические решения для оптимизации получения оксида скандия и красного шлама (отходов переработки бокситов), которые прошли апробацию на опытно-промышленной установке. Это дало возможность уменьшить стоимость производства оксида скандия с 480 до 254 долл. США за кг Sc_2O_3 и при этом получить побочный продукт — РЗМ-концентрат среднетяжелой группы. Был спроектирован промышленный модуль для производства оксида скандия из красного шлама в соответствии с требуемым объемом потребления, чтобы Компания смогла начать производство собственных алюминиево-скандиевых сплавов. Ведется дальнейшая работа по снижению эксплуатационных расходов для производства алюминиево-скандиевых сплавов путем оптимизации или устранения технологических операций.

Энергетический сегмент

Группа уделяет значительное внимание научно-исследовательской деятельности. В 2019 году Компания продолжила реализацию программы инновационного развития, включающую в себя ряд проектов НИОКР по таким направлениям, как:

- + возобновляемые источники энергии;
- + передача энергии (электрической и тепловой);
- + интеллектуальные энергосистемы (Smart Grid, мониторинг и диагностика оборудования);
- + энергоэффективность (оптимизация затрат, повышение надежности);
- + хранение энергии (аккумуляторы, накопители).

К концу года Группа достигла плановых показателей в проведении научно-исследовательских работ и опытно-промышленных испытаний по следующим проектам.

Перовскитные солнечные панели

Разработка нового, посткремниевого поколения солнечных ячеек с высокими показателями эффективности и низкой стоимостью изготовления. С 2016 года Компания ведет активную совместную научно-исследовательскую работу по разработке перовскитных солнечных модулей совместно с рядом научно-исследовательских центров, включая Московский государственный университет (МГУ), Национальный институт передовой промышленной науки и технологии (Япония, National Institute of Advanced Industrial Science and Technology), Базу оценки и исследования химических материалов (Chemical materials Evaluation and REsearch BAse, CEREBa, Япония) и Национальный институт материаловедения (National Institute for Materials Science, Япония), а также ученых из Университета Рима (Италия) и Университета Валенсии (Испания).

Работы по проекту идут весьма успешно как в фундаментальных аспектах перовскитной солнечной энергии, так и в создании лабораторных образцов устройств.

Получены девять патентов в России, и поданы четыре международных заявки в соответствии с Договором о патентной кооперации (РСТ). Опубликовано 13 научных работ, в том числе одна — в авторитетном научном журнале Nature Nanotechnology.

В 2019 году совместные исследования с МГУ были продолжены. Грант на исследования в размере 1,7 млн долл. США¹ (108 млн руб.) был получен по соглашению, подписанному с Российским научным фондом. При этом Компания выступила в роли отраслевого партнера, выделив дополнительно 371 тыс. долл. США¹ (24 млн руб.). Дальнейшие исследования будут сосредоточены на выработке подходов к созданию и повышению стабильности гибридных галогенидных перовскитов. Проект будет продолжаться до конца 2022 года.

Разработка методики мониторинга объектов электросетевого хозяйства с помощью беспилотных летательных аппаратов (квадрокоптеров)

Удалось оптимизировать процедуры мониторинга линий электропередачи благодаря использованию квадрокоптеров. Применение дронов сокращает время осмотра в четыре раза по сравнению с традиционными обходами специалистами.

Экомониторинг Байкала

En+ Group продолжила исследования основных проблем Байкала, выполняемые вместе с биологическим факультетом МГУ с 2016 года. Была проведена экспедиция продолжительностью 2,5 месяца, в которой приняли участие научные работники МГУ, Института проблем передачи информации им. А. А. Харкевича РАН, Сибирского федерального университета (Красноярск) и Иркутского государственного университета.

Кроме анализа химических свойств воды, перед экспедицией стояла цель найти причины цветения воды, вызванного размножением нитчатых водорослей, что говорит об изменении общего уровня загрязнения озера. Кроме того, экспедиция оценила состояние популяции эндемичной губки *Lubomirskia baicalensis*, играющей роль основного «фильтра» озера, и проанализировала причины некроза губки.

Особое внимание в ходе экспедиции было уделено загрязнению воды пластиком. Экспедиция изучила беспрецедентно большую часть Байкала. Ранее считалось, что в Байкале этой проблемы нет. Однако первые результаты говорят о том, что концентрация микропластика в озере высокая, вполне сопоставимая с другими регионами планеты.

¹ Рассчитано по среднему обменному курсу 2019 года 64,74 рубля за доллар США

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

**В EN+ GROUP ДЕЙСТВУЕТ КОМПЛЕКСНАЯ СИСТЕМА
ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ, НАПРАВЛЕННАЯ
НА ЗАЩИТУ АКТИВОВ, СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ
БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ
СООТВЕТСТВИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ
ГРУППЫ ПРИМЕНИМЫМ ЗАКОНАМ И НОРМАТИВНЫМ
АКТАМ.**



Комитет по аудиту и рискам

Совет директоров отвечает за эффективность финансово-хозяйственной деятельности Группы, поддержание и проверку эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками Компании.

Совет директоров En+ Group сформировал Комитет по аудиту и рискам, который оказывает помощь Совету директоров в рассмотрении финансовой отчетности Группы, осуществляет надзор за эффективностью функционирования систем внутреннего контроля и управления рисками, контролирует проведение внутреннего и внешнего аудита, а также выполняет другие функции, возложенные на него Советом директоров.

В структуру Компании входит Дирекция по контролю и внутреннему аудиту (Дирекция по контролю), независимая от руководства и подотчетная Комитету по аудиту и рискам и Совету директоров, которая оказывает им помощь в осуществлении надзора за финансово-хозяйственной деятельностью Группы и связанными с ней системами внутреннего контроля и управления рисками.

Дирекция по контролю регулярно отчитывается перед Комитетом по аудиту и рискам о результатах как плановых, так и внеплановых проверок, выявленных недостатках системы внутреннего контроля (СВК), рекомендованных руководству корректирующих мер, выявленных рисках, связанных с ними финансовых последствиях и мерах по минимизации таких рисков.

Система внутреннего контроля

Дирекция по контролю стремится предоставить руководству и акционерам Компании гарантии защиты активов и максимизации прибыли Группы, соблюдения Компанией требований применимых законов и нормативных актов, а также ведения надлежащего бухгалтерского учета.

Дирекция по контролю стремится обеспечить внедрение и эффективное функционирование СВК в рамках всей Группы, в том числе:

1. Операционный и финансовый контроль:

- + проведение аудитов эффективности бизнес-процессов на предприятиях для выявления и минимизации рисков неэффективного управления, усиления контроля эффективности производственных и технологических процессов, организации коммерческой деятельности, управления персоналом, реализации инвестиционных проектов, финансирования и т. д.;
- + проведение аудитов с целью предотвращения и выявления мошеннических действий руководства, сотрудников и сторонних подрядчиков (таких как мошенничество, незаконное присвоение, неправомерное использование активов Группы, неоптимальное использование материалов и времени), а также минимизации их последствий;
- + контроль коммерческой деятельности (включая отбор поставщиков сырья, материалов, услуг, в том числе строительных и (или) монтажных работ) для обеспечения эффективности управления

затратами Группы (в том числе через участие в Тендерном комитете и контроль его деятельности на предприятиях Группы).

Реализация целей операционного и финансового контроля организуется через проведение Дирекцией по контролю комплексных аудитов и контрольных проверок в соответствии с годовым планом аудита, утверждаемым Комитетом по аудиту и рискам, и риск-ориентированным подходом. Кроме того, Дирекция по контролю проводит внеплановые аудиты по поручению менеджмента и представляет независимое мнение по направлениям, требующим оперативных решений руководства. По итогам проводимых аудитов Дирекцией по контролю разрабатываются корректирующие мероприятия, направленные на минимизацию или полное устранение несоответствий и недостатков, выявленных в ходе проведенных аудитов, и недопущение таких нарушений в будущем. Дирекция по контролю регулярно информирует Комитет по аудиту и рискам о результатах аудита и анализа и о статусе реализации рекомендаций, данных руководству.

2. Комплаенс-контроль:

- + проверка соблюдения требований, установленных банками-кредиторами, правилами листинга и другими финансовыми регуляторами, в том числе связанных с санкциями, и т. д.;
- + проверка соблюдения внутренних правил и политик Группы, направленных на обеспечение выполнения требований надзорных органов, финансовых учреждений и других контрагентов Компании;

- + разработка, реализация, принятие и совершенствование политик и процедур, направленных на соблюдение требований применимых политик и положений и предотвращение их нарушений;
- + обучение и консультирование по вопросам соблюдения требований политик и положений, в том числе обучение по вопросам политики Компании в области противодействия коррупции и мошенничеству;
- + продвижение и развитие в рамках Группы комплаенс-культуры, обеспечивающей этическое поведение руководства и сотрудников и их приверженность принципу соблюдения всех применимых требований.

3. Регулирование бизнес-процессов:

- + разработка системы внутреннего контроля и минимизация рисков общих технологических нарушений и убытков, а также контроль за отдельными аспектами деятельности Группы (делегирование полномочий, конфликт интересов, сделки со связанными сторонами, комплаенс-процедуры, командировки и т. д.);

- + разработка единых стандартов коммерческой деятельности (например, Единое положение о закупках в соответствии с применимым законодательством и нормативными документами, Положение о реализации неликвидных активов Компании).

4. Разработка и реализация проектов по совершенствованию СВК:

- + выявление возможностей оптимизации расходов на коммерческую деятельность (например, реализация неликвидных активов, лома, проект производственной системы для трубной продукции, проект производственной системы по переходу с медного кабеля на алюминиевый);
- + рекомендации и разработка технических заданий по автоматизации отдельных модулей системы электронного документооборота, бухгалтерского и управленческого учета.

Совершенствование системы внутреннего контроля Компании

В 2019 году Дирекция по контролю ввела ряд ключевых мер по поддержке и совершенствованию СВК.

1. Выполнение годовых целей в области контроля коммерческой деятельности Компании. Разработка мероприятий по повышению эффективности коммерческой деятельности:

- + повышение эффективности конкурсных процедур по реализации цветного и черного лома;
- + разработка и внедрение единого Положения по закупочной деятельности для всех предприятий Компании;
- + утверждение единого положения по конкурсным комиссиям Группы;
- + внедрение Политики категорийного менеджмента;
- + внедрение единого подхода к сметному ценообразованию в Группе;

2. Реализация проекта по повышению эффективности реализации неликвидных активов Компании:

- + разработка Положения по неликвидным ТМЦ и непрофильным активам.

3. Разработка и внедрение регламентной базы в части системы внутреннего контроля:

- + регламент оформления доверенностей;
- + методические рекомендации по применению дисциплинарных взысканий;
- + порядок определения и утверждения маршрутов согласования в Систему электронного документооборота на базе 1С;
- + проведена полная подготовительная работа по переводу предприятий Группы в единую систему документооборота;
- + в учетных системах предприятий En+ Group введена индикация о наличии ограничений контрагента;
- + инициированы изменения в политике инвестиционной деятельности, направленные на усиление процедуры мониторинга проектов.

Управление рисками

В целях снижения потенциальных угроз несоответствия внутренним стандартам корпоративного управления, а также для обеспечения последовательного и устойчивого развития бизнеса в Компании создана система управления рисками (СУР), являющаяся неотъемлемой частью СВК и системы корпоративного управления Компании.

СУР Компании предполагает идентификацию, финансовую и вероятностную оценку и контроль изменений рисков внешней и внутренней среды, возникающих в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятий Группы.

Управление рисками в Компании осуществляется по вертикальному принципу, основанному на идентификации рисков бизнес-процессов отдельных предприятий с последующей консолидацией на уровне сегментов, а затем на уровне Компании, в соответствии с регламентирующими документами, устанавливающими порядок функционирования и обязанности всех участников процесса управления рисками.

Хранилищем рисков предприятий и сегментов являются карты рисков, в которых по каждому риску детализированы сценарий рискового события, оценки возможного влияния риска и мероприятия, направленные на минимизацию возможного негативного влияния на деятельность предприятий, сегментов и Компании. Карта рисков Компании включает перечень всех возможных рисков, которые могут создать угрозы для достижения целей Компании на следующий календарный год.

На ежеквартальной основе производится мониторинг состояния рисков, в ходе которого проводится анализ всех произошедших изменений, проверка актуальности оценок и выполнения мероприятий по контролю выявленных рисков, а также поиск, идентификация и оценка влияния новых рисков, возникших в течение квартала/года.

Результаты мониторинга рисков представляются на рассмотрение руководства, Генерального директора, Комитета по аудиту и рискам и Совета директоров Компании. Ответственность за эффективное управление рисками возложена на Генерального директора Компании.

Ключевые мероприятия в области риск-менеджмента Компании, реализованные в 2019 году:

- + в апреле 2019 года на портале Корпоративного университета En+ Group размещен разработанный Дирекцией по контролю обучающий курс «Управление рисками En+ Group». Курс направлен на расширение знаний всех сотрудников Компании по основам риск-менеджмента и его использования в деятельности каждого подразделения;
- + на всех предприятиях Компании разработаны и утверждены локальные регламенты по управлению рисками. Целью является внедрение риск-ориентированного мышления на предприятиях и обеспечение функционирования системы управления рисками в En+ Group;
- + в течение 2019 года идентифицированы и включены в карту рисков En+ Group риски форс-мажорных ситуаций (крупномасштабные аварии, стихийные бедствия, терроризм) на всех предприятиях Компании.

Основные риски, с которыми сталкивается En+ Group

1. Операционные риски

1.1. Риски стихийных бедствий, эпидемий и террористических атак

Коронавирус и его влияние на мировую экономику.
С начала 2020 года на мировом рынке наблюдается кризис, вызванный вспышкой нового коронавируса. Ряд факторов, включая резкое падение цен на нефть, привел к высокой волатильности рынка ценных бумаг, значительному снижению индексов и падению курса российского рубля.

В 2020 году на фоне вспышки COVID-19 продолжилось падение цен на алюминий, что оказало негативное влияние на выручку и прибыль Группы. Этот эффект был частично нивелирован снижением курса рубля. Исходя из прогнозов, обещающих сохранение низких цен на алюминий на протяжении 2020 года, руководство принимает ряд мер по смягчению последствий, таких как оптимизация затрат

и оборотного капитала, а также проведение переговоров с кредиторами Группы в случае необходимости.

На дату публикации настоящего Отчета мы продолжаем оценку воздействия данных изменений на рынке на финансовое положение и результаты Группы и будущие денежные потоки.

Коронавирус также может оказать влияние на здоровье персонала и руководства Компании. В Компании разработан и реализуется комплекс мероприятий по защите здоровья персонала и снижению влияния коронавируса на деятельность Компании. Также Компания выполняет все указания Правительства Российской Федерации, реализующего государственные программы по предупреждению отрицательного влияния коронавируса на население Российской Федерации (карантин, перевод сотрудников на удаленный режим работы и др.).

1.2. Технологические риски

Эксплуатационные опасности. Генерация электроэнергии, производство алюминия и другие виды деятельности Группы подвержены опасностям и рискам, которые могут привести к повреждению имущества, травмам или смерти людей.

Риск отказа оборудования. Активы Группы, многие из которых были введены в эксплуатацию в советское время, требуют регулярного технического обслуживания и модернизации для продления их срока эксплуатации. Любые сбои могут привести к несчастным случаям, нарушению деятельности Группы и (или) к значительным незапланированным затратам на ремонт. Отказы оборудования или другие трудности могут привести к сокращению объема производства или прекращению работы заводов.

Выработка электроэнергии. Гидроэлектростанции Группы подвержены колебаниям водных потоков, что может привести к снижению выработки электроэнергии и последующему снижению выручки от продажи электроэнергии и мощности по сравнению с запланированной.

Запасы руды и полезных ископаемых. Данные о запасах руды и полезных ископаемых являются ориентировочными и по своей сути неопределенными, так как такие запасы могут быть истощены быстрее, чем ожидалось.

1.3. Риски, связанные с закупочной и коммерческой деятельностью

Третьи лица. Энергетические операции Группы зависят от третьих лиц, которые предоставляют услуги на оптовом рынке электроэнергии, таких как Системный оператор. В части поставок товарно-материальных ценностей, включая оборудование, Группа полагается на сторонних поставщиков определенных материалов.

Поставки топлива. Части энергетических предприятий Группы в работе требуются газ и мазут, поэтому Группа подвержена риску сбоев поставок или роста цен.

Взаимозависимость Энергетического и Металлургического сегментов. РУСАЛ является одним из крупнейших потребителей Энергетического сегмента, который поставляет электроэнергию на алюминиевые заводы. Поэтому между этими двумя сегментами существует высокая степень взаимозависимости.

1.4. Риски, связанные с персоналом

Ключевой старший управленческий персонал. Группа полагается на услуги ключевого управленческого персонала при принятии стратегических и операционных решений. Риски принятия топ-менеджментом Группы неверных и неэффективных управленческих решений в значительной степени нивелируются существующими корпоративными процедурами контроля

принятия ключевых для деятельности Компании решений Советом директоров и профильными комитетами, а также высоким уровнем квалификации и профессиональным опытом старшего управленческого персонала Группы.

Трудовые споры, нехватка квалифицированного персонала или инфляция расходов на персонал.

В работе своих активов Группа полагается на квалифицированный персонал, поэтому она подвержена риску изменений стоимости и наличия такого квалифицированного персонала. Кроме того, значительная часть сотрудников Группы в России являются членами профсоюзов, и Группа подвержена риску сбоев из-за снижения темпов работы, остановок или забастовок.

2. Финансовые и рыночные риски

2.1. Финансовые риски

Долговая нагрузка. Для Группы характерен высокий показатель долговой нагрузки, а значительная часть ее займов обеспечена и регулируется ковенантами. Группа должна продолжать генерировать достаточный объем денежных средств и поддерживать операционные показатели на достаточном уровне во избежание нарушения этих ковенантов.

Условия договоров о предоставлении кредитов накладывают определенные ограничения на капитальные затраты Группы и выплату дивидендов. Несоблюдение Группой условий таких договоров может оказать существенное неблагоприятное воздействие на Группу и ее акционеров.

Структура дивидендов Группы. Способность Компании исполнять обязательства в значительной степени зависит от получения достаточных средств от ее дочерних обществ и их способности распределять дивиденды в пользу Компании.

Иностранная валюта. Группа отчитывается о финансовых результатах в долларах США, в то время как некоторые дочерние общества выражают доходы и (или) расходы в российских рублях, евро и (или) украинских гривнах. Таким образом, Группа подвержена колебаниям валютных курсов, которые могут повлиять на ее финансовые результаты.

Процентные ставки. Значительная часть от общей суммы займов Группы предусматривает переменные процентные ставки, что потенциально может привести к значительному увеличению процентных расходов.

Нарушения обязательств клиентами. Если клиент не в состоянии оплачивать поставляемую ему энергию, в соответствии с действующим законодательством Группа может быть лишена возможности расторгнуть договор или приостановить поставку электроэнергии в одностороннем порядке. В частности, правила, регулирующие розничный рынок тепловой и электрической энергии, являются особенно жесткими, и Группа

должна выполнить ряд шагов перед любым сокращением или прекращением (которое в некоторых обстоятельствах запрещено) поставки неплатежеспособным розничным клиентам. Некоторые дочерние общества Группы являются гарантирующими поставщиками на рынке электроэнергии Иркутской и Нижегородской областей и обязаны заключить договор поставки электроэнергии с любым клиентом, претендующим на такой договор, который находится в пределах операционной зоны соответствующего общества, независимо от платежеспособности такого клиента.

2.2. Рыночные риски

Колебания спроса на электроэнергию и тепло.

Спрос на электроэнергию и тепло меняется сезонно и из года в год в связи с погодными условиями и прочими факторами, а результаты деятельности Группы зависят от ее способности точно учитывать или прогнозировать сезонные и годовые колебания спроса.

Технологические достижения. На энергетическом рынке могут произойти радикальные технологические изменения как со стороны предложения, так и со стороны спроса, которые способны, в свою очередь, привести к структурным изменениям на рынке. Группа рискует оказаться неспособной реагировать на такие изменения и (или) соответствовать технологическим достижениям конкурентов. Компания уделяет значительное внимание вопросам новых технологий в энергетике и их возможному применению для промышленного энергообеспечения.

Основные риски, связанные с операционными результатами Металлургического сегмента.

Группа владеет рядом металлургических активов, объединенных в Металлургический сегмент, наиболее значимым из которых является крупнейший мировой производитель алюминия — компания РУСАЛ. Деятельность Металлургического сегмента сопряжена со следующими основными рисками:

- (i) работа в циклической отрасли с постоянной волатильностью цен и спроса, которая может оказать существенное негативное влияние на эффективность и финансовые результаты Группы;
- (ii) высокая конкуренция в алюминиевой промышленности;
- (iii) снижение цен на алюминий на международных и локальных рынках способно негативно повлиять на операционные результаты;
- (iv) риск неплатежей или потери крупных клиентов;
- (v) сегмент зависит от предоставления бесперебойных транспортных услуг и доступа к инфраструктуре для транспортировки своих материалов и конечных продуктов на значительные расстояния, которые находятся вне контроля Компании, и цены на такие услуги (особенно железнодорожные тарифы) могут возрасти.

Конкуренция. Компания может столкнуться с повышенной конкуренцией в каждой из отраслей, в которых она осуществляет деятельность, особенно в энергетике (в связи с продолжающейся либерализацией энерге-

тических рынков) и алюминиевой промышленности, что, в свою очередь, может привести к потере доли рынка в любой отрасли Группы и давлению в сторону понижения цен на любой из ее продуктов.

Кроме того, сама алюминиевая промышленность конкурирует с другими отраслями за определенные материалы:

- (i) сталь (используется в транспортной, строительной, упаковочной и машиностроительной промышленности);
- (ii) пластики (используются в упаковочной и строительной промышленности);
- (iii) медь (используется в электроприборах и теплообменниках).

3. Корпоративные риски

3.1. Риски, связанные с законодательством и нормативно-правовым регулированием

Реформа регулирования энергетического рынка.

За последние годы российские рынки электроэнергии и мощности претерпели значительные изменения в области регулирования. Власти продолжают реформировать правила, касающиеся, в частности:

- (i) модернизации и вывода из эксплуатации мощностей;
- (ii) тарифов на передачу и распределение;
- (iii) цен на мощность для некоторых типов генераторов энергии. В будущем могут быть введены новые непредвиденные дополнительные правила и нормативные акты в любой области.

Естественные монополии. В соответствии с российским законодательством ряд компаний Группы имеют статус естественных монополий. Правила, установленные для таких компаний, включают:

- (i) формирование и контроль тарифов на ту часть их услуг, которая считается монопольной;
- (ii) требования к недискриминационному предоставлению услуг всем участникам рынка;
- (iii) контроль отдельных существенных сделок и крупных инвестиционных расходов со стороны надзорных органов, регулирующих вопросы тарифообразования в России.

Тарифное регулирование и колебания цен. В настоящее время энергетические дочерние общества Группы обязаны продавать по регулируемым договорам определенные объемы плановой выработки электроэнергии (преимущественно домохозяйствам) по установленным соответствующим регулятором тарифам. Тарифы на генерацию и распределение тепла и тарифы на передачу и распределение электроэнергии также являются предметом регулирования в России.

Нормативные акты в области экологии, охраны труда и промышленной безопасности. Обеспечение соблюдения дочерними обществами Группы законов и нормативных актов в области экологии, охраны труда и промышленной безопасности требует выделения финансовых ресурсов. Экологические аспекты деятельности предприятий Группы являются

приоритетными: на всех предприятиях Группы реализуются программы контроля соответствия нормам международного и российского экологического законодательства. При этом новые природоохранные законы или нормативные акты могут привести к дальнейшим операционным ограничениям или обязательствам для Группы.

Антимонопольное законодательство. Группа обязана соблюдать определенные требования в рамках российского антимонопольного законодательства.

Использование лицензий и разрешений. Лицензии и разрешения на осуществление деятельности, которые требуются дочерним обществам Группы от различных государственных органов и ведомств, могут быть аннулированы, приостановлены, не выданы или не продлены или могут содержать обременительные условия, которые ограничат способность Группы осуществлять свою деятельность или приведут к значительным расходам на обеспечение соблюдения нормативных требований или административным штрафам.

3.2. Политические риски

Санкции. 6 апреля 2018 года OFAC включило ряд юридических и физических лиц в свой список граждан особых категорий и запрещенных лиц.

27 января 2019 года в результате проведенных переговоров с OFAC и предложенного достопочтенным лордом Баркером плана были сняты ограничения по хозяйственным сделкам и сделкам с ценными бумагами Компании. Ограничения, наложенные на основного акционера, сохранены и регулируются OFAC в отдельном порядке.

Компания и ее дочерние общества подвержены риску повторного включения в санкционный список OFAC или введения других санкций с потенциальным ущербом аналогичной существенности.

Страны присутствия. Группа подвержена рискам, связанным с нормативной, социальной, правовой, налоговой и политической средой в юрисдикциях, в которых она ведет свою деятельность.

Кроме того, нерегулируемые цены на электроэнергию и мощность могут колебаться или подвергаться ограничениям.

3.3. Прочие корпоративные риски

Неблагоприятные сообщения в СМИ. Неблагоприятные сообщения в СМИ, претензии и другие публичные заявления могут негативно повлиять на репутацию Компании и на стоимость ГДР.

Кодекс корпоративной этики

В 2013 году Совет директоров одобрил Кодекс корпоративной этики и Кодекс этических норм на русском и английском языках. Аналогичные документы были одобрены и приняты на всех предприятиях Группы. Разработаны, одобрены и введены в действие следующие документы и регламенты:

- + подход к организации системы корпоративной этики;
- + политики в сфере управления конфликтами интересов и их выявления;
- + подход к выявлению и расследованию мошенничества.

Кодекс корпоративной этики предназначен для обеспечения осуществления деятельности в соответствии с высочайшими этическими стандартами. Кодекс охватывает все аспекты деятельности Группы, включая нормы и правила, соблюдение которых ожидается от всех сотрудников, а также физических лиц, связанных с деятельностью En+ Group.

Основные этические ценности, разделяемые всеми сотрудниками компаний En+ Group:

- + уважение личных прав и интересов всех сотрудников;
- + ответственность;
- + доверие к сотрудникам;
- + честность и прозрачность;

- + эффективность для достижения максимальных результатов во всем, что мы делаем;
- + справедливость и объективность;
- + забота;
- + стремление к постоянному развитию.

В настоящее время в Компании разрабатывается новая редакция Кодекса корпоративной этики.



КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**ХОРОШИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ
ОСНОВЫВАЮТСЯ НА ЧЕТКОМ РАСПРЕДЕЛЕНИИ РОЛЕЙ
И ОТВЕТСТВЕННОСТИ. МЫ СТРЕМИМСЯ К ТОМУ,
ЧТОБЫ НАШИ ПРИНЦИПЫ КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛЕНИЯ ПРИМЕНЯЛИСЬ
КО ВСЕМ ПРОЦЕССАМ ПРИНЯТИЯ
РЕШЕНИЙ В ГРУППЕ.**



Корпоративное управление

Компания стремится к соблюдению высоких стандартов корпоративного управления. Группа планирует продолжать совершенствовать свою деятельность в данной области и придерживаться признанных международных стандартов в области корпоративного управления, прозрачности, раскрытия информации и отчетности, применимых к публичным компаниям.

Компания внесла существенные изменения в свою практику корпоративного управления на протяжении 2018, 2019 и 2020 годов (как более подробно описывается ниже) в результате введения санкций OFAC в отношении Компании и ее дочерних обществ 6 апреля 2018 года и их последующего снятия 27 января 2019 года. После указанных изменений Компания способна соблюдать и поддерживать самые высокие международные стандарты корпоративного управления. Кроме того, начиная с Даты редомициляции Компания зарегистрирована в качестве международной компании публичного акционерного общества в Едином государственном реестре юридических лиц Российской Федерации с изменением юрисдикции регистрации с о. Джерси на Российскую Федерацию. В результате этого учредительный договор и Устав Компании, регулируемые законодательством о Джерси, были заменены новым Уставом (**Устав**), а наименование Компании было изменено на МКПАО «ЭН+ ГРУП».

После завершения Редомициляции обыкновенные акции Компании были включены в котировальный список Первого уровня Московской биржи, что позволило создать более диверсифицированную платформу для инвесторов в финансовые инструменты Компании. Также был проведен делистинг ГДР Компании с Московской биржи с сохранением листинга на Лондонской фондовой бирже.

После завершения Редомициляции Компания стремится соблюдать рекомендации российского Кодекса корпоративного управления. Компания также выстраивает свою практику корпоративного управления в соответствии с Правилами листинга Московской биржи.

В качестве компании, зарегистрированной в Российской Федерации и имеющей ГДР, включенные в Официальный список Управления по финансовому регулированию и контролю Великобритании и торгуемые на Основном рынке Лондонской фондовой биржи, Компания не обязана соблюдать положения Кодекса корпоративного управления Великобритании. Тем не менее руководство Компании приняло решение соблюдать Кодекс корпоративного управления Великобритании, насколько это целесообразно и практически осуществимо в условиях деятельности Группы.

Соблюдение высоких стандартов корпоративного управления является важным фактором привлечения инвестиций, укрепления конкурентных позиций Группы и повышения акционерной стоимости. Надлежащее управление основано на ясности ролей и обязанностей, и Компания стремится обеспечить применение своих процедур управления на всех уровнях принятия решений в Группе.

Совет директоров несет ответственность перед всеми заинтересованными сторонами En+ Group за стратегическое управление Компанией. Повседневное управление Компанией находится в компетенции Генерального директора¹, однако Совет директоров сохраняет за собой ответственность за решение определенных вопросов, которые влияют на форму и профиль рисков Компании (подробнее ниже).

Система корпоративного управления Компании определяет взаимоотношения между акционерами, Советом директоров, Генеральным директором и руководством Компании, а также задачи и обязанности различных комитетов Совета директоров.

Мы считаем следующие принципы корпоративного управления основополагающими для нашей деятельности:

- + прозрачность;
- + открытый и понятный процесс принятия решений;
- + неукоснительное соблюдение требований, согласно которым Компания не должна подпадать под санкции OFAC в настоящее время и в будущем;
- + непрерывающийся рост стоимости Компании на благо всех заинтересованных сторон.

¹ В Уставе приводится термин «Генеральный директор» (General Director), который используется на взаимозаменяемой основе с термином «CEO» (Chief Executive Officer) в материалах, публикуемых Компанией в целях публичного раскрытия.

Краткие сведения

11

директоров –

6 независимых
неисполнительных
директоров²

5

комитетов Совета директоров

Председателями

всех комитетов

Совета директоров
являются независимые
неисполнительные
директора

Август

2019 года

En+ Group
присоединилась
к Глобальному
договору ООН

Сентябрь

2019 года

образован
Консультативный
совет по охране
окружающей среды

17 февраля

2020 года

обыкновенные акции
En+ Group включены
в котировальный
список Первого уровня
Московской биржи

20 апреля

2020 года

проведен делистинг
ГДР En+ Group
с Московской биржи
(17 апреля 2020 года —
дата последних
торгов ГДР Компании
на Московской бирже)

Структура корпоративного управления

**В структуру корпоративного управления Компании
входят следующие основные элементы.**



Общее собрание акционеров

Дополнительная
информация
на [стр. 109](#).



