



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

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.**

Содержание

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности	3
Пояснение к переводу	5
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 финансовом положении по состоянию на 30 июня 2022 г., консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также пояснений к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности («консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность»). Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже, требуют, чтобы отчет о консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности был подготовлен 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 промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной 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 промежуточной 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.

Вывод

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

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на Примечание 1 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности по состоянию на 30 июня 2022 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.

М.С. Хачатурян
Партнер
Общество с ограниченной ответственностью
«Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

11 Августа 2022 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.

Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об 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.

Пояснение к переводу

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Объединенной Компании «Русал» за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2022 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 2022 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://rusal.ru/investors/financial-stat/msfo/>

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2022 г. (не аудировано) млн долл. США	2021 г. (не аудировано) млн долл. США
Выручка	5	7 153	5 449
Себестоимость	6 (а)	(4 762)	(3 819)
Валовая прибыль		2 391	1 630
Коммерческие расходы	6 (б)	(309)	(246)
Управленческие расходы	6 (б)	(322)	(258)
Обесценение внеоборотных активов	6 (б)	(23)	(55)
Прочие операционные расходы	6 (б)	(205)	(129)
Прибыль от операционной деятельности		1 532	942
Финансовые доходы	7	206	25
Финансовые расходы	7	(740)	(469)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	1 366	1 171
Прибыль от частичного выбытия инвестиции в ассоциированную компанию	10	—	492
Прибыль до налогообложения		2 364	2 161
Налог на прибыль	8	(684)	(143)
Прибыль за отчетный период		1 680	2 018
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		1 680	2 018
Прибыль за отчетный период		1 680	2 018
Чистая прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	0,1106	0,1328
Скорректированная EBITDA	4, 6 (в)	1 807	1 315

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2022 г.	2021 г.
		(не аудировано)	(не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за период		1 680	2 018
Прочая совокупная прибыль или убыток			
<i>Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыль и убыток</i>			
Актуарная прибыль по пенсионным планам	14	—	1
		—	1
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Реклассификация накопленного убытка курсовых разниц от пересчета операций в валюту представления отчетности в Отчет о прибылях и убытках в связи с частичным выбытием инвестиции в ассоциированную компанию		—	613
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	15	(214)	(28)
Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности		874	90
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	10	1 990	103
		2 650	778
Прочий совокупный доход за период за вычетом налогов		2 650	779
Итого совокупный доход за отчетный период		4 330	2 797
Причитающийся:			
Акционерам Компании		4 330	2 797

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

		<u>30 июня</u>	<u>31 декабря</u>
		2022 г.	2021 г.
	Прим.	(не аудировано)	млн долл. США
		млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		6 124	5 350
Нематериальные активы		2 871	2 411
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	10	6 606	4 014
Отложенные налоговые активы		121	113
Производные финансовые активы	15	51	22
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 (г)	620	315
Прочие внеоборотные активы	11 (в)	174	245
Итого внеоборотных активов		16 567	12 470
Оборотные активы			
Запасы		4 548	3 692
Краткосрочные инвестиции		130	167
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 (а)	2 543	1 646
Дивиденды к получению		—	827
Производные финансовые активы	15	200	120
Денежные средства и их эквиваленты		1 431	1 984
Итого оборотных активов		8 852	8 436
Итого активов		25 419	20 906

		<u>30 июня</u>	<u>31 декабря</u>
		2022 г.	2021 г.
	Прим.	(не аудировано)	млн долл. США
		млн долл. США	млн долл. США
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал	12		
Акционерный капитал		152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 591	2 805
Резерв под пересчет в валюту представления		(6 586)	(9 450)
Накопленная прибыль		2 911	1 231
Итого собственного капитала		14 854	10 524
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	3 547	4 839
Резервы	14	381	378
Отложенные налоговые обязательства		655	429
Производные финансовые обязательства	15	—	61
Прочие долгосрочные обязательства		133	83
Итого долгосрочных обязательств		4 716	5 790
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	3 752	1 894
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 (б)	1 948	2 408
Производные финансовые обязательства	15	5	145
Резервы	14	144	145
Итого краткосрочных обязательств		5 849	4 592
Итого обязательств		10 565	10 382
Итого собственного капитала и обязательств		25 419	20 906
Чистые оборотные активы		3 003	3 844
Итого активов за вычетом краткосрочных обязательств		19 570	16 314

Отчетность предварительно просмотрена, утверждена и одобрена к выпуску Советом Директоров 11 августа 2022 г.

