



**Международная компания
публичное акционерное общество
«Объединенная Компания «РУСАЛ»»**

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.**

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	3
Пояснение к переводу	5
Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность	
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в собственном капитале	10
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	11
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	13

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Совету директоров Международной компании
публичного акционерного общества
«Объединенная Компания «РУСАЛ»»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках, консолидированного промежуточного сокращенного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2025 г., консолидированных промежуточных сокращенных отчетов об изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также избранных пояснительных примечаний («консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность»). Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже, требуют, чтобы консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с их положениями и Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» («IAS 34»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности включает в себя направление запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также применение аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в процессе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Вывод

На основе проведенной нами обзорной проверки не выявлены факты, которые могут служить основанием для того, чтобы мы сочли, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 1 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2025 г., в котором указано, что геополитическая напряженность и санкции, введенные рядом государств, вместе с волатильностью сырьевого рынка, рынка ценных бумаг и валютного рынка могут существенно повлиять на операционную, инвестиционную и финансовую деятельности Группы. Как указано в Примечании 1 данные условия, наряду с прочими обстоятельствами, изложенными в Примечании 1 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Наш вывод не модифицирован в связи с этим вопросом.

Хачатурян Михаил Сергеевич
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

14 августа 2025 г.

Сведения об аудиторе

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

Сведения об организации

Наименование: Международная компания публичное акционерное общество «Объединенная Компания «РУСАЛ»»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 25 сентября 2020 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1203900011974.
Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410.

*Перевод консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»»
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., подготовленной на английском языке.*

Пояснение к переводу

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, была составлена на английском языке. Перевод подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетностью Группы на английском языке за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://rusal.ru/en/investors/financial-stat/msfo/>

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 г.	2024 г.
		(не аудировано) млн долл. США	(не аудировано) млн долл. США
Выручка	5	7 520	5 695
Себестоимость	6 (а)	(6 110)	(4 385)
Валовая прибыль		1 410	1 310
Коммерческие расходы	6 (б)	(504)	(363)
Управленческие расходы	6 (б)	(354)	(290)
Обесценение внеоборотных активов	6 (б)	(166)	(96)
Ожидаемые кредитные убытки	6 (б), 11 (а)	(8)	(10)
Прочие операционные расходы	6 (б)	(126)	(111)
Прибыль от операционной деятельности		252	440
Финансовые доходы	7	166	242
Финансовые расходы	7	(584)	(176)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	291	223
Прибыль до налогообложения		125	729
Текущий налог на прибыль	8	(73)	(63)
Отложенный налог на прибыль	8	(139)	(101)
Налог на прибыль		(212)	(164)
(Убыток)/прибыль за отчетный период		(87)	565
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		(87)	565
(Убыток)/прибыль за отчетный период		(87)	565
Чистый (убыток)/прибыль на акцию			
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию (долл. США)	9	(0,0057)	0,0372
Скорректированная EBITDA	4, 6 (в)	748	786

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2025 г.	2024 г.
		(не аудировано) млн долл. США	(не аудировано) млн долл. США
Прибыль/(убыток) за период		(87)	565
Прочая совокупная прибыль или убыток			
<i>Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыль и убыток</i>			
Актуарная прибыль/(убыток) по пенсионным планам	14	1	(2)
		1	(2)
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	15	(34)	–
Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности		(125)	197
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	10	1 133	187
		974	384
Прочий совокупный доход за период за вычетом налогов		975	382
Итого совокупный доход за отчетный период		888	947
Причитающийся:			
Акционерам Компании		888	947

Налогового эффекта, существенно влияющего на компоненты прочего совокупного дохода или расхода, не было.

		30 июня 2025 г. (не аудировано)	31 декабря 2024 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		6 626	6 005
Нематериальные активы		2 418	2 201
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	10	6 186	4 868
Отложенные налоговые активы		191	328
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 (е)	259	217
Прочие внеоборотные активы	11 (д)	138	221
Итого внеоборотных активов		15 818	13 840
Оборотные активы			
Запасы		4 341	4 477
Краткосрочные инвестиции	11 (ж)	218	112
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 (а)	1 606	1 470
Предоплаты и НДС к возмещению	11 (б)	837	721
Авансовые платежи по налогу на прибыль		27	30
Дивиденды к получению		–	29
Производные финансовые активы	15	81	19
Денежные средства и их эквиваленты		1 125	1 503
Итого оборотных активов		8 235	8 361
Итого активов		24 053	22 201

		30 июня 2025 г. (не аудировано)	31 декабря 2024 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Акции	12	152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 823	2 856
Резерв под пересчет в валюту представления		(10 197)	(11 205)
Накопленная прибыль		3 540	3 627
Итого собственного капитала		12 104	11 216
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	2 258	3 398
Резервы	14	297	243
Отложенные налоговые обязательства		447	466
Прочие долгосрочные обязательства		130	119
Итого долгосрочных обязательств		3 132	4 226
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	6 245	4 520
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 (в)	1 569	1 535
Авансы полученные	11 (г)	683	420
Прочие налоговые обязательства		215	157
Дивиденды к выплате		5	5
Производные финансовые обязательства	15	–	26
Резервы	14	100	96
Итого краткосрочных обязательств		8 817	6 759
Итого обязательств		11 949	10 985
Итого собственного капитала и обязательств		24 053	22 201
Чистые оборотные (обязательства)/активы		(582)	1 602
Итого активов за вычетом краткосрочных обязательств		15 236	15 442

Отчетность предварительно просмотрена, утверждена и одобрена к выпуску Советом директоров 14 августа 2025 г.