Совет директоров

Дополнительная
информация
на [стр. 110](#).



Генеральный директор

Дополнительная
информация
на [стр. 129](#).

² До внезапной смерти Игоря Ложевского 12 апреля 2020 года в Компании насчитывалось семь независимых неисполнительных директоров.

График изменений в области корпоративного управления

27 января

2019 года

После исключения Компании и ее дочерних обществ РУСАЛа и АО «ЕвроСибЭнерго» из Санкционного списка OFAC назначены новые независимые неисполнительные директора.

8 февраля

2019 года

1. Образовано два новых комитета Совета директоров:
 - + Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде;
 - + Комитет по комплаенсу.
2. Дistinguished лорд Баркер назначен Исполнительным председателем Совета директоров, а Кристофер Бэнкрофт Бернем — Старшим независимым директором.
3. Назначены три новых неисполнительных директора.

29 мая

2019 года

Проведено годовое Общее собрание акционеров Компании. Назначен один новый неисполнительный директор.

9 июля

2019 года

Компания редомицилировалась в Российскую Федерацию, зарегистрирован новый Устав Компании.

24 сентября

2019 года

En+ Group образовала Консультативный совет по охране окружающей среды, задачей которого является консультирование Совета директоров по теме достижения экологических целей Группы, а также определение возникающих экологических проблем.

14 ноября

2019 года

Совет директоров изменил график подготовки финансовой отчетности Группы, перейдя с ежеквартальных на полугодовые отчеты.

Совет директоров утвердил следующие внутренние документы:

- + Положение о дивидендной политике;
- + Положение об Общем собрании акционеров.

13 декабря

2019 года

Совет директоров утвердил следующие внутренние документы:

- + Положение о Комитете по аудиту и рискам;
- + Положение о Комитете по вознаграждениям;
- + Положение о Комитете по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде;
- + Положение о Комитете по корпоративному управлению и назначениям;
- + Положение о Комитете по комплаенсу;
- + Положение о Совете директоров;
- + Положение о Корпоративном секретаре;
- + Положение о внутреннем аудите.

17 февраля

2020 года

Обыкновенные акции En+ Group включены в котировальный список Первого уровня Московской биржи.

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров («ОСА») является высшим органом управления Компании. Вопросы, решение которых относится к компетенции ОСА, подробно описаны в Уставе.

Голосование на ОСА осуществляется по принципу «одна обыкновенная акция — один голос». Решения на ОСА, как правило, принимаются простым большинством голосов, отданных в пользу вынесенного на голосование предложения, за исключением ряда вопросов, по которым, согласно Уставу, для принятия решения требуется специальная резолюция (т. е. большинство в две трети голосов), включая, в том числе, следующие вопросы:

- + внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение Устава в новой редакции;
- + изменение статуса Компании на непубличный или приобретение публичного статуса;
- + реорганизация Компании в форме слияния, присоединения, выделения и преобразования;
- + ликвидация Компании;
- + дробление, конвертация и консолидация акций Компании;
- + приобретение Компанией размещенных акций;
- + увеличение или уменьшение уставного капитала Компании.

ОСА правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, владеющие в совокупности более чем 50% размещенных голосующих акций Компании.

При отсутствии кворума для проведения годового ОСА должно быть проведено повторное ОСА с той же повесткой дня в более позднюю дату. При отсутствии кворума для проведения внеочередного ОСА может быть проведено повторное ОСА с той же повесткой дня в более позднюю дату. Повторное ОСА правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, владеющие в совокупности не менее чем 30% размещенных голосующих акций Компании.

Решения ОСА могут быть приняты путем проведения собрания (в форме совместного присутствия акционеров) или путем проведения заочного голосования. Если повестка дня ОСА включает вопросы об избрании Совета директоров, утверждении аудитора Компании для аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с РСБУ, или утверждении Годового отчета и годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании, то ОСА может проводиться только в форме совместного присутствия акционеров.

Внеочередное ОСА проводится по решению Совета директоров на основании его собственной инициативы или требования акционера (акционеров), являющегося владельцем (являющихся владельцами) не менее чем 10% голосующих акций Компании на дату предъявления требования. Внеочередное ОСА, созываемое по требованию акционера (акционеров), являющегося владельцем (являющихся владельцами) не менее чем 10% голосую-

щих акций Компании, должно быть проведено в течение 50 дней с даты предъявления требования о созыве внеочередного ОСА.

Устав предусматривает возможность голосования на ОСА в электронной форме. Голосование может проводиться в электронной форме по решению Совета директоров. Бюллетени могут быть заполнены в электронной форме в сети Интернет или направлены по адресу электронной почты Компании.

Информация (материалы), подлежащая предоставлению лицам, имеющим право на участие в ОСА, должна предоставляться в течение 20 дней до даты проведения ОСА, а в случае проведения ОСА, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Компании — в течение 30 дней до проведения ОСА.

Годовое ОСА

Годовое ОСА созывается Советом директоров в период с 1 марта по 30 июня каждого года, и его повестка дня должна включать следующие вопросы:

- + избрание членов Совета директоров;
- + утверждение аудитора Компании для аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности, подготовленной в соответствии с законодательством Российской Федерации о бухгалтерском учете;
- + утверждение Годового отчета Компании;
- + утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Компании;
- + распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением выплаты (объявления) любых промежуточных дивидендов.

Акционеры Компании, владеющие в совокупности не менее чем 2% голосующих акций Компании, вправе в срок не позднее 30 дней после окончания отчетного года внести вопросы в повестку дня годового ОСА и выдвинуть кандидатов в Совет директоров.

Отчет о проведенных собраниях

В 2019 году годовое ОСА Компании состоялось 29 мая 2019 года. Поскольку данное собрание состоялось до Даты редомициляции, оно регулировалось требованиями законодательства о Джерси и соответствующими положениями Учредительного договора и Устава EN+ GROUP PLC.

На годовом ОСА были рассмотрены следующие вопросы и приняты следующие решения:

- + получить и рассмотреть аудированную финансовую отчетность Компании, отчет директоров Компании («Директора») и аудиторское заключение в отношении финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2018 года;

- + назначить АО «КПМГ» аудитором Компании на срок до даты проведения следующего годового Общего собрания акционеров; предоставить директорам полномочия по определению соответствующего вознаграждения аудитора за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2019 года;
- + переизбрать distinguished Кристофера Бэнкрофта Бернема директором Компании;
- + переизбрать Александра Чмеля директором Компании;
- + переизбрать Вадима Гераскина директором Компании;

- + переизбрать Карла Хьюза директором Компании;
- + переизбрать Николаса Джордана директором Компании;
- + переизбрать Игоря Ложевского директором Компании;
- + переизбрать distinguished Джоан Макнотон CB FEI директором Компании;
- + переизбрать Елену Несветаеву директором Компании;
- + переизбрать Андрея Шаронова директором Компании;
- + переизбрать Екатерину Томилину директором Компании;
- + переизбрать Анастасию Горбатову директором Компании.

Совет директоров

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав Совета директоров входили 12 членов, в том числе 7 независимых неисполнительных директоров, 4 неисполнительных директора и Исполнительный председатель Совета директоров.

В соответствии с Планом Баркера¹ и условиями исключения из Санкционного списка OFAC Компания объявила 28 января 2019 года о незамедлительном назначении семи новых независимых неисполнительных директоров, среди которых:

- + Кристофер Бернем;
- + Карл Хьюз;
- + Джоан Макнотон;
- + Николас Джордан;
- + Игорь Ложевский;
- + Александр Чмель;
- + Андрей Шаронов.

8 февраля 2019 года лорд Баркер был назначен Исполнительным председателем Совета директоров, а Кристофер Бернем — Старшим независимым директором.

В связи с назначением лорд Баркер получил дополнительные полномочия и обязанности, которые требуются для повышения эффективности контроля Совета директоров за системами корпоративного управления и процедурами Компании. Целью данного назначения являлось увеличение объема взаимодействия между Советом директоров и руководством Компании для улучшения результатов деятельности Компании.

Следующие лица были назначены неисполнительными директорами:

- + Вадим Гераскин (назначен 8 февраля 2019 года);
- + Екатерина Томилиная (назначена 8 февраля 2019 года);
- + Елена Несветаева (назначена 8 февраля 2019 года);
- + Анастасия Горбатова (назначена 29 мая 2019 года).

Все указанные выше директора, за исключением Игоря Ложевского, скоропостижно скончавшегося 12 апреля 2020 года, в настоящий момент являются членами Совета директоров. Качество и обширность опыта директоров, а также сбалансированный состав Совета директоров призваны оказать положительное воздействие на эффективность Совета директоров.

Состав Совета директоров и участие в заседаниях

Участие в заседаниях и количество заседаний Совета директоров в 2019 году

	Дата назначения	Дата ухода в отставку	Участие в заседаниях ²
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА			
Тимур Валиев	27.06.2018	27.01.2019	2/2
Александр Кровушкин	27.06.2018	27.01.2019	2/2
Михаил Лихотников	27.06.2018	27.01.2019	2/2

¹ План лорда Баркера по снятию с Компании санкций OFAC был объявлен 27 апреля 2018 года и впоследствии одобрен Советом директоров 18 мая 2018 года. План предусматривал снижение доли О. В. Дерипаски до уровня ниже 50% и назначение ряда новых директоров с тем, чтобы большинство новых директоров в Совете директоров были независимыми. Более подробная информация о Плане Баркера была раскрыта, в частности, в Годовом отчете Компании за 2018 год, с которым можно ознакомиться на сайте Компании: <https://www.enplusgroup.com/en/investors/results-and-disclosure/>.

² Количество посещенных заседаний / максимальное количество заседаний, доступных для директора.

	Дата назначения	Дата ухода в отставку	Участие в заседаниях ²
Константин Молодкин	27.06.2018	27.01.2019	2/2
Александр Шистко	27.06.2018	27.01.2019	2/2
Юрий Дворянский	27.06.2018	27.01.2019	2/2
Денис Холодилов	27.06.2018	27.01.2019	2/2
НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА			
Вадим Гераскин	08.02.2019	–	17/18
Екатерина Томилина	08.02.2019	–	13/18
Елена Несветаева	08.02.2019	–	16/18
Анастасия Горбатова	29.05.2019	–	10/10
НЕЗАВИСИМЫЕ НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА			
Лорд Баркер ³	17.10.2017	–	19/20
Филипп Мальфэ	30.09.2009	25.04.2019	6/8
Кристофер Бернем	27.01.2019	–	14/18
Александр Чмель	27.01.2019	–	18/18
Карл Хьюз	27.01.2019	–	17/18
Николас Джордан	27.01.2019	–	15/18
Игорь Ложевский	27.01.2019	–	16/18
Джоан Макнотон	27.01.2019	–	15/18
Андрей Шаронов	27.01.2019	–	16/18
Общее количество заседаний			20

В 2019 году Совет директоров провел 20 заседаний, 11 из которых были проведены в заочной форме.

Темы заседаний Совета директоров в отчетном году

Основная тема	Рассмотренные вопросы и принятые решения
Стратегия и риск	<p>18 декабря 2019 года</p> <ul style="list-style-type: none"> • Совет директоров рассмотрел переработанный отчет об оценке работы системы охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды. • Совет директоров рассмотрел отчет о выполненных поручениях в рамках контроля и регулярной оценки результатов деятельности Совета директоров и отчеты председателей комитетов Совета директоров. • Совет директоров утвердил бизнес-план Компании на 2020 год. • Совет директоров утвердил принципы операционной стратегии Компании. • Совет директоров утвердил результаты оценки работы Председателя Совета директоров.

³ Исполнительный председатель Совета директоров назначен 8 февраля 2019 года.

Основная тема	Рассмотренные вопросы и принятые решения
	<p>14 ноября 2019 года Совет директоров принял решение изменить график подготовки финансовой отчетности Группы, перейдя с ежеквартальных на полугодовые отчеты.</p> <p>17 сентября 2019 года Совет директоров утвердил Отчет об устойчивом развитии Компании за 2018 год.</p>
Преемственность и руководство	<p>14 февраля 2019 года Совет директоров обновил состав Комитета по аудиту и рискам и Комитета по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде.</p> <p>8 февраля 2019 года</p> <ul style="list-style-type: none"> • Совет директоров назначил лорда Баркера Исполнительным председателем Совета директоров, а Кристофера Бернема — Старшим независимым директором. • Совет директоров утвердил назначение Вадима Гераскина, Екатерины Томилиной и Елены Несветаевой неисполнительными директорами. • Совет директоров обновил состав Комитета по аудиту и рискам, Комитета по вознаграждениям, Комитета по корпоративному управлению и назначениям и утвердил учреждение Комитета по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде и Комитета по комплаенсу.
Корпоративное управление	<p>13 декабря 2019 года Совет директоров утвердил следующие документы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Положение о Комитете по корпоративному управлению и назначениям; • Положение о Комитете по аудиту и рискам; • Положение о Комитете по вознаграждениям; • Положение о Комитете по комплаенсу; • Положение о Комитете по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде; • Положение о внутреннем аудите; • Положение о Совете директоров; • Положение о Корпоративном секретаре. <p>Совет директоров утвердил годовые КПЭ для Генерального директора. Совет директоров назначил Егора Иванова на должность директора Дирекции внутреннего аудита.</p> <p>14 ноября 2019 года Совет директоров утвердил следующие документы:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Положение об Общем собрании акционеров; • Положение о дивидендной политике. <p>3 октября 2019 года Совет директоров утвердил корректировку текущих общих уровней компенсации членам Совета директоров.</p> <p>24 сентября 2019 года Совет директоров принял решение о создании Консультативного совета по охране окружающей среды.</p>
Финансовые показатели	<p>14 ноября 2019 года Совет директоров утвердил консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, и отдельную промежуточную сокращенную финансовую информацию за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года.</p> <p>23 августа 2019 года Совет директоров утвердил обновленную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года.</p>

Основная тема	Рассмотренные вопросы и принятые решения
	15 августа 2019 года Совет директоров утвердил консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 года.
	30 мая 2019 года Совет директоров утвердил консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за три месяца, закончившихся 31 марта 2019 года.
	28 марта 2019 года Совет директоров утвердил консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Страхование ответственности директоров и должностных лиц

Ответственность всех членов Совета директоров, связанная с выполнением ими своих должностных обязанностей в Компании, застрахована по полису страхования ответственности директоров и должностных лиц, распространяющемуся на любой ущерб, возникающий

в течение срока исполнения директорами своих обязанностей. Страховая премия по полису страхования ответственности директоров и должностных лиц составляет 406 500 долл. США.

Полномочия Совета директоров

К компетенции Совета директоров в соответствии с Уставом относятся, в том числе, следующие вопросы:

- + определение приоритетных направлений деятельности Компании;
- + утверждение долгосрочной стратегии и задач Компании, а также ее общего механизма управления;
- + текущий контроль реализации долгосрочной стратегии и задач Компании;
- + утверждение консолидированных годовых бюджетов и существенных изменений, которые в них вносятся;
- + контроль основной деятельности Компании и регулярная оценка результатов ее деятельности в контексте долгосрочной стратегии и задач Компании с выполнением установленных законодательством и Уставом обязательств;
- + созыв годового и внеочередного ОСА;
- + создание и прекращение деятельности комитетов, комиссий, советов и иных структурных образований Совета директоров, утверждение их персонального состава и положений об их работе;
- + принятие внутренних документов Компании (или внесение в них изменений или дополнений) по вопросам охраны окружающей среды, страхования и управления рисками Компании;

- + утверждение дивидендной политики Компании;
- + одобрение определенных сделок, стоимость которых превышает 75 млн долл. США;
- + утверждение планов и схем мотивации сотрудников Компании акциями, а также годовых ключевых показателей эффективности (КПЭ) для Генерального директора;
- + утверждение аудитора Компании (для аудита финансовой отчетности в соответствии с МСФО или иными, отличными от МСФО, международно признанными правилами);
- + утверждение регистратора Компании;
- + назначение единоличного исполнительного органа (Генерального директора) Компании.

Совет директоров предпринял ряд шагов для информирования членов Совета директоров (особенно неисполнительных директоров) о взглядах основных акционеров на Компанию. Директора, включая Председателя Совета директоров, лично взаимодействуют с акционерами на регулярных встречах с инвесторами.

Биографии членов Совета директоров текущего состава

Достопочтенный лорд Грегори Баркер
Исполнительный председатель Совета директоров



Дата назначения: 17 октября 2017 года
Дата назначения Исполнительным председателем
Совета директоров: 8 февраля 2019 года
Год рождения: 1966

Лорд Баркер был назначен независимым Председателем Совета директоров в октябре 2017 года, непосредственно перед успешным проведением IPO Группы на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже.

С февраля 2019 года является Исполнительным председателем Совета директоров.

Лорд Баркер был членом Палаты общин британского парламента с 2001 по 2015 год. С 2010 по 2014 год занимал должность государственного министра энергетики и изменения климата Великобритании в кабинете премьер-министра Дэвида Кэмерона; срок его пребывания в этой должности стал самым продолжительным среди коллег.

В августе 2015 года лорд Баркер стал пожизненным пэром, а с октября 2015 года является членом Палаты лордов парламента Великобритании.

До начала успешной политической карьеры лорд Баркер приобрел обширный опыт ведения бизнеса в области энергетики, сделок слияний и поглощений, корпоративных финансов, взаимодействия с инвесторами, а также в области прямых инвестиций.

Лорд Баркер получил образование в колледже Лансинг, Лондонском университете и Лондонской школе бизнеса.

Достопочтенный Кристофер Бэнкрофт Бернем

Независимый неисполнительный директор, Старший независимый директор



Дата назначения: 27 января 2019 года
 Дата назначения Старшим независимым директором:
 8 февраля 2019 года
 Год рождения: 1956

Кристофер Бернем является председателем Совета директоров и генеральным директором Cambridge Global Capital LLC со штаб-квартирой в Вашингтоне, округ Колумбия. Достигнув блестящих результатов в области государственного управления, на дипломатической службе, а также в банковском секторе и на рынке прямых инвестиций, Кристофер Бернем стал одним из соучредителей Cambridge Global Capital LLC. Кристофер Бернем — признанный эксперт мирового уровня в вопросах отчетности и обеспечения прозрачности, а также в сфере применения передового опыта в работе государственного аппарата, бизнес-структур и межправительственных организаций. Занимал должности заместителя Генерального секретаря ООН по вопросам управления, исполняющего обязанности заместителя Государственного секретаря по вопросам управления, помощника Государственного секретаря США по управлению ресурсами и финансового директора Государственного департамента США.

Работая в Государственном департаменте США, он выстроил систему показателей эффективности труда, модернизировав систему глобальной отчетности в 270 подразделениях в 170 странах мира. В качестве исполнительного директора ООН и члена кабинета Кофи Аннана начал масштабную реформу системы управления, включая учреждение первого в ООН Бюро по вопросам этики и первого в ООН Независимого консультативного комитета по ревизии, организовал внедрение новых международных стандартов финансовой отчетности общественного сектора, подготовил первый в истории

ООН консолидированный годовой отчет и внедрил новую политику защиты осведомителей, которая получила независимое признание в качестве «золотого стандарта». Кристофер Бернем также внедрил не имеющую аналогов систему раскрытия финансовой информации для руководящих и рядовых сотрудников ООН, которая основана на модели, применяемой правительством США, и беспрецедентную Политику по противодействию домогательствам и дискриминации и инициировал организацию рабочей группы по расследованию коррупции в сфере закупок ООН, что привело к судебному преследованию и вынесению обвинительных приговоров канцелярией окружного прокурора США Южного округа Нью-Йорка.

Кандидатура Кристофера Бернема была дважды утверждена Сенатом США.

Помимо этого, Кристофер Бернем занимал должность вице-председателя и управляющего директора Deutsche Asset Management, в составе которой он являлся соучредителем и руководителем RREEF Capital Partners, группы прямых инвестиций Deutsche Bank, и сопровождал возврат банка на рынок прямых инвестиций после восьмилетнего перерыва. Также занимал должность председателя комитета по управлению активами Deutsche Bank в Германии.

Кристофер Бернем — ветеран Корпуса морской пехоты США (в запасе), вышел в отставку в звании подполковника. В 1990 году он добровольно отправился на военную службу и в должности командира пехотного взвода принял участие в военных действиях в Персидском заливе. Со своим взводом был в авангарде вооруженных сил союзных держав, которые заняли и освободили город Эль-Кувейт.

С 2013 года Кристофер Бернем занимает должность председателя и генерального директора компании венчурных инвестиций Cambridge Global Capital, которая инвестирует в медико-биологическую отрасль, сферу кибербезопасности и защиты данных, аналитику в области искусственного интеллекта и данных.

Кристофер Бернем изучал проблемы политики национальной безопасности в рамках программы по изучению вопросов национальной безопасности в Джорджтаунском университете. Окончил Университет Вашингтона и Ли, а также Гарвардский университет, получив в 1990 году степень магистра государственного и муниципального управления.

Карл Д. Хьюз

Независимый неисполнительный директор



Дата назначения: 27 января 2019 года

Год рождения: 1962

Карл Д. Хьюз присоединился к аудиторской компании Arthur Andersen в 1983 году, получил квалификацию присяжного бухгалтера и в 1993 году стал партнером. На протяжении своей профессиональной карьеры специализировался на нефтегазовой отрасли, горнодобывающем и жилищно-коммунальном секторах, осуществляя руководство британской энергетической

и ресурсной отраслевой практикой в Arthur Andersen в 1999 году, а в 2002 году возглавил аналогичное направление в Deloitte. После ухода в 2015 году с должности партнера Deloitte в Великобритании Карл Хьюз работал в качестве вице-председателя, старшего партнера по аудиту и руководителя международного энергетического и ресурсного направления компании.

Карл Хьюз является неисполнительным директором и председателем комитета по аудиту EnQuest PLC; членом совета Независимого форума председателей комитетов по аудиту в Великобритании; членом комитета по финансам и аудиту Энергетического института; директором и попечителем Premier Christian Media Trust и компании Lambeth Conference Company; членом совета по развитию Колледжа Святого Петра в Оксфорде; членом Генерального синода англиканской церкви; заместителем председателя финансового комитета и председателем инвестиционного комитета Архиепископского совета.

Имеет степень магистра философии, политических и экономических наук Оксфордского университета, является членом Института присяжных бухгалтеров в Англии и Уэльсе и членом Энергетического института.

Достопочтенная Джоан Макнотон CB FEI Независимый неисполнительный директор



Дата назначения: 27 января 2019 года
Год рождения: 1950

В настоящее время Джоан Макнотон занимает должность председателя The Climate Group и консультативного совета Новой энергетической коалиции Европы. Является членом стратегического консультативного совета Engie UK, неисполнительным директором Института Джеймса Хаттона и Фонда энергосбережения, а также ряда других консультативных советов.

С 2010 по 2016 год Джоан Макнотон являлась исполнительным председателем проекта по ежегодной оценке энергетической политики стран Всемирного энергетического совета («Энергетическая трилемма»), а в настоящее время является его почетным председателем. В 2012 году была вице-председателем Комитета ООН по политике диалога по механизму устойчивого развития. С 2006 по 2012 год работала в совете управляющих Аргоннской лаборатории Чикагского университета в качестве председателя Бюджетного комитета.

Джоан Макнотон состояла в совете Международной ассоциации по торговле квотами на выбросы парниковых газов, а в настоящее время является почетным членом данной организации. Является почетным членом и бывшим президентом Энергетического института, а также заслуженным членом Института энергетической

экономики Японии и Глобальной федерации советов по конкурентоспособности. С 2007 по 2013 год являлась старшим научным сотрудником Оксфордского института энергетических исследований. В течение нескольких лет руководила работой круглого стола министров и генеральных директоров на ежегодных заседаниях министров по развитию экологически чистых технологий производства электроэнергии.

В 2007 году Джоан Макнотон основала подразделение Alstom по защите чистой энергии и возглавляла его до 2011 года, а до декабря 2012 года занимала должность советника по политике устойчивого развития группы компаний Alstom. Являлась членом исполнительного совета, отвечала за отчеты о прибыли и убытках (P&L) в Alstom Power и на протяжении шести лет была неисполнительным директором в строительной компании, входящей в расчетную базу индекса FTSE 250.

До 2007 года Джоан Макнотон занимала целый ряд должностей в составе правительства Великобритании, включая должность руководителя аппарата заместителя премьер-министра в кабинете Маргарет Тэтчер, а впоследствии руководителя аппарата двух министров кабинета. С 2002 года в качестве генерального директора Департамента по энергетике Джоан Макнотон играла важную роль в формировании энергетической политики Великобритании. Она провела масштабную программу преобразований, внесла существенный вклад в разработку международной политики в области энергетики, курировала энергетическую повестку во время председательства Великобритании в Европейском союзе, а также руководила разработкой Плана действий по развитию возобновляемых источников энергии, одобренного на саммите «Большой восьмерки» в Глениглсе. С 2004 по 2006 год занимала должность председателя правления Международного энергетического агентства (МЭА), после этого курировала пересмотр стратегии МЭА и плана экстренного реагирования на перебои в электроснабжении, вызванные последствиями урагана «Катрина».

Николас Джордан**Независимый неисполнительный директор**

Дата назначения: 27 января 2019 года

Год рождения: 1959

Николас Джордан более 30 лет занимает руководящие должности в ведущих мировых финансовых организациях.

С мая по октябрь 2018 года занимал должность исполнительного председателя Big Un Limited, а с марта по май 2018 года был неисполнительным председателем. После назначения Исполнительным председателем занимался программой реструктуризации компании в связи с проблемами учета и отчетности, по причине которых в компании было введено внешнее управление.

Также занимал должность председателя наблюдательного совета 4finance Group S. A. в составе Finstar Group, перед этим с 2015 по 2017 год был генеральным директором Finstar Financial Group (еще одной дочерней компании Finstar Group).

До 2015 года Николас Джордан являлся одним из руководителей Goldman Russia, подразделения Goldman Sachs, а еще ранее, с июня 2010 года, — руководителем подразделения UBS Group AG в России и СНГ.

Некоторое время работал в Lehman Brothers и Nomura, где курировал направление развивающихся рынков.

Более 10 лет Николас Джордан проработал в Deutsche Bank, став в итоге вице-председателем и руководителем российского подразделения. В сферу его ответственности входил контроль за подразделениями торговых операций на рынке ценных бумаг и управления активами. Занимал должность вице-президента глобального департамента банковских услуг на рынках Восточной Европы и директора департамента инвестиционно-банковских услуг по России.

В 1985 году начал работу в Manufacturers Hanover, где выстроил международную карьеру. Затем компания была приобретена Chemical Bank, в результате чего он переехал в Лондон, где занял должность вице-президента лондонского офиса и руководителя подразделения развивающихся рынков. Впоследствии компанию приобрела Chase, а почти сразу после этого Николас Джордан перешел в Deutsche Bank.

Николас Джордан начинал карьеру в банковском секторе в казначействе Bank of New York.

Имеет степень бакалавра политологии Бостонского университета.

Андрей Шаронов

Независимый неисполнительный директор



Дата назначения: 27 января 2019 года
Год рождения: 1964

Андрей Шаронов присоединился к команде бизнес-школы «Сколково» в сентябре 2013 года. До этого занимал должность заместителя мэра в Правительстве Москвы по вопросам экономической политики. В том же году был назначен деканом бизнес-школы «Сколково», а в сентябре 2016 года избран ее президентом.

Андрей Шаронов родился в Уфе в 1964 году. Окончил Уфимский государственный авиационный технический университет и Российскую академию государственной службы при Президенте Российской Федерации, имеет степень кандидата социологических наук. С 1989 по 1991 год был народным депутатом СССР, до 1996 года возглавлял Государственный комитет Российской Феде-

рации по делам молодежи. С 1996 по 2007 год занимал должности руководителя департамента, заместителя министра и статс-секретаря в Министерстве экономического развития и торговли Российской Федерации. С 2007 по 2010 год был управляющим директором и председателем совета директоров инвестиционной компании «Тройка Диалог», возглавлял инвестиционно-банковское направление. Является председателем совета директоров ООО «НефтеТрансСервис», членом управляющих советов ПАО «Совкомфлот», ПАО «ФосАгро», АО «Медицина» и других компаний.

Указом мэра Москвы от 22 декабря 2010 года Андрей Шаронов был назначен заместителем мэра в Правительстве Москвы по вопросам экономической политики, а также председателем Региональной энергетической комиссии. Возглавлял исполнительные комитеты АНО «Московский урбанистический форум» и форума «Открытые инновации». Андрей Шаронов стал лауреатом премии «Аристос» в номинации «Независимый директор» в 2009 году, национальной премии «Директор года 2009» в номинации «Независимый директор» и международной премии «Персона года 2012» в номинации «Деловая репутация». Также получил награду за личный вклад в развитие корпоративного управления в 2016 году от Ассоциации независимых директоров и Российского союза промышленников и предпринимателей. Награжден орденом Почета, удостоен почетного звания «Заслуженный экономист Российской Федерации» и благодарностей Президента Российской Федерации в 2003, 2008 и 2018 годах.

Александр Чмель

Независимый неисполнительный директор



Дата назначения: 27 января 2019 года
Год рождения: 1956

Александр Чмель занимает должность старшего советника по работе с советами директоров в России и СНГ в компании Spencer Stuart. Обладает обширным опытом работы в качестве независимого директора, председа-

теля и члена комитетов по аудиту российских публичных компаний, в том числе ПАО «Энел Россия», ПАО «ЧТПЗ» и ПАО «Высочайший» (GV Gold).

За свою карьеру господин Чмель 22 года работал на руководящих должностях в компании PricewaterhouseCoopers и занимался различными проектами в области энергетики, электроэнергетики, горнодобывающей промышленности в России, Центральной и Восточной Европе. После ухода из PricewaterhouseCoopers в 2014–2016 годах был адъюнкт-профессором и директором по корпоративным программам на кафедре подготовки руководителей Московской школы управления «Сколково», занимаясь разработкой и реализацией программ повышения квалификации ключевых руководящих сотрудников крупных российских компаний.

В 2016 году Александр Чмель вошел в список 50 лучших независимых директоров России, составляемый в рамках всероссийского рейтинга «Директор года». Дипломированный директор Института директоров Великобритании.

Екатерина Томилина
Неисполнительный директор



Дата назначения: 8 февраля 2019 года
Год рождения: 1974

Екатерина Томилина вошла в состав Совета директоров Ep+ Group в качестве неисполнительного директора в 2019 году.

В настоящее время является директором по корпоративным финансам Basic Element Company LLC.

В 2000 году возглавила департамент структурного финансирования и рынков капитала РУСАЛа. В 2012 году Екатерина Томилина была назначена директором по корпоративным финансам компании «РМ Рейл», входящей в состав промышленно-инжиниринговой компании «Русские машины», подконтрольной Basic Element.