 Е.В. Никитин
 Генеральный директор

 А.В. Попов
 Финансовый директор

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Резерв под пересчет в валюту представления	Накопленная прибыль/ (убыток)	Итого собственного капитала
	<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 2022 г.	152	15 786	2 805	(9 450)	1 231	10 524
Прибыль за период (не аудировано)	–	–	–	–	1 680	1 680
Прочая совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(214)	2 864	–	2 650
Итого совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(214)	2,864	1,680	4,330
Остаток на 30 июня 2022 г. (не аудировано)	152	15 786	2 591	(6 586)	2 911	14 854
Остаток на 1 января 2021 г.	152	15 786	2 841	(10 113)	(2 123)	6 543
Прибыль за период (не аудировано)	–	–	–	–	2 018	2 018
Прочая совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(27)	806	–	779
Итого совокупная прибыль за период (не аудировано)	–	–	(27)	806	2 018	2 797
Остаток на 30 июня 2021 г. (не аудировано)	152	15 786	2 814	(9 307)	(105)	9 340

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2022 г. (не аудировано)	2021 г. (не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль за отчетный период		1 680	2 018
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	6	235	314
Амортизация нематериальных активов	6	12	3
Обесценение внеоборотных активов	6 (6)	23	55
Резерв по торговой и прочей дебиторской задолженности	6 (6)	102	67
Списание запасов до чистой стоимости реализации		155	5
Резерв по пенсионным обязательствам		1	–
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	348	235
Убыток по курсовым разницам		219	48
Убыток от выбытия основных средств	6 (6)	5	1
Процентные расходы	7	176	186
Процентные доходы	7	(42)	(12)
Расход по налогу на прибыль	8	684	143
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7	(164)	(13)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	(1 366)	(1 171)
Прибыль от частичного выбытия инвестиции в ассоциированную компанию	10	–	(492)
Поток денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		2 068	1 387
Увеличение запасов		(1 288)	(421)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(667)	(339)
Увеличение расходов будущих периодов и прочих активов		(2)	(1)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(674)	129
Уменьшение резервов		(4)	(2)
Поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		(567)	753
Уплаченный налог на прибыль		(391)	(87)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		(958)	666

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2022 г.	2021 г.
	Прим.	(не аудировано)	(не удировано)
		млн долл. США	млн долл. США
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		2	6
Проценты полученные		36	9
Приобретение объектов основных средств		(456)	(543)
Приобретение нематериальных активов		(9)	(11)
Денежные средства, уплаченные за инвестицию в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 (г)	(88)	(291)
Доходы от прочих инвестиций		135	32
Приобретение/продажа дочернего предприятия, (нетто)		(16)	(21)
Поступление от частичного выбытия инвестиции в ассоциированную компанию	10	—	1 421
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий		1 640	618
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		1 244	1 220
Финансовая деятельность			
Поступления от заемных средств		1 255	490
Возврат заемных средств		(1 666)	(568)
Проценты уплаченные		(179)	(185)
Оплата расходов по реструктуризации и других расходов		(6)	(27)
Платежи по производным финансовым инструментам		(379)	(65)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(975)	(355)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(689)	1 531
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 982	2 216
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		136	6
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		1 429	3 753

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 2 млн долл. США и 2 млн долл. США, соответственно, на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 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 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 на 30 июня 2022 г.: 236006, Калининградская обл., г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410 (до 25 сентября 2020 г. г. Сент-Хелиер, Эспланада, 44, 3-ий этаж, о. Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (3rd floor, 44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands)).

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 совместно с Компанией как «Группа».

Структура акционеров Компании по состоянию на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 г. была следующей:

	30 июня 2022 г.	31 декабря 2021 г.
МКПАО «ЭН+ ГРУП» («EN+», бывшая «En+ Group Plc»)	56,88%	56,88%
«SUAL Partners Limited» (SUAL Partners)	25,52%	21,52%
«Zonoville Investments Limited» (Zonoville)	–	4,00%
О.В. Дерипаска	0,01%	0,01%
Находящиеся в свободном обращении	17,59%	17,59%
Итого	100,00%	100,00%

По состоянию на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 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 2022 г. и 31 декабря 2021 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».