Е.В. Никитин
 Генеральный директор

	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Эмиссионный доход</u>	<u>Прочие резервы</u>	<u>Резерв под пересчет в валюту представления</u>	<u>Накопленная прибыль</u>	<u>Итого собственного капитала</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Остаток на 1 января 2025 г.	152	15 786	2 856	(11 205)	3 627	11 216
Убыток за период (не аудировано)	–	–	–	–	(87)	(87)
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за период (не аудировано)	–	–	(33)	1 008	–	975
Итого совокупный (убыток)/прибыль за период (не аудировано)	–	–	(33)	1 008	(87)	888
Остаток на 30 июня 2025 г. (не аудировано)	152	15 786	2 823	(10 197)	3 540	12 104
Остаток на 1 января 2024 г.	152	15 786	2 689	(10 613)	3 002	11 016
Прибыль за период (не аудировано)	–	–	–	–	565	565
Прочая совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(2)	384	–	382
Итого совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(2)	384	565	947
Остаток на 30 июня 2024 г. (не аудировано)	152	15 786	2 687	(10 229)	3 567	11 963

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
	Прим.	2025 г.	2024 г.
		млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
(Убыток)/прибыль за отчетный период		(87)	565
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	6	315	237
Амортизация нематериальных активов	6	12	12
Обесценение внеоборотных активов	6 (б)	166	96
Начисление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	6 (б), 14	8	10
(Начисление)/частичное восстановление резерва по списанию запасов до чистой стоимости реализации		44	(9)
Резерв по пенсионным обязательствам		3	1
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	(95)	(41)
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам	7	181	(139)
Убыток от выбытия основных средств	6 (б)	3	1
Процентные расходы	7	403	169
Процентные доходы	7	(47)	(62)
Расход по налогу на прибыль	8	212	164
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7	(24)	7
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	(291)	(223)
Приток денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		803	788
Уменьшение/(увеличение) запасов		94	(230)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(265)	(663)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		337	(235)
Уменьшение резервов		(9)	(2)
Приток/(отток) денежных средств в результате операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		960	(342)
Уплаченный налог на прибыль		(72)	(61)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		888	(403)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	(не аудировано)	(не аудировано)
Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Инвестиционная деятельность		
	10	6
Поступления от выбытия основных средств	45	67
Проценты полученные	(695)	(504)
Приобретение объектов основных средств	(12)	(12)
Приобретение нематериальных активов	5	47
Доходы от прочих инвестиций	10	(251)
Приобретение/продажа дочернего предприятия, (нетто)	–	(251)
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий	119	416
Изменение величины денежных средств, ограниченных в использовании	–	(1)
Чистый отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(528)	(232)
Финансовая деятельность		
	3 961	537
Поступления от заемных средств	(4 394)	(473)
Возврат заемных средств	(472)	(184)
Проценты уплаченные	(8)	(4)
Оплата расходов по реструктуризации и других расходов	114	20
Платежи по производным финансовым инструментам	(799)	(104)
Чистый отток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(799)	(104)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(439)	(739)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 501	2 085
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	61	(24)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 123	1 322

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 2 млн долл. США и 2 млн долл. США, соответственно, на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

1 Общие положения

(а) Организация

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

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

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

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

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

Структура акционеров Компании по состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. была следующей:

	<u>30 июня 2025 г.</u>	<u>31 декабря 2024 г.</u>
МКПАО «ЭН+ ГРУП» («EN+», бывшая «En+ Group Plc»)	56,88%	56,88%
«SUAL Partners Limited» (SUAL Partners)	25,52%	25,52%
О.В. Дерипаска	0,01%	0,01%
Находящиеся в свободном обращении	17,59%	17,59%
Итого	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. «ЭН+ ГРУП» (МКПАО «ЭН+ ГРУП») был конечной материнской компанией Группы, зарегистрированной по адресу: 236006, Российская Федерация, Калининградская обл., г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.

Согласно информации, предоставленной «ЭН+», на отчетную дату нет ни одного лица, имеющего косвенную преобладающую долю владения в МКПАО «ЭН+ ГРУП», превышающую 50%, которое могло бы воспользоваться правом голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала МКПАО «ЭН+ ГРУП» или иметь возможность осуществлять контроль над МКПАО «ЭН+ ГРУП». По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. г-н Олег Дерипаска фактически контролирует и реализует право голоса в отношении 35% голосующих акций МКПАО «ЭН+ ГРУП» и соблюдает условие о не превышении прямой или косвенной доли владения более чем 44,95% акций МКПАО «ЭН+ ГРУП».

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 17.

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании www.rusal.com.

(б) Сезонность

Существенные сезонные мероприятия в рамках хозяйственной деятельности Группы отсутствуют.

(в) Деятельность

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

(г) Осуществление хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

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

Применение экономических санкций против российских физических и юридических лиц со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады и других стран, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, повлекли за собой увеличение экономической неопределенности, включая повышение волатильности фондовых, потребительских и валютных рынков. Долгосрочное влияние недавно введенных санкций, а также угрозу наложения дополнительных санкций в будущем, определить трудно.

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

(д) Санкции ОФАК

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

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

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

(е) Допущение о непрерывности деятельности

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

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

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

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**(а) Заявление о соответствии**

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», введенным в действие на территории Российской Федерации, и с требованиями к раскрытию информации, предусмотренными Законом «О компаниях» (Гонконг).

Эта консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всех раскрытий обязательных для полной годовой консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и, поэтому должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, окончившийся 31 декабря 2024 г.