С 1997 по 2000 год занимала различные должности в финансовых блоках инвестиционной компании «Альфа-Групп» и Тюменской нефтяной компании, где курировала вопросы финансов, торговли и международных отношений.

Окончила Московский государственный университет международных отношений (МГИМО) по специальности «международная экономика».

Елена Несветаева
Неисполнительный директор



Дата назначения: 8 февраля 2019 года
Год рождения: 1971

Елена Несветаева вошла в состав Совета директоров Ep+ Group в качестве неисполнительного директора в 2019 году.

Обладает большим опытом работы в инвестиционном и банковском секторах; в настоящее время является руководителем департамента инвестиций в Basic Element Company LLC, где занимала ряд ведущих должностей с момента прихода в компанию в 2009 году. В Basic Element Елена Несветаева руководит инвестиционными проектами и портфелем инвестиций компании, а также отвечает за развитие инвестиционной стратегии группы, оценку активов, управление проектами по приобретению активов и поддержку сделок слияния и поглощения.

Ранее работала в банковском секторе и в крупном лесоперерабатывающем холдинге.

Окончила с отличием экономический факультет Сыктывкарского государственного университета, Российскую академию народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации, Институт бизнеса и делового администрирования по специальности «менеджмент».

Вадим Гераскин
Неисполнительный директор



Дата назначения: 8 февраля 2019 года
 Год рождения: 1968

Вадим Гераскин вошел в состав Совета директоров Eп+ Group в качестве неисполнительного директора в 2019 году.

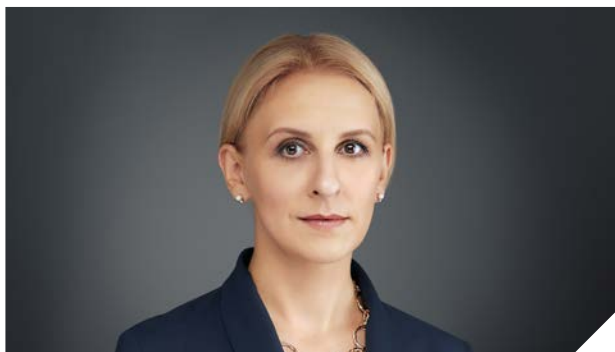
Имеет обширный опыт в области связей с государственными органами и общественными организациями как на региональном, так и на федеральном уровне.

С сентября 2012 года является заместителем генерального директора по связям с государственными органами Basic Element Company LLC, где отвечает за взаимодействие компании с федеральными и региональными органами государственной власти, Федеральным Собранием и Правительством Российской Федерации. Вадим Гераскин также активно участвует в реализации программ социально-экономического развития Basic Element Company LLC в регионах деятельности компании.

До прихода в Basic Element Вадим Гераскин в течение восьми лет возглавлял в РУСАЛе дирекцию по работе с естественными монополиями, а до этого руководил дирекцией транспорта и логистики и департаментом транспорта РУСАЛа. С 1997 по 2000 год занимал должность генерального директора нефтегазовой компании «Зарубежконтракт», с 1993 по 1997 год работал в компании «АлюминПродукт».

Окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «физика».

Анастасия Горбатова
Неисполнительный директор



Дата назначения: 29 мая 2019 года
 Год рождения: 1979

Анастасия Горбатова вошла в состав Совета директоров в качестве неисполнительного директора в мае 2019 года.

Занимает должность руководителя департамента слияний и поглощений и международных проектов компании Basic Element Company LLC.

Анастасия Горбатова имеет опыт работы в ведущих юридических фирмах, выступала в качестве консультанта крупнейших российских и международных компаний по многомиллиардным международным сделкам в сферах слияний и поглощений, ЕРС и корпоративных финансов, а также на рынках капитала.

Окончила с отличием международно-правовой факультет Московского государственного института международных отношений (МГИМО).

Биографии директоров, которые входили в состав Совета директоров в 2019 году и подали в отставку на дату составления настоящего Отчета

Игорь Ложевский

Независимый неисполнительный директор

Дата назначения: 27 января 2019 года
Дата ухода в отставку: 12 апреля 2020 года
Год рождения: 1957
Год смерти: 2020

Игорь Ложевский имел богатый опыт работы в советах директоров крупных организаций международного масштаба на исполнительных и неисполнительных должностях.

Его практический опыт включал должности председателя и члена комитетов по стратегии, аудиту, вознаграждениям и назначениям крупных компаний в банковском секторе, горнодобывающей, транспортной и энергетической отраслях.

Игорь Ложевский обладал выдающимися компетенциями в области стратегического руководства, поддержки и конструктивного анализа для владельцев контрольных пакетов акций, а также генеральных директоров и руководящего состава.

До ухода в отставку в августе 2014 года Игорь Ложевский занимал должность вице-председателя подразделений Deutsche Bank по управлению активами и капиталом, а также подразделений корпоративных банковских операций и ценных бумаг в Восточной Европе.

Карьеру в Deutsche Bank начал в 2000 году в Лондонском подразделении по корпоративным финансам, где он работал с клиентами из энергетической отрасли стран бывшего СССР. До Deutsche Bank Игорь Ложевский работал во Всемирном банке в Вашингтоне, округ Колумбия, в должности советника по вопросам внедрения энергетической политики в департаменте стран Европы и Центральной Азии.

Защитил докторскую диссертацию по финансам в Институте риска EDHEC (Бизнес-школа EDHEC). Являлся научным сотрудником и членом Международного консультативного совета Института риска EDHEC в Лондоне и Ницце и адъюнкт-профессором Высшей школы экономики в Москве.

Выступил соавтором монографии по вопросам руководства «Топ-менеджмент. Теория и практика».

Игорь Ложевский был членом Совета директоров вплоть до своей неожиданной кончины 12 апреля 2020 года.

Филипп Мальфэ

Независимый неисполнительный директор

Дата назначения: 30 сентября 2009 года
Дата ухода в отставку: 25 апреля 2019 года
Год рождения: 1951

Филипп Мальфэ являлся Независимым директором и членом Совета директоров с сентября 2009 года. Также занимает должность независимого директора в других компаниях. До прихода в Группу занимал различные руководящие должности в Banque Worms и Banque de Gestion Privée (Париж), Morgan, Grenfell & Co. (Лондон и Париж), Marceau Investissements и Trianon Finance (Париж).

Получил степень в области экономики и финансов в парижском Институте политических исследований и степень магистра делового администрирования в HEC Montreal (Монреальский университет).

Тимур Валиев

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
Год рождения: 1979

Тимур Валиев был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года; с июля 2013 года являлся Главным юристом En+ Group, имеет большой профессиональный опыт в области судебной и договорной работы, юридического сопровождения слияний и поглощений, создания совместных предприятий. До прихода в Группу Тимур Валиев был директором по международным проектам и слияниям и поглощениям в Basic Element Limited. До Basic Element Limited работал в международной юридической компании Dewey & LeBoeuf, юридическом департаменте «ТНК-ВР», а также ряде российских консалтинговых компаний.

Александр Кровушкин

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1968

Александр Кровушкин был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. В 1993 году начал работу в ОАО «Иркутскэнерго», где занимал различные технические и руководящие должности на Ново-Иркутской ТЭЦ. С августа 2017 года Александр Кровушкин занимал должность директора филиала Ново-Иркутская ТЭЦ ПАО «Иркутскэнерго». Руководил несколькими проектами, такими как проект по оптимизации водоснабжения и водоотведения, а также реализацией программы повышения эффективности производства.

Михаил Лихотников

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1970

Михаил Лихотников был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. С 2004 года работает в ООО «Заводские сети» (Нижний Новгород) и с января 2015 года является его генеральным директором. Михаил Лихотников реализовал проект комплексного обслуживания малых предприятий, который принес компании положительный экономический эффект.

Константин Молодкин

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1983

Константин Молодкин был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. С 2005 года занимал различные технические и руководящие должности на Братской ГЭС и в ОАО «Иркутскэнерго». С февраля 2018 года Константин Молодкин занимает должность директора филиала Братская ГЭС ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация». Руководил реализацией ряда проектов, таких как проекты по оптимизации снабжения запасами и повышению эффективности работы гидроэлектростанций.

Александр Шистко

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1970

Александр Шистко был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. С 1992 года работал на Красноярской ГЭС на различных технических и руководящих должностях. С сентября 2017 года является заместителем генерального директора по производству (эксплуатации и реконструкции) Красноярской ГЭС. Александр Шистко руководил реализацией ряда проектов, в частности по созданию автоматической схемы реагирования на чрезвычайные ситуации и по разработке автоматизированной системы управления технологическим процессом на основе данных, полученных от устройств сбора данных.

Юрий Дворянский

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1983

Юрий Дворянский был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. С апреля 2018 года занимает должность главного инженера ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация». С 2006 года занимал различные должности в ОАО «Иркутскэнерго», иркутском филиале «Востокэнергозащита», а также в ОАО «Фирма Энергозащита». С апреля 2018 года занимает должность главного инженера ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация». Реализовал ряд проектов, направленных на недопущение применения санкций на оптовом рынке мощности и снижение внутреннего энергопотребления ГЭС.

Денис Холодилов

Исполнительный директор

Дата назначения: 27 июня 2018 года
 Дата ухода в отставку: 27 января 2019 года
 Год рождения: 1975

Денис Холодилов был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года и ушел в отставку 27 января 2019 года. Пришел в ОАО «Иркутскэнерго» в 1997 году и занимал различные технические и руководящие должности на Ново-Иркутской ТЭЦ. С мая 2012 года является заместителем технического директора по модернизации и начальником производственно-технического отдела Ново-Иркутской ТЭЦ ОАО «Иркутскэнерго». Принимал непосредственное участие в ряде проектов по повышению эффективности и надежности оборудования электростанций.

Обучение и профессиональное развитие членов Совета директоров

Для вновь избранных членов Совета директоров предусмотрена программа ознакомительных мероприятий.

Программа включает, в том числе, следующие ключевые элементы:

- + встречи (личные или посредством электронных средств связи) с Генеральным директором, Председателем Совета директоров, Корпоративным секретарем, руководством и (или) руководителями корпоративных бизнес-подразделений;
- + знакомство с производственной деятельностью, включая посещение предприятий Группы с проведением брифингов по операционным и управленческим вопросам и встреч с руководством предприятий;
- + предоставление комплектов информационных материалов Совета директоров, включая документы внутренней отчетности за прошлые периоды;
- + предоставление внутренних документов и взаимодействие с руководством Компании в форме вопросов и ответов;
- + присутствие в качестве приглашенных участников на заседаниях всех комитетов Совета директоров;
- + обязательное обучение, в том числе с привлечением внешних консультантов, по вопросам, касающимся инсайдерской торговли, раскрытия информации и соблюдения санкций.

Реализацию программы ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов Совета директоров осуществляет Корпоративный секретарь, который координирует все вовлеченные в процесс стороны при содействии Комитета по корпоративному управлению и назначениям и Комитета по кадрам и вознаграждениям.

В рамках мероприятий по обучению и профессиональному развитию Совет директоров регулярно организует для своих членов тренинги по различным вопросам, зачастую проводимые внешними консультантами. В 2019 году Компания привлекла внешних консультантов для проведения двух тренингов для членов Совета директоров. Тренинги были посвящены, в частности, совершенствованию и развитию практики аудита и корпоративного управления Компании в связи с Редомициляцией, а также стандартам корпоративного управления и требованиям к Компании после проведения Редомициляции и листинга акций Компании на Московской бирже.

Комитеты Совета директоров

Обзор

На дату составления настоящего Отчета Совет директоров учредил пять комитетов для оказания содействия выполнению функций Совета директоров:

- + Комитет по аудиту и рискам;
- + Комитет по корпоративному управлению и назначениям;
- + Комитет по вознаграждениям;
- + Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде;
- + Комитет по комплаенсу.

Все комитеты являются совещательными органами, основной функцией которых является выработка рекомендаций для Совета директоров по вопросам, входящим в сферу их компетенции.

Состав комитетов был обновлен после снятия санкций с Компании 27 января 2019 года. Состав существующих комитетов Совета директоров был изменен дважды: 8 февраля 2019 года и 14 февраля 2019 года. Подробная информация о каждом из комитетов приводится ниже.

Участие в заседаниях и количество заседаний комитетов в 2019 году¹

	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по корпоративному управлению и назначениям	Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде	Комитет по комплаенсу
НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА					
Вадим Гераскин	–	–	–	5/5	–
НЕЗАВИСИМЫЕ НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДИРЕКТОРА					
Лорд Баркер ²	–	–	0/0	5/5	4/4
Филипп Мальфэ (до 25 апреля 2019 года)	1/3	0/0	0/0	–	–
Кристофер Бернем	7/8	7/7	–	–	4/4
Александр Чмель	8/8	7/7	–	5/5	–
Карл Хьюз	8/8	–	6/6	–	4/4
Николас Джордан	–	7/7	5/6	–	–
Игорь Ложевский	–	7/7	–	–	4/4
Джоан Макнотон	–	–	5/6	5/5	4/4
Андрей Шаронов	7/8	–	6/6	–	–
Общее количество заседаний	8	7	6	5	4

¹ Количество посещенных заседаний / максимальное количество заседаний, доступных для директора.

² Исполнительный председатель Совета директоров назначен 8 февраля 2019 года.

Комитет по аудиту и рискам

В соответствии с Положением о Комитете по аудиту и рискам, утвержденным решением Совета директоров 13 декабря 2019 года, Комитет по аудиту и рискам состоит из четырех членов, каждый из которых признан Советом директоров независимым неисполнительным директором в соответствии с Правилами листинга Московской биржи. Заседания Комитета проводятся не реже одного раза в квартал финансового года Компании.

Состав действующего Комитета по аудиту и рискам:

- + Карл Хьюз (Председатель);
- + Кристофер Бернем;
- + Александр Чмель;
- + Андрей Шаронов.

В сферу ответственности Комитета по аудиту и рискам входят, в числе прочего, следующие вопросы:

- + контроль за обеспечением целостности, полноты, точности и достоверности финансовой отчетности Компании;
- + рассмотрение существенных аспектов учетных политик Компании и ее дочерних обществ для обеспечения их соответствия поставленным задачам и последовательного применения;
- + рассмотрение Годового отчета (в том числе годовой консолидированной финансовой отчетности) Компании и выработка рекомендаций Совету директоров в отношении его содержания;
- + рассмотрение существенных вопросов и суждений (в том числе существенных финансовых оценок и суждений) в отношении Компании и консолидированной финансовой отчетности;
- + мониторинг достаточности, надежности и эффективности работы систем управления рисками и внутреннего контроля Группы;
- + рассмотрение и оценка исполнения политик в области управления рисками и внутреннего контроля для обеспечения адекватности и эффективности функционирования систем управления рисками и внутреннего контроля;
- + мониторинг и оценка любых существенных новых систем (в том числе ИТ-систем) и обеспечение адекватности, надежности и эффективности соответствующих механизмов контроля;
- + обеспечение независимости и объективности осуществления функции внутреннего аудита;
- + оценка эффективности осуществления функции внутреннего аудита;
- + контроль эффективности функционирования системы оповещения о потенциальных случаях недобросовестных действий сотрудников Группы и третьих лиц, а также об иных нарушениях в Группе.

Комитет по аудиту и рискам также отвечает за оценку эффективности процесса внешнего аудита. Аудитором Компании с 2009 года является АО «КПМГ» («КПМГ»); руководитель группы аудиторов — Еркожа Акылбек. В рамках ежегодной оценки внешнего аудита Комитет по аудиту и рискам рассматривает предложения

по оплате услуг и эффективность процесса внешнего аудита в контексте соответствующих профессиональных и нормативных требований при определении целесообразности повторного назначения КПМГ.

Комитет по аудиту и рискам также рассматривает эффективность любого другого внешнего аудитора совместно с другими комитетами Совета директоров.

Вознаграждение аудитора за аудиторские и неаудиторские услуги

Ниже приведена общая сумма вознаграждения за аудиторские и неаудиторские услуги, оказанные внешним аудитором Группы, КПМГ, за год, закончившийся 31 декабря 2019 года:

	Млн долл. США	%
Итого, аудиторские услуги	7,6	87%
Итого, неаудиторские услуги	1,1	13%
Общая сумма вознаграждения, выплаченного аудиторской фирме	8,7	100%

В 2019 году Комитет по аудиту и рискам провел восемь заседаний и рассмотрел консолидированную и отдельную финансовую отчетность, обновленные показатели реализации бизнес-плана, регулярные отчеты о внешних и внутренних аудитах, а также развитие функции внутреннего аудита Группы и совершенствование механизмов внутреннего контроля. Комитет по аудиту и рискам также рассмотрел подход Группы к управлению рисками кибербезопасности, процесс ежегодного бизнес-планирования.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям

В соответствии с Положением о Комитете по корпоративному управлению и назначениям, утвержденным решением Совета директоров МКПАО «ЭН+ ГРУП» 13 декабря 2019 года, Комитет по корпоративному управлению и назначениям состоит из четырех членов, являющихся независимыми директорами, которые признаются таковыми в соответствии с Правилами листинга Московской биржи. Заседания Комитета по корпоративному управлению и назначениям проводятся не реже трех раз в год.

Состав действующего Комитета по корпоративному управлению и назначениям:

- + Андрей Шаронов (Председатель);
- + Карл Хьюз;
- + Николас Джордан;
- + Джоан Макнотон.

Основная роль Комитета по корпоративному управлению и назначениям заключается в осуществлении надзора за вопросами корпоративного управления и определении приоритетов Группы в сфере корпоративного управления.

В сферу ответственности Комитета по корпоративному управлению и назначениям входят, в числе прочего, следующие основные вопросы:

- + ежегодное проведение детальной формализованной процедуры самооценки и внешней оценки эффективности работы Совета директоров, его членов, а также комитетов Совета директоров и определение приоритетных направлений для усиления состава Совета директоров;
- + организация проведения внешней оценки эффективности работы Совета директоров и его членов, а также комитетов Совета директоров;
- + взаимодействие с акционерами (включая миноритарных акционеров) с целью формирования рекомендаций акционерам в отношении голосования по вопросу избрания кандидатов в Совет директоров;
- + оценка соответствия системы корпоративного управления и корпоративных ценностей Компании целям и задачам, стоящим перед Компанией, а также масштабам ее деятельности и принимаемым рискам;
- + планирование кадровых назначений, в том числе с учетом обеспечения преемственности деятельности единоличного исполнительного органа, формирование рекомендаций Совету директоров в отношении кандидата на должность Корпоративного секретаря (руководителя структурного подразделения, осуществляющего функции Корпоративного секретаря) и рекомендаций Совету директоров в отношении кандидатов на должность руководителя Службы внутреннего аудита и единоличного исполнительного органа Компании;
- + оценка независимости членов Совета директоров;
- + участие в систематическом повышении квалификации членов Совета директоров;
- + рассмотрение текущих и ожидаемых потребностей Компании в отношении профессиональной квалификации единоличного исполнительного органа Компании в интересах конкурентоспособности и развития Компании, планирование преемственности в отношении указанных лиц.

В 2019 году Комитет по корпоративному управлению и назначениям провел шесть заседаний. Большинство заседаний Комитета были посвящены рассмотрению и выдвижению кандидатур для приема на работу или отбору кандидатов в члены Совета директоров или советов директоров ее дочерних обществ. Ключевой задачей Комитета по корпоративному управлению и назначениям стало рассмотрение вопросов корпоративного управления в преддверии листинга акций Компании на Московской бирже.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям состоит из четырех членов, каждый из которых должен быть независимым директором, признаваемым в качестве такового в соответствии с Правилами листинга Московской биржи. Заседания Комитета по вознаграждениям проводятся не реже трех раз в год.

Состав действующего Комитета по вознаграждениям:

- + Николас Джордан (Председатель);
- + Кристофер Бернем;
- + Александр Чмель.

Игорь Ложевский был членом Комитета по вознаграждениям до своей неожиданной кончины 12 апреля 2020 года.

В сферу ответственности Комитета по вознаграждениям входят, в числе прочего, следующие вопросы:

- + разработка и периодический пересмотр подходов политики Компании по вознаграждению членов Совета директоров, единоличного исполнительного органа, Корпоративного секретаря, руководителя Службы внутреннего аудита, а также разработка параметров программ краткосрочной и долгосрочной мотивации единоличного исполнительного органа;
- + надзор за внедрением и реализацией в Компании политики по вознаграждению и различных программ мотивации, а при необходимости — их пересмотр;
- + предварительная оценка работы единоличного исполнительного органа по итогам года в контексте критериев, заложенных в политику по вознаграждению, а также предварительная оценка достижения единоличным исполнительным органом поставленных целей в рамках долгосрочной программы мотивации;
- + разработка рекомендаций Совету директоров по определению размера вознаграждения и принципов премирования Корпоративного секретаря Компании, предварительная оценка работы Корпоративного секретаря Компании по итогам года и внесение предложений о премировании Корпоративного секретаря Компании;
- + надзор за раскрытием информации о политике и практике вознаграждения и о владении акциями Компании членами Совета директоров и лицом, осуществляющим функции единоличного исполнительного органа, в Годовом отчете и на сайте Компании.

В 2019 году Комитет по вознаграждениям провел семь заседаний и рассмотрел уровни вознаграждения для членов Совета директоров.

Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде

Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде — это новый комитет, сформированный в 2019 году. Он состоит из четырех членов и заседает не реже одного раза в квартал финансового

года Компании. Состав действующего Комитета по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде:

- + Джоан Макнотон (Председатель);
- + лорд Баркер;
- + Александр Чмель;
- + Вадим Гераскин.

В сферу ответственности Комитета по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде входят, в числе прочего, следующие основные вопросы:

- + анализ ведущих международных исследований и передовой практики в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды, а также при необходимости оценка их влияния и подготовка Совету директоров соответствующих стратегических рекомендаций в отношении Группы;
- + подготовка рекомендаций Совету директоров по формулированию стратегий, политик и распоряжений Группы в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды;
- + участие в разработке политик и иных внутренних документов Компании в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды;
- + подготовка рекомендаций Совету директоров о возможном участии в обсуждениях вопросов охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды с государственными органами, неправительственными организациями и иными компаниями или их объединениями, а также о сотрудничестве и консультациях с ними по этим вопросам;
- + контроль соответствия Компании международным стандартам, применимому законодательству и внутренним документам Компании в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды;
- + проведение сравнительного анализа результатов деятельности Группы в области безопасности труда и охраны окружающей среды с лучшими мировыми практиками и рассмотрение результатов такого анализа.

В 2019 году Комитет по охране труда, промышленной безопасности и окружающей среде провел пять заседаний и рассмотрел регулярные отчеты по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды, цели развития в области охраны труда, промышленной безопасности и охраны окружающей среды и в области экологии, социальной ответственности и корпоративного управления, а также вопрос присоединения к Глобальному договору ООН.

Комитет по комплаенсу

Комитет по комплаенсу был сформирован после исключения Компании из Санкционного списка OFAC. Комитет по комплаенсу состоит из пяти членов и заседает не реже одного раза в квартал финансового года Компании.

Состав действующего Комитета по комплаенсу:

- + Кристофер Бернем (Председатель);
- + Лорд Баркер;
- + Карл Хьюз;
- + Джоан Макнотон.

Игорь Ложевский был членом Комитета по комплаенсу до своей неожиданной кончины 12 апреля 2020 года.

В сферу ответственности Комитета по комплаенсу входят, в числе прочего, следующие основные вопросы:

- + обеспечение выстраивания системы комплаенс-менеджмента в Группе;
- + участие в разработке политик и иных внутренних положений Компании по вопросам комплаенса и систематическом сборе сведений об их исполнении;
- + обеспечение достаточных мер комплаенс-контроля в Группе;
- + проведение комплексной проверки в случае появления любых обоснованных сомнений в соблюдении требований по вопросам комплаенса и комплаенс-документов.

Комитет по комплаенсу проводит анализ результатов своей деятельности и переоценку соответствия применяемых процедур и руководящих принципов требованиям регулирующих органов.

В 2019 году Комитет по комплаенсу провел четыре заседания и рассмотрел вопросы исполнения требований OFAC и разработки Политики по санкциям.

Консультативный совет по охране окружающей среды

25 сентября 2019 года Компания объявила о создании своего нового Консультативного совета по охране окружающей среды с целью дальнейшей реализации целей стратегии по устойчивому развитию¹. Председателем Консультативного совета по охране окружающей среды назначен Аднан Амин, который был первым генеральным директором Международного агентства по возобновляемой энергии («IRENA»), межправительственной организации, ответственной за глобальный переход к использованию возобновляемых источников энергии.

Консультативный совет консультирует Совет директоров по вопросам достижения экологических целей Группы, а также определения возникающих экологических проблем.

В состав Консультативного совета входят Джоан Макнотон, председатель The Climate Group и член консультативного совета Новой энергетической коалиции Европы, а также внешние консультанты, имеющие экспертные знания в области экологии и устойчивого развития.

Кодекс операций с ценными бумагами

В ноябре 2017 года, при допуске на основную торговую площадку Лондонской фондовой биржи, Компания приняла Кодекс операций с ценными бумагами в отношении ГДР, обыкновенных акций и любых других ценных бумаг Компании, который основан на требованиях Регламента о злоупотреблениях на рынке ЕС 596/2014. Данный кодекс применяется к директорам и прочим соответствующим сотрудникам Группы (в той мере, в какой это не противоречит Уставу и применимым положениям российского законодательства).

Доли участия директоров

На дату настоящего Отчета Карл Дэвид Хьюз владеет 5 000 ГДР Компании, которые он приобрел 3 апреля 2020 года. В 2019 году ни один из директоров не владел акциями Компании прямо или косвенно и не совершал сделок с акциями Компании.

Заявление об ответственности

Члены Совета директоров подтверждают, что, насколько им известно:

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, одобренными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета и Европейским союзом, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Компании и ее дочерних обществ в целом.

Настоящий Годовой отчет включает в себя обзор развития и эффективности бизнеса, текущего положения Компании и ее дочерних обществ в целом, а также описание основных рисков и неопределенностей, с которыми они сталкиваются.

Единоличный исполнительный орган — Генеральный директор

В соответствии с Уставом, Генеральный директор осуществляет функции единоличного исполнительного органа Компании.

Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Компании и обладает всеми полномочиями, не входящими в исключительную компетенцию ОСА и Совета директоров, в том числе:

- + без доверенности действует от имени Компании (в том числе представляет интересы Компании и совершает сделки от ее имени);
- + принимает решения о создании филиалов и открытии представительств Компании;
- + выдает доверенности на право представительства от имени Компании.

Генеральный директор назначается решением Совета директоров сроком на пять лет, если иной срок полномочий не определен решением Совета директоров.

В настоящее время пост Генерального директора занимает Владимир Кирюхин.

¹ 28 апреля 2020 года Совет директоров принял решение о временной приостановке работы Консультативного совета по охране окружающей среды. Группа продолжает работу по борьбе с изменением климата и защите окружающей среды в целом.

Руководство En+ Group

Владимир Кирюхин Генеральный директор

Год рождения: 1956

Владимир Кирюхин был назначен Генеральным директором En+ Group 1 ноября 2018 года. Он курирует долгосрочную стратегию Компании, развитие бизнеса и сотрудничество с ключевыми внешними заинтересованными сторонами, включая регулирующие органы.

Владимир Кирюхин на протяжении длительного времени работает в En+ Group и с 2009 года является Генеральным директором En+ Development. С 2001 по 2008 год он занимал руководящие должности, в том числе пост первого заместителя генерального директора и генерального директора, в «ЕвроСибЭнерго», дочерней компании En+ Group, управляющей энергетическими активами. До прихода в Компанию с 1999 по 2001 год он занимал руководящие должности в «Русском алюминии» и «МАРЭМ+».

Владимир Кирюхин является председателем совета директоров ПАО «Иркутскэнерго» (дочерней энергетической компании En+ Group в Иркутской области). Ранее он входил в наблюдательные советы Совета финансового рынка России, АО «Красноярская ГЭС», Московской энергетической биржи, Совета производителей энергии.

Он является членом Правительственной комиссии по вопросам развития электроэнергетики, обеспечивающей координацию решений регулирующих органов по ключевым вопросам российской электроэнергетики.

Владимир Кирюхин защитил диссертацию кандидата технических наук во Всесоюзном институте межотраслевой информации, ранее окончил Высшее военноморское училище радиоэлектроники по специальности «математика».

Владимир Кирюхин не владеет акциями Компании и не заключал сделок с акциями Компании в 2019 году.

Биографии действующих членов руководства

Михаил Хардинов Финансовый директор

Год рождения: 1982

Михаил Хардинов был назначен финансовым директором En+ Group в 2018 году. В его должностные обязанности входит решение вопросов, связанных с финансами, налогами, казначейскими операциями, контролем за бюджетом, отчетностью и консолидацией подразделений.

Михаил Хардинов присоединился к «ЕвроСибЭнерго» (дочерней компании En+ Group) в ноябре 2010 года в качестве директора по связям с инвесторами, а затем занимал должность директора по корпоративным финансам с декабря 2012 года по июнь 2014 года. В июле 2014 года назначен финансовым директором «ЕвроСибЭнерго», а в ноябре 2018 года — генеральным директором «ЕвроСибЭнерго».

До прихода в «ЕвроСибЭнерго» работал на руководящих должностях в АО «Башкирэнерго», АО «ОГК-3», АО «ХК «Металлоинвест» и ООО «КОАЛКО».

Михаил Хардинов — кандидат наук, в 2003 году окончил Томский государственный университет по специальности «менеджмент», в 2007 году прошел обучение по программе карьерного роста по специальности «стратегический менеджмент» в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. В 2009 году прошел обучение по программе «экономика и государственное регулирование экономики».

Вячеслав Соломин

Операционный директор

Год рождения: 1975

Вячеслав Соломин был назначен операционным директором в 2018 году. В круг его основных задач входят вопросы текущей деятельности и управление проектами, внедрение передовой практики управления, цифровая стратегия, а также укрепление экологической практики Группы.

Вячеслав Соломин начал работать в Группе в 2007 году в качестве финансового директора «ЕвроСибЭнерго», где был назначен заместителем генерального директора в 2010 году. В мае 2014 года назначен генеральным директором «ЕвроСибЭнерго».

До прихода в «ЕвроСибЭнерго» Вячеслав Соломин занимал руководящие должности в финансовых департаментах энергетической компании «Интер РАО ЕЭС» и «СИБУР Холдинг». Также работал в PricewaterhouseCoopers в течение девяти лет.

Окончил Дальневосточный государственный университет (Владивосток) и Университетский колледж Мэрилендского университета (США).

Наталья Альбрехт

Заместитель Генерального директора по управлению персоналом

Год рождения: 1972

Наталья Альбрехт была назначена директором по персоналу в октябре 2019 года. Окончила Московский государственный технический университет им. Н. Э. Баумана по специальности «прикладная механика».

В 2002 году занимала должность директора департамента абонентского обслуживания ОАО «НТВ Плюс», позже — заместителя генерального директора по продажам и развитию ЗАО «Федеральный центр продаж» (в составе компании «КЭС-Холдинг») и генерального директора ООО «Комплексный расчетный центр».