Согласно информации, раскрытой на Гонконгской Фондовой бирже, Zonoville Investments Limited и SUAL Partners Limited являлись ассоциированными компаниями. Основными конечными бенефициарами SUAL Partners являются г-н Виктор Вексельберг и г-н Лен Блаватник.

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 17.

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 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, Украины, 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, Украина, Ямайка и Гвинея переживают период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность на территории указанных стран. Соответственно, деятельность на территории данных стран предполагает возникновение рисков, нехарактерных для других стран, включая пересмотр условий приватизации в отдельных странах, в которых Группа осуществляет хозяйственную деятельность, после смены политической власти.

Конфликт на Украине и связанные с ним события увеличили предполагаемые риски ведения бизнеса в Российской Федерации. Применение экономических санкций против российских физических и юридических лиц со стороны Европейского союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, повлекли за собой увеличение экономической неопределенности, включая более изменчивые фондовые, потребительские и валютные рынки. Долгосрочное влияние недавно введенных санкций, а также угрозу наложения дополнительных санкций в будущем, определить трудно.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния действующих условий осуществления хозяйственной деятельности в России, Украине, Ямайке и Гвинее 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.

Введенный в марте 2022 года запрет Австралии на экспорт глиноземов и бокситов в Российскую Федерацию, а также временная приостановка НГЗ ввиду событий на Украине, могут оказать существенное влияние на доступность и стоимость закупочных цен глинозема и бокситов для Группы. Трудности логистического характера могут привести к необходимости пересмотра цепочек поставок и продаж, что в дальнейшем может привести к увеличению транспортных расходов. Если ситуация на Украине, а также геополитическая напряженность сохранится или продолжит существенно развиваться, включая потерю Группой значительных частей внешних рынков, которые невозможно перераспределить на новые рынки, это может повлиять на бизнес, финансовое состояние, перспективы и результаты деятельности Группы.

По состоянию на 30 июня 2022 г. запасы Группы, физически расположенные на территории Николаевского глиноземного завода, в основном представлены сырьем и НЗП. Из-за текущей геополитической ситуации, временной остановки производственного процесса на Николаевском глиноземном заводе и логистических проблем Группа в настоящее время не имеет возможности завершить производство глинозема на Николаевском глиноземном заводе, перепродать или переместить эти остатки запасов на безопасную территорию. Существует потенциальная неопределенность в том, что со временем эти остатки запасов могут быть повреждены, украдены или уничтожены.

Компания потенциально может столкнуться с трудностями при поставке оборудования, что может привести к отсрочке реализации некоторых инвестиционных проектов и программ по модернизации производства. Санкции в отношении финансового сектора Российской Федерации, в том числе агентов по осуществлению расчетов с держателями облигаций, блокировка счетов и заморозка активов могут сделать невозможным осуществление платежей по выполнению ряда финансовых обязательств перед кредиторами, что потенциально может привести к дефолту по выплате кредитных обязательств.

Вышеописанные факты, а также волатильность сырьевых рынков, фондовых, валютных рынков и процентных ставок создают существенную неопределенность в способности Группы своевременно исполнять свои финансовые обязательства. Руководство постоянно оценивает текущую ситуацию и составляет прогнозы с учетом разных сценариев развития событий. Руководство Группы ожидает, что цены на мировых сырьевых рынках будут сопровождаться ростом, что позволит улучшить 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 подстроиться под экономические изменения для обеспечения деятельности Группы.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 – *«Составление промежуточного финансового отчета»*, – и применимыми действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующими листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность не содержит всего перечня раскрытий, предусмотренных годовой отчетностью, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и потому должна анализироваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, окончившийся 31 декабря 2021 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 2021 г. Группа не воспользовалась правом досрочного применения в отношении выпущенных, но не вступивших в силу с 1 января 2022 г., стандартов, интерпретаций, поправок. Несколько поправок к стандартам применимы с 2022 года, но не повлияли на промежуточную сокращенную финансовую отчетность Группы:

- *«Обременительные договоры – Стоимость исполнения контракта»* – Поправки к МСФО (IAS) 37;
- *«Ссылка на концептуальную рамку»* – Поправки к МСФО (IFRS) 3;
- *«Основные средства: доходы до начала использования»* – Поправки к МСФО (IAS) 16;
- МСФО (IFRS) 1 *«Первое применение международных стандартов финансовой отчетности – Первое применение дочерним предприятием»*;
- МСФО (IFRS) 9 *«Финансовые инструменты – Комиссии в «десятипроцентном» тесте для списания финансовых обязательств»*;
- *«Связанные с COVID-19 уступки аренды после 30 июня 2021 г.»* – Поправки к МСФО (IFRS) 16.