3 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, соответствуют применявшимся Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 г. за исключением принятых поправок к существующим стандартам, вступивших в силу с 1 января 2025 г.:

«Поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие конвертируемости»

20 августа 2023 г. Совет по МСФО (IASB) выпустил поправки к МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», которые вводят определение «конвертируемой валюты» и содержат следующие разъяснения:

- Валюта является конвертируемой в другую валюту, когда организация способна получить другую валюту в сроки, позволяющие учесть нормальные административные сроки обработки, и через рыночный или биржевой механизм, в рамках которого операция обмена создает правовые права и обязательства.
- Организация должна оценивать, является ли валюта конвертируемой в другую валюту на дату оценки и для конкретной цели. Если организация способна получить не более чем незначительное количество другой валюты на дату оценки для указанной цели, валюта не является конвертируемой в другую валюту.
- Руководство, касающееся ситуации, когда доступно несколько обменных курсов, осталось без изменений, однако требование использовать первый последующий курс, по которому можно было бы произвести обмен в случае временного отсутствия конвертируемости между двумя валютами, было удалено. В этом случае организация обязана оценить спот-курс обмена валюты.

Кроме того, были добавлены новые требования к раскрытию информации. Организация обязана раскрывать информацию о:

- характере и финансовых последствиях отсутствия конвертируемости валюты в другую валюту;
- использованном(ых) спот-курсе(ах) обмена валюты;
- процедуре оценки; и
- рисках, которым подвержена организация из-за отсутствия конвертируемости валюты в другую валюту.

Поправки не оказали влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не осуществляет деятельность в условиях, где существует отсутствие конвертируемости валют.

4 Сегментная отчетность

(а) Отчетные сегменты

В Группе имеется четыре отчетных сегмента (см. далее), которые являются ее стратегическими бизнес-единицами. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

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

Глиноземный сегмент. Предприятия глиноземного сегмента занимаются добычей и переработкой бокситов в глинозем и продажей глинозема. В апреле 2024 года в сегмент добавили инвестицию в совместное предприятие Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd (Прим. 10).

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

Добывающий и металлургический сегмент. Данный сегмент включает долевою инвестицию в ПАО ГМК «Норильский Никель» («Норильский Никель»).

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия для автотранспортной, упаковочной, строительной отраслей, выпуска товаров широкого потребления и продукции для высокотехнологичных производств, а также деятельность административных центров Группы. Ни один из перечисленных выше видов прочей деятельности не удовлетворяет количественному порогу для признания в качестве отчетного сегмента.

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный сегмент поставляет алюминиевому глинозем для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределы Группы направляются лишь незначительные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

(б) Результаты сегментов, активы и обязательства

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:

Активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Обязательства сегментов включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, связанную с производственной и сбытовой деятельностью индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся на индивидуальные сегменты, поскольку управление ими головной офис осуществляет в централизованном порядке.

Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных либо возникших у них в результате амортизации отнесенных к ним активов.

Критерием оценки результатов деятельности сегментов является прибыль до налогообложения, отраженная в отчете о прибылях и убытках, скорректированная с учетом статей, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, таких как финансовые доходы, затраты по кредитам и займам, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчеты, которые представляются для изучения генеральному директору Компании. Для оценки результатов используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является оптимальной для оценки результатов деятельности индивидуальных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

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 и убытках ассоциированных и совместно контролируемых предприятий, амортизации, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами всегда осуществляется на основе рыночных данных.

Сегментные капитальные затраты представляют собой полную стоимость, понесенную в течение отчетного периода для приобретения объектов основных средств и нематериальных активов кроме гудвила.

Группа приобрела основные средства на общую сумму 783 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. (562 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.). Балансовая стоимость основных средств, выбывших в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., составила 24 млн долл. США (43 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.).

Группа провела анализ признаков обесценения по состоянию на 30 июня 2025 г. и пришла к выводу, что на эту дату признаков обесценения нет, кроме как для единиц, генерирующих денежные потоки по производству глинозема: начиная с начала года, цены на глинозем (включая их прогнозы) снизились. Сумма обесценения, относящаяся к единицам, генерирующим денежные потоки по производству глинозема, составила 41 млн долл. США и была признана в составе строки «Обесценение внеоборотных активов» в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибылях и убытках. Оставшаяся сумма обесценения, раскрытая в Примечании 6 (б) к настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, в основном связана со списанием объектов основных средств, приобретенных в первой половине 2025 года и относящихся к единицам, генерирующим денежные потоки, которые ранее были обесценены. Если обменный курс рубля по отношению к доллару США сохранится на уровне первой половины 2025 года, при неизменности прочих переменных, убыток от обесценения единиц, генерирующих денежные потоки по производству алюминия, будет признан в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(i) **Отчетные сегменты**

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.

	Алюми- ниевый	Глино- земный	Энергети- ческий	Добыва- ющий и металлурги- ческий	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	6 104	925	–	–	7 029
Выручка от операций между сегментами	153	1 998	–	–	2 151
Итого сегментной выручки	6 257	2 923	–	–	9 180
Сегментная ЕБИТДА	534	309	–	–	843
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(245)	(59)	–	–	(304)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	30	83	178	291
Прибыль по сегментам	289	280	83	178	830
(Обесценение)/восстановление внеоборотных активов	(47)	(109)	–	–	(156)
Доходы/(расходы) в неденежной форме	2	(39)	–	–	(37)
Капитальные затраты	(480)	(162)	–	–	(642)
Корректировки в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	4	3	–	–	7

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.