Затем перешла в холдинг «СТС Медиа», где в 2009 году была назначена заместителем генерального директора по организационному развитию, управлению персоналом и административным вопросам.

С 2012 года является вице-президентом ОАО «Ростелеком», в 2013 году возглавила департамент по работе с персоналом Банка ВТБ (ПАО) в качестве старшего вице-президента. В течение последних шести лет занимает должность исполнительного вице-президента по организационному развитию и управлению персоналом ОАО «Вымпелком».

Наталья Альбрехт имеет международный сертификат CIPD в области управления персоналом.

Вера Курочкина**Заместитель Генерального директора по связям с общественностью**

Год рождения: 1970

Вера Курочкина была назначена заместителем Генерального директора по связям с общественностью En+ Group в 2018 году; ранее занимала должность директора по связям с общественностью РУСАЛа. В ее обязанности входит разработка и реализация стратегии коммуникации En+ Group, поддержка в средствах массовой информации ключевых проектов Компании, благотворительных и социальных программ, обеспечение внутренней коммуникации и налаживание сотрудничества с отраслевыми и некоммерческими ассоциациями.

С 2003 по 2006 год Вера Курочкина возглавляла департамент по связям со средствами массовой информации РУСАЛа. С 2000 по 2001 год руководила группой проектов в агентстве стратегических коммуникаций «Михайлов и партнеры». До этого, с 1998 по 2000 год, работала менеджером по маркетингу и коммуникациям в компании PricewaterhouseCoopers.

Окончила с отличием Российский университет дружбы народов, а также Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации.

Игорь Галанин**Директор по персоналу**

Год рождения: 1976

Игорь Галанин был назначен директором по персоналу En+ Group в марте 2019 года. Отвечает за стратегию управления персоналом Группы, реализацию политики вовлечения персонала и управление программами подбора персонала.

С 2015 по 2019 год занимал должность директора по персоналу в ПАО «Иркутскэнерго», дочерней компании En+ Group.

Игорь Галанин имеет обширный опыт в сфере управления персоналом с 1999 года — в частности, с 2001 по 2010 год работал в автомобильной отрасли.

В 1998 году окончил Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет по специальности «гражданское строительство». В 2000 году окончил Нижегородский государственный университет им. Н. И. Лобачевского по специальности «экономика». В 2005 году получил степень магистра (MBA) по управлению персоналом в Нижегородском государственном техническом университете.

Егор Иванов

Директор по контролю и внутреннему аудиту

Год рождения: 1977

Егор Иванов возглавляет Дирекцию внутреннего контроля и аудита En+ Group с декабря 2017 года. Отвечает за внедрение, структурирование и совершенствование системы внутреннего контроля, обеспечивая поддержку системы управления рисками Компании, а также за внедрение и функционирование системы внутреннего контроля за закупочной деятельностью Компании.

С 2012 по 2017 год руководил дирекцией по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса РУСАЛа. Ранее руководил дирекцией по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса и возглавлял департамент планирования и бюджета РУСАЛа, а также был первым заместителем финансового директора.

До прихода в РУСАЛ работал в группе компаний «Итера» — одном из крупнейших независимых производителей и поставщиков природного газа в странах СНГ и Балтии.

Окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Александр Данилов

Главный юрист

Год рождения: 1972

Александр Данилов был назначен исполняющим обязанности Главного юриста Компании в марте 2019 года. Отвечает за юридическое сопровождение деятельности и проектов Компании, судебные разбирательства и общий контроль за юридическими функциями на предприятиях En+ Group.

До прихода в Компанию Александр Данилов занимал различные юридические должности в группе «ЛУКОЙЛ Оверсиз». До работы в ЛУКОЙЛе с декабря 2006 года был партнером в Akin Gump Strauss Hauer & Feld LLP.

С отличием окончил факультет международного права Московского государственного института международных отношений в 1995 году и получил степень магистра юриспруденции в Юридической школе Мичиганского университета в 2000 году, а также степень MBA в Школе бизнеса им. Бута Чикагского университета в 2016 году.

Юлия Чекунаева

Директор по рынкам капитала и стратегическим инициативам

Год рождения: 1982

Юлия Чекунаева отвечает за рынки капитала, отношения с инвесторами, нефинансовую отчетность, международные стратегические партнерства и управление деятельностью заинтересованных сторон.

Юлия Чекунаева присоединилась к Компании в сентябре 2016 года. Возглавила команду, сопровождавшую IPO En+ Group на Лондонской фондовой бирже в ноябре 2017 года.

До прихода в Группу Юлия Чекунаева работала исполнительным директором Goldman Sachs Global Investment Research. До этого в период с 2002 по 2010 она занимала различные должности в ПАО Сбербанк: последней была должность начальника отдела корпоративного кредитования металлургии и горнодобывающей промышленности, управления кредитования, Департамента крупнейших корпоративных клиентов.

Получила степень магистра экономики и финансов в Уорикской школе бизнеса (Университет Уорика). Закончила обучение в Международном колледже экономики и финансов, что позволило получить две степени: бакалавра экономики с отличием в Государственном университете «Высшая школа экономики» и бакалавра банковского дела и финансов в Лондонской школе экономики и политических наук.

Георгий Борисов
Директор по комплаенсу

Год рождения: 1971

Георгий Борисов работает в Компании с сентября 2019 года. В его обязанности входит контроль за соблюдением принятых в Группе политик, стандартов и нормативных процедур, предоставление рекомендаций по ведению деятельности на предприятиях En+ Group и обеспечение соблюдения нормативно-правовых требований.

Георгий Борисов получил юридическое образование в России и Великобритании и имеет 25 лет опыта работы по юридическому сопровождению сделок в обеих странах. До прихода в En+ Group длительное время работал в области юриспруденции, пройдя путь от помощника до партнера в различных международных юридических компаниях, в том числе Baker Botts, Latham & Watkins и K&L Gates.

Окончил факультет международного права Московского государственного института международных отношений (МГИМО) в 1995 году, получил степень магистра права в Юридической школе Джона Маршалла в Чикаго (штат Иллинойс, США) в 1996 году.

Андрей Лымарев
Технический директор

Год рождения: 1972

Андрей Лымарев был назначен Техническим директором «ЕвроСибЭнерго» (дочерней компании En+ Group) в январе 2017 года. Отвечает за разработку как среднесрочной, так и долгосрочной технической стратегии Компании, а также управляет обслуживанием энергетических активов Группы и контролирует стратегию снижения травматизма на производстве.

До прихода в «ЕвроСибЭнерго» Андрей Лымарев был заместителем главного инженера по ремонту, а затем заместителем главного инженера по техническому обслуживанию в управлении электроэнергетики «Интер РАО ЕЭС» с 2015 по 2016 год.

С 1992 по 2015 год прошел путь от машиниста турбин до главного технического директора (в 2004 году) «СибЭнергоГруп».

Награжден благодарностью Министерства энергетики Российской Федерации в 2008 году и Почетной грамотой Министерства энергетики Российской Федерации в 2012 году.

Давид Погосбеков
Коммерческий директор

Год рождения: 1981

Давид Погосбеков был назначен Коммерческим директором En+ Group в 2018 году. В его обязанности входит оптимизация закупочных цен за счет упорядочения и консолидации закупок по всей Компании, а также разработка единой закупочной политики и единых стандартов взаимодействия с поставщиками и подрядчиками.

Пришел в En+ Group в 2008 году в качестве налогового менеджера гидроэнергетического сегмента в «ЕвроСибЭнерго» и в 2011 году был назначен коммерческим директором компании. В 2015 году занял должность генерального директора «Торгового дома «ЕвроСибЭнерго».

В 2003 году окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит». Начиная карьеру в области налогового консалтинга в российских и международных консалтинговых компаниях, в том числе Deloitte.

Биографии членов руководства, которые работали в 2019 году и подали в отставку на дату составления настоящего Отчета

Евгений Тихонов

Директор по развитию бизнеса
(ушел в отставку 30 сентября 2019 года)

Год рождения: 1972

Евгений Тихонов был назначен Директором по развитию «ЕвроСибЭнерго» в составе En+ Group в 2011 году. Отвечал за стратегию Компании и новые проекты, такие как приобретение активов, строительство электростанций, освоение новых направлений бизнеса и др.

Евгений Тихонов пришел в «ЕвроСибЭнерго» в мае 2011 года. До этого семь лет работал директором департамента энергетических проектов «ТНК-ВР», где занимался разработкой энергетической стратегии компании. Ранее был руководителем проектов и ведущим консультантом международной консалтинговой компании CARANA Corporation.

Окончил Белорусский государственный университет, кандидат экономических наук. Имеет квалификацию сертифицированного финансового менеджера (CFM).

Роман Кащеев

Директор по комплаенсу
(ушел в отставку 11 октября 2019 года)

Год рождения: 1977

Роман Кащеев был назначен Директором по комплаенсу Группы в январе 2019 года. В его обязанности входил контроль за соблюдением принятых в Группе политик, стандартов и нормативных процедур, предоставление рекомендаций по ведению деятельности на предприятиях En+ Group и обеспечение соблюдения нормативно-правовых требований.

Роман Кащеев работал в En+ Group с ноября 2017 года в качестве руководителя по международному корпоративному управлению и отвечал за внедрение лучших корпоративных практик и стандартов после проведения IPO Компании.

До прихода в En+ Group Роман Кащеев с 2005 года работал в РУСАЛе, был членом Наблюдательного совета ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б. В.» с 2009 по 2017 год. В 2016 году назначен директором по комплаенсу РУСАЛа.

С 2001 по 2005 год работал руководителем проектов и бизнес-консультантом в различных консалтинговых компаниях, в том числе IBM Business Consulting Services.

Имеет степень магистра экономики Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова. Также имеет диплом ICA в сфере корпоративного управления, управления рисками и комплаенса.

Валерий Фрейс

Заместитель Генерального директора и Директор по защите ресурсов
(ушел в отставку 20 января 2020 года)

Год рождения: 1954

Валерий Фрейс был назначен заместителем Генерального директора и Директором по защите ресурсов En+ Group в 2015 году. Отвечал за определение методологии обеспечения безопасности Компании и осуществлял контроль за организацией и внедрением в Компании системы безопасности.

До прихода в En+ Group господин Фрейс с 2008 года возглавлял Службу защиты ресурсов в компании «РУСАЛ Глобал Менеджмент». До этого занимал должность заместителя генерального директора по безопасности ОАО «Иркутскэнерго». Ранее служил в финансовой полиции Министерства внутренних дел России.

В 1979 году окончил Куйбышевский плановый институт.

Доли участия Генерального директора и членов руководства

На дату составления настоящего Отчета ни Генеральный директор, ни члены руководства не владеют прямо или косвенно акциями Компании. В 2019 году ни Генеральный директор, ни члены руководства не заключали сделок с акциями Компании.

Корпоративный секретарь

В соответствии с Положением о Корпоративном секретаре, утвержденным Советом директоров 13 декабря 2019 года, Корпоративный секретарь Компании осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий Компании по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы Совета директоров и комитетов Совета директоров.

Функции Корпоративного секретаря включают, в том числе:

- + участие в подготовке и проведении ОСА;
- + поддержку деятельности Совета директоров и комитетов Совета директоров;
- + реализацию политики по раскрытию информации, обеспечение хранения корпоративных документов Компании;
- + реализацию взаимодействия между Компанией и ее акционерами, предотвращение корпоративных конфликтов;
- + совершенствование существующей в Компании системы и практики корпоративного управления.

14 ноября 2019 года Совет директоров утвердил в должности Корпоративного секретаря Сергея Макарчука (год рождения: 1982), занимающего также должность секретаря Совета директоров с 10 апреля 2019 года.

До прихода в En+ Group Сергей Макарчук работал в различных юридических фирмах, затем в Группе РУСАЛ с 2007 по 2010 год в департаменте корпоративного управления «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б. В.», где отвечал за проведение корпоративных юридических процедур и соблюдение нормативных требований зарубежными предприятиями Группы, а также поддержку деятельности совета директоров и комитетов совета директоров РУСАЛа. Участвовал в проведении IPO РУСАЛа на Гонконгской фондовой бирже и бирже NYSE Euronext, занимал должность секретаря комитета по раскрытию информации, созданного в соответствии с требованиями Правил листинга Гонконгской фондовой биржи.

С 2011 по 2014 год Сергей Макарчук являлся заместителем директора департамента по корпоративному управлению в ОАО «ТНК-ВР Менеджмент», возглавлял аппарат секретаря совета директоров «ТНК-ВР» и другие департаменты, оказывающие поддержку по корпоративным юридическим вопросам, проведению процедур регистрации, по вопросам утверждения, комплаенса, документооборота, а также по разработке методологии корпоративного управления и координации деятельности представителей акционеров.

После поглощения «ТНК-ВР» компанией «Роснефть» Сергей Макарчук продолжил работу в «Роснефти» в качестве заместителя руководителя департамента по зарубежным активам / директора по проектам департамента корпоративного управления со схожими полномочиями.

Окончил юридический факультет Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова, где также получил сертификат юриста-переводчика (английский язык).

Конфликт интересов и займы, предоставленные членам Совета директоров и Генеральному директору

В течение 2019 года и до даты настоящего Отчета Компании не было известно о каком-либо конфликте интересов, затрагивающем кого-либо из членов Совета директоров или Генерального директора (в том числе в связи с их участием в органах управления конкурентов Компании).

В течение 2019 года и до даты настоящего Отчета Компания (или какая-либо компания Группы) не предоставляла займов членам Совета директоров или Генеральному директору.

Информация для акционеров и инвесторов

Обыкновенные акции

По состоянию на 31 декабря 2019 года уставный капитал En+ Group был разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

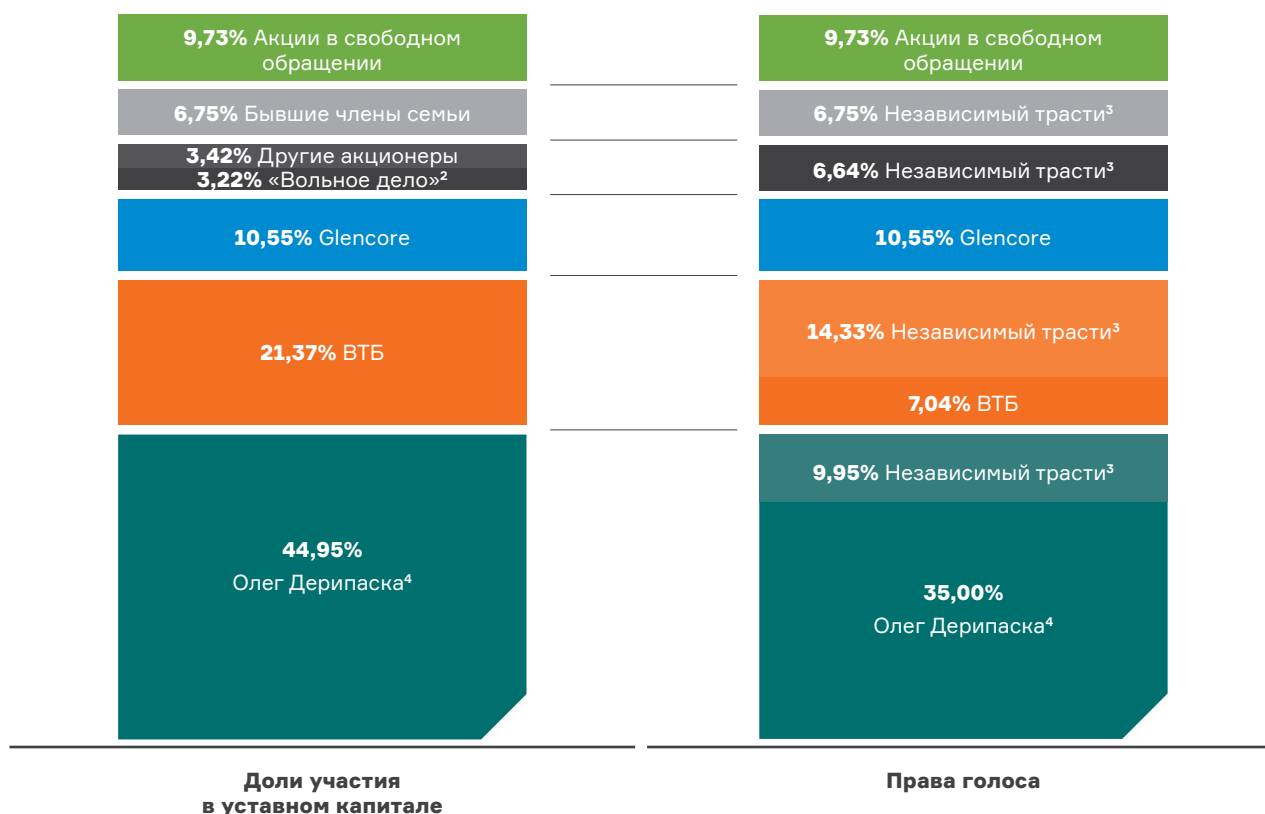
После реализации Плана Баркера 67 420 324 новые акции в форме ГДР были выпущены в пользу дочерней компании Glencore International AG, что составляет примерно 10,55% увеличенного после реализации Плана Баркера уставного капитала Компании (638 848 896 акций), в обмен на передачу Группе 8,75% акций РУСАЛа, принадлежавших Amokenga Holdings Limited, в два этапа. Первый этап был осуществлен 31 января 2019 года, когда Компании были переданы 1,97% акций РУСАЛа после исключения Компании и РУСАЛа из санкционного списка. Второй этап был осуществлен 3 февраля

2020 года, когда Компании были переданы остальные 6,78% акций РУСАЛа.

18 февраля 2020 года на Московской бирже начались торги обыкновенными акциями МКПАО «ЭН+ ГРУП» с тикером ENPG. Обыкновенные акции Компании были включены в котировальный список Первого уровня Московской биржи. Это позволит создать диверсифицированную платформу для инвесторов в финансовые инструменты Компании и повысит доступность Компании для рынков капитала. ГДР Компании обращаются на Лондонской фондовой бирже. Таким образом, инвесторам предоставляется возможность выбрать предпочтительную для них форму ценных бумаг Компании и фондовую биржу для торгов.

Листинг на Московской бирже позволит Компании привлечь новых акционеров и повысить ликвидность ценных бумаг.

Структура акционерного капитала и права голоса En+ Group по состоянию на 31 декабря 2019 года¹



¹ Сумма процентов может отличаться от 100% из-за округления.

² Фонд поддержки социальных инноваций «Вольное дело».

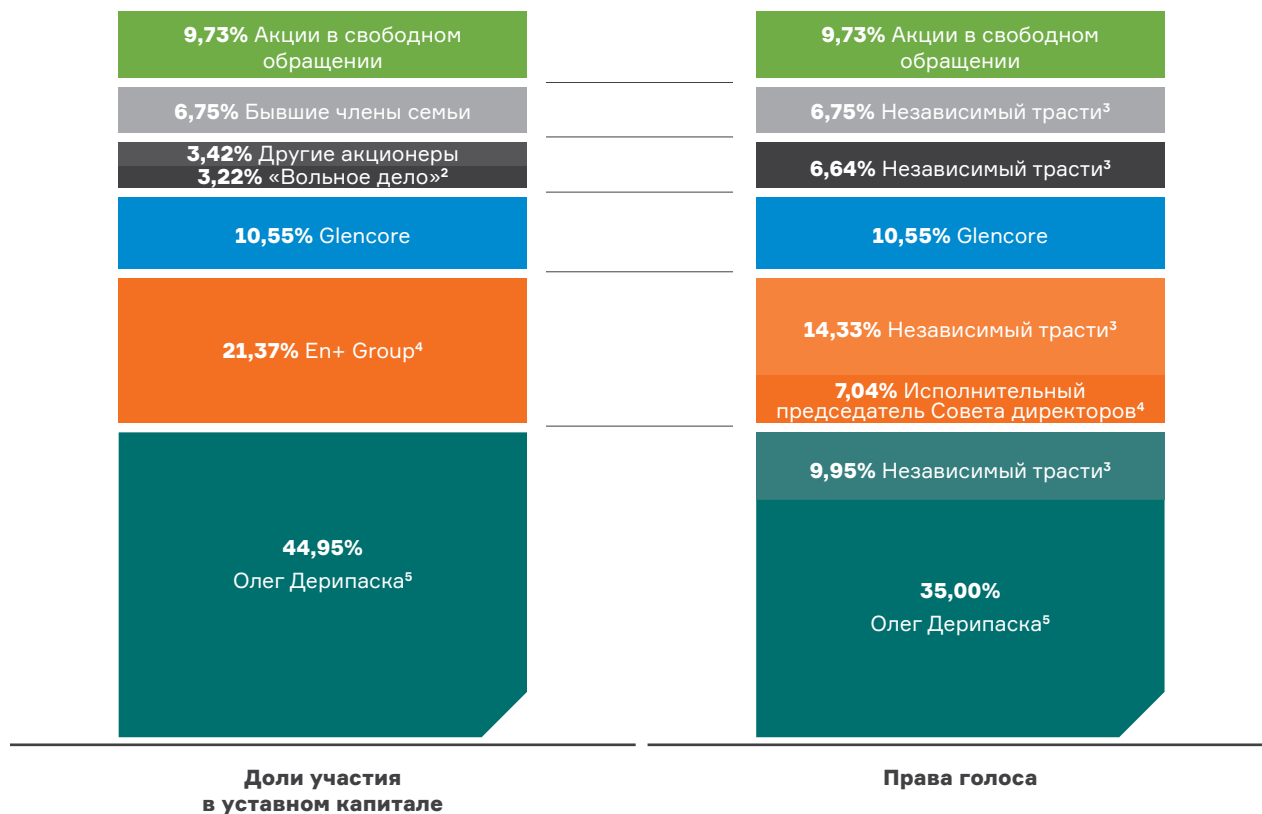
³ Независимые трасти, осуществляющие права голоса по определенным акциям Компании (в совокупности 37,68%) согласно требованиям OFAC: Ди Джей Бейкер, Дэвид Крейн, Артур Додж и компания Ogier Global Nominee (Jersey) Limited.

⁴ Прямо или косвенно. По условиям сделки Компании с OFAC доля крупного акционера Компании не может превышать 44,95%, а права голоса — 35%.

12 февраля 2020 года Группа приобрела 136 511 122 акций у Группы ВТБ, в результате чего структура акционер-

ного капитала и распределение прав голоса изменились следующим образом.

Структура акционерного капитала и права голоса En+ Group по состоянию на 31 марта 2020 года¹



Руководство Компании не осведомлено о наличии акционеров (держателей акций), владеющих более чем 5% уставного капитала Компании, помимо указанных выше.

Глобальные депозитарные расписки

Обыкновенные акции En+ Group в форме ГДР обращаются на Лондонской фондовой бирже (тикер: ENPL). Одна ГДР представляет одну обыкновенную акцию.

До 17 апреля 2020 года включительно ГДР En+ Group обращались на Московской бирже (тикер: ENPL) и были

включены в котировальный список Первого уровня. Затем Компания произвела делистинг ГДР с Московской биржи 20 апреля 2020 года. На двухмесячный переходный период, предшествующий этой дате, пока на Московской бирже продолжали обращаться два финансовых инструмента Компании (ГДР и обыкновенные акции), Компания согласовала с банком Citibank N.A., являющимся депозитарием по программе ГДР, отмену комиссий за выпуск и аннулирование ГДР в интересах своих инвесторов.

¹ Сумма процентов может отличаться от 100% из-за округления.
² Фонд поддержки социальных инноваций «Вольное дело».
³ Независимые трасти, осуществляющие права голоса по определенным акциям Компании (в совокупности 37,68%) согласно требованиям OFAC: Ди Джей Бейкер, Дэвид Крейн, Артур Додж и компания Ogier Global Nominee (Jersey) Limited.
⁴ Акции, приобретенные у ВТБ дочерним обществом En+ Group, согласно сообщениям Компании от 6 и 12 февраля 2020 года. Права голоса в отношении пакета на 14,33% акций закреплены за независимым трасти, голосование по оставшимся 7,04% акций осуществляется по решению Совета директоров Исполнительным председателем Совета директоров Лордом Баркером.
⁵ Прямо или косвенно. По условиям сделки Компании с OFAC доля крупного акционера Компании не может превышать 44,95%, а права голоса — 35%.

Банк-депозитарий

Банком-депозитарием Компании является Citibank N.A., юридический адрес: 388 Greenwich Street New York, New York 10013, United States of America (США).

Контактная информация Citibank N.A.:

Citibank, N.A.
Тел.: +1 (212) 723-54-35
Электронная почта: CitiADR@Citi.com
Сайт: https://citiadr.factsetdigitalsolutions.com/www/drfront_page.idms

Держатель реестра (регистратор)

После редомициляции En+ Group в Российскую Федерацию, которая состоялась 9 июля 2019 года, ведение реестра владельцев ценных бумаг Компании осуществляется в России. В качестве держателя реестра (регистратора) Компания утвердила акционерное общество «Межрегиональный регистраторский центр» (АО «МРЦ»). Записи о владении акциями, содержащиеся в реестре, который вела компания Intertrust Corporate Services (Jersey) Limited, были отражены в российском реестре акционеров по состоянию на Дату редомициляции.

Контактная информация АО «МРЦ»:

АО «Межрегиональный регистраторский центр» (АО «МРЦ»)
Тел.: +7 (495) 234-44-70
Электронная почта: info@mrz.ru
Сайт: www.mrz.ru

Международные идентификационные номера ценных бумаг En+ Group

Дополнительная информация на стр. 22.

Лондонская фондовая биржа



	ГДР по Правилу 144A	ГДР по Правилу Reg S
Тикер	ENPL	ENPL
ISIN ¹	US29355E1091	US29355E2081
Общий код ²	171560667	170465199
CUSIP ³	29355E109	29355E208

Московская биржа



	ГДР по Правилу Reg S (до 17 апреля 2020 года включительно)	Обыкновенные акции
Тикер	ENPL	ENPG
ISIN	US29355E2081	RU000A100K72
Инструмент	Торговая площадка	Код Bloomberg
ГДР	Лондонская фондовая биржа	ENPL LI
ГДР	Московская биржа (до 17 апреля 2020 года включительно)	ENPL RM
Обыкновенные акции	Московская биржа (с 18 февраля 2020 года)	ENPG RM

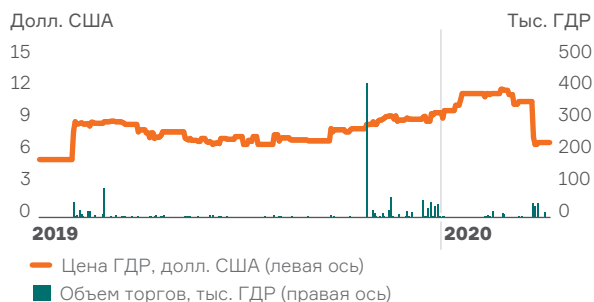
¹ ISIN (International Securities Identification Number) — международный идентификационный код ценной бумаги.

² Общий код (Common Code) — девятизначный идентификационный код, присвоенный совместно системами CEDEL и Euroclear.

³ CUSIP (Committee on Uniform Security Identification Procedures) — идентификационный номер, присвоенный выпуску акций для использования при клиринге.

Динамика котировок акций En+ Group и объемы торгов

Лондонская фондовая биржа



Цена ГДР En+ Group на Лондонской фондовой бирже выросла с 5,4 долл. США по состоянию на 2 января 2019 года до 10,0 долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года. Рыночная капитализация En+ Group выросла с 3,1 млрд долл. США в начале 2019 года до 6,4 млрд долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года. Среднедневной объем торгов в 2019 году составил 4 366 ГДР.

Московская биржа



Цена ГДР En+ Group на Московской бирже выросла с 421 руб. по состоянию на 3 января 2019 года до 645 руб. по состоянию на 30 декабря 2019 года. Рыночная капитализация En+ Group выросла с 240,6 млрд руб. в начале 2019 года до 412,1 млрд руб. по состоянию на 30 декабря 2019 года. Среднедневной объем торгов в 2019 году составил 52 009 ГДР.

Выкуп акций

В течение отчетного периода Компания не осуществляла выкуп собственных акций напрямую или через какое-либо лицо, действующее от своего имени, но в интересах Компании, и не владела казначейскими акциями напрямую или через какое-либо лицо, действующее от своего имени, но в интересах Компании. Вместе с тем после истечения отчетного периода Компания совершила сделку, описанную более детально в разделе настоящего Годового отчета под заголовком «Приобретение доли ВТБ».

Аналитическое покрытие

В настоящее время аналитическое покрытие ГДР En+ Group осуществляют девять инвестиционных банков, дающих в настоящий момент позитивный прогноз по ценным бумагам Компании, при этом пять инвестиционных банков дают рекомендацию «Покупать»:

- + Сбербанк КИБ;
- + Credit Suisse;
- + Societe Generale;
- + J.P. Morgan;
- + АТОН;
- + UBS;
- + Газпромбанк;
- + Bank of America Merrill Lynch;
- + Citi.

Департамент по работе с инвесторами En+ Group работает с остальными брокерами, чтобы расширить аналитическое покрытие, а также проводит мониторинг и регулярно доводит до сведения Совета директоров и высшего руководства Компании консенсус-прогнозы аналитиков.

Кредитные рейтинги

Кредитный рейтинг En+ Group

- + По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа имела рейтинг агентства Fitch на уровне «BB-», прогноз «Стабильный». 12 февраля 2020 года после закрытия сделки между Компанией и Группой ВТБ по приобретению у Группы ВТБ 21,37% акций En+ Group рейтинговое агентство Fitch понизило рейтинг En+ Group до «B+», прогноз «Стабильный».

В настоящее время Группа работает над возобновлением покрытия со стороны других международных рейтинговых агентств.

Кредитные рейтинги РУСАЛа

- + Fitch: «B+», прогноз «Стабильный»;
- + Moody's: «Ba3», прогноз «Стабильный»;
- + ССXR (общенациональное рейтинговое агентство Китая China Chengxin Securities Rating): «AAA», прогноз «Стабильный», присвоенный при выпуске облигаций в юанях, обращающихся на межбанковском рынке материкового Китая (панда-облигации);

Приобретение доли ВТБ

12 февраля 2020 года Компания упростила свою структуру владения посредством приобретения у Группы ВТБ за 1,58 млрд долл. США 21,37%-й доли Группы ВТБ в En+ Group.

En+ Group приобрела 136 511 122 акции у Группы ВТБ за денежные средства по цене 11,57 долл. США за акцию, что представляет собой существенный дисконт к фундаментальной стоимости En+ Group. Прекращение участия Группы ВТБ в уставном капитале En+ Group не нарушит

выполнение договоренностей, достигнутых в соответствии с Планом Баркера. Приобретение было профинансировано за счет привлечения кредита от Сбербанка в размере 100,8 млрд руб.