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 данного 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.

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 долевую 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 674 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. (636 млн долл. США, в том числе инвестиционную собственность на сумму 73 млн долл. США, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.). Балансовая стоимость основных средств, выбывших в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г., составила 77 млн долл. США (45 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.).

(i) Отчетные сегменты

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.

	Алюми- ниевый млн долл. США	Глино- земный млн долл. США	Энергети- ческий млн долл. США	Добыва- ющий и металлурги- ческий млн долл. США	Итого млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	5 993	604	—	—	6 597
Выручка от операций между сегментами	207	1 803	—	—	2 010
Итого сегментной выручки	6 200	2 407	—	—	8 607
Прибыль по сегментам	1 916	(255)	—	—	1 661
Амортизация основных средств / нематериальных активов	180	54	—	—	234
Сегментная EBITDA	2 096	(201)	—	—	1 895
(Обесценение)/восстановление внеоборотных активов	(13)	3	—	—	(10)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	—	—	49	1 317	1 366
Доходы/(расходы) в неденежной форме	1	(212)	—	—	(211)
Капитальные затраты	(299)	(116)	—	—	(415)
Корректировки в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	(4)	51	—	—	47

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.

	Алюми- ниевый млн долл. США	Глино- земный млн долл. США	Энергети- ческий млн долл. США	Добыва- ющий и металлурги- ческий млн долл. США	Итого млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	4 618	442	–	–	5 060
Выручка от операций между сегментами	150	1 262	–	–	1 412
Итого сегментной выручки	4 768	1 704	–	–	6 472
Прибыль по сегментам	1 102	58	–	–	1 160
Амортизация основных средств / нематериальных активов	184	116	–	–	300
Сегментная EBITDA	1 286	174	–	–	1 460
Обесценение внеоборотных активов	(8)	(41)	–	–	(49)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	–	47	1 124	1 171
Расходы в неденежной форме	–	(4)	–	–	(4)
Капитальные затраты	(293)	(86)	–	–	(379)
Корректировки в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	(4)	7	–	–	3

На 30 июня 2022 г.

	Алюми- ниевый млн долл. США	Глино- земный млн долл. США	Энергети- ческий млн долл. США	Добыва- ющий и металлурги- ческий млн долл. США	Итого млн долл. США
Сегментные активы	11 338	2 634	–	–	13 972
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	288	1 702	1 990
Итого сегментных активов					15 962
Сегментные обязательства	(1 021)	(779)	(14)	–	(1 814)
Итого сегментных обязательств					(1 814)

На 31 декабря 2021 г.

	Алюми- ниевый млн долл. США	Глино- земный млн долл. США	Энергети- ческий млн долл. США	Добыва- ющий и металлурги- ческий млн долл. США	Итого млн долл. США
Сегментные активы	9 477	2 055	–	–	11 532
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	–	738	3 274	4 012
Итого сегментных активов					15 544
Сегментные обязательства	(1 095)	(758)	(14)	–	(1 867)
Итого сегментных обязательств					(1 867)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетных сегментов	8 607	6 472
Элиминация выручки от операций между сегментами	(2 010)	(1 412)
Выручка, нераспределенная между сегментами	556	389
Консолидированная выручка	7 153	5 449

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	1 661	1 160
Обесценение внеоборотных активов	(23)	(55)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	1 366	1 171
Убыток от выбытия основных средств	(5)	(1)
Финансовые доходы	206	25
Финансовые расходы	(740)	(469)
Прибыль от частичного выбытия инвестиции в ассоциированную компанию	—	492
Расходы, нераспределенные между сегментами	(101)	(162)
Консолидированная прибыль до налогообложения	2 364	2 161

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Скорректированная EBITDA		
Сегментная EBITDA	1 895	1 460
Амортизация, нераспределенная между сегментами	13	17
Расходы, нераспределенные между сегментами	(101)	(162)
Консолидированная скорректированная EBITDA	1 807	1 315

	30 июня 2022 г.	31 декабря 2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	15 962	15 544
Активы, нераспределенные между сегментами	9 457	5 362
Итого консолидированных активов	25 419	20 906