	Алюми- ниевый	Глино- земный	Энергети- ческий	Добыва- ющий и металлурги- ческий	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	4 742	552	–	–	5 294
Выручка от операций между сегментами	140	1 799	–	–	1 939
Итого сегментной выручки	4 882	2 351	–	–	7 233
Сегментная EBITDA	689	201	–	–	890
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(175)	(45)	–	–	(220)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	–	49	174	223
Прибыль по сегментам	514	156	49	174	893
(Обесценение)/восстановление внеоборотных активов	(14)	(81)	–	–	(95)
Доходы/(расходы) в неденежной форме	2	2	–	–	4
Капитальные затраты	(343)	(136)	–	–	(479)
Корректировки в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	(1)	25	–	–	24

На 30 июня 2025 г.

	Алюми- ниевый	Глино- земный	Энергети- ческий	Добыва- ющий и металлурги- ческий	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Сегментные активы	9 792	2 245	–	–	12 037
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	363	1 091	4 731	6 185
Итого сегментных активов	9 792	2 608	1 091	4 731	18 222
Сегментные обязательства	(1 391)	(819)	(20)	–	(2 230)
Итого сегментных обязательств	(1 391)	(819)	(20)	–	(2 230)

На 31 декабря 2024 г.

	Алюми- ниевый	Глино- земный	Энергети- ческий	Добыва- ющий и металлурги- ческий	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Сегментные активы	9 189	2 106	–	–	11 295
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	434	816	3 616	4 866
Итого сегментных активов	9 189	2 540	816	3 616	16 161
Сегментные обязательства	(1 556)	(630)	(18)	–	(2 204)
Итого сегментных обязательств	(1 556)	(630)	(18)	–	(2 204)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетных сегментов	9 180	7 233
Элиминация выручки от операций между сегментами	(2 151)	(1 939)
Выручка, нераспределенная между сегментами	491	401
Консолидированная выручка	7 520	5 695

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	830	893
Обесценение внеоборотных активов	(166)	(96)
Убыток от выбытия основных средств	(3)	(1)
Финансовые доходы	166	242
Финансовые расходы	(584)	(176)
Расходы, нераспределенные между сегментами	(118)	(133)
Консолидированная прибыль до налогообложения	125	729

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Скорректированная EBITDA		
Сегментная EBITDA	843	890
Амортизация, нераспределенная между сегментами	23	29
Расходы, нераспределенные между сегментами	(118)	(133)
Консолидированная скорректированная EBITDA	748	786

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
	Активы	
Активы отчетных сегментов	18 222	16 161
Активы, нераспределенные между сегментами	5 831	6 040
Итого консолидированных активов	24 053	22 201

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
	Обязательства	
Обязательства отчетных сегментов	(2 230)	(2 204)
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(9 719)	(8 781)
Итого консолидированных обязательств	(11 949)	(10 985)

5 Выручка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка по договорам с покупателями	7 520	5 695
Выручка по основным продуктам	7 358	5 564
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	5 966	4 597
Выручка от реализации глинозема и бокситов	660	330
Выручка от реализации алюминиевой фольги и прочей алюминиевой продукции	376	342
Выручка от реализации прочей продукции	356	295
Выручка от реализации услуг	162	131
Выручка от оказания услуг по поставке электроэнергии	104	89
Выручка от реализации транспортных услуг	8	13
Выручка от реализации прочих услуг	50	29
Итого выручки по типам покупателей	7 520	5 695
Третьи стороны	6 850	5 272
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	34	109
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	78	99
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	558	215
Итого выручки по основным географическим регионам	7 520	5 695
Азия	3 983	2 371
СНГ	2 180	1 956
Европа	1 251	1 258
Америка	44	72
Прочие	62	38

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов относится к алюминиевому сегменту (Примечание 4). Выручка от реализации глинозема и боксита относится к глиноземному сегменту. Выручка от продажи фольги и других алюминиевых изделий, прочих товаров и услуг относится главным образом к прочей деятельности.

6 Себестоимость и операционные расходы**(а) Себестоимость продаж**

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Затраты на приобретение глинозема, бокситов и прочих материалов	(2 705)	(2 288)
Третьи стороны	(2 313)	(2 138)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(46)	(34)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(11)	(3)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(335)	(113)
Затраты на приобретение первичного алюминия	(648)	(267)
Третьи стороны	(140)	(76)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(508)	(191)
Затраты на электроэнергию	(1 382)	(1 107)
Третьи стороны	(465)	(632)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(24)	(22)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(873)	(435)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(20)	(18)
Расходы на персонал	(439)	(345)
Амортизация	(312)	(234)
Изменения в готовой продукции	(132)	188
Прочие расходы	(492)	(332)
Третьи стороны	(487)	(329)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(5)	(3)
	(6 110)	(4 385)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Транспортные расходы	(392)	(260)
Расходы на персонал	(172)	(132)
Обесценение внеоборотных активов	(166)	(96)
Расходы, связанные с благотворительностью	(60)	(32)
Консультационные и юридические услуги	(57)	(41)
Упаковочные материалы	(32)	(36)
Расходы на ремонт и прочее обслуживание	(32)	(27)
Услуги охраны	(30)	(27)
Налоги, кроме налога на прибыль	(27)	(24)
Таможенные пошлины	(22)	(21)
Амортизация	(15)	(15)
Социальные расходы	(15)	(11)
Ожидаемые кредитные убытки	(8)	(10)
Страхование грузов	(8)	(5)
Командировочные расходы	(7)	(6)
Краткосрочная аренда и переменные арендные платежи	(4)	(4)
Убыток от выбытия основных средств	(3)	(1)
Аудиторские услуги	(2)	(2)
Прочие расходы	(106)	(120)
	(1 158)	(870)