Сделка предоставляет возможность для дальнейшего упрощения структуры собственности Группы в будущем. Все приобретенные акции или их часть могут быть использованы:

- + для стратегических опций и (или)
- + для проведения вторичного размещения бумаг с целью увеличения количества акций в свободном обращении, расширения базы институциональных инвесторов и повышения ликвидности акций (в зависимости от конъюнктуры рынка).

Дивидендная политика

14 ноября 2019 года Совет директоров утвердил Положение о дивидендной политике, согласно которому при определении размера дивидендов, рекомендуемого ОСА, Совет директоров должен рассчитывать минимальный размер дивидендов как сумму:

- + 100% (ста процентов) дивидендных выплат, полученных от РУСАЛа¹ (при условии, что Компания остается акционером РУСАЛа);
- + и 75% (семидесяти пяти процентов) свободного денежного потока Энергетического сегмента En+ Group, но в любом случае не менее 250 млн долл. США в год.

С Положением о дивидендной политике En+ Group можно ознакомиться на сайте Компании.

Выплата дивидендов

В 2019 году Компания не принимала решений о выплате дивидендов. Компания предполагает, что выплата дивидендов будет возобновлена, как только позволят рыночные условия.

Раскрытие информации

Компания уделяет особое внимание тому, чтобы любая релевантная информация становилась одновременно доступной всем акционерам и аналитикам согласно применимым положениям российского законодательства и требованиям Московской биржи к раскрытию информации, Регламента о злоупотреблениях на рынке, а также в соответствии с DTR.

Информация распространяется по следующим каналам:

- + Московская биржа и Служба официальных новостей Лондонской фондовой биржи (RNS): Компания публикует информацию, влияющую на цену акций, через системы раскрытия информации;

- + сайт Компании: Компания публикует сообщения по ключевым событиям, а также операционным и финансовым результатам;
- + страница Компании в ленте новостей «Интерфакса» (Центр раскрытия корпоративной информации www.e-disclosure.ru).

Соблюдение принципа многообразия

Компания стремится обеспечить активное применение принципов многообразия и инклюзивности при наборе персонала и признает преимущества многообразия в составе Совета директоров для повышения качества его работы.

Совет директоров признает стремление заинтересованных сторон повысить уровень многообразия в составе высшего руководства и советов директоров компаний Группы. В En+ Group отсутствует официально утвержденная политика в отношении многообразия, поскольку данный принцип обязательно учитывается Комитетом по корпоративному управлению и назначениям при рассмотрении потенциальных кандидатов для назначения в Совет директоров Компании.

Создание и обеспечение равных возможностей

En+ Group стремится сформировать инклюзивную рабочую среду, не допускающую каких-либо форм дискриминации.

Мы работаем над обеспечением равных возможностей при приеме на работу, продвижении по службе, обучении и вознаграждении для всех сотрудников, независимо от этнической принадлежности, национального происхождения, религии, пола, возраста, сексуальной ориентации, семейного положения, наличия ограниченных возможностей или любых иных характеристик, выделяемых в рамках применимого законодательства.

В случае утраты действующими сотрудниками трудоспособности мы стремимся предоставить им постоянную работу, обучение и профессиональную помощь в необходимом объеме.

Электронная почта

Связаться с Департаментом по работе с инвесторами можно по адресу: ir@enplus.ru.

¹ Дивидендная политика РУСАЛа: ежегодная выплата до 15% ковенантной EBITDA при условии соблюдения регуляторных требований и условий кредитных соглашений. Ковенантная EBITDA определяется как сумма EBITDA РУСАЛа за последние 12 месяцев в соответствии с кредитными соглашениями и объявленных дивидендов ПАО «ГМК «Норильский никель», относимых на акции, принадлежащие РУСАЛу.

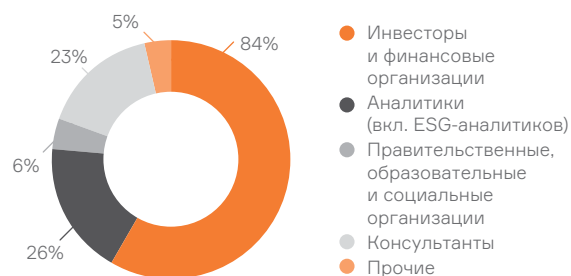
ESG-коммуникации с инвестиционным сообществом

В 2019 году Компания поставила перед собой масштабную цель — возглавить переход отрасли к низкоуглеродному будущему. В данном контексте En+ Group, помимо прочего, организовала ряд ESG-мероприятий, чтобы рассказать о своей позиции стейкхолдерам, в том числе инвесторам, ориентирующимся на ESG-показатели.



+ Деловой завтрак с обсуждением ESG-проблематики под названием «Климатическая ситуация: как будут реагировать инвесторы?» (Climate Emergency: Will Investors Step Up?) проведен 25 сентября 2019 года в рамках Климатической недели ООН в Нью-Йорке с целью стимулирования дискуссии о необходимости участия инвесторов и частного сектора в борьбе с изменением климата.

Участники



Деловой завтрак с обсуждением ESG-проблематики в Нью-Йорке был организован в рамках Климатической недели ООН. Его основной темой стала роль, которую частное финансирование и институциональные инвесторы могут играть в борьбе с изменениями климата. Качество дискуссии было обеспечено выдающимися экспертами, а цифровое голосование в процессе обсуждения позволило дополнительно стимулировать диалог между участниками панели. Дискуссия продемонстрировала высокий уровень осведомленности об обсуждаемой тематике со стороны как частного, так и государственного сектора.

В ходе мероприятий в Москве и Лондоне Группа подробно рассказала о своей работе в области ESG, как в части решения проблем климатического кризиса, так и создания глобальной низкоуглеродной экономики посредством участия в политических и отраслевых инициативах, а также включения принципов декарбонизации в основу бизнес-модели Компании.



+ ESG-мероприятия на основных торговых площадках Компании — Московской и Лондонской биржах проведены 15 и 28 ноября 2019 года с целью рассказать инвесторам о целенаправленной работе En+ Group над улучшением своих ESG-показателей.

Все три мероприятия привлекли в общей сложности более 120 участников. Деловой завтрак с обсуждением ESG-проблематики в Нью-Йорке собрал самую разнообразную аудиторию: помимо представителей инвестиционного сообщества и финансовых организаций, на мероприятии присутствовали аналитики, консультанты, представители образовательных и общественных организаций, а также органов местного самоуправления.

Участники мероприятия провели анализ тенденций, стимулирующих интерес к ESG-факторам, уделяя особое внимание процессу изменения климата. Эксперты, приглашенные к участию в панельной дискуссии, обсудили трансформацию рынков финансовых услуг в результате перехода к низкоуглеродной экономике и то, как профессиональные инвесторы должны реагировать на риски и возможности, связанные с этим процессом.

Мероприятия в Москве и Лондоне вызвали огромный интерес со стороны инвесторов и аналитиков, поскольку

были дебютными мероприятиями подобного рода для Компании, полностью посвященными обсуждению ее работы по направлениям ESG. Участники оставили исключительно положительные отзывы в отношении уровня всестороннего раскрытия инвестиционной истории Компании, экспертов в аудитории и качества материалов. В частности, отмечалось, что мероприятие Компании на Московской бирже привлекло наибольшее количество участников по сравнению с аналогичными мероприятиями других эмитентов, проведенными в прошлом году, и продемонстрировало исключительный уровень командного взаимодействия между Советом директоров и топ-менеджментом Компании. Участники высоко оценили новый, передовой для России стандарт, заданный Группой в сфере корпоративного управления: сегодня Совет директоров Компании на две трети состоит из независимых директоров и на одну треть — из женщин.

Отчет о вознаграждениях

За последние несколько лет в Компании произошел ряд существенных событий:

- + IPO, успешно проведенное в 2017 году, стало крупнейшим среди всех российских эмитентов с 2012 года и первым IPO российской компании на Лондонской фондовой бирже с 2014 года;
- + 6 апреля 2018 года Компания попала под санкции США. Был разработан и внедрен План Баркера, в рамках которого в En+ Group была выстроена система корпоративного управления мирового уровня, в результате чего 27 января 2019 года было объявлено о намерении исключить Компанию из санкционного списка.

Вновь выйдя на траекторию роста и развития в 2019 году, Компания сформировала Комитет по вознаграждениям, задача которого состоит в формировании политики по вознаграждению, обеспечивающей прямую

зависимость вознаграждения от достижения наших стратегических целей и операционной эффективности.

В 2019 году для проведения анализа и оценки системы оценки эффективности работы руководителей Компании и ее сравнения с аналогичными системами, действующими в сопоставимых российских и международных публичных компаниях производственного сектора, была привлечена фирма Heidrick & Struggles. В заключении, составленном по итогам анализа, указано, что действующий в Компании план краткосрочной мотивации соответствует своим задачам и отвечает требованиям российских стандартов. По мнению Heidrick & Struggles, план краткосрочной мотивации, действующий в En+ Group, обеспечивает справедливое начисление вознаграждения по итогам ежемесячной оценки эффективности и направлен на достижение высоких результатов.

Цели политики по вознаграждению

Основополагающим принципом нашей политики по вознаграждению является создание



...структуры вознаграждения, позволяющей Компании привлекать, вознаграждать и удерживать квалифицированных специалистов, способствующих достижению стратегических целей Компании; поддерживать баланс между достижением краткосрочных целей операционной деятельности и долгосрочных целей Компании; создавать стоимость для акционеров с учетом рисков, которые могут повлиять на размер переменной части вознаграждения.”

Структура вознаграждения

Наша структура вознаграждения обеспечивает устойчивый рост и развитие Компании, а также создание стоимости для акционеров. Вознаграждение включает три части:

+ Базовая заработная плата

Размер базовой заработной платы устанавливается в соглашениях, заключаемых с каждым руководителем. При определении размера базовой заработной платы учитывается квалификация, уровень ответственности, профессиональный опыт и другие качества руководителя.

Размер базовой заработной платы определяется путем сравнения с базовой заработной платой, установленной в сопоставимых российских и зарубежных компаниях отрасли, и учитывает сферу ответственности и профессиональные навыки соответствующего руководителя.

+ Годовой бонус, выплачиваемый по итогам года с учетом выполнения индивидуальных КПЭ и на основе финансовых результатов Компании за соответствующий год

КПЭ устанавливаются в начале каждого финансового (календарного) года. Целевые показатели могут быть (i) количественными (финансовые или операционные показатели) или (ii) качественными (реализация проектов и достижение прочих стратегических целей).

Примеры актуальных элементов карт КПЭ руководителей Компании

Наименование целевого показателя	Содержание целевого показателя
Финансовые результаты	Скорректированная EBITDA
	Свободный денежный поток
ОТ, ПБ, ООС и устойчивое развитие	Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)
	Отсутствие экологических инцидентов (аварий, нарушений)
Стратегия	Достижение стратегических целей и успешная реализация проектов развития
Прочие проекты	В рамках сферы ответственности директора

+ Дополнительные выплаты и льготы

Действующей Политикой премирования предусмотрены дополнительные премии за выполнение задач, не включенных в основные КПЭ на соответствующий год, но имеющих важное значение для Компании.

Политика по вознаграждению также предусматривает дополнительные фиксированные выплаты за участие в рабочих комитетах. В 2019 году размер выплат за участие в работе органов управления был изменен в связи с переходом Компании под российскую юрисдикцию и перерегистрацией в Калининграде 8 июля 2019 года.

Вознаграждение, выплачиваемое прочим сотрудникам, деятельность которых сопряжена с повышенным риском

Руководящие сотрудники дочерних обществ Eп+ Group считаются сотрудниками, деятельность которых сопряжена с риском. Положения политики по вознаграждению применяются к таким сотрудникам с учетом принципов и структуры Совета директоров.

Вознаграждение и льготы для сотрудников

В целях привлечения и удержания квалифицированных специалистов Компания предлагает конкурентоспособный компенсационный пакет, включающий в себя, помимо заработной платы, соответствующей рыночному уровню, компенсацию расходов на питание и медицинское страхование всех сотрудников.

Вознаграждение членов Совета директоров

3 октября 2019 года Совет директоров рассмотрел и утвердил общие уровни компенсации членам Совета директоров.

Компенсация каждому члену Совета директоров, за исключением компенсации Председателю, которая утверждается отдельно, составляет 215 тыс. евро (около 241 тыс. долл. США)¹ в год до налоговых вычетов и выплачивается ежемесячно.

Члены Совета директоров, за исключением Председателя, имеют право на дополнительное вознаграждение за работу в составе комитетов или других структурных подразделений Совета директоров:

- + 26 тыс. евро (около 29 тыс. долл. США)¹ в год до налоговых вычетов — председатель комитета или другого структурного подразделения Совета директоров;
- + 18 тыс. евро (около 20 тыс. долл. США)¹ в год до налоговых вычетов — член комитета или другого структурного подразделения Совета директоров.

Общий размер вознаграждения членов Совета директоров в 2019 году, за исключением отчислений на социальное страхование, составил 10,2 млн долл. США.

Компания также выплатила членам Совета директоров 0,7 млн долл. США в качестве компенсации расходов, понесенных ими в связи с исполнением своих обязанностей.

Уровень компенсаций членам Совета директоров

	До 08.07.2019	После 08.07.2019
	тыс. долл. США за участие на протяжении одного года	тыс. долл. США за участие на протяжении одного года
Член Совета директоров	168	241
Председатель комитета	20	29
Член комитета	14	20

¹ По курсу евро к доллару США на 31 декабря 2019 года, равному 1,12.

Общая сумма годового вознаграждения членов Совета директоров за 2019 год

	Год, закончившийся 31 декабря 2019 года		
	Вознаграждение члена Совета директоров	Дискреционные бонусы	Всего
	млн долл. США (% от общего вознаграждения)	млн долл. США (% от общего вознаграждения)	млн долл. США
Исполнительный председатель	1,9	5,9	7,8
	24%	76%	
Неисполнительные директора	0,7	–	0,7
	100%	–	
Независимые неисполнительные директора	1,7	–	1,7
	100%	–	
Всего	4,3	5,9	10,2
	42%	58%	



ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

**EN+ GROUP ПОСТОЯННО УЛУЧШАЕТ ПРАКТИКИ
РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ СООТВЕТСТВИЯ
САМЫМ ВЫСОКИМ КОРПОРАТИВНЫМ
СТАНДАРТАМ**



Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

СОДЕРЖАНИЕ

151	Заявление об ответственности руководства
152	Аудиторское заключение независимых аудиторов
158	Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
159	Консолидированный отчет о финансовом положении
160	Консолидированный отчет о движении денежных средств
162	Консолидированный отчет об изменениях в капитале
163	Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

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

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года в соответствии с действующим законодательством.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 26 марта 2020 года и подписана от его имени:

Генеральный директор
ЭН+ ГРУП МКПАО

Владимир Кирюхин



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам ЭН+ ГРУП МКПАО (ранее ЭН+ ГРУП ПЛС)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП МКПАО (ранее ЭН+ ГРУП ПЛС) (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП МКПАО

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1193926010398

Ул. Октябрьская, 8, офис 34, Калининград, Калининградская область, 236006, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.



ЭН+ ГРУП МКПАО

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 2

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.

Обесценение основных средств

См. Примечание 11 в консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имеет значительные остатки основных средств по состоянию на 31 декабря 2019 года, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен алюминия на Лондонской бирже металлов, цен на уголь, рыночных премий и закупочных цен на глинозем, неопределенность в объемах и тарифах по передаче электроэнергии, могут свидетельствовать о том, что по определенным объектам основных средств могут быть понесены убытки от обесценения или восстановлены ранее признанные убытки от обесценения. В частности, это применимо к таким единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), как заводы по производству глинозема, бокситовые рудники, угольные рудники и ИЭСК.</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов и единиц, генерирующих денежные потоки Группы, на основе расчета ценности от их использования.</p> <p>Из-за присущей неопределенности, возникающей при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, данный вопрос является одним из ключевых в областях, требующих</p>	<p>Мы оценили обоснованность прогнозов ожидаемых денежных потоков от таких ЕГДП, как алюминий, глинозем, бокситы, уголь и ИЭСК, путем сравнения их с бюджетами, одобренными Советом директоров, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, прогнозируемых цен продажи алюминия, прогнозируемых цен продажи угля, прогнозируемых объемов и тарифов передачи электроэнергии, прогнозируемых закупочных цен на глинозем, прогнозируемой инфляции, обменных курсов валют, ставок дисконтирования и долгосрочных темпов роста. Мы также оценили историческую точность прогнозов руководства, сравнив прогнозы предыдущих периодов с фактическими показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предпосылки и методологию, использованную Группой.</p> <p>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов и бокситовых рудников путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами; - цены на уголь и тарифы на передачу электроэнергии путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; - объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода; - ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста доходов путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и



ЭН+ ГРУП МКПАО

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 3

<p>применения суждения, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<p>- применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию.</p> <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозируемых дисконтированных денежных потоков и оценили отражены ли риски, присущие оценке стоимости основных средств, в раскрытиях Группы о чувствительности результатов оценки обесценения к изменениям в ключевых допущениях, включая прогнозируемые цены на алюминий, глинозем, уголь и тарифы на передачу электроэнергии, продажу угля и объемы передачи электроэнергии, долгосрочные темпы роста и ставки дисконтирования.</p>
--	--

Прочая информация

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

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

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

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

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


ЭН+ ГРУП МКПАО
Аудиторское заключение независимых аудиторов
Страница 4

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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



ЭН+ ГРУП МКПАО

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

заклучении 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;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

Еркожа Акылбек

АО «КПМГ»

Москва, Россия

26 марта 2020 года



ЭН+ ГРУП МКПАО

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	11 752	12 378
Себестоимость		(8 873)	(8 209)
Валовая прибыль		2 879	4 169
Коммерческие расходы		(632)	(629)
Общие и административные расходы		(839)	(880)
Обесценение внеоборотных активов		(321)	(244)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(111)	(136)
Результат от операционной деятельности		976	2 280
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	1 669	948
Финансовые доходы	8	83	216
Финансовые расходы	8	(1 148)	(1 176)
Прибыль до налогообложения		1 580	2 268
Расходы по налогу на прибыль	10	(276)	(406)
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Чистая прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		860	967
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	444	895
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,356	1,692

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (продолжение)

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актuarный (убыток)/прибыль по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	(17)	10
Переоценка внеоборотных активов	11(e)	-	301
Налог	10(c)	-	(60)
		(17)	251
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		202	(222)
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	450	(811)
Выбытие дочернего предприятия		4	-
Доля в прочем совокупном доходе зависимых компаний	13	-	10
Изменение справедливой стоимости хеджирования денежных потоков	19	34	-
Изменение справедливой стоимости финансовых активов		(2)	(2)
		688	(1 025)
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		671	(774)
Общий совокупный доход за отчетный год		1 975	1 088
Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:			
Акционерам Материнской Компании		1 236	741
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	739	347
Общий совокупный доход за отчетный год		1 975	1 088

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЭН+ ГРУП МКПАО
 Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2019

	Примечание	31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	9 883	9 322
Гудвил и нематериальные активы	12	2 376	2 195
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	13	4 248	3 701
Отложенные налоговые активы	10(b)	165	125
Производные финансовые активы	19	33	33
Прочие внеоборотные активы		108	77
Итого внеоборотных активов		16 813	15 453
Оборотные активы			
Запасы	14	2 542	3 037
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	2 082	1 389
Краткосрочные инвестиции		241	211
Производные финансовые активы	19	75	9
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	2 278	1 183
Итого оборотных активов		7 218	5 829
Итого активов		24 031	21 282
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	-	-
Эмиссионный доход		1 516	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 722	2 718
Прочие резервы		198	(62)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 493)	(5 024)
Накопленные убытки		(3 806)	(5 143)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		4 330	2 655
Неконтролирующая доля	16(f)	3 042	2 747
Итого собственного капитала		7 372	5 402
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	11 258	10 007
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 243	1 219
Резервы – долгосрочная часть	18	536	459
Производные финансовые обязательства	19	27	24
Прочие долгосрочные обязательства		121	208
Итого долгосрочных обязательств		13 185	11 917
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	1 224	2 270
Резервы – краткосрочная часть	18	71	71
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	2 152	1 615
Производные финансовые обязательства	19	27	7
Итого краткосрочных обязательств		3 474	3 963
Итого собственного капитала и обязательств		24 031	21 282

Консолидированный отчет о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на стр. 15-111, которые являются ее составной частью, и являются ее неотъемлемой частью.

ЭН+ ГРУП МКПАО
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Корректировки:			
Амортизация		806	752
Обесценение внеоборотных активов		321	244
Убыток от курсовых разниц, нетто	8	114	253
Убыток от выбытия основных средств	6	24	11
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	(1 669)	(948)
Расход по процентам	8	1 000	917
Доход по процентам	8	(82)	(44)
Расход по налогу на прибыль	10	276	406
Дивидендный доход	8	(1)	(1)
Восстановление резерва под обесценение запасов		(18)	(22)
Обесценение и списание дебиторской задолженности	6	2	65
Резервы по судебным искам	6	22	5
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	21	(171)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		2 120	3 329
Уменьшение/(увеличение) запасов		535	(468)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(238)	(201)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		588	(701)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		3 005	1 959
Налог на прибыль уплаченный	10(f)	(444)	(251)
Денежные потоки от операционной деятельности		2 561	1 708

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЭН+ ГРУП МКПАО
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
 закончившийся 31 декабря 2019 года

Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выбытия основных средств	46	23
Приобретение основных средств	(1 024)	(982)
Приобретение нематериальных активов	(37)	(22)
Прочие инвестиции	(77)	(345)
Возврат предоплаты за инвестиции в зависимую компанию	44	-
Проценты полученные	62	39
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий	1 141	909
Поступления от долгосрочных инвестиций	5	4
Выручка от выбытия финансовых активов	15	1
Вклад в зависимую компанию	(78)	-
Приобретение дочерних компаний	(35)	(53)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию	30	(26)
Потоки денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	92	(452)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение заемных средств	5 872	4 431
Возврат заемных средств	(6 366)	(4 445)
Приобретение неконтролирующих долей	(5)	(103)
Проценты уплаченные	(1 021)	(881)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций	(42)	(19)
Погашение производных финансовых инструментов	(26)	125
Дивиденды акционерам	-	(68)
Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1 588)	(960)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 065	296
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	1 140	957
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	60	(113)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	2 265	1 140

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 13 млн долл. США и 43 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ЭН+ ГРУП МКПАО
 Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

	Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании																	
	Эмиссионный доход		Добавочный капитал		Резерв по переоценке		Прочие резервы		Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		Накопленные убытки		Итого		Неконтролирующие доли		Итого капитал	
	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385									
Остаток на 1 января 2018 года	-	-	-	-	-	-	967	895	1 862									
Совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года (16(с),11(с))	-	-	305	-	-	-	305	(4)	301	-	-	305	(4)	301	-	-	-	301
Налог (10(с))	-	-	(61)	-	-	-	(61)	1	(60)	-	-	(61)	1	(60)	-	-	-	(60)
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	10	(480)	-	(470)	(545)	(1 015)	-	-	(470)	(545)	(1 015)	-	-	-	(1 015)
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	244	10	(480)	-	741	347	1 088									
Операции с собственниками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(а))	-	-	3	-	-	(12)	(9)	6	(3)									
Дивиденды акционерам (16(д))	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)									
Итого операций с собственниками	-	-	3	-	-	(80)	(77)	6	(71)									
Остаток на 31 декабря 2018 года	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402									
Остаток на 1 января 2019 года	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402									
Совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	9	367	-	376	295	671	-	-	376	295	671	-	-	-	671
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	9	367	-	1 236	739	1 975									
Операции с собственниками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(а))	543	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)									
Итого операций с собственниками	543	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)									
Остаток на 31 декабря 2019 года	1 516	9 193	2 722	198	(5 493)	(3 806)	4 330	3 042	7 372									

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Общие положения

(а) Организация

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

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже.

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

На основании информации, имеющейся в распоряжении Группы на отчетную дату, нет ни одного физического лица, чья преобладающая косвенная доля участия в Материнской компании превышает 50%, которое может осуществлять право голоса в отношении более 35% выпущенного акционерного капитала Материнской компании или имеет возможность осуществлять контроль над Материнской компанией.

По состоянию на 31 декабря 2019 года г-н Олег Дерипаска имеет бенефициарный контроль и осуществляет право голоса в отношении 35% голосующих акций Компании, а доля его прямого или косвенного владения не может превышать более 44,95% акций Компании.

Прочими существенными акционерами на 31 декабря 2019 являются:

	Владение акциями	Право голоса
Банк ВТБ (ПАО)	21,37%	7,04%
Citi (Nominees), включая	15,47%	15,47%
<i>Glencore Group Funding Limited</i>	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	18,21%	4,81%
Независимые доверительные управляющие	-	37,68%

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

Операции со связанными сторонами раскрыты в примечании 23.

В феврале 2020 года после отчетной даты Группа приобрела 21,37% своих акций у Банка ВТБ по цене 11,57 долл. США за акцию (примечание 17 (а)). Право голоса в отношении приобретенных акций, составляющих 14,33% выпущенного акционерного капитала ЭН+

ГРУП, оставлено у независимых доверительных управляющих. За оставшиеся доли в 7,04% голосов будет голосовать Председатель Совета директоров Материнской компании по указанию Совета директоров.

(b) Деятельность

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

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

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

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

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

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

Первые месяцы 2020 года ознаменовались значительными потрясениями на мировом рынке, вызванными вспышкой COVID-19. Наряду с другими факторами, включая резкое снижение цены на нефть, что привело к высокой волатильности на фондовом рынке со значительным падением индексов, а также обесцениванию российского рубля. Группа оценивает влияние этих изменений на рынке на свое финансовое положение, финансовые результаты и будущие денежные потоки.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства в отношении того, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Нигерии и Гвинее на деятельность и финансовое положение

Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(d) Санкции OFAC

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

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

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

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Группой посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Группе ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Материнской компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в систему корпоративного управления, включая, в частности, пересмотр состава Совета директоров так, чтобы независимые директора составляли большинство членов Совета директоров, и установление непрерывного режима прозрачности деятельности Компании с использованием аудита, отчетности и сертификации Компании перед OFAC в отношении соблюдения условий снятия санкций.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают все Международные Стандарты Бухгалтерского учета и соответствующие интерпретации, опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, в которой был применен МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Существенные изменения в учетной политике описаны в примечании 3 (с). Ряд других новых стандартов вступили в силу с 1 января 2019 года, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В связи с методом перехода, выбранным Группой при применении данного стандарта, сравнительная информация в данной финансовой отчетности не пересчитывалась для отражения требований новых стандартов.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2020 года, и допускают досрочное применение; однако, Группа не

применяла досрочно следующие новые или измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие измененные стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО.
- Определение понятия «бизнес» (поправки к МСФО (IFRS) 3).
- Определение существенности (поправка к МСФО (IAS) 1 и (IAS) 8).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».
- Реформа базовой процентной ставки (поправка к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7).

(b) Основание для оценки

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

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

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

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

(е) Консолидация ОАО «Иркутская электросетевая компания» («ИЭСК»)

В декабре 2009 года Группа продала третьим сторонам по договору купли-продажи акций все акции Группы в двух компаниях на Кипре, контролирующих 34,16% акций в ИЭСК; в последующем Группа приобрела назад 19,9% в ИЭСК. Договоренности, прилагаемые к договорам купли-продажи акций, позволяют Группе сохранить определенные права в отношении отчуждаемых акций, и продажа не привела к деконсолидации. По состоянию на 31 декабря 2019 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,4% (31 декабря 2018 года: 52,3%).

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

3. Основные положения учетной политики

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

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяет те же положения учетной политики и суждения, которые использовались в консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов, представленных в данной финансовой отчетности за исключением тех, которые раскрыты в примечании 3 (с).

(а) Принципы консолидации**(i) Дочерние предприятия и неконтролируемые доли**

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

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

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

Неконтролирующие доли представлены в консолидированной финансовой отчетности в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Неконтролирующие доли в результатах Группы представлены в основной части консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в виде распределения общей прибыли или убытка и общего совокупного дохода за год между неконтролирующими долями и основными акционерами Группы.

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

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

Когда Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это расценивается как выбытие всей доли в данном дочернем предприятии, что приводит к образованию прибыли или убытка, признаваемого в отчете о прибыли или убытке. Любая доля, оставшаяся в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости по первоначальному признанию финансового актива (примечания 15 и 20) или, если применимо, в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия (примечание 13).

(ii) Приобретение неконтролирующих долей

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

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

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

(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

нереализованная прибыль, но только в случае, если они не являются свидетельством обесценения.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

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

(ii) Иностранные подразделения

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

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

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

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(с) Применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую балансовую модель учета аренды для арендаторов. Группа, как арендатор, признала активы в форме права пользования, представляющие собой права на использование базового актива, и обязательства по аренде, представляющие собой обязательства по осуществлению арендных платежей. Учет аренды для арендодателя остается неизменным и соответствует предыдущим учетным политикам.

Группа применила МСФО (IFRS) 16 с использованием модифицированного ретроспективного подхода, согласно которому, совокупный эффект от применения признается в нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная в 2018 году, не была пересчитана, т.е. данные представлены, как сообщалось ранее, в соответствии с МСФО (IAS) 17 и с соответствующими интерпретациями. Детали изменений в учетной политике раскрыты ниже.

(i) Определение договора аренды

Ранее Группа при заключении договора определяла, является ли соглашение арендой основываясь на положения КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит ее, на основе нового определения аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16, договор в целом или его отдельные компоненты представляет собой договор аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила применить упрощения практического характера при оценке того, какие операции являются арендой. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к договорам, которые ранее были определены как аренда. Договоры, которые не были определены в качестве аренды согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4, не были переоценены. Поэтому определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

При первоначальном признании или при переоценке договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре по каждому компоненту аренды и не аренды на основе их относительных автономных цен. Однако в отношении аренды объектов недвижимости, в которых Группа выступает в качестве арендатора, Группа приняла решение не разделять компоненты, являющиеся и не являющиеся арендой, и вместо этого будет учитывать компоненты аренды и не аренду как единый компонент аренды.

(ii) Учет арендатора

Группа арендует большое количество активов, включая землю, недвижимость и производственное оборудование.

В качестве арендатора Группа ранее классифицировала аренду как операционную или финансовую аренду на основе своей оценки того, были ли переданы практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности. Согласно МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде по большинству договоров аренды, то есть эти договоры находятся на балансе.

Тем не менее, Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении некоторых видов аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерного в течение срока аренды.

Группа отражает активы в форме права пользования в составе основных средств, той же группы, что и базовые активы той же природы, которыми она владеет. Балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена ниже:

млн долл. США	Основные средства		
	Земля и здания	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2019	38	12	50
Остаток на 31 декабря 2019	34	7	41

Группа отражает обязательства по аренде в отчете о финансовом положении в составе прочих долгосрочных или краткосрочных обязательств в зависимости от периода, к которому относятся будущие арендные платежи.

Учетная политика

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

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

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эта ставка не

может быть легко определена, должна быть использована ставка привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

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 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 на право пользования.