	30 июня 2022 г.	31 декабря 2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(1 814)	(1 867)
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(8 751)	(8 515)
Итого консолидированных обязательств	(10 565)	(10 382)

5 Выручка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка по договорам с покупателями	7 153	5 449
Выручка по основным продуктам	6 971	5 340
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	5 932	4 574
Выручка от реализации глинозема и бокситов	305	277
Выручка от реализации алюминиевой фольги и прочей алюминиевой продукции	286	232
Выручка от реализации прочей продукции	448	257
Выручка от реализации услуг	182	109
Выручка от оказания услуг по поставке электроэнергии	147	80
Выручка от реализации транспортных услуг	4	3
Выручка от реализации прочих услуг	31	26
Итого выручки по типам покупателей	7 153	5 449
Третьи стороны	6 632	5 056
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	97	123
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	131	98
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	293	172
Итого выручки по основным географическим регионам	7 153	5 449
Европа	2 866	1 980
СНГ	2 103	1 692
Америка	501	497
Азия	1 616	1 213
Прочие	67	67

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 и прочих товаров и услуг относится главным образом к прочей деятельности.

6 Себестоимость и операционные расходы

(а) Себестоимость продаж

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Затраты на приобретение глинозема, бокситов и прочих материалов	(2 644)	(1 663)
Третьи стороны	(2 620)	(1 641)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(12)	(7)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(5)	(7)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(7)	(8)
Затраты на приобретение первичного алюминия	(568)	(481)
Третьи стороны	(47)	(170)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(2)	(6)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(519)	(305)
Затраты на электроэнергию	(1 183)	(985)
Третьи стороны	(684)	(613)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(21)	(18)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(456)	(337)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(22)	(17)
Расходы на персонал	(362)	(278)
Амортизация	(234)	(303)
Изменения в готовой продукции	819	248
Прочие расходы	(590)	(357)
Третьи стороны	(551)	(282)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(13)	(14)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(26)	(61)
	(4 762)	(3 819)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Транспортные расходы	(227)	(202)
Расходы на персонал	(162)	(125)
Ожидаемые кредитные убытки	(102)	(67)
Обесценение внеоборотных активов	(23)	(55)
Консультационные и юридические услуги	(38)	(34)
Налоги, кроме налога на прибыль	(25)	(23)
Упаковочные материалы	(23)	(18)
Расходы, связанные с благотворительностью	(20)	(18)
Услуги охраны	(23)	(16)
Амортизация	(13)	(14)
Расходы на ремонт и прочее обслуживание	(16)	(10)
Аудиторские услуги	(3)	(3)
Краткосрочная аренда и переменные арендные платежи	(4)	(1)
Убыток от выбытия основных средств	(1)	(1)
Прочие расходы	(179)	(101)
	(859)	(688)

(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	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Результат операционной деятельности	1 532	942
Скорректированный на:		
Амортизацию	247	317
Обесценение внеоборотных активов	23	55
Убыток от выбытия основных средств	5	1
Скорректированная EBITDA	1 807	1 315

7 Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	42	12
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	164	13
	206	25
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам и облигациям, подлежащим полному погашению в течение 5 лет	(152)	(138)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет	(20)	(46)
Процентные расходы по резервам	(4)	(2)
Чистый убыток по курсовым разницам	(216)	(48)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (Прим. 15)	(348)	(235)
	(740)	(469)

8 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог		
Текущий налог за период	427	112
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	257	31
Расход по налогу	684	143

Компания является налоговым резидентом России с применимой ставкой налога на прибыль 20%, для дохода в виде дивидендов применяется ставка 0%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 20%; Украина – 18%; Гвинея – от 0% до 30%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия – 12,5%; Швеция – 20,6%; Италия – 26,9%. Для дочерних компаний Группы, которые являются налоговыми резидентами Швейцарии, соответствующей ставкой налога на прибыль является ставка округа Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании. Эта ставка делится на налог, взимаемый федеральным правительством и округом. Местный (окружной) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться от года к году. Ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,08% и 11,85% для швейцарских дочерних предприятий. Для значительных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, окончившийся 30 июня 2021 г., были те же, что и за период, окончившийся 30 июня 2022 г., кроме ставок налога для Гвинеи и Италии, составивших 0% и 27,9%, соответственно. Ставки налога на прибыль, применяемые за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., были те же, что и за период, окончившийся 30 июня 2022 г., кроме ставок налога для дочерних компаний, являющихся резидентами Швейцарии, составивших 9,55% и 11,85%, соответственно.