(в) Скорректированная EBITDA и оценка операционной эффективности

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Результат операционной деятельности	252	440
<i>Скорректированный на:</i>		
Амортизацию	327	249
Обесценение внеоборотных активов	166	96
Убыток от выбытия основных средств	3	1
Скорректированная EBITDA	748	786

7 Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	45	62
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам	2	
Чистая прибыль по курсовым разницам	–	139
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	24	–
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (Прим. 15)	95	41
	166	242
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам	(389)	(160)
Процентные расходы по займам, выданным связанным сторонам	(2)	
Процентные расходы по резервам	(9)	(7)
Чистый расход от курсовых разниц	(181)	–
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	–	(7)
Процентные расходы по лизингу	(3)	(2)
	(584)	(176)

Начиная с 1 января 2025 г., в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибылях и убытках Группа представляет прибыль или убытки, полученные в результате продажи/покупки иностранной валюты, в составе курсовых разниц, включенных в статью финансовых доходов или расходов. Руководство Группы считает, что новое представление результатов отражает достоверную и более актуальную информацию о влиянии операций купли-продажи иностранной валюты на финансовые показатели Группы, поскольку эти эффекты по своей природе аналогичны всем прочим прибылям и убыткам в иностранной валюте.

8 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог		
Текущий налог за период	73	63
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	139	101
Расход по налогу	212	164

Увеличение ставки налога на прибыль в Российской Федерации

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации». Закон, в частности, увеличил ставку налога на прибыль с 20% до 25%. Закон вступил в силу с 1 января 2025 г.

Компания считается налоговым резидентом Российской Федерации, в отношении которой применяется ставка налога на прибыль в размере 25%. Для большинства доходов Компании в виде дивидендов ставка налога составляет 0%. Дочерние компании, не являющиеся российскими, уплачивают налог на прибыль организаций в соответствии с требованиями законодательства своих налоговых юрисдикций, которые могут быть ниже 15%. Дочерние компании произведут необходимые расчеты в соответствии с правилами BEPS 2.0, Pillar 2, и оценят, подлежит ли уплате дополнительный налог (исходя из эффективной налоговой ставки 15%). По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности к выпуску, руководство Группы оценивает эффект дополнительного налога как несущественный.

9 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г.

Средневзвешенное количество акций:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от выкупленных собственных акций	–	–
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 193 014 862	15 193 014 862
(Убыток)/прибыль за период, млн долл. США	(87)	565
Базовые и разводненные (убыток)/прибыль на акцию, долл. США	(0,0057)	0,0372

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2025 г. и 30 июня 2024 г., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

В течение представленных периодов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

10 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня					
	2025 г.			2024 г.		
	млн долл. США			млн долл. США		
	Инвес- тиции в совмест- ные пред- приятия	Инвес- тиции в ассоци- рованные пред- приятия	Итого	Инвес- тиции в совмест- ные пред- приятия	Инвес- тиции в ассоци- рованные пред- приятия	Итого
Остаток на начало года	1 252	3 616	4 868	851	3 670	4 521
Приобретение доли в Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd	–	–	–	264	–	264
Доля Группы в прибыли	113	178	291	49	174	223
Дивиденды	(100)	–	(100)	–	–	–
Влияние изменений обменных курсов валют	196	937	1 133	29	158	187
Нереализованная прибыль (убыток)	(6)	–	(6)	–	–	–
Остаток на конец года	1 455	4 731	6 186	1 193	4 002	5 195
Гудвил, отраженный в составе доли участия в ассоциированных компаниях	84	2 202	2 286	–	2 053	2 053

Инвестиция в «Норильский Никель»

Доля Группы в прибыли «Норильского Никеля» составила 178 млн долл. США, в прибыли от пересчета иностранных операций – 937 млн долл. США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2025 г. (174 млн долл. США и 158 млн долл. США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2024 г.). Балансовая стоимость инвестиции составляла 4 731 млн долл. США на 30 июня 2025 г. (4 002 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2024 г.).

Рыночная стоимость инвестиции в «Норильский Никель» на 30 июня 2025 г. составила 5 715 млн долл. США (на 31 декабря 2024 г. – 4 585 млн долл. США). Рыночная стоимость определена путем умножения цены (закрытия) акции на Московской валютной бирже на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.

Инвестиция в Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd

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

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

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

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

11 Непроизводные финансовые инструменты**(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 251	916
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	(99)	(92)
Чистая торговая дебиторская задолженность заказчиков третьих сторон	1 152	824
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	237	429
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	4	25
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	74	52
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	159	352
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	213	218
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности	(3)	(7)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	210	211
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	7	6
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	50	35
Убыток от обесценения по прочей дебиторской задолженности связанных сторон – компаний, связанных через материнскую компанию	(44)	(30)
Чистая прочая дебиторская задолженность связанным сторонам – компаниям, связанным через материнскую компанию	6	5
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	1	1
	1 606	1 470

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

(i) Расшифровка дебиторской задолженности по срокам возникновения

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую задолженность (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность (не просроченная)	1 287	1 198
Задолженность, просроченная на 1-30 дней	17	9
Задолженность, просроченная на 31-60 дней	9	1
Задолженность, просроченная на 61-90 дней	3	1
Задолженность, просроченная более чем на 90 дней	73	44
Итого просроченной дебиторской задолженности	102	55
	1 389	1 253

Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам сформирована исходя из количества дней просрочки. В среднем торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 90 дней с даты выставления соответствующих счетов. Непросроченная и не обесцененная (т.е. текущая) дебиторская задолженность возникла от различных покупателей и заказчиков, которые в прошлых отчетных периодах не допускали просрочек в ее погашении.