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

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные арендные платежи, не основанные на индексе или ставке, исключаются из расчета обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земель, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок властями, или того и другого, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса, или ставки, т.е. по сути фиксированы, поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

Переход на новые требования

Ранее Группа классифицировала аренду имущества и оборудования в качестве операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17. К ним, в основном, относятся земельные участки, офисные помещения и объекты машин и оборудования. Аренда предоставляется на различные периоды времени, с более длительными периодами для земельных участков. Некоторые договоры аренды включают возможность продления аренды на дополнительный период после окончания нерасторжимого периода. Некоторые договоры аренды предусматривают дополнительные арендные платежи, которые основаны на изменениях в различных индексах.

На переходном этапе в отношении аренды, классифицируемой как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, обязательства по аренде оценивались по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группы на 1 января 2019 года. Активы на право пользования оцениваются в размере величины, равной обязательству по аренде, скорректированной на сумму любых предоплаченных или начисленных арендных платежей.

Группа использовала следующие упрощения практического характера при применении МСФО (IFRS) 16 для аренды, ранее классифицированной как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17:

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

- не признаются активы и обязательства в форме права пользования для договоров аренды со сроком аренды менее 12 месяцев;
- исключены первоначальные прямые затраты при оценке актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- при определении срока аренды, учитывается наличие в договоре условия о продлении или прекращении аренды.

Для договоров аренды, которые были классифицированы как финансовый лизинг в соответствии с МСФО (IAS) 17, балансовая стоимость актива в форме права пользования и обязательства по аренде на 1 января 2019 года была определена по балансовой стоимости арендованного актива и обязательства по аренде в соответствии с МСФО (IAS) 17, непосредственно до этой даты.

Учет у арендодателя

Учетная политика, применяемая к Группе, как к арендодателю, не отличается от учетной политики в соответствии с МСФО (IAS) 17. Однако, когда Группа является промежуточным арендодателем, субаренда классифицируется со ссылкой на право пользования активом, возникающим из основной аренды, а не со ссылкой на базовый актив.

(iii) Влияние на финансовую отчетность

Влияние перехода на новые требования

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде в равных суммах. Влияние перехода на новые требования кратко излагается ниже:

млн долл. США	1 января 2019
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств, за вычетом убытков от обесценения	50
Обязательства по аренде	50

При оценке обязательств по аренде для договоров аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования по состоянию на 1 января 2019 года. Средневзвешенная применяемая ставка составляет 10%.

млн долл. США	1 января 2019
Обязательства, дисконтированные с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	80
- Непризнанные при переходе по аренде со сроком менее 12 месяцев	(21)
- Возможные для досрочного расторжения договора аренды	(9)
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	50

Влияние на отчетность за период

В результате первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как операционная аренда, Группа признала 41 млн долл. США активов в форме права пользования и 49 млн долл. США обязательств по аренде по

состоянию на 31 декабря 2019 года. 33 млн долл. США обязательств по аренде являются долгосрочными и включены в прочие долгосрочные обязательства, 16 млн долл. США обязательствам по аренде являются краткосрочными и включены в прочие краткосрочные обязательства.

Также в отношении этих договоров аренды, в соответствии с МСФО (IFRS) 16, Группа признала амортизационные отчисления в размере 11 млн долл. США и процентные расходы в размере 6 млн долл. США. Активы в форме права пользования были обесценены на сумму 8 млн долл. США в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года. Общий отток денежных средств Группы по аренде составил 15 млн долл. США.

Расходы, связанные с краткосрочной арендой, составляют 34 млн долл. США и включаются в себестоимость продаж или в административные расходы в зависимости от вида базового актива. Будущие оттоки денежных средств, которым группа потенциально подвержена, 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 145 млн долл. США.

4. Сегменты отчетности

(а) Отчетные сегменты

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

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

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

- a) *Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ и раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени применения МСФО впервые, включены в столбец «Корректировки». Энергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.
- b) *Энергетический сегмент.* Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, как описано в Примечании 1 (b).

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

Совет директоров поручил провести полный обзор стратегических вариантов в отношении угольных и энергетических активов Иркутской области в рамках обязательства Группы по минимизации своего углеродного следа. В качестве первого шага Группа начала выделение бизнес-единицы, работающей на угле в Иркутской области, в 100% дочернюю компанию Иркутскэнерго. На отчетную дату подготовки данной финансовой отчетности и дату ее подписания, первый этап еще не завершен.

(b) Результаты, активы и обязательства сегментов

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

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

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

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

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

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

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

ЭН+ ГРУП МКПАО
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(949)	(639)	-	(1 588)
Проценты уплаченные	(553)	(468)	-	(1 021)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций	(33)	(9)	-	(42)
Погашение производных финансовых инструментов	(26)	-	-	(26)
Прочая финансовая деятельность	(337)	(162)	-	(499)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	949	116	-	1 065

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Год, закончившийся 31 декабря 2018				
млн долл. США				
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе				
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	10 145	2 233	-	12 378
Первичный алюминий и сплавы	8 165	-	-	8 165
Глинозем и бокситы	984	-	-	984
Полуфабрикаты и фольга	346	181	-	527
Электроэнергия	77	1 252	-	1 329
Теплоэнергия	44	417	-	461
Прочее	529	383	-	912
Выручка от операций между сегментами	135	914	(1 049)	-
Итого выручка по сегментам	10 280	3 147	(1 049)	12 378
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 117)	(1 973)	999	(9 091)
Скорректированный EBITDA	2 163	1 174	(50)	3 287
Износ и амортизация	(513)	(239)	-	(752)
Убыток от выбытия основных средств	(12)	1	-	(11)
Обесценение внеоборотных активов	(157)	(87)	-	(244)
Результаты от операционной деятельности	1 481	849	(50)	2 280
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	955	(7)	-	948
Чистый расход по процентам	(471)	(408)	-	(879)
Чистые прочие финансовые (доходы)/расходы	(12)	(69)	-	(81)
Прибыль до налогообложения	1 953	365	(50)	2 268
Расход по налогу на прибыль	(255)	(154)	3	(406)
Прибыль за год	1 698	211	(47)	1 862
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(837)	(197)	11	(1 023)

ЭН+ ГРУП МКΠΑΟ
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 235	5 842	(679)	16 398
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 053	(4 053)	-
Денежные средства и их эквиваленты	844	339	-	1 183
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3 698	3	-	3 701
Итого активы сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 282	1 445	(124)	3 603
Кредиты и займы	8 286	3 991	-	12 277
Итого обязательства сегмента	10 568	5 436	(124)	15 880
Капитал по сегменту	5 209	4 801	(4 608)	5 402
Итого капитал и обязательства сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	680	1 039	(11)	1 708
Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности	(106)	(357)	11	(452)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(834)	(181)	11	(1,004)
Прочие инвестиции	(153)	(192)	-	(345)
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и других ассоциированных компаний	909	-	-	909
Проценты полученные	29	10	-	39
Прочая инвестиционная деятельность	(57)	6	-	(51)

ЭН+ ГРУП МКАО
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

млн долл. США	Metals	Power	Adjustments	Total
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(517)	(443)		(960)
Проценты уплаченные	(490)	(391)	-	(881)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(6)	(13)	-	(19)
Расчеты по производным финансовым инструментам	125	-	-	125
Дивиденды акционерам	-	(68)	-	(68)
Прочая финансовая деятельность	(146)	29	-	(117)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	57	239	-	296

(i) **Информация о географических сегментах**

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

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

Выручка от внешних покупателей

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	4 235	4 441
Турция	1 052	751
Нидерланды	985	1 122
США	652	890
Южная Корея	577	282
Италия	573	364
Польша	457	335
Япония	440	806
Германия	235	249
Франция	209	311
Норвегия	203	372
Греция	188	262
Швеция	162	337
Китай	119	77
Другие страны	1 665	1 779
	11 752	12 378

Отдельные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	12 587	11 754
Ирландия	655	376
Гвинея	230	152
Украина	158	158
Швеция	-	126
Нераспределенные активы	3 183	2 887
	16 813	15 453

5. Выручка

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

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

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	7 906	8 165
<i>Третьи стороны</i>	5 338	4 706
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2 554	3 443
<i>Связанные стороны – прочие</i>	13	16

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	1	-
Выручка от реализации глинозема и бокситов	668	984
<i>Третьи стороны</i>	301	601
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	161	218
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	206	165
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	563	527
<i>Третьи стороны</i>	563	525
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	2
Реализация электроэнергии	1 300	1 329
<i>Третьи стороны</i>	1 259	1 268
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	1	-
<i>Связанные стороны – прочие</i>	6	28
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	34	33
Реализация теплоэнергии	462	461
<i>Третьи стороны</i>	438	430
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	4
<i>Связанные стороны – прочие</i>	22	27
Прочая выручка	853	912
<i>Третьи стороны</i>	711	741
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	9	8
<i>Связанные стороны – прочие</i>	16	27
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	117	136
	11 752	12 378

Клиентская база Группы диверсифицирована и включает в себя только одного крупного клиента - Glencore International AG (входит в Группу Glencore International Plc, которая является акционером Материнской компании и ОК РУСАЛ, с долей 10,55% и 6,78% на отчетную дату), операции с которым превысили 10% от выручки Группы. В 2019 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 2 325 млн долларов США (2018 год: 3 115 млн долларов США). Практически вся выручка Группы относится к договорам с покупателями.

6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2)	(65)
Благотворительность	(41)	(31)
Убыток от реализации основных средств	(24)	(11)
Резерв по судебным делам	(22)	(5)
Прочие операционные расходы, нетто	(22)	(24)
	(111)	(136)

7. Расходы на персонал

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(254)	(247)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(4)	(1)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(258)	(248)
Оплата труда персонала	(1 058)	(1 135)
	(1 316)	(1 383)

8. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестируемым фондам, дивидендный доход, изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также доход от курсовых разниц. Процентный доход признается по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентный доход	82	44
Дивидендный доход	1	1
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. примечание 19)	-	171
	83	216
Финансовые расходы		
Процентные расходы – <i>третьи стороны</i>	(987)	(915)
Процентные расходы по кредитам компании от связанных сторон – <i>компании, оказывающие существенное влияние</i>	(13)	(2)
Чистый расход от курсовых разниц	(114)	(253)

ЭН+ ГРУПП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. примечание 19)	(21)	-
Прочие финансовые расходы	(13)	(6)
	(1 148)	(1 176)

9. Доход на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

	Год закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	Среднее количество акций на начало периода	571 428 572
Выпуск акций (примечание 16(a)(i))	67 420 324	-
Средневзвешенное количество акций	634 231 066	571 428 572
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	860	967
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,356	1,692

В течение 2019 года и 2018 года в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

10. Налог на прибыль

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

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

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и относящиеся к изменениям, связанным с инвестициями в дочерние предприятия в той мере, в которой существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные

суждения изменились. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

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

(а) Расходы по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за год	(369)	(462)
Отложенный налог на прибыль		
Образование и восстановление временных разниц	93	56
	(276)	(406)

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

Материнская компания и дочерние компании платят налоги на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для компаний, находящихся в России, применимая ставка налога составляет 20%; в Украине – 18%; в Гвинее – 0%; в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; на Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 21,4%. Для дочерних предприятий Группы, находящихся в Швейцарии, применимой ставкой налога за год является ставка налога на прибыль корпорации в кантоне Цуг, Швейцария, которая может отличаться в зависимости от налогового статуса компании. Ставка включает федеральный налог на прибыль и кантональный/муниципальный налоги на прибыль и капитал. Последний включает базовую ставку и повышающий коэффициент, который может изменяться от года к году. Применимые ставки налога для различных дочерних предприятий составляют 9,55% и 14,35%. Для значимых торговых компаний ОК РУСАЛ применимая ставка налога составляет 0%. Применимые ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, за исключением налоговых ставок для дочерних компаний, зарегистрированных в Швеции, которые составили 22% и для дочерних компаний зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,6% и 14,51% соответственно.

Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2019		2018	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	1 580	(100)	2 268	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(316)	20	(454)	20
Прочие не подлежащие вычету/налогооблагаемые статьи, нетто	(27)	2	(65)	3
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	154	(10)	63	(3)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(49)	3	(30)	1
Эффект от восстановления обесценения	(79)	5	35	(2)
Налог на прибыль, относящийся к предыдущим периодам, включая резерв	(2)	-	(117)	5
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	43	(3)	162	(7)
Налог на прибыль	(276)	17	(406)	17

(b) Признанные отложенные активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн долл. США	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
Основные средства	84	61	(1 391)	(1 315)	(1 307)	(1 254)
Запасы	100	58	(13)	(15)	87	43
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34	22	(19)	(9)	15	13
Финансовые инструменты	7	6	(8)	(8)	(1)	(2)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	78	52	-	-	78	52
Прочее	368	255	(318)	(201)	50	54
Налоговые активы/(обязательства)	671	454	(1 749)	(1 548)	(1 078)	(1 094)
Зачет налога	(506)	(329)	506	329	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	165	125	(1 243)	(1 219)	(1 078)	(1 094)

(с) Изменение временных разниц за год

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

млн долл. США	1 января 2018	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны непосредствен но в капитале	Пересчет валюты	31 декабря 2018
Основные средства	(1 384)	50	(60)	140	(1 254)
Запасы	36	5	-	2	43
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	9	-	(6)	13
Финансовые инструменты	9	(11)	-	-	(2)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	62	(5)	-	(5)	52
Прочее	48	8	-	(2)	54
	(1 219)	56	(60)	129	(1 094)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря 2019	31 декабря 2018
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	78	52
	78	52

(d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	855	808
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	337	331
	1 192	1 139

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

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

	31 декабря	31 декабря
	2019	2018
Срок истечения	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	335	330
От 2 до 5 лет	2	1
Свыше 1 года	-	-
	337	331

(e) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

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

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

	31 декабря	31 декабря
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению) на начало периода	116	(33)
Налог на прибыль за год	369	462
Налог на прибыль уплаченный	(424)	(251)
Удерживаемый налог на дивиденды	(57)	(47)
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 18)	-	(20)
Курсовые разницы	6	5
	10	116
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(c))	38	146
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 15(b))	(28)	(30)
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению)	10	116

11. Основные средства

(а) Учетная политика

(i) Признание и оценка

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Последующие затраты

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

(iii) Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Затраты на вскрышные работы

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

(v) Горнодобывающие активы

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

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

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

(vi) Амортизация

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

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

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

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

(b) Раскрытие информации

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<i>Стоимость/Условно-первоначальная стоимость</i>								
По состоянию на 1 января 2018 года	4 582	7 526	2 340	4 151	684	2 048	361	21 692
Поступления	20	23	101	-	7	872	-	1 023
Приобретение в рамках объединения бизнеса	-	3	-	-	-	1	16	20
Выбытия	(12)	(69)	-	-	(4)	(92)	(5)	(182)
Переводы	150	329	118	13	8	(635)	17	-
Реклассификация в другие активы	(6)	-	-	-	-	(16)	(4)	(26)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	-	120	-	-	-	120
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Курсовая разница	(266)	(302)	(15)	(706)	(101)	(106)	(27)	(1 523)
По состоянию на 31 декабря 2018	4 468	7 510	2 544	3 578	590	2 072	358	21 120
Применение МСФО (IFRS 16) “Аренда”	38	12	-	-	-	-	-	50
По состоянию на 1 января 2018 года	4 506	7 522	2 544	3 578	590	2 072	358	21 170
Поступления	25	56	131	-	13	964	2	1 191
Приобретение в рамках объединения бизнеса	4	-	-	-	-	2	-	6
Выбытия	(24)	(312)	(8)	-	(2)	(28)	(56)	(430)
Переводы	171	331	42	10	4	(575)	17	-
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	14	-	-	14
Курсовая разница	164	182	4	438	54	83	20	945
По состоянию на 31 декабря 2019	4 846	7 779	2 713	4 026	673	2 518	341	22 896

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Амортизация и убытки от обесценения								
По состоянию на 1 января 2018 года	(2 415)	(5 148)	(2 025)	(102)	(578)	(1 214)	(270)	(11 752)
Амортизационные отчисления	(136)	(357)	(151)	(94)	(8)	-	(17)	(763)
Восстановленные суммы убытков от обесценения / (Убытки от обесценения)	42	(20)	-	(12)	30	(116)	(2)	(78)
Выбытия	4	56	-	-	-	7	5	72
Переводы	(14)	60	(46)	-	-	1	(1)	-
Реклассификация в состав других активов	-	-	-	-	-	8	1	9
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	-	181	-	-	-	181
Курсовая разница	159	196	12	27	83	38	18	533
По состоянию на 31 декабря 2018	(2 360)	(5 213)	(2 210)	-	(473)	(1 276)	(266)	(11 798)
Амортизационные отчисления (Убытки от обесценения) /	(152)	(384)	(144)	(95)	(10)	-	(17)	(802)
восстановленные суммы убытков от обесценения	(106)	(76)	(32)	-	(39)	(11)	5	(259)
Выбытия	4	106	5	-	1	-	7	123
Переводы	5	8	-	-	-	-	-	13
Курсовая разница	(83)	(106)	(4)	(4)	(46)	(36)	(11)	(290)
По состоянию на 31 декабря 2019	(2 692)	(5 665)	(2 385)	(99)	(567)	(1 323)	(282)	(13 013)
Чистая балансовая стоимость								
По состоянию на 1 Января 2018	2 167	2 378	315	4 049	106	834	91	9 940
По состоянию на 31 декабря 2018	2 108	2 297	334	3 578	117	796	92	9 322
По состоянию на 31 декабря 2019	2 154	2 114	328	3 927	106	1 195	59	9 883

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

Амортизационные отчисления в размере 775 млн долл. США (2018: 721 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 10 млн долл. США (2018: 12 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 17 млн долл. США (2018: 14 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года составила 28 млн долл. США и 21 млн долл. США, соответственно.

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 102 млн долл. США и 34 млн долл. США, соответственно.

(с) Обесценение

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

На основании проведенного анализа, руководство выявило несколько признаков, того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение, а для ряда генерирующих единиц убытки могут быть признаны убытки от обесценения. Среди этих признаков – значительное снижение цены на алюминий и глинозем в течение года в результате продолжающегося восстановления LME и общей нестабильности рынка, колебания цен продажи угля и дополнительного объема передачи электроэнергии, установленного в последующий период.

В производстве алюминия Группа получила выгоду от снижения себестоимости за счет снижения расходов на глинозем. Что касается единиц, генерирующих глинозем, то основное влияние оказало снижение цен на глинозем, при этом существенная часть денежных затрат была связана с благоприятной динамикой цен на энергоносители. Единицы, генерирующие денежные средства в сфере производства бокситов столкнулись с более или менее стабильными ценами продажи бокситов. Для ИЭСК в качестве единицы, генерирующей денежные средства, установлены регулируемые тарифы на дополнительные объемы передачи с 2021 года.

В целях проверки на обесценение была определена ценность использования по каждой единице, генерирующей денежные средства, путем дисконтирования ожидаемой нетто-величины будущих денежных потоков единицы, генерирующей денежные средства.

ОК РУСАЛ

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут являться обесцененными или столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 года руководство пришло к выводу о том, что восстановление ранее признанных убытков от обесценения, связанных с основными средствами, должно отражаться в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, Aughinish и Cobad в сумме 363 млн долларов США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что должен быть признан убыток от обесценения в отношении единиц, генерирующих денежные потоки КАЗ, ВгАЗ, БАЗ и УАЗ, Кремний, Kubal, Windalco в размере 545 миллионов долларов США.

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года, руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как БАЗ и УАЗ в размере 177 млн долл. США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что должен быть признан убыток от обесценения в отношении единицы, генерирующей денежные потоки Cobad, в размере 78 миллионов долларов США.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Kubikenborg Aluminium («Kubal»)	11,1%	11,1%
Winalco	18,6%	21,0%
BAZ and UAZ (Богословский и Уральский алюминиевые заводы)	12,5%	19,2%
KAZ (Кандалакшский алюминиевый завод)	12,5%	14,0%
VgAZ (Волгоградский алюминиевый завод)	12,0%	13,0%
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	20,0%	22,0%
Kremny	13,0%	13,0%
Aughinish Alumina	12,0%	13,4%

Возмещаемая стоимость по ряду единиц, генерирующих денежные средства, которые были проверены на предмет обесценения, особенно чувствительна к изменениям прогнозных цен на алюминий, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 49 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года (2018: 146 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой. Обесценение данных активов было отражено в полном объеме. Не выявлено иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

Энергетический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, таких как «Уголь» и «ИЭСК» могут быть обесценены или по ним может быть восстановлено обесценение.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 года руководство пришло к выводу о том, что убыток от обесценения или восстановление ранее признанного убытка от обесценения не должны признаваться.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2018 года руководство пришло к выводу, что восстановление признанных ранее убытков от обесценения, связанных с основными средствами, должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ЕГДС «Уголь» в сумме 36 млн долл. США.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Объем продаж угля в 2020/2019 гг.	14 825 тыс. тонн	14 951 тыс. тонн
Ожидаемый рост объема реализации угля до 2029/2028 гг.	2%	2%
Средневзвешенная цена на уголь в 2020/2019 гг.	14 долл. США (929 руб.)	14 долл. США (974 руб.)
Средневзвешенный рост цен после 2020/2019 гг.	4%	9%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	13%	15%

Возмещаемая сумма по единице, генерирующей денежные средства, «Уголь» особенно чувствительна к изменению прогнозных объемов продаж, цен на уголь и применимых ставок дисконтирования.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Объемы продаж по передаче электроэнергии в 2020/2019 гг.	46 млн МВт-ч	45 млн МВт-ч
Ожидаемый рост объемов продаж до 2029/2028 гг.	15,7%	19,9%
Тарифы на передачу электроэнергии в 2020/2019 гг.	6-10 долл. США (393-628 руб.)	6-9 долл. США (385-605 руб.)
Рост тарифов после 2020/2019 гг.	40%	42%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	12,3%	12,3%

Ожидаемый рост цен и тарифов, включенный в прогнозы движения денежных средств на период с 2021 по 2029 гг., основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации.

Возмещаемая сумма по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 года включает денежные потоки от продажи электроэнергии Тайшетскому алюминиевому заводу, начиная с 2021 года. В случае, если Тайшетский алюминиевый завод не будет запущен, может возникнуть необходимость признания значительных сумм убытков от обесценения основных средств.

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

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 30 млн долл. США (2018: 56 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего они были обесценены. Не выявлено иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

(d) Обеспечение

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве обеспечения заемных средств, по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 1 262 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 1 112 млн долл. США) (примечание 17).

(е) Гидроэнергетические активы

Как указано в примечании 11(а)(i), по состоянию на 31 декабря 2018 года по итогам проведения независимого оценочного анализа справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 3 578 млн долл. США, при дополнительном влиянии на капитал в размере 301 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере 11 млн долл. США, которые были отражены в отчете о прибылях и убытках.

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

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

В дополнение были проанализированы потоки денежных средств на предмет экономического устаревания гидроэнергетических активов. На основании фактических показателей предыдущих лет и одобренных бюджетов были определены прогнозные показатели чистого движения денежных средств. По итогам проведения анализа по состоянию на 31 декабря 2019 года и 2018 года экономическое устаревание зафиксировано не было.

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

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

Согласно модели учета по фактическим затратам, чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 404 млн долл. США (358 млн долл. США на 31 декабря 2018).

12. Гудвил и нематериальные активы**(а) Учетная политика****(i) Гудвил**

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

Гудвил возникает, когда стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных чистых активов. Гудвил не амортизируется, но подлежит ежегодной проверке на предмет обесценения. Для этой цели гудвил, возникший в результате сделок по объединению бизнеса, распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоду от приобретения, и любой признанный убыток от обесценения не восстанавливается, даже если обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

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

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

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятые с целью получения новых научных или технических знаний и идей, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

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

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

(iii) Прочие нематериальные активы

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

(iv) Последующие затраты

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

(v) **Амортизация**

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

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

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

(b) **Раскрытие**

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальн ые активы	Итого
Себестоимость			
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	2 745	590	3 335
Поступления	48	40	88
Выбытия	-	(9)	(9)
Курсовые разницы	(265)	(9)	(274)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	2 528	612	3 140
Поступления	-	43	43
Выбытия	-	(22)	(22)
Курсовые разницы	158	12	170
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	2 686	645	3 331
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	(450)	(493)	(943)
Амортизационные отчисления	-	(5)	(5)
Курсовые разницы	-	3	3
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	(450)	(495)	(945)
Амортизационные отчисления	-	(4)	(4)
Курсовые разницы	-	(6)	(6)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	(450)	(505)	(955)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2018 года	2 295	97	2 392
На 31 декабря 2018 года	2 078	117	2 195
На 31 декабря 2019 года	2 236	140	2 376

(с) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включены в состав себестоимости 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 следующими единицами, генерирующими денежные средства. Данные единицы представляют собой самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

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

Млн долл. США	Распределенный	Накопленные	Распределенный	Накопленные
	гудвил	убытки от обесценения	гудвил	убытки от обесценения
	2019	2019	2018	2018
ОК РУСАЛ	2 429	(449)	2 301	(449)
Иркутскэнерго	256	-	226	-
Strikeforce Mining and Resources Limited («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	2 686	(450)	2 528	(450)

ОК РУСАЛ

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

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

На 31 декабря 2019 г. руководство Группы проанализировало изменения в экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия, результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2018, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования гудвила на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался, исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,2 млн метрических тонн глинозема и 15,4 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили 1 802 долл. США в 2020 г., 1 860 долл. США в 2021 г., 1 952 долл. США в 2022 г., 2 028 долл. США в 2023 г., 2 099 долл. США в 2024 г. Цены на глинозем были получены из тех же источников, что и цены на алюминий: 301 долл. США за тонну глинозема в 2020 г., 311 долл. США в 2021 г., 322 долл. США в 2022 г., 341 долл. США в 2023 г., 349 долл. США в 2024 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе

ЭН+ ГРУП МКПАО*Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год*

результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные средства, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;

- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 65,8 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 65,4 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 63,9 руб. за долл. США в 2022 г., 63,0 руб. за 1 долл. США в 2023 г., 63,6 руб. за 1 долл. США в 2024 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4% – 4,6% в рублях и 1,7% - 2,1% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 11,3%;
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

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

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий и глинозем на 5% приведет к уменьшению возмещаемой суммы на 44% и обесценению в сумме 1 241 млн долл. США;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на электроэнергию и глинозем в алюминиевом производстве на 5% станет снижение возмещаемой суммы на 21%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 11%, однако это не приведет к обесценению.

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

На 31 декабря 2018 г. руководство Группы проанализировало изменения в экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия, результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2017, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования гудвила на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2018 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался, исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,1 млн метрических тонн глинозема и 16,5 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из доступных отраслевых и рыночных источников и составили 2 117 долл. США – в 2019 г., 2 159 долл. США – в 2020 г., 2 193 долл. США – в 2021 г., 2 193 долл. США – в 2022 г., 2 216 долл. США – в 2023 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой

- единицы, генерирующей денежные средства, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 66,8 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 68,3 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 66,7 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 65,1 руб. за 1 долл. США в 2022 г., 65,0 руб. за 1 долл. США в 2023 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4% – 4,5% в рублях и 1,6% - 2,4% в долларах США;
 - Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,9%;
 - Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

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

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 22%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электроэнергию в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 14%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2018 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению.

Энергетический сегмент

Возникновение гудвила преимущественно стало результатом приобретения «Иркутскэнерго». С целью проверки на предмет обесценения, гудвил был распределен внутри сегмента «Иркутскэнерго». Сегмент «Иркутскэнерго» представляет самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Руководство проводит проверку на предмет обесценения гудвила ежегодно, 31 декабря соответствующего календарного года.

Возмещаемая стоимость «Иркутскэнерго» в 2019 и 2018 годах представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, полученных от продолжающегося использования Группой производственных мощностей сегмента «Иркутскэнерго».

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

- План по объемам продаж на 2020 год составлялся на основании утвержденного бюджета на 2020 год. В частности, объемы продаж электроэнергии в 2020 и 2021 годах

планировались на уровне 70 млн МВт-ч. Ожидаемый рост до 2029 года был оценен в 1,1% по сравнению с 2020 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2020 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста до 2029 года.

- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2020 год была определена на уровне 0,5-27,2 долл. США (34-1 759 руб.) за МВт-ч в зависимости от рыночного сегмента с приростом на 17-51% соответственно к 2029 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2020 год составили 17,5 долл. США (1 133 руб.) за Гкалл с приростом на 52% к 2029 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учетом показателей «Иркутсэнерго» за предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции.
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 13,0%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Для определения возмещаемой стоимости сегмента по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объемам продаж на 2019 год составлялся на основании утвержденного бюджета на 2019 год. В частности, запланированный объем продаж электроэнергии составил 68 млн МВт-ч на 2019 год и 69 млн МВт-ч на 2020 год. Ожидаемый рост до 2028 года был оценен в 7,4% по сравнению с 2019 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2019 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста до 2028 году.
- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2019 год была определена на уровне 0,4 – 25,1 долл. США (30-1 747 руб.) за МВт-ч в зависимости от рыночного сегмента в 2019 году с приростом в 20-42% соответственно к 2028 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2019 год составили 16,4 долл. США (1 094 руб.) за Гкалл с приростом на 42% к 2028 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учетом показателей «Иркутсэнерго» за предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции.
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14,1%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

13. Доли в зависимых компаниях и совместных предприятиях

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

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

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

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

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

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

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

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

Убыток от обесценения инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие рассчитывается, как разница между балансовой стоимостью данных инвестиций после применения метода долевого участия и возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость таких инвестиций представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования данных инвестиций и их справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования инвестиций Группа оценивает: (а) свою долю приведенной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков, которые должны быть

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

сгенерированы объектом инвестиций, включая денежные потоки от деятельности объекта и выручку от конечного выбытия инвестиций; или (b) 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	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	3 701	4 459
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	1 669	948
Приобретение инвестиций	78	-
(Возврат предоплаты)/предоплата за акции	(41)	41
Дивиденды	(1 609)	(946)
Доля Группы в прочем совокупном доходе/(убытке)	-	10
Накопленные курсовые разницы	450	(811)
Остаток на конец года	4 248	3 701
Гудвил, включенный в долю участия в зависимой компании	2 428	2 163

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

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

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

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

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

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена ниже:

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Внеоборотные активы	5 123	10 697	104	503	1 366	2 849	150	371
Оборотные активы	1 267	4 554	38	196	126	252	105	352
Долгосрочные обязательства	(2 633)	(9 420)	(67)	(194)	(986)	(1 972)	(38)	(173)
Краткосрочные обязательства	(656)	(2 358)	(75)	(379)	(37)	(75)	(86)	(308)
Чистые активы	3 101	3 473	-	126	469	1 054	131	242

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	3 247	11 670	140	701	288	575	971	3 306
Прибыль / (убыток) и обесценение от продолжающейся деятельности	885	3 085	-	(1)	41	69	22	70
Прочий совокупный доход	(693)	(853)	-	(13)	(92)	(184)	(16)	(30)
Итого совокупный доход	192	2 232	-	(14)	(51)	(115)	6	40

(а) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018, составила 3 462 млн долл. США и 3 101 млн долл. США соответственно. Рыночная стоимость составила 13 586 млн долл. США и 8 286 млн долл. США на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018, соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.