9 Прибыль или убытки на акцию

Расчет базовой прибыли или убытков на акцию проводился с использованием показателя прибыли или убытков, причитающейся владельцам обыкновенных акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г. и 30 июня 2021 г.

Средневзвешенное количество акций:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 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
Прибыль за период, млн долл. США	1 680	2 018
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	0,1106	0,1328

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2022 г. и 30 июня 2021 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	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	4 014	3 822
Доля Группы в прибыли	1 366	1,171
Частичное выбытие инвестиций в ассоциированную компанию	—	(313)
Дивиденды к получению	(764)	(611)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	1 990	103
Остаток на конец периода	6 606	4 172
Гудвилл отраженный в составе доли участия в ассоциированных компаниях	2 691	1 902

Инвестиция в «Норильский Никель»

Доля Группы в прибыли «Норильского Никеля» составила 1 317 млн долл. США, в прибыли от пересчета иностранных операций – 1 703 млн долл. США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2022 г. Балансовая стоимость инвестиции в «Норильский Никель» составила 5 530 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2022 г.

Рыночная стоимость инвестиции в «Норильский Никель» на 30 июня 2022 г. составила 13 720 млн долл. США (на 31 декабря 2021 г. – 12 395 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.

В 2021 году Группа приняла участие в выкупе акций «Норильского Никеля» с целью привлечения дополнительных средств для финансирования собственной инвестиционной программы. Количество 3 691 465 акций было продано по цене 27 780 рублей за акцию, за общее вознаграждение 1 418 млн долл. США. Балансовая стоимость проданных акций составила 313 млн долл. США, накопленный убыток 613 млн долл. США от пересчета курсовых разниц, относящийся к акциям, был перенесен из резерва в прибыли/(убытки) периода, в результате образовалась прибыль 492 млн долл. США, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Эффективная доля участия в «Норильском Никеле», принадлежащая Группе после сделки, составила 26,39%.

11 Непроизводные финансовые инструменты

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2022 г. млн долл. США	31 декабря 2021 г. млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 136	757
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	(40)	(17)
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон за вычетом убытка от обесценения	1 096	740
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, включая:	220	184
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	97	105
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности связанных сторон – компаний, оказывающих существенное влияние	(32)	(1)
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон за вычетом убытка обесценения – компаний, оказывающих существенное влияние	65	104
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	97	64
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	59	16
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности связанных сторон – ассоциированных компаний и совместных предприятий	(1)	–
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон за вычетом убытка от обесценения – ассоциированных компаний и совместных предприятий	58	–
НДС к возмещению	733	382
Убыток от обесценения НДС к возмещению	(75)	(25)
Сумма НДС к возмещению за вычетом убытка от обесценения	658	357
Авансы, выданные третьим сторонам	321	118
Убыток от обесценения авансов выданных	(1)	(1)
Сумма авансов, выданных третьим сторонам, за вычетом убытка от обесценения	320	117
Авансы, выданные связанным сторонам, включая:	92	110
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	–	1
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	92	109
Расходы будущих периодов	8	8
Предоплата по налогу на прибыль	21	16
Предоплата по прочим налогам	24	19
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	195	163
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(98)	(71)
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон за вычетом убытка от обесценения	97	92
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, включая:	7	3
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	32	22
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности связанных сторон – компаний, связанных через материнскую компанию	(27)	(19)
Чистая прочая дебиторская задолженность связанным сторонам – компаниям, связанным через материнскую компанию	5	3
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	2	–
	2 543	1 646

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 2022 г.	31 декабря 2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность (не просроченная)	1 123	896
Задолженность, просроченная на 1-30 дней	120	16
Задолженность, просроченная на 31-60 дней	21	–
Задолженность, просроченная на 61-90 дней	2	1
Задолженность, просроченная более чем на 90 дней	50	11
Итого просроченной дебиторской задолженности	193	28
	1 316	924

Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам сформирована исходя из количества дней просрочки. В среднем торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 60 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	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	(18)	(24)
(Убыток от обесценения)	(55)	(1)
Списанные безнадежные долги	–	(1)
Остаток на конец года	(73)	(26)

(б) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2022 г. млн долл. США	31 декабря 2021 г. млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 047	742
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	243	154
Связные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	8	6
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	72	51
Связные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	163	97
Авансы полученные	147	1 115
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	9	1
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	1	–
Связные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	8	1
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед третьими сторонами	199	171
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	2	4
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	2	4
Текущие налоговые обязательства	54	40
Прочие налоги к уплате	247	181
	1 948	2 408

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

Авансы полученные представляют собой обязательства по договорам с покупателями и отражаются в строке «Торговая и прочая кредиторская задолженность» консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении. Полученные авансы являются краткосрочными, и выручка в отношении обязательств по договору на начало периода полностью признается в течение периода.