Торговая дебиторская задолженность, которая просрочена, но не обесценена, относится к покупателям, у которых хорошая кредитная история с Группой. У Группы нет поручительств под остатки этой торговой дебиторской задолженности.

(ii) **Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности**

Признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва, кроме случаев, когда Группа уверена в том, что возможность возмещения является низкой и убыток от обесценения списывается напрямую из суммы дебиторской задолженности.

Далее в таблице приводится информация об изменениях величины ожидаемого кредитного убытка:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	(92)	(68)
Убыток от обесценения	(7)	(2)
Остаток на конец года	(99)	(70)

(б) **Предоплаты и НДС к возмещению**

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
НДС к возмещению	581	468
Убыток от обесценения НДС к возмещению	(35)	(43)
Чистая сумма НДС к возмещению	546	425
Авансы, выданные третьим сторонам	221	227
Убыток от обесценения авансов выданных	(8)	(8)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	213	219
Авансы, выданные связанным сторонам, в т.ч.:	37	47
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	3	1
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	121	133
Убыток от обесценения авансов выданных связанным сторонам – ассоциированным компаниям и совместным предприятиям	(87)	(87)
Чистая сумма авансов, выданных связанным сторонам – ассоциированным компаниям и совместным предприятиям	34	46
Расходы будущих периодов	11	11
Предоплата по прочим налогам	30	19
	837	721

(в) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2025 г. млн долл. США	31 декабря 2024 г. млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	991	943
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в т.ч.:	267	335
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	6	5
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	100	65
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	161	265
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	282	217
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, в т.ч.:	2	2
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	2	2
Текущие налоговые обязательства	27	38
	1 569	1 535

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

В состав торговой и прочей кредиторской задолженности входит торговая кредиторская задолженность со следующими сроками погашения по состоянию на отчетную дату. Анализ сформирован исходя из количества дней просрочки платежа.

	30 июня 2025 г. млн долл. США	31 декабря 2024 г. млн долл. США
Текущая задолженность	1 072	903
Задолженность, просроченная на 0-90 дней	103	305
Задолженность, просроченная на 91-120 дней	4	21
Задолженность, просроченная более чем на 120 дней	79	50
Итого просроченной кредиторской задолженности	186	376
	1 258	1 279

Обязательства по аренде, погашение которых ожидается в течение одного года, на сумму 22 млн долл. США включены в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств по состоянию на 30 июня 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 16 млн долл. США).

(г) Авансы полученные

	30 июня 2025 г. млн долл. США	31 декабря 2024 г. млн долл. США
Авансы полученные	681	420
Авансы, полученные от связанных сторон, в т.ч.:	2	–
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	2	–
	683	420

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

(д) Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Долгосрочные депозиты	12	120
Прочие внеоборотные активы	126	101
	<u>138</u>	<u>221</u>

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

Инвестиция РУСАЛа на 30 июня 2025 г. составила 42 754 785 466 акций или эффективные 9,7% (номинальные 9,6%) РусГидро. Инвестиция учитывается по справедливой стоимости через прибыли и убытки. В течение шести месяцев 2025 года Группа не продавала и не покупала акции «РусГидро».

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

(ж) Краткосрочные инвестиции

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

(з) Оценка справедливой стоимости

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

12 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2024 г.	
	<u>долл. США</u>	<u>Кол-во акций</u>	<u>долл. США</u>	<u>Кол-во акций</u>
Обыкновенные акции на конец года, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции по состоянию на 1 января	<u>151 930 148</u>	<u>15 193 014 862</u>	<u>151 930 148</u>	<u>15 193 014 862</u>
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции по состоянию на конец отчетного периода по 0,01 долл. США каждая	<u>151 930 148</u>	<u>15 193 014 862</u>	<u>151 930 148</u>	<u>15 193 014 862</u>

(б) Прочие резервы

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

(в) Распределение прибыли

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

(г) Резерв под пересчет в валюту представления

Резерв под пересчет в валюту представления включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данных консолидированной финансовой отчетности зарубежных подразделений и данных объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

13 Кредиты и займы

В данном примечании содержится информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов.

	30 июня 2025 г.	31 декабря 2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	896	1 446
Необеспеченные банковские кредиты	303	1 009
Необеспеченные займы от связанных сторон	72	36
Облигации	987	907
	2 258	3 398
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	597	568
Необеспеченные банковские кредиты	2 163	1 113
Необеспеченные займы от связанных сторон	80	69
Облигации	3 334	2 713
Проценты к уплате по кредитам и облигациям	71	57
	6 245	4 520

(а) Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2025 г. банковские кредиты обеспечены 25% + 1 акция «Норильский Никель» (ассоциированной компании Группы).

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2025 г. составила 4 166 млн долл. США (на 31 декабря 2024 г.: 4 287 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2025 г. сумма начисленных процентов по необеспеченным и обеспеченным банковским кредитам и необеспеченным займам составила 7 млн долл. США, 1 млн долл. США, 14 млн долл. США соответственно (на 31 декабря 2024 г.: 20 млн долл. США, 4 млн долл. США, 12 млн долл. США соответственно).

В марте 2025 года дочернее предприятие Группы привлекло средства в рамках действующего кредитного соглашения с российским банком на общую сумму 42,6 млрд рублей. В то же время дочернее предприятие Группы заключило сделку валютно-процентного свопа из российских рублей в китайские юани на сумму 3,5 млрд китайских юаней, сроком на 6 месяцев и процентной ставкой в 12%.