(b) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимости инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа не проводила детального анализа дисконтированных денежных потоков от инвестиции с целью восстановления стоимости, в связи с отсутствием признаков улучшения финансового положения Queensland Alumina Limited.

(c) БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 составила 584 млн долл. США и 469 млн долл. США соответственно.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и поэтому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания.

По состоянию на 31 декабря 2019 года неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 651 млн долл. США (2018: 639 млн долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ уже была ранее списана до нулевого значения.

Дополнительная финансовая информация в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно, представлен ниже (все в млн долл. США):

	<u>31 декабря 2019</u>	<u>31 декабря 2018</u>
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	60	51
Краткосрочные финансовые обязательства	(41)	(12)
Долгосрочные финансовые обязательства	(929)	(947)
Амортизация	(17)	(19)
Процентный доход	3	2
Процентный расход	(18)	(19)
Расход по налогу на прибыль	(12)	(11)

14. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

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

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Затраты на производство включают расходы на добычу и обогащение, выплавку, обработку и очистку, прочие денежные затраты, а также расходы на амортизацию операционных активов.

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 247	1 293
Незавершенное производство	669	703
Готовая продукция и товары для перепродажи	789	1 217
	2 705	3 213
Резерв под обесценение запасов	(163)	(176)
	2 542	3 037

Запасы на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 383 млн долл. США и 5 млн долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно (примечание 17).

15. Непроизводные финансовые инструменты

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

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

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

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

Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 определяет три основные классификационные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ). Согласно МСФО (IFRS) 9 встроенные в контракты производные финансовые

инструменты в отношении финансовых активов не выделяются, а признаются совокупно как сложный финансовый инструмент, предварительно отнесенный к одной из выше указанных категорий.

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

(i) Обесценение торговой дебиторской задолженности

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

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

Группа оценивает резервы на обесценение в сумме, равной убыткам, ожидаемым в течение всего срока действия финансовых инструментов, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. Исключение составляют остатки денежных средств на банковских счетах, в отношении которых кредитный риск (то есть риск дефолта в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента) значительно не увеличился с момента первоначального признания. Для торговой дебиторской задолженности Группа выбрала в качестве своей учетной политики подход к оценке ожидаемых кредитных убытков на весь срок.

При определении кредитного риска на момент первоначального признания и на каждую отчетную дату Группа исходит из релевантной информации, которую можно получить, прилагая разумные усилия. Релевантная информация включает количественные и качественные данные, их анализ, основанный на экспертном прогнозе динамики кредитного риска Группы.

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

Для целей оценки ОКУ группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта:

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

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

ОКУ является средневзвешенной оценкой вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как текущая 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.

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

На каждую отчетную дату Группа проводит инвентаризацию финансовых активов на предмет выявления невозмещаемых. Финансовый актив является невозмещаемым, если одно или более событий создало непреодолимые препятствия для получения причитающихся Группе денежных выплат.

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.

ОК РУСАЛ

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2019 года и 31 декабря 2019 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2019	31 декабря 2019	
Текущая (непросроченная)	2%	1%	Нет
1 - 30 дней просрочки	10%	4%	Нет
31 - 60 дней просрочки	40%	11%	Нет
61 - 90 дней просрочки	50%	80%	Нет
Более 90 дней просрочки	85%	92%	Да

Энергетический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2019 года и 31 декабря 2019 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2019	31 декабря 2019	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1 - 90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90 - 180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

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

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

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	715	572
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	115	87
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	82	76
<i>Связанные стороны – прочие</i>	2	4
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	31	7
НДС к возмещению	447	330
Авансы, выданные третьим сторонам	135	197
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе	46	51
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	1
<i>Связанные стороны – прочие</i>	-	1
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	46	49
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	218	174
Прочие налоги к возмещению	26	22
Подоходный налог к возмещению	28	30
Дивиденды к получению от связанных сторон	430	-
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	430	-
Прочие краткосрочные активы	7	23
	2 167	1 486
Резерв по сомнительным долгам	(85)	(97)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	2 082	1 389

(i) Анализ дебиторской задолженности по срокам

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

ОК РУСАЛ

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	448	346
0 - 30 дней просрочки	99	62
31 - 60 дней просрочки	30	6

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
61 - 90 дней просрочки	-	2
Более 90 дней просрочки	4	10
Просроченная задолженность	133	80
	581	426

Энергетический сегмент

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	165	151
0 - 30 дней просрочки	18	17
31 - 60 дней просрочки	9	7
61 - 90 дней просрочки	6	6
91 - 180 дней просрочки	8	5
Более 180 дней просрочки	-	-
Просроченная задолженность	41	35
	206	186

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

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

(с) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	630	658
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	49	31
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	3	5
<i>Связанные стороны – прочие</i>	-	2
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	46	24
Авансы, полученные от третьих сторон	562	72
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе	392	260
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	392	260
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	224	239
Текущие налоги к уплате	38	146
Прочие краткосрочные обязательства	257	209
	2 152	1 615

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

(d) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	1 310	51
Остатки на банковских счетах, руб.	329	461
Остатки на банковских счетах, евро.	118	300
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	21	28
Денежные средства в пути	-	16
Краткосрочные банковские депозиты	476	273
Прочие эквиваленты денежных средств	11	11
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	2 265	1 140
Денежные средства, ограниченные к использованию	13	43
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	2 278	1 183

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года в остаток включены денежные средства, ограниченные к использованию, в размере 13 млн долл. США и 43 млн долл. США, соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank.

16. Капитал

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года акционерный капитал Материнской компании разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая. Материнская компания также планирует выпустить 75 436 818 286 обыкновенных акций.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

(i) Сделка с Glencore

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

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

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

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

(ii) Приобретение неконтролирующих долей участия

В 2019 и 2018 годах Группа приобрела 0,4% и 0,3% акций Иркутскэнерго за 5 млн долл. США и 3 млн долл. США соответственно, в результате чего доля владения Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года увеличилась до 93,2% (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 92,8%).

(b) Резерв накопленных курсовых разниц

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

(c) Прочие резервы

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

(d) Дивиденды

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В марте 2018 года Материнская компания объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США (0,119 долл. США на акцию).

После перерегистрации в июле 2019 года Материнская компания вправе распределять дивиденды из нераспределенной прибыли и прибыли за отчетный период в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и положениями своего устава.

(e) Резерв переоценки

Резерв переоценки включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату и его учет ведется согласно учетным политикам, изложенным в примечание 11(a)(i).

По состоянию на 31 декабря 2018 года был проведен независимый анализ активов гидроэнергетики, справедливая стоимость активов гидроэнергетики была оценена в 3 578 млн долл. США (примечание 11(e)).

В результате этой оценки Группа признала дополнительный резерв по переоценке в размере 241 млн долл. США без учета налогов (в том числе 244 млн долл. США, принадлежащих акционерам Материнской компании). В течение 2018 года в результате изменений в эффективной доле участия в дочерних компаниях (примечание 11(e)), резерв переоценки, относящийся к Материнской компании, увеличился на 3 млн долл. США за вычетом налогов.

(f) Неконтролирующая доля участия

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

ЭН+ ГРУПП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

31 декабря 2019

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

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

31 декабря 2018

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская энергосетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	7,2%	47,7%	
Активы	15 293	3 640	502	
Обязательства	(10 568)	(1 872)	(149)	
Чистые активы	4 725	1 768	353	2 747
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 451	128	168	
Выручка	10 280	1 996	341	
Прибыль	1 698	102	14	
Прочий совокупный доход	(933)	(43)	-	
Итого совокупный доход	765	59	14	895
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	881	9	5	
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(484)	(30)	(34)	
				(548)
				347
Денежные потоки полученные от/(использованные в) операционной деятельности	680	182	70	
Денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности	(106)	(81)	(71)	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(517)	(76)	11	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	57	25	10	

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

17. Кредиты и займы

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

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	7 626	7 951
Необеспеченные банковские кредиты	1 086	476
Облигации	2 546	1 580
	11 258	10 007

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	376	663
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	2	12
	378	675
Обеспеченные банковские кредиты	210	252
Необеспеченные банковские кредиты	509	848
Начисленные проценты	72	118
Облигации	55	377
	846	1 595
	1 224	2 270

(а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,25 - 2,50%	1 070	1 405
Долл. США – 3М Libor + 3,75%	2 089	3 328
Долл. США – 1М Libor + 3,60%	54	-
Евро – 6М Euribor + 1,75%	1	3
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	2 581	1 159
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75% - 9,15%	1 792	1 987
Руб. – 10,00% - 11,50%	39	69
	7 626	7 951
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – CBR + 1,00%	696	-
Долл. США – 1М Libor + 2,4%	200	200
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00%-9,50%	190	276
	1 086	476
Облигации	2 546	1 580
	11 258	10 007
Краткосрочные обязательства		
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,50%	-	279
Евро – 6М Euribor + 1,75% -1,95%	2	2
Руб. – CBR + 1,5% - 2,00%	321	111
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75% - 11,5%	53	271
	376	663
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Фиксированная ставка		
Руб. – 5%-8,75%	2	12
	2	12
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 1М Libor + 4,50%	-	54
Долл. США – 3М Libor + 1,65%	210	-
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00% - 9,25%	-	198
	210	252
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – CBR + 0,85% - 0,96%	230	-
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	14	211
Фиксированная ставка		
Долл. США – 3,60%	200	-

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Руб. – 7,35% - 10,50%	65	637
	509	848
Начисленные проценты	72	118
Облигации	55	377
	846	1 595
	1 224	2 270

Обеспеченные банковские и корпоративные кредиты (включая договоры поручительства) обеспечены посредством залога акций следующих компаний Группы и зависимых компаний:

	31 декабря	
	2019	2018
	% акций	% акций
ПАО «ГМК «Норильский никель»	25+1 акция	25+1 акция
МКООО ГЕРШВИН (бывший Gershvin Investments Corp. Limited)	100	100
МКООО АКТИВИУМ (бывший Aktivium Holding B.V.)	100	100
ООО «Евросибэнерго-Гидрогенерация»	100	100
АО «Красноярская ГЭС»	50+1 акция	50,72
ПАО «Иркутскэнерго»	67,70	67,70
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	-	33,27

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года банковские кредиты также обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, которые были определены в качестве обеспечения в рамках договора предэкспортного финансирования от 25 октября 2019 (31 декабря 2018: договор предэкспортного финансирования от 24 мая 2017 года (PXF));
- основные средства – см. примечание 11(d);
- запасы – см. примечание 14.

ОК РУСАЛ

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

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

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

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

В январе 2018 года ОК РУСАЛ заключила двустороннее соглашение с Nordea Bank AB на следующих условиях: основная сумма 200 млн долл. США, срок 3 года, процентная ставка 1M Libor + 2,4% годовых. Заемные средства были использованы для частичного досрочного погашения существующей задолженности ОК РУСАЛ.

13 декабря 2018 года ОК РУСАЛ внесла изменения в существующую кредитную линию со Сбербанком для конвертации 1/2 основной суммы задолженности по кредиту в рубли с процентной ставкой 9,15%. Впоследствии сумма в размере 2 107 миллионов долларов США была конвертирована в рубли.

На 31 декабря 2018 года у дочерних компаний ОК РУСАЛ существовал непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями Норильского никеля, в количестве 1 413 379 штук на сумму 194 млн долларов США, со сроком погашения в июне 2019 года.

В течение 2018 года ОК РУСАЛ произвела основную выплату на общую сумму 579 миллионов долларов США, 55 миллионов евро (68 миллионов долларов США) и 18 миллионов рублей (3 миллиона долларов США) по кредитным линиям в Газпромбанке, ВТБ Капитал и Кредитном Банке Москвы.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2019 г. составила 5 612 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г. – 6 332 млн долл. США).

Энергетический сегмент

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

В течение 2019 года Евросибэнерго-Гидрогенерация произвело плановое погашение основной суммы долга в размере 7 728 млн рублей (119 млн долл. США) по синдицированному соглашению.

В июне 2018 года Евросибэнерго внесло изменения в срок погашения кредита в рублях, продлив его до июня 2024 года. Первое погашение основного долга запланировано на март 2020 года, номинальная процентная ставка установлена на уровне 8,8%.

В ноябре 2018 года Евросибэнерго конвертировало (посредством серии операций) свой кредит в долларах США в 33 179 млн рублей по среднему обменному курсу 66,45 руб./долл. США с процентной ставкой 9,0% годовых, в то время как условия и обеспечение по договору остались неизменными.

На 31 декабря 2019 г. номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 4 243 млн долл. США (31 декабря 2018г.: 3 932 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года справедливая стоимость обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение контроля над Группой, раскрытое в примечании 1, дает определенным кредиторам Группы право требовать досрочной выплаты непогашенной задолженности, как это предусмотрено в соответствующих кредитных соглашениях. Группа достигла соглашения с кредиторами о том, что это право не может быть реализовано по состоянию на 31 декабря 2019 г.

В феврале 2020 года, Группа заключила 2 кредитных соглашения со Сбербанком:

Кредит 1 – кредитный договор на 3 года на сумму 100,8 млрд рублей для финансирования приобретения 21,37% доли в материнской компании стоимостью 1,6 млрд долларов США у ВТБ (примечание 1(а)).

Кредит 2 – кредит, позволяющий продлить окончательный срок погашения Кредита 1 на 4 года в течение 2022 года.

(b) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2019 года 27 751 облигаций серии 08, 397 347 облигаций серии ВО-01, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-01, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-02, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-03, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-04 находились в обращении (обращались на рынке).

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2019 года составила 917 рублей, 982 рублей, 1 030 рублей, 1 047 рублей, 1 026 рублей и 1 003 рублей за облигацию для шести траншей, соответственно.

20 марта 2019 года ОК РУСАЛ выполнила пут-опцион в рамках выпуска Panda облигаций (первый транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 680 млн юаней (101 млн долларов США).

29 марта 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии 08 на уровне 0,01% годовых. 10 апреля 2019 года Компания осуществила пут-опцион на непоплаченные облигации, номинированные в рублях, серии 08 и выкупила облигации стоимостью 23,8 млн рублей.

4 апреля 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии ВО-01 на уровне 0,01% годовых. 18 апреля 2019 года Компания осуществила пут-опцион на размещенные облигации, номинированные в рублях серии ВО-01 и выкупила облигации номинальной стоимостью 3,8 млрд рублей.

29 апреля 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-01 с купонной ставкой 9,0%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в апреле 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 4,69%.

11 июля 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-02 с купонной ставкой 8,6%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в январе 2023 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3,5 года и процентной ставкой 4,45%.

4 сентября 2019 года Группа исполнила пут-опцион в рамках выпуска Panda облигаций (второй транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 480 млн юаней (67 млн долларов США).

12 сентября 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-03 с купонной ставкой 8,25%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения

облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в сентябре 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила 2 валютно-процентный свопа, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года как для свопов, так и для процентных ставок 3,82% и 3,85%.

14 ноября 2019 года было завершено размещение биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001Р-04 на сумму 15 млрд рублей с купонной ставкой 7,45%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в ноябре 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 3,65%.

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. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Восстановление земельных участков

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

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

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

Резервы на восстановление и рекультивацию оцениваются по ожидаемой стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости и

определенных согласно вероятности выполнения альтернативной оценки потоков денежных средств по каждой операции. Ставки дисконтирования зависят от того, в какой стране осуществляется операция. Значимые суждения и оценки входят в формирование ожиданий в отношении будущей деятельности, суммы и срока связанных потоков денежных средств. Данные ожидания формируются на основании действующих экологических и нормативных требований.

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

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

(ii) Судебные иски

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

(b) Раскрытие

млн долл. США	Пенсионные обязательств а	Восста- новление земельного участка	Резервы под судебные разбира- тельства и претензии	Резерв на уплату налогов	Итого
Сальдо на 1 января 2018 года	116	459	7	-	582
<i>Долгосрочные</i>	107	435	-	-	542
<i>Краткосрочные</i>	9	24	7	-	40
Резервы, созданные в отчетном году	7	21	9	20	57
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	(16)	-	-	(16)
Актуарная прибыль	(10)	-	-	-	(10)
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(7)	(5)	-	(20)
Изменение оценок	-	(4)	-	-	(4)
Курсовая разница	(16)	(42)	(1)	-	(59)
Сальдо на 31 декабря 2018 года	89	411	10	20	530
<i>Долгосрочные</i>	82	377	-	-	459
<i>Краткосрочные</i>	7	34	10	20	71
Резервы, созданные в отчетном году	13	47	24	-	84
Резервы, восстановленные в отчетном году	(10)	(25)	-	-	(35)
Актуарный убыток	17	-	-	-	17
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(2)	-	(20)	(30)
Изменение оценок	-	14	-	-	14
Курсовая разница	10	14	3	-	27
Сальдо на 31 декабря 2019 года	111	459	37	-	607
<i>Долгосрочные</i>	104	432	-	-	536
<i>Краткосрочные</i>	7	27	37	-	71
	111	459	37	-	607

(c) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2019 года пенсионные обязательства включают обязательства ОК РУСАЛ в размере 60 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 54 млн долл. США) и Энергетического сегмента в размере 51 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 35 млн долл. США).

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

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

ОК РУСАЛ

Дочерние предприятия в Российской Федерации

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

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

Дочерние общества Группы на Украине

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

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

Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины

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

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

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

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

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 гг. у Группы имелось соответственно 46 581 и 58 089 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 гг. составляло 41 699 и 44 966 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4 млн долл. США в течение 12-месячного периода, начинающегося 1 января 2020 года.

Актuarная оценка пенсионных обязательств

Актuarная оценка Группы и выплат, произведенных сотрудникам Группы, была проведена квалифицированным актуарием, Robert van Leeuwen AAG, по состоянию на 31 декабря 2019 года с применением метода прогнозируемой условной единицы в соответствии с МСФО (IAS) 19.

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	6,4	7,9
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	8,4	7,8
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	5,1	4,6
Текучесть кадров	4,7	4,7
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины
Утрата трудоспособности	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

Энергетический сегмент

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Ставка дисконтирования	6,3%	8,5%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,6%	5,6%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4,1%	4,1%

(d) Резервы на восстановление участка и окружающей среды

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

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

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Период оттока денежных средств	2020:26 млн долл. США 2021-2025:223 млн долл. США 2026-2036:125 млн долл. США после 2036:240 млн долл. США	2019:34 млн. долл. США 2020-2024:214 млн долл. США 2025-2035:136 млн долл. США после 2035:222 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	16,7	17,7
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго» и угольного сегмента, после корректировки на инфляцию	2,6%	4,6%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	1,96%	3,10%

Безрисковая ставка за 2018-2019 гг. отражает эффективную ставку, состоящую из ставок, которые дифференцируются по годам совершения расчета обязательства и по валютам, в отношении которых рассчитывались резервы.

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

(e) Резервы под судебные разбирательства и претензии

Дочерние предприятия Группы участвуют в судебных разбирательствах в ходе осуществления обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2019 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проверило обстоятельства и приняло решение, что возможный отток, связанный с данными разбирательствами, не превысит 37 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 10 млн долл. США). Сумма по

претензиям, где руководство оценивает отток как возможный, приблизительно составляет 21 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 31 млн долл. США).

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

(f) Резерв на уплату налогов

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

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

19. Производные финансовые активы и обязательства

Учетная политика

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

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

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

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

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

таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода, описанного ниже.

Когда хеджируемая статья является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В других случаях суммы, накопленные в составе капитала, переклассифицируются в отчете о прибылях и убытках в том же периоде, когда хеджирование влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования более не соответствует критериям учета хеджирования, учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогнозируемая сделка более не ожидается, то сумма в составе капитала признается в отчете о прибылях и убытках.

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

Раскрытия

	31 декабря 2019		31 декабря 2018	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	39	36	42	31
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	21	18	-	-
Валютно-процентный своп (примечание 17(b))	48	-	-	-
Итого	108	54	42	31

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

Для оценки производных финансовых инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 831	1 908	1 991	2 078	2 166	2 222
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	64	59	57	57	57	-

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

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	11	(50)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы)/доходы) в течение периода	(21)	171
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение года	34	-
Реализованная часть контрактов на электроэнергию, кокс и сырье и валютный своп	30	(110)
Остаток на конец периода	54	11

В 2019 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.

Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья

В мае и сентябре 2011 г. ОК РУСАЛ заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется с учетом цены алюминия на Лондонской бирже металлов и цены нефти марки Brent. Цены-страйк алюминия были установлены на уровне 2 403,45 долл. США/тонну и 1 735,03 долл. США/тонну, соответственно, в то время как цены-страйк нефти были установлены на уровне 61,10 долл. США/баррель и 47,7 долл. США/баррель, соответственно.

В мае 2014 г. ОК РУСАЛ заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и среднemesячным котировкам Aluminum MW US Transaction premium, MB Aluminium Premium Rotterdam Low - High» и Aluminum CIF Japan premium. Цены-страйк алюминия и котировок алюминия были установлены на уровне 1 809,65 долл. США/тонну, 403,96 долл. США/тонну, 313,30 долл. США/тонну и 366 долл. США/тонну соответственно.

В ноябре 2015 г. ОК РУСАЛ заключила долгосрочные контракты на поставку пека, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов. Цена-страйк алюминия была установлена на уровне 1 508 долл. США/тонну.

20. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(a) Справедливая стоимость

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

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

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

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

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

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

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

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

По состоянию на 31 декабря 2019 года

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости			Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
		млн долл. США	млн долл. США	Прочие финансовые обязательства					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
19	39	-	-	39	-	-	39	39	
19	21	-	-	21	-	-	21	21	
19	48	-	-	48	-	-	48	48	
	108			108			108	108	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
15(b)	-	1 901	-	1 901	-	1 901	-	1 901	
15(d)	-	241	-	241	-	241	-	241	
	-	2 278	-	2 278	-	2 278	-	2 278	
	-	4 420		4 420		4 420		4 420	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости									
19	(36)	-	-	(36)	-	-	(36)	(36)	
19	(18)	-	-	(18)	-	-	(18)	(18)	
	(54)			(54)			(54)	(54)	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
17(a)	-	-	(9 881)	(9 881)	-	(10 038)	-	(10 038)	
17(b)	-	-	(2 601)	(2 601)	(1 002)	(1 700)	-	(2 702)	
15(c)	-	-	(1 198)	(1 198)	-	(1 198)	-	(1 198)	
	-	-	(13 680)	(13 680)	(1 002)	(12 936)	-	(13 938)	

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость					
	Признанная по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости		Прочие финансовые обязательства		Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
		млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США					
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости										
19	42	-	-	42	-	-	-	-	42	42
	42	-	-	42	-	-	-	-	42	42
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*										
15(b)	-	1 143	-	1 143	-	-	1 143	-	-	1 143
	-	211	-	211	-	-	211	-	-	211
15(d)	-	1 183	-	1 183	-	-	1 183	-	-	1 183
	-	2 537	-	2 537	-	-	2 537	-	-	2 537
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости										
19	(31)	-	-	(31)	-	-	-	-	(31)	(31)
	(31)	-	-	(31)	-	-	-	-	(31)	(31)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*										
17(a)	-	-	(10 320)	(10 320)	-	-	(10 391)	-	-	(10 391)
17(b)	-	-	(1 957)	(1 957)	(161)	-	(1 813)	-	-	(1 974)
15(c)	-	-	(1 283)	(1 283)	-	-	(1 283)	-	-	(1 283)
	-	-	(13 560)	(13 560)	(161)	-	(13 487)	-	-	(13 648)

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

(b) Цели и основные принципы управления финансовым риском

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

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

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

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

(c) Рыночный риск

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

(i) Тарифы и ценовой риск

В течение 2019 и 2018 гг. Группа заключила товарные производные договоры с целью управления ценовым риском.

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

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

(ii) **Процентный риск**

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

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

	31 декабря 2019		31 декабря 2018	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	0,01%-11,5%	4 942	4,85%-12,85%	5 407
		4 942		5 407
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	1,75%-8,25%	7 468	1,75%-9,75%	6 752
		7 468		6 752
		12 410		12 159

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

	Увеличение/уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
По состоянию на 31 декабря 2019 года			
Базисные процентные пункты	+100	(75)	(60)
Базисные процентные пункты	-100	75	60
По состоянию на 31 декабря 2018 года			
Базисные процентные пункты	+100	(68)	(54)
Базисные процентные пункты	-100	68	54

(iii) **Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы, и функциональной

ЭН+ ГРУП МКПАО*Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год*

валютой компании, представленной в основном в долларах США, но также и в российских рублях, украинских гривнах и евро. Указанные операции выражены в основном в российских рублях, долларах США и евро.

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

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

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

ЭН+ ГРУП МСПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

млн долл. США	Долл. США к функциональной валюте рубль		Рубль к функциональной валюте долл. США		Евро к функциональной валюте долл. США		Прочие валюты к функциональной валюте долл. США	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Внеоборотные активы	-	-	3	3	-	-	1	8
Производные финансовые активы	-	-	40	42	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	1	662	640	55	91	43	28
Денежные средства и их эквиваленты	26	-	85	417	125	312	35	42
Кредиты и займы	(54)	(54)	(1 980)	(1 030)	-	-	-	-
Резервы	-	-	(66)	(102)	(26)	(26)	(14)	(10)
Производные финансовые обязательства	-	-	(11)	(11)	-	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(2)	(15)	-	-	(8)	(11)
Долгосрочные обязательства	-	-	(1)	-	(6)	(6)	-	-
Краткосрочные облигации	-	-	(7)	(161)	-	-	(49)	(216)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(351)	(393)	(42)	(61)	(74)	(54)
Нетто-подверженность, возникающая в связи с признанными активами и обязательствами	(27)	(53)	(1 628)	(610)	106	311	(59)	(221)

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2018		
	млн долл. США		млн долл. США
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	(28)	(28)
Обесценение доллара США к евро	5%	16	16
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(11)	(11)

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

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

(d) Риск ликвидности

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

В следующей таблице отражены договорные сроки, оставшиеся до погашения непроизведенных финансовых обязательств Группы на отчетную дату, которые основаны на недисконтированных денежных потоках по договору (включая процентные выплаты, рассчитанные по договорным ставкам или, в случае если они плавающие, на основании текущих ставок на отчетную дату), и наиболее ранний срок, когда Группа будет обязана

внести оплату, за исключением кредитов, представленных в качестве кредиторской задолженности до востребования вследствие нарушения ковенантов:

31 декабря 2019						
Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 149	-	-	-	1 149	1 149
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	49	-	-	-	49	49
Облигации, включая проценты к уплате	219	161	2 720	-	3 100	2 601
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 763	2 528	6 825	1 005	12 121	9 881
	3 180	2 689	9 545	1 005	16 419	13 680
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	69	67	-	-	136	-

31 декабря 2018						
Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонам	1 252	-	-	-	1 252	1 252
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	31	-	-	-	31	31
Облигации, включая проценты к уплате	480	82	1 773	-	2 335	1 957
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 507	2 052	5 844	2 428	12 831	10 320
	4 270	2 134	7 617	2 428	16 449	13 560
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	63	59	-	-	122	-

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года гарантия ОК РУСАЛ в отношении кредитной линии между БоА3 и ВЭБ представлена как условное обязательство и

включена в максимальный уровень риска для Группы в раскрытии риска ликвидности выше (примечание 22 (d)).

(e) Кредитный риск

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, у Группы не было концентрации кредитного риска в рамках какого-либо одного крупнейшего клиента, но 14,6% и 4,8% от общей торговой дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей.

(f) Управление риском недостаточности капитала

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

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

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

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

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

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

(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

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

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

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2018	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	78	(51)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	78	(51)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(28)	28
Нетто-сумма	50	(23)

21. Контрактные обязательства

(а) Обязательства капитального характера

ОК РУСАЛ

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. величина обязательств приблизительно составляет 298 млн долл. США и 200 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент имеет обязательства капитального характера, в отношении которых были заключены контракты до 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года на сумму 326 млн долл. США и 78 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2020-2034 гг. по договорам поставок оцениваются от 3 257 млн долл. США до 4 135 млн долл. США на 31 декабря 2019 г. США (на 31 декабря 2018 г.: от 2 932 млн долл. США до 3 527 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами – совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2020-2030 гг. по долгосрочным договорам поставок оцениваются от 5 134 млн долл. США до 8 636 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 6 375 млн долл. США до 10 019 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 2020–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 962 млн долл. США до 1 292 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 509 млн долл. США до 2 344 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2020-2024 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 413 млн долл. США до 771 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 227 млн долл. США до 363 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2020–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 375 млн долл. США до 563 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 493 млн долл. США до 739 млн долл. США). Предполагается, что расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2020–2022 гг. составят от 1 720 млн долл. США до 2 559 млн долл. США на 31 декабря 2019 г. (на 31 декабря 2018 г.: от 832 млн долл. США до 1 155 млн долл. США).

(d) Социальные обязательства

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

22. Условные активы и обязательства**(a) Налогообложение**

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

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

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

В дополнение к суммам налога на прибыль, предоставленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%), что дополнительный налог может быть уплачен после проверки налоговыми органами или в результате разрешения продолжающихся споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате, если налоговые позиции не будут подтверждены составляет на 31 декабря 2019 года 34 миллиона долларов США (31 декабря 2018 года: 32 миллионов долларов США).

(b) Условные обязательства по охране окружающей среды

Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности.

(c) Юридические условные обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков а также стороной в других судебных разбирательствах проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы создает резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (примечание 18(е)). На 31 декабря 2019 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, около 21 млн долл. США (31 декабря 2018г.: 31 млн долл. США).

(d) Гарантии

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

В сентябре 2013 года ОК РУСАЛ заключила соглашение с ПАО «РусГидро» о предоставлении средств БоАЗу, если последний не сможет выполнить свои обязательства по кредитной линии в ГК «Внешэкономбанк». Данное соглашение является гарантией увеличения кредитного лимита, полученного для финансирования БоАЗа. Совокупный размер риска по соглашению ограничен 16,8 млрд рублей (31 декабря 2019 и 2018гг. 272 млн долл. США и 242 млн долл. США соответственно) и распределен между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях.

23. Операции со связанными сторонами

(а) Учетная политика

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

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

(b) Операции со связанными сторонами

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых находятся под контролем SUAL Partners Limited или его дочерних компаний, Glencore International Plc или компаний под его контролем, являются зависимыми компаниями и совместными предприятиями или прочими связанными сторонами.