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 2022 г. млн долл. США	31 декабря 2021 г. млн долл. США
Текущая задолженность	1 123	738
Задолженность, просроченная на 0-90 дней	121	139
Задолженность, просроченная на 91-120 дней	8	2
Задолженность, просроченная более чем на 120 дней	38	17
Итого просроченной кредиторской задолженности	167	158
	1 290	896

По состоянию на 30 июня 2022 г., в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств включены арендные обязательства на сумму 14 млн долл. США, которые должны быть погашены в течение года (на 31 декабря 2021 г.: 8 млн долл. США).

Долгосрочная часть задолженности по аренде на 30 июня 2022 составляла 36 млн долл. США (на 31 декабря 2021 г.: 35 млн долл. США) учтена в прочих долгосрочных обязательствах.

(в) Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2022 г.	31 декабря 2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные депозиты	110	137
Предоплата за приобретение дочернего предприятия	—	73
Прочие внеоборотные активы	64	35
	174	245

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

Группа владеет 40 414 832 466 акциями РусГидро, что соответствует доле владения 9%. Ценные бумаги были куплены путем множественных сделок с июля 2020 года по июнь 2022 года за 454 млн долл. США. Группа учитывает инвестицию по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Справедливая стоимость оценивается в соответствии с 1 уровнем иерархии справедливой стоимости. Рыночная стоимость инвестиции определена путем умножения цены (закрытия) акции на Московской валютной бирже на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.

(д) Оценка справедливой стоимости

Руководство считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, за исключением займов с фиксированной процентной ставкой.

12 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г.		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г.	
	долл. США	кол-во акций	долл. США	кол-во акций
Обыкновенные акции на конец года, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции по состоянию на 1 января	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции по состоянию на конец года по 0,01 долл. США каждая	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862

(б) Прочие резервы

Операция по приобретению компании RUSAL Limited оценивалась как не значительная. Консолидированный уставный капитал и эмиссионный доход представляют собой только уставный капитал и эмиссионный доход Компании, уставный капитал и прочий оплаченный капитал RUSAL Limited до момента приобретения отражены в составе прочих резервов.

Кроме того, прочие резервы включают накопленные нереализованные актуарные доходы и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном чистом изменении справедливой стоимости хеджирования денежных потоков и долю Группы в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний.

(в) Распределение прибыли

После редомициляции в сентябре 2020 года (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 2022 г. млн долл. США	31 декабря 2021 г. млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	3 186	3 490
Необеспеченные банковские кредиты	360	33
Облигации	1	1 316
	3 547	4 839
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	556	343
Необеспеченные банковские кредиты	813	380
Облигации	2 311	1 118
Начисленные проценты	72	53
	3 752	1 894

(а) Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 г. банковские кредиты обеспечены определенными заложенными акциями ряда компаний Группы, 25% + 1 акция «Норильский Никель» (ассоциированной компании Группы) и основными средствами балансовой стоимостью 4 млн долл. США и 3 млн долл. США, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 г. права, включая все денежные средства и требования, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и ее конечными покупателями, были переданы для обеспечения синдицированных Соглашений о предэкспортном финансировании (PXF) от 25 октября 2019 г. и 28 января 2021 г.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2022 г. составила 4 977 млн долл. США (на 31 декабря 2021 г.: 4 266 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2022 г. сумма начисленных процентов по необеспеченным и обеспеченным банковским кредитам составила 17 млн долл. США и 10 млн долл. США, соответственно (на 31 декабря 2021 г.: 3 млн долл. США и 6 млн долл. США, соответственно).

(б) Облигационные займы

По состоянию на 30 июня 2022 г. Группа имела облигации, номинированные в рублях и еврооблигации, номинированные долларах США, находящиеся в обращении.

Тип	Серия	Количество обращающихся бумаг, штук	Номинал. стоимость, млн долл. США	Номинал. процентная ставка	Дата оферты	Дата