(б) Облигационные займы

По состоянию на 30 июня 2025 г. Группа имела облигации, номинированные в рублях, китайских юанях, дирхамах ОАЭ и еврооблигации, номинированные долларах США, находящиеся в обращении.

Тип	Серия	Количество обращающих- ся бумаг, штук	Номинал. стоимость, млн долл. США	Номинал. процентная ставка	Дата оферты	Дата погашения
Облигация	БО-01	30 263	–	0,01%	–	07.04.2026
Облигация	БО-001P-04	370 000	101	5,95%	–	05.09.2025
Еврооблигация	–	21 300	21	5,3%	–	03.05.2023
Еврооблигация	–	19 919	20	4,85%	–	01.02.2023
Облигация	БО-05	467 750	65	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигация	БО-06	117 940	16	8,50%	04.08.2025	28.07.2027
Облигация	БО-001P-02	1 000 000	140	3,95%	–	23.12.2025
Облигация	БО-001P-03	3 000 000	418	LPR1Y + 0,2%	–	24.12.2025
Облигация	БО-001P-05	600 000	84	6,70%	–	08.05.2026
Облигация	БО-001P-06	1 000 000	140	7,20%	–	05.08.2026
Облигация	БО-001P-07	900 000	126	7,90%	–	09.10.2026
Облигация	БО-001P-08	850 000	85	9,25%	–	01.08.2027
Облигация	БО-001P-09	30 000 000	382	КС + 2,2%	–	17.06.2027
Облигация	БО-001P-10	10 000 000	127	КС + 2,25%	–	06.03.2027
Облигация	БО-001P-11	10 000 000	127	КС + 2,5%	–	22.08.2029
Облигация	БО-001P-12	650 000	91	10,90%	–	23.03.2026
Облигация	001PC-05	30 000 000	382	КС + 3,7%	03.09.2025	20.09.2027
Облигация	001PC-06	14 000 000	178	КС + 3,5%	22.10.2025	08.10.2027
Облигация	001PC-07	20 000 000	255	КС + 3,5%	22.10.2025	09.10.2027
Облигация	БО-001P-14	11 203 427	1 563	12,0%	19.05.2026	14.05.2027

4 марта 2025 г. Компания разместила коммерческие неконвертируемые процентные облигации серии 001PC-05 на сумму 30 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 3,7%. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года с возможностью исполнения опциона пут в течение 6 месяцев. В дополнение к размещению Группа заключила сделку валютно-процентного свопа, в результате которого биржевые рублевые облигации были полностью переведены в китайские юани со сроком погашения в сентябре 2025 года и процентной ставкой 8,2%.

7 марта 2025 г. Компания погасила облигации серии 001PC-01, 001PC-02, 001PC-03, 001PC-04 номинированные в китайских юанях на общую сумму 8,9 млрд китайских юаней с купонным годовым доходом 3,75% и сроком погашения 2,5 года.

28 марта 2025 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-12 на сумму 650 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,90% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 1 год.

21 апреля 2025 г. Компания разместила коммерческие неконвертируемые процентные облигации серии 001PC-06 на сумму 14 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 3,5%. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года с возможностью исполнения опциона пут в течение 6 месяцев. В дополнение к размещению Группа заключила сделку валютно-процентного свопа, в результате которого биржевые рублевые облигации были полностью переведены в китайские юани со сроком погашения в октябре 2025 года и процентной ставкой 11,0%.

22 апреля 2025 г. Компания разместила коммерческие неконвертируемые процентные облигации серии 001PC-07 на сумму 20 млрд рублей с купонным годовым доходом КС + 3,5%. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года с возможностью исполнения опциона пут в течение 6 месяцев. В дополнение к размещению Группа заключила несколько сделок валютно-процентного свопа, в результате которого биржевые рублевые облигации были частично, в сумме 6,05 млрд рублей, переведены в китайские юани со сроком погашения в октябре 2025 года и процентной ставкой 11% и частично, в сумме 13,95 млрд рублей переведены в доллары США со сроком погашения в октябре 2025 года и процентной ставкой 9,73%.

24 апреля 2025 г. Компания погасила облигации серии БО-001P-01 номинированные в китайских юанях на сумму 6 млрд китайских юаней с купонным годовым доходом 3,75% и сроком погашения 2,5 года.

16 мая 2025 г. Компания разместила биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-14 на общую сумму 11,2 млрд китайских юаней с купонным годовым доходом 12,0% на Московской Бирже. Срок погашения облигаций составляет 2 года с возможностью исполнения опциона пут в течение 12 месяцев.

По состоянию на 30 июня 2025 г. сумма начисленных процентов по облигациям составила 49 млн долл. США (на 31 декабря 2024 г.: 21 млн долл. США).

14 Резервы

млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Рекультивация земельных участков	Резерв по судебным искам	Итого
Остаток на 1 января 2024 г.	47	324	12	383
Резервы, начисленные в отчетном периоде	4	–	–	4
Актuarный убыток	2	–	–	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(2)	–	–	(2)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	1	(9)	–	(8)
Эффект прошествия времени	–	4	–	4
Изменение инфляции	–	4	–	4
Изменение ставки дисконтирования	–	(25)	–	(25)
Остаток на 30 июня 2024 г.	52	298	12	362
Долгосрочные	49	203	–	252
Краткосрочные	3	95	12	110
Остаток на 1 января 2025 г.	53	278	8	339
Резервы, начисленные в отчетном периоде	8	–	–	8
Актuarный убыток	1	–	–	1
Резервы, использованные в отчетном периоде	(3)	–	(8)	(11)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	22	39	–	61
Эффект прошествия времени	–	4	–	4
Изменение инфляции	–	(6)	–	(6)
Изменение ставки дисконтирования	–	1	–	1
Остаток на 30 июня 2025 г.	81	316	–	397
Долгосрочные	76	221	–	297
Краткосрочные	5	95	–	100

15 Производные финансовые активы/обязательства

	30 июня 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Кросс-валютные свопы	74	–	19	–
Форвардные алюминиевые контракты и прочие инструменты	7	–	–	26
Итого	81	–	19	26
Долгосрочные	–	–	–	–
Краткосрочные	81	–	19	26

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. Согласно политике, изменение уровня в иерархии оценок справедливой стоимости производится в момент события или появления новых обстоятельств, определивших необходимость этого изменения. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., изменений в методах оценки не происходило.