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

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

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(533)	(421)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>(54)</i>	<i>(78)</i>
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(25)</i>	<i>(36)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(454)</i>	<i>(307)</i>
Затраты на электроэнергию	(46)	(51)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>(5)</i>	<i>(4)</i>
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(40)</i>	<i>(46)</i>
Прочие услуги	(126)	(152)
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(124)</i>	<i>(149)</i>
	(705)	(624)

(c) Балансовые остатки связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав внеоборотных активов включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 2 млн долларов США (31 декабря 2018 года: 42 миллиона долларов США за вычетом убытка от обесценения в размере 52 млн долларов США, признанного в результате применения МСФО (IFRS) 9). По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, зависимых компаний и совместных предприятий в размере 11 миллионов долларов США (31 декабря 2018 года: 10 миллионов долларов США).

(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений сотрудникам и составило 22 млн долл. США (31 декабря 2018: 16 млн долл. США).

24. События после отчетной даты

17 февраля 2020г. акции Материнской компании были включены в первый уровень котировального списка Московской биржи. Другие события после отчетной даты раскрыты в примечаниях 1 (a), 1 (c) и примечании 17 (a).

25. Расчетные оценки и профессиональные суждения

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

Основные средства – возмещаемая стоимость

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

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

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

Основные средства – гидроэнергетические активы – справедливая стоимость

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

Для определения амортизированной стоимости замещения выполняется анализ оценки преимущественно с использованием затратного подхода. В соответствии с данным подходом рассматриваются расходы на воспроизводство или замещение основных средств,

ЭН+ ГРУП МКПАО
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

скорректированных на сумму физического износа, функционального и экономического устаревания.

Политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, связанных с указанными расходами, так как не существует активного рынка для использованных активов такого типа, и макроэкономическими показателями для оценки экономического устаревания, подверженными риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В таких случаях справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть ниже в соответствии с уменьшением резерва по переоценке, признанного через отчет о совокупном доходе.

Запасы – чистая стоимость реализации

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

Гудвил – возмещаемая стоимость

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

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

Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия – возмещаемая стоимость

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

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

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. В случае если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв

будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к оплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств.

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

Резерв на восстановление и реставрацию

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

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

Налогообложение

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

Допущения в отношении получения будущей налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценок руководства будущих потоков денежных средств. Данные допущения и репатриация зависят от оценок будущего производства и объемов производства, цен на товары, резервов, операционных расходов, расходов на восстановление и реставрацию, капитальных расходов, дивидендов и прочих операций по

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

управлению капиталом. Также требуется формирование допущений в отношении применения законодательства в части налога на прибыль. Данные оценки и допущения подвергаются риску и неопределенности, таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств приведет к изменению ожиданий, которые могут оказать влияние на сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на сумму прочих налоговых убытков и временных разниц, которые еще не были признаны. В таком случае может возникнуть потребность в корректировке в отношении определенной или всей балансовой стоимости признанных налоговых активов и обязательств, которая ведет к возникновению соответствующего кредита или начисления по отчету о прибылях или убытках.

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

Оценка запасов

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

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

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

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

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

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

Расходы на разведку и оценку

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные позиции расходов капитализируются для той области, где существует

вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. Данная политика требует от руководства определенных оценок и допущений в отношении будущих событий и обстоятельств, в частности, на предмет того, может ли осуществляться экономически рациональная деятельность по извлечению. Любые оценки и допущения могут изменяться, так как становится доступной новая информация. Если в соответствии с положениями политики после капитализации расходов формируется суждение о том, что возмещение расходов является маловероятным, соответствующая капитализированная сумма будет списана в прибыль или убыток.

Расходы на разработку

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

Планы установленных и прочих пенсионных выплат

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

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

Обесценение активов

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

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится,

ЭН+ ГРУПП МКАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные средства, представляет собой наименьший идентифицированный актив, генерирующий потоки денежных средств, который, в основном, не зависит от прочих активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

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

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

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

26. Существенные дочерние предприятия

В данную консолидированную финансовую отчетность включены следующие существенные предприятия Группы:

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2019	2018
ОК РУСАЛ				
«Объединенная компания РУСАЛ Плс»	Джерси	Холдинговая компания	56,9%	48,1%
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
Friguia SA	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Mykolaiv Alumina Refunery Company Ltd	Украина	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Eurallumina SpA	Италия	Глинозем	100,0%	100,0%
ПАО «РУСАЛ Братск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Красноярск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Ресал»	Российская Федерация	Переработка	100,0%	100,0%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2019	2018
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «РУСАЛ АРМЕНАЛ»	Армения	Производство фольги	100,0%	100,0%
ООО «РУС-Инжиниринг»	Российская Федерация	Ремонт и техническое обслуживание	100,0%	100,0%
АО «Русский алюминий»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый дом»	Российская Федерация	Торговля	100,0%	100,0%
Rusal America Corp.	США	Торговля	100,0%	100,0%
RS International GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
Rusal Marketing GmbH	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
RTI Limited	Джерси	Торговля	100,0%	100,0%
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Коми Алюминий»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Тимана»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО РУСАЛ Урал	Российская Федерация	Производство первичного алюминия и глинозема	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-ПМ»	Российская Федерация	Производство алюминиевых пудр	100,0%	100,0%
АО «Кремний»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ-Кремний-Урал»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	Глинозем	100,0%	100,0%
Kubikborg Aluminium AB	Швеция	Плавление	100,0%	100,0%
RFCL Sarl	Люксембург	Финансовые услуги	100,0%	100,0%
МКООО АКТИВИУМ (ранее Aktivium B.V.)	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	Плавление	100,0%	100,0%
ОК РУСАЛ Анодный завод	Российская Федерация	Аноды	100,0%	100,0%
Энергетический сегмент				
«Эн+ Холдинг Лимитед»	Кипр	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,9%	99,9%

ЭН+ ГРУП МКПАО

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2019 год

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2019	2018
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	93,2%	92,8%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,4%	52,3%
ООО «ЕвроСибЭнерго – Гидрогенерация»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,5%	96,3%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Услуги инжиниринга	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	93,2%	92,8%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	94,0%	93,7%
ООО «Сорский горно-металлургический комплекс»	Российская Федерация	Добыча руды	100,0%	100,0%
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	Российская Федерация	Переработка руды, производство ферромолибдена	100,0%	100,0%

Номинальные доли владения, отраженные в таблице выше, соответствуют эффективным долям владения за исключением ОК РУСАЛ, в которой Материнской компании принадлежит 56,88% (номинальный пакет акций составляет 50,10%).

Глоссарий

Единицы измерения

ГВт	Гигаватт (миллион киловатт)
ГВтч	Гигаватт-час (миллион киловатт-часов), единица измерения вырабатываемой электроэнергии
Гкал	Гигакалория, единица измерения тепловой энергии
Гкал/ч	Гигакалорий в час, единица измерения тепловой мощности
долл. США	Доллар США
кА	Килоампер
кВ	Киловольт
кВт	Киловатт, единица измерения электрической мощности
кВтч	Киловатт-час, единица измерения вырабатываемой электроэнергии
км	Километр
МВт	Мегаватт (тысяча киловатт)
МВтч	Мегаватт-час (тысяча киловатт-часов)
млн	Миллион
млн т	Миллион тонн
млн т в год	Миллион тонн в год
млрд	Миллиард
млрд кВт	Миллиард киловатт
млрд кВтч	Миллиард киловатт-часов
п. п.	Процентный пункт
руб.	Рубль
т	Одна тонна (тысяча килограммов)
т в год	Тонн в год
тыс.	Тысяча
тыс. т	Тысяча тонн
тыс. т в год	Тысяча тонн в год

Термины и сокращения

En+, En+ Group, мы, Компания, Группа	Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП» / МКПАО «ЭН+ ГРУП» и ее дочерние общества, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (или, в соответствующих случаях, в отношении Компании до редомициляции, компания EN+ GROUP PLC)
«Базовый элемент»	Компания Basic Element Limited, зарегистрированная на о. Джерси, конечным бенефициарным собственником которой является Олег Дерипаска
«Боксит Тимана»	Акционерное общество «Боксит Тимана», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации дочернее общество РУСАЛа, не являющееся 100%-м дочерним обществом
«Норильский никель»	ПАО «ГМК «Норильский никель», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации
«ПМ-Красноурьинск»	«СУАЛ-ПМ-Красноурьинск», филиал ООО «СУАЛ-ПМ»
«РУСАЛ Кремний Урал»	ООО «РУСАЛ Кремний Урал» (ранее ООО «СУ-Кремний»), косвенное дочернее общество РУСАЛа, не являющееся 100%-м дочерним обществом
«РусГидро»	ПАО «РусГидро» (Публичное акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания — РусГидро»), зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации; независимая сторонняя компания
«Самрук-Казына»	Подконтрольный государству Фонд национального благосостояния Республики Казахстан
«Самрук-Энерго»	Общество, зарегистрированное в Республике Казахстан; независимая сторонняя компания
«Совет рынка»	Некоммерческая организация, образованная в виде некоммерческого партнерства, объединяющая на основе членства субъектов электроэнергетики и крупных потребителей электрической энергии. Задачами Совета являются обеспечение надлежащего функционирования коммерческой инфраструктуры рынка и эффективной взаимосвязи оптового и розничных рынков электроэнергии, а также формирование благоприятных условий для привлечения инвестиций в электроэнергетику, создание равных условий для участников оптового и розничных рынков при разработке нормативных документов, регулирующих функционирование электроэнергетики, и обеспечение саморегулирования системы оптовой и розничной торговли электрической энергией, мощностью, иными товарами и услугами, допущенными к обращению на оптовом и розничных рынках электроэнергии. Цель Совета — обеспечение энергетической безопасности Российской Федерации, единства экономического пространства, свободы экономической деятельности и конкуренции на оптовом и розничных рынках электроэнергии посредством соблюдения баланса интересов производителей и покупателей и удовлетворения общественных потребностей в надежном и устойчивом снабжении электроэнергией
«СУАЛ-ПМ»	ООО «СУАЛ-ПМ»; 100%-е косвенное дочернее общество РУСАЛа
ALSCON	Зарегистрированная в Нигерии компания Aluminium Smelter Company of Nigeria, в которой РУСАЛ косвенно владеет 85%-й долей
Aughinish	Глиноземный комбинат Aughinish, Aughinish Alumina или Aughinish Alumina Limited — компания, зарегистрированная в Ирландии и являющаяся 100%-м дочерним обществом РУСАЛа
BCGI	Гайанская компания бокситов, основанная в декабре 2004 г. в рамках соглашения между РУСАЛом и правительством Гайаны. РУСАЛ владеет 90% акций компании, а оставшиеся 10% принадлежат правительству Гайаны

BS OHSAS 18001	BS OHSAS 18001:2007 — международный стандарт «Системы менеджмента безопасности труда и охраны здоровья», устанавливающий критерии для систем управления безопасностью труда и охраной здоровья, служит основой для сертификации. BS OHSAS 18001 в настоящее время заменяется стандартом ISO 45001:2018
CO₂	Двуокись углерода
CO₂-эквивалент	Эквивалент CO ₂
CRU	Компания CRU International Limited
DTR	Руководство по раскрытию информации и Правила информационной прозрачности Управления по финансовому регулированию и надзору Великобритании (FCA)
FBA	Боксито-глиноземный комплекс (БГК) «Фригия», глиноземный комбинат «Фригия» или Friguia S.A. — компания, зарегистрированная в Гвинее и являющаяся 100%-м дочерним обществом РУСАЛа
FCA	Управление по финансовому регулированию и надзору Великобритании
FSMA	Закон о финансовых услугах и рынках 2000 года
IPO	Первичное публичное размещение
ISO 14001	ISO 14001:2015 — стандарт «Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению», принятый Международной организацией по стандартизации в целях установления критериев систем экологического менеджмента и являющийся основой для сертификации
ISO 45001	ISO 45001:2018 — стандарт «Системы менеджмента охраны здоровья и безопасности труда. Требования и руководство по применению», принятый Международной организацией по стандартизации в целях установления критериев систем менеджмента охраны здоровья и безопасности труда и являющийся основой для сертификации
ISO 9001	ISO 9001:2015 — международный стандарт «Системы менеджмента качества. Требования», принятый Международной организацией по стандартизации в целях установления критериев систем менеджмента качества и являющийся единственным стандартом для сертификации в области управления качеством
JORC	Объединенный комитет по запасам руд Института горной промышленности и металлургии Австралии и Азии, Австралийского института наук о Земле и Комитета по ресурсам минерального сырья Австралии
KUBAL	Kubikenborg Aluminium AB — компания, зарегистрированная в Швеции и являющаяся 100%-м дочерним обществом РУСАЛа
LIBOR	<p>Применительно к любому кредиту:</p> <ul style="list-style-type: none"> • применимая процентная ставка, публикуемая агентством Reuters на специальных страницах (то есть межбанковская ставка предложения Британской ассоциации банкиров в долларах США на соответствующий период, публикуемая агентством Reuters на специальных страницах), либо • (в случае если для процентного периода по определенному кредиту не существует процентной ставки, публикуемой агентством Reuters на специальных страницах) среднее арифметическое значение процентных ставок (округленных в сторону увеличения до четырех знаков после запятой), предоставленных агенту по его запросу в качестве ставок предложения референсных банков для ведущих банков Лондонского межбанковского рынка по состоянию на определенное время суток (как правило, на 11:00) в дату котировки (как правило, за два банковских дня до начала соответствующего процентного периода, если рыночной практикой соответствующего межбанковского рынка не предусмотрено иное, в каком случае дата котировки определяется агентом в соответствии с рыночной практикой соответствующего межбанковского рынка) по долларовым депозитам на период, сопоставимый с процентным периодом по такому кредиту.
LME	Лондонская биржа металлов (London Metals Exchange)

LSE	Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange)
LTIFR	Частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности, рассчитываемая Группой как сумма количества несчастных случаев со смертельным исходом и несчастных случаев с утратой трудоспособности на миллион человеко-часов
OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США
OHSAS 18001	Серия стандартов, устанавливающих критерии для систем менеджмента безопасности труда и охраны здоровья (OHSAS), 18001
QAL	Компания Queensland Alumina Limited, зарегистрированная в Квинсленде, Австралия, 20%-я доля участия в которой косвенно принадлежит РУСАЛу
Winalco	Компания West Indies Alumina Company, зарегистрированная на о. Ямайка, в которой РУСАЛ косвенно владеет 100%-й долей
АГК	Ачинский глиноземный комбинат, «РУСАЛ Ачинск» или АО «РУСАЛ Ачинск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации 100%-е дочернее общество РУСАЛа
АО «РУСАЛ Урал»	Акционерное общество «Объединенная компания РУСАЛ Уральский алюминий», ранее АО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания» (сокращенное фирменное наименование: АО «СУАЛ»), зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации 100%-е косвенное дочернее общество РУСАЛа
АТС	Акционерное общество «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергии»
БАЗ	Богословский алюминиевый завод, филиал АО «РУСАЛ Урал»
БрАЗ	Братский алюминиевый завод или ПАО «РУСАЛ Братск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
БЭМО, проект БЭМО	Богучанское энерго-металлургическое объединение, включающее строительство Богучанской гидроэлектростанции (Богучанская ГЭС) и Богучанского алюминиевого завода (БоАЗ, Богучанский АЗ), совместное предприятие РУСАЛа и «РусГидро» с равными долями участия. Проект БоАЗ предусматривает строительство алюминиевого завода мощностью 600 тысяч т в год на площадке размером 230 га, расположенной в 8 км к юго-востоку от пос. Таежный Красноярского края и примерно в 160 км (212 км по дороге) от Богучанской ГЭС
ВгАЗ	Волгоградский алюминиевый завод, филиал АО «РУСАЛ УРАЛ»
Выбросы ПГ Score 1	Прямые выбросы ПГ. Выбросы ПГ от источников, принадлежащих или контролируемых компанией — например, выбросы от сжигания топлива в собственных котельных, печах, двигателях транспортных средств и пр.; выбросы собственного или контролируемого компанией технологического оборудования, используемого в химическом производстве. Прямые выбросы CO ₂ от сжигания биомассы не включены в Score 1 и представляются отдельной строкой. Выбросы ПГ, не охваченные Киотским протоколом — например, хлорфторуглероды, оксиды азота и пр., — не включены в Score 1 и представляются отдельно
Выбросы ПГ Score 2	Косвенные энергетические выбросы ПГ. К Score 2 относятся выбросы ПГ, возникающие в результате производства тепло- и электроэнергии, приобретаемой для нужд компании. Под приобретаемой тепло- и электроэнергией понимается энергия, приобретаемая компанией или иным образом поступающая в компанию. Выбросы Score 2 физически производятся предприятием, вырабатывающим тепло- и электроэнергию
ГДР	Глобальная депозитарная расписка
ГЭС	Гидроэлектростанция

Дата редомициляции	<p>9 июля 2019 года, то есть дата, в которую:</p> <ul style="list-style-type: none"> Компания была зарегистрирована в качестве международной компании публичного акционерного общества в Едином государственном реестре юридических лиц Российской Федерации с изменением юрисдикции регистрации с о. Джерси на Российскую Федерацию («Редомициляция»); наименование Компании изменяется с EN+ GROUP PLC на МКПАО «ЭН+ ГРУП».
ЕвроСибЭнерго	АО «ЕвроСибЭнерго», являющееся 100%-м дочерним обществом En+ Group и управляющее ее энергетическими активами
ЕЭС	Единая энергетическая система
Запасы руды	<p>Рентабельно извлекаемая часть оцененных и (или) выявленных минеральных ресурсов с учетом разубоживания и возможных потерь полезного ископаемого при добыче. Были проведены соответствующие оценки и исследования с учетом воздействия реалистически предполагаемых факторов, связанных с добычей и металлургической деятельностью, а также экономических маркетинговых, социальных и государственных факторов и вызываемых ими изменений. Такие оценки указывают на целесообразность извлечения на момент составления соответствующего отчета. В порядке повышения достоверности их оценки запасы руды подразделяются на вероятные и доказанные.</p> <p>Вероятные запасы руды</p> <p>Рентабельно извлекаемая часть выявленных и в отдельных обстоятельствах оцененных минеральных ресурсов с учетом разубоживания и возможных потерь полезного ископаемого при добыче. Были проведены соответствующие оценки и исследования с учетом воздействия реалистически предполагаемых факторов, связанных с добычей и металлургической деятельностью, а также экономических маркетинговых, социальных и государственных факторов и вызываемых ими изменений. На момент составления соответствующего отчета такие оценки указывают на целесообразность извлечения.</p> <p>Доказанные запасы руды</p> <p>Рентабельно извлекаемая часть оцененных минеральных ресурсов с учетом разубоживания и возможных потерь полезного ископаемого при добыче. Были проведены соответствующие оценки и исследования с учетом воздействия реалистически предполагаемых факторов, связанных с добычей и металлургической деятельностью, а также экономических маркетинговых, социальных и государственных факторов и вызываемых ими изменений. На момент составления соответствующего отчета такие оценки указывают на целесообразность извлечения</p>
ИркАЗ	Иркутский алюминиевый завод, филиал «РУСАЛ Братск» в г. Шелехове
LME	London Metal Exchange
Иркутскэнерго	Иркутское публичное акционерное общество энергетики и электрификации — электрогенерирующая компания, находящаяся под контролем En+ Group, доля которой в выпущенном акционерном капитале общества составляет свыше 30%
КАЗ	Кандалакшский алюминиевый завод, филиал АО «РУСАЛ Урал»
КБК, Киндия	Компания бокситов Киндии, расположенная в Гвинее
КОМ	Конкурентный отбор мощности
Комитет по аудиту и рискам	Комитет по аудиту и рискам
Комитет по вознаграждениям	Комитет по вознаграждениям
Комитет по комплаенсу	Комитет Совета директоров Компании по комплаенсу
Комитет по корпоративному управлению и назначениям	Комитет по корпоративному управлению и назначениям

Комитет по ОТ, ПБ и ООС	Комитет по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды
КрАЗ	Красноярский алюминиевый завод или АО «РУСАЛ Красноярск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации 100%-е дочернее общество РУСАЛа
Металлургический сегмент	Металлургический сегмент представлен РУСАЛом (56,88% находятся в собственности En+ Group). Энергетические активы РУСАЛа также входят в Metallurgical segment
Минеральные ресурсы	<p>Концентрация или залегание материала, представляющего экономический интерес, в недрах земной коры или на ее поверхности в такой форме, такого качества и в таком количестве, что существуют разумные перспективы его экономически эффективного извлечения. Местонахождение, количество и качество минеральных ресурсов, геологические характеристики и степень их пространственной выдержанности известны, оценены или интерпретированы на основе конкретных геологических данных и знаний. В порядке повышения их достоверности минеральные ресурсы подразделяются на предполагаемые, выявленные и оцененные.</p> <p>Предполагаемые минеральные ресурсы</p> <p>Минеральные ресурсы, для которых количество и качество материала и содержание полезного компонента могут быть оценены с низким уровнем достоверности. Оценки делаются исходя из геологических данных и непроверенного предположения о геологической непрерывности и (или) непрерывности качества. Оценки основываются на информации, полученной с использованием соответствующих методов в таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины. При этом такая информация может быть ограничена или представлять собой данные, качество и надежность которых не определены.</p> <p>Выявленные минеральные ресурсы</p> <p>Часть минеральных ресурсов, для которой количество материала, плотность, форма, физические характеристики, качество и содержание полезного компонента могут быть оценены с разумной степенью достоверности. Оценки делаются на основе данных разведки, анализа проб и опробования, полученных с использованием соответствующих методов на таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины. Места залегания минеральных ресурсов расположены слишком далеко друг от друга или хаотично, чтобы подтвердить геологическую непрерывность и (или) непрерывность качества, но достаточно близко друг к другу, чтобы сделать предположение о непрерывности.</p> <p>Оцененные минеральные ресурсы</p> <p>Минеральные ресурсы, для которых количество материала, плотность, форма, физические характеристики, качество и содержание полезного компонента могут быть оценены с высокой степенью достоверности. Оценки делаются на основе подробных и надежных данных разведки, анализа проб и опробования, полученных с использованием соответствующих методов на таких точках, как выходы на поверхность, траншеи, шурфы, подземные выработки и скважины. Места залегания минеральных ресурсов расположены достаточно близко друг к другу, чтобы сделать предположение о геологической непрерывности или непрерывности качества</p>
ПАО Московская Биржа	Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС» (сокращенное наименование: ПАО Московская Биржа)
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
Надвоицкий алюминиевый завод	Филиал АО «РУСАЛ УРАЛ»
Николаевский глиноземный завод	Общество с ограниченной ответственностью «Николаевский глиноземный завод», зарегистрированное в соответствии с законодательством Украины 100%-е дочернее общество РУСАЛа
НИОКР	Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
НкАЗ	Новокузнецкий алюминиевый завод или АО «РУСАЛ Новокузнецк», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации 100%-е дочернее общество РУСАЛа

Оптовый рынок электрической энергии и мощности	Система оборота электроэнергии и мощности в рамках Объединенной энергетической системы России на Едином экономическом пространстве с участием крупных производителей и потребителей электроэнергии, имеющих статус объектов оптового рынка, подтвержденный правительством Российской Федерации в полном соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об электроэнергетике». Критерии для включения крупных производителей и потребителей электроэнергии в категорию крупных производителей и крупных потребителей также устанавливаются Правительством Российской Федерации
ОСА	Общее собрание акционеров
ОТ, ПБ и ООС	Охрана труда, промышленная безопасность и охрана окружающей среды
Отчетный период	Период с 1 января 2019 года по 31 декабря 2019 года
ОЭС	Объединенная энергетическая система — совокупность генерирующих и иных активов электроэнергетики, соединенных между собой в едином процессе производства (в том числе в форме комбинированной выработки электрической и тепловой энергии) и поставки электроэнергии и имеющих общее операционное и диспетчерское управление
ПГ	Выбросы парниковых газов
ПДС	Продукция с добавленной стоимостью. Включает катанку, лигатуру, цилиндрические слитки, плоские слитки, продукты высокой чистоты и другие
Правила листинга	Правила листинга, опубликованные Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года (в действующей редакции), и Руководство по раскрытию информации и Правила информационной прозрачности
РСВ, рынок на сутки вперед	Конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей, проводимый АТС за сутки до реальной поставки электроэнергии с определением цен и объемов поставки на каждый час наступающих суток
РУСАЛ, Металлургический сегмент	Компания с ограниченной ответственностью United Company RUSAL Plc, зарегистрированная в соответствии с законодательством Джерси (56,88% находятся в собственности En+ Group)
САЗ	Саяногорский алюминиевый завод, «РУСАЛ Саяногорск», Саяногорский завод или АО «РУСАЛ Саяногорск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации 100%-е дочернее общество РУСАЛа
Санкции OFAC	Включение OFAC определенных лиц и определенных компаний, которые контролируются или считаются контролируруемыми некоторыми из таких лиц, в список граждан особых категорий и запрещенных лиц
Санкционный список (список SDN), список граждан особых категорий и запрещенных лиц	Список граждан особых категорий и запрещенных лиц, публикуемый OFAC. Резидентам США, как правило, запрещается иметь дело с находящимися в юрисдикции США активами лиц, включенных в список SDN, с некоторыми исключениями, изложенными в лицензиях, выданных OFAC
САЯНАЛ	Акционерное общество «РУСАЛ САЯНАЛ»; 100%-е косвенное дочернее общество РУСАЛа
СВК	Система внутреннего контроля
СКАД, литейно-механический завод «СКАД»	Общество с ограниченной ответственностью «Литейно-механический завод «СКАД», ООО «Литейно-механический завод «СКАД», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации
Скорректированная EBITDA	За любой период времени представляет собой результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убытки от реализации основных средств за соответствующий период

Скорректированная чистая прибыль	За любой период времени определяется как чистый (убыток) / чистая прибыль, скорректированный(-ая) на чистый эффект от инвестиций Компании в «Норильский никель», чистый эффект от производных финансовых инструментов и чистый эффект от обесценения внеоборотных активов
СНГ	Содружество Независимых Государств
Совет директоров	Совет директоров Компании
СУБР	Североуральский бокситовый рудник или АО «Севуралбокситруда», зарегистрированное в Российской Федерации 100%-е дочернее общество РУСАЛа
СЭС	Солнечная электростанция
ТАЗ	Тайшетский алюминиевый завод, Тайшетский завод, Тайшет или общество с ограниченной ответственностью «РУСАЛ Тайшетский алюминиевый завод»; 100%-е дочернее общество РУСАЛа
ТЭО	Технико-экономическое обоснование
ТЭС	Тепловая электростанция
ТЭЦ	Теплоэлектроцентраль
УАЗ	Уральский алюминиевый завод, филиал АО «РУСАЛ УРАЛ»
ХАЗ	Хакасский алюминиевый завод
Цена алюминия на LME	Среднее значение официальных ежедневных спотовых цен на LME за каждый период
Чистый долг	Сумма непогашенных кредитов, займов и облигаций за вычетом общих денежных средств и их эквивалентов на конец соответствующего периода, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или Металлургического сегмента, в зависимости от ситуации
шт.	Штуки
Энергетический сегмент	Энергетический сегмент преимущественно состоит из энергетических активов и предприятий, принадлежащих En+ Group. Энергетический сегмент участвует во всех аспектах электроэнергетики, включая выработку электроэнергии, торговлю электроэнергией и поставки

Контакты

Калининград

Россия, 236006, Калининградская обл., г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34

Тел.: +7 (401) 269-74-36

Факс: +7 (401) 269-74-37

Москва

Россия, 121096, Москва, ул. Василисы Кожинной, д. 1

Тел.: +7 (495) 642-79-37

Факс: +7 (495) 642-79-38

Лондон

8 Cleveland Row, London SW1A 1DH, UK

Тел.: +44 207-747-4900

Факс: +44 207-747-4910

Сайт

www.enplusgroup.com

Инвесторам

Департамент по работе с инвесторами

Тел.: +7 (495) 642-79-37

Email: ir@enplus.ru

Для СМИ

Департамент по связям с общественностью

Тел.: +7 (495) 642-79-37

Email: press-center@enplus.ru

Регистратор

АО «Межрегиональный регистраторский центр» («МРЦ»)

Тел.: +7 (495) 234-44-70

Email: info@mrz.ru

Сайт: www.mrz.ru

Депозитарий

Citibank, N.A.

Тел.: +1 (212) 723-54-35

Email: CitiADR@Citi.com

Сайт: https://citiadr.factsetdigitalsolutions.com/www/drfront_page.idms

Все необходимые контакты также можно найти на [сайте](#) Компании.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Если не указано иное, информация, представленная в настоящем Годовом отчете, отражает положение Компании исключительно в период с 1 января 2019 года по 31 декабря 2019 года (**Отчетный период**). Соответственно, все прогнозные заявления, анализы, обзоры, обсуждения, комментарии и риски, представленные в настоящем Годовом отчете (за исключением настоящего заявления и раздела «Корпоративное управление» или если не указано иное), основаны на доступной Компании финансовой информации, охватывающей только отчетный период.

Настоящий Отчет может включать в себя заявления, которые являются заявлениями прогнозного характера или могут рассматриваться в качестве таковых. Заявления прогнозного характера могут содержать такие слова, как «полагать», «оценивать», «планировать», «иметь целью», «ожидать», «прогнозировать», «намереваться», «собираться», «вероятно», «должно быть», или иные слова и термины подобного значения, или их отрицательные либо иные сравнительные формы, а также заявления относительно стратегии, планов, целей, будущих событий и намерений Компании. Заявления прогнозного характера могут и, как правило, существенно отличаться от фактических результатов деятельности Компании. Любые заявления прогнозного характера отражают текущие планы Компании в отношении будущих событий и должны рассматриваться с учетом рисков, связанных с будущими событиями или иными факторами, непредвиденными обстоятельствами и предположениями в отношении деятельности Группы, результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив развития, роста или стратегии. Заявления прогнозного характера отражают соответствующие оценки и прогнозы исключительно по состоянию на дату, когда они были сделаны.

Источниками некоторых данных относительно отрасли, рынка и положения на рынке, которые приведены в настоящем Отчете, являются официальные или независимые источники информации. В отраслевых публикациях, исследованиях и аналитических обзорах независимых источников обычно содержатся утверждения о том, что содержащиеся в них данные были получены из источников, которые считаются надежными, однако такие источники не гарантируют точность или полноту такой информации. Несмотря на то, что Компания обоснованно полагает, что все такие публикации, исследования и аналитические обзоры были подготовлены авторитетными источниками, ни Компания, ни кто-либо из ее соответствующих директоров, должностных лиц, сотрудников, аффилированных лиц или консультантов не проводили независимую проверку содержащихся в них данных. Кроме того, некоторые данные об отрасли, рынке и положении на рынке, содержащиеся в настоящем Отчете, получены в результате внутренних исследований и оценок, основанных на знаниях и опыте работы руководства Компании на рынках, на которых она осуществляет свою деятельность. Несмотря на то, что Компания полагает, что такие исследования и оценки являются обоснованными, указанные исследования и оценки, а также лежащие в их основе методология и допущения не были проверены каким-либо независимым источником на предмет их точности или полноты и могут быть изменены. Соответственно, инвесторам не рекомендуется полагаться на какие-либо данные по отрасли, рынку или положению Компании на рынке, содержащиеся в настоящем Отчете.