Изменение остатков справедливой стоимости производных инструментов 3-го уровня представлено ниже:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	(7)	32
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибылях и убытках (финансовые доходы/(расходы)) в течение периода	95	41
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочих совокупных доходах и расходах (хеджирование денежных потоков) в течение периода	(34)	
Реализованная часть договоров на поставку металла, электроэнергии, кросс-валютных свопов	27	(9)
Остаток на конец периода	81	64

Анализ чувствительности показал, что производные финансовые инструменты не особенно чувствительны к изменению основных допущений.

Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочей совокупной прибыли (хеджирование потоков денежных средств) в течение отчетного периода, в полной мере связаны с валютными свопами (пояснение 13).

16 Обязательства**(а) Инвестиционные обязательства**

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 30 июня 2025 г. и 31 декабря 2024 г. величина обязательств составляла приблизительно 854 млн долл. США и 677 млн долл. США, в т.ч. НДС, соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(б) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования (особенно это относится к использованию определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике). Различное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

(в) Условные обязательства по природоохранной деятельности

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

(г) 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 тех случаях, где оценка вероятного оттока средств из Группы является высокой, создается резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности (см. Примечание 14). На 30 июня 2025 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства примерно 21 млн долл. США (31 декабря 2024 г.: 24 млн долл. США).

17 Операции со связанными сторонами**(а) Операции с членами руководства****Вознаграждение руководству**

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками и отраженные в составе расходов на персонал, составили:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2025 г.	2024 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Заработная плата и премии	29	36
	29	36

(б) Операции с ассоциированными обществами и совместными предприятиями

Информация о продажах ассоциированным компаниям и совместным предприятиям раскрывается в Примечании 5, о закупках у ассоциированных компаний и совместных предприятий – в Примечании 6, о дебиторской задолженности ассоциированных компаний и совместных предприятий и кредиторской задолженности перед ассоциированными компаниями и совместными предприятиями – в Примечании 11.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, связанными через материнскую компанию, или находящимися под контролем «Суал Партнерс Лимитед», либо ее контролирующих акционеров.

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в Примечании 5, о закупках у связанных сторон – в Примечании 6, о финансовых доходах и расходах в отношении связанных сторон – в Примечании 7, о дебиторской задолженности связанных сторон и кредиторской задолженности перед связанными сторонами – в Примечании 11.

(г) Остатки по операциям со связанными сторонами

По состоянию на 30 июня 2025 г., в состав долгосрочных обязательств были включены остатки по операциям со связанными сторонами – ассоциированными компаниями и совместными предприятиями в размере 19 млн долл. США (31 декабря 2024 г.: 18 млн долл. США).

(д) Политика ценообразования

Цены по сделкам со связанными сторонами устанавливаются в каждом случае отдельно и необязательно являются рыночными.

Существует три типа сделок Группы со связанными сторонами: (i) сделки заключаемые на рыночных условиях (ii) сделки, заключаемые не на рыночных условиях и являющиеся частью более обширной сделки с несвязанными третьими лицами, заключенной в результате рыночных переговоров с несвязанными третьими сторонами (iii) сделки уникальные для Группы и контрагента.

18 События после отчетной даты

В июле 2025 года Группа завершила первый этап приобретения доли в компании Pioneer Aluminium Industries Limited (далее – «Завод») и приобрела 26% долю в ее акционерном капитале за общую сумму 243,75 млн долл. США с учетом дальнейших корректировок, предусмотренных договором купли-продажи акций. В соответствии с соглашением Группа приобретает долю в акционерном капитале завода в три этапа, до 50%. Pioneer Aluminium Industries Limited владеет и управляет металлургическим глиноземным заводом, расположенным в штате Андхра-Прадеш, Индия, с проектной мощностью 1,5 млн тонн. Группа намерена поставлять бокситы на завод и получать глинозем с завода пропорционально доле Группы в акционерном капитале.

В июле 2025 года дочерние предприятия Группы привлекли средства по кредитным соглашениям с российскими банками на общую сумму 9,3 млрд китайских юаней, срок погашения 1 год. Средства были направлены на рефинансирование текущих выплат.

Соответствующий валютно-процентный своп по рефинансируемой линии на сумму 3,5 млрд юаней был прекращен в июле 2025 года с поступлением в Группу 3,05 млрд рублей.

4 августа 2025 г. Компания выполнила выкуп облигаций серии БО-05, номинированных в китайских юанях, в сумме 47,9 млн юаней. Остаток в размере 419,8 млн юаней в рынке, ставка – 8,0%, срок – 1 год.

4 августа 2025 г. Компания выполнила выкуп облигаций серии БО-06, номинированных в китайских юанях, в сумме 20,7 млн юаней. Остаток в размере 97,3 млн юаней в рынке, ставка – 8,0%, срок – 1 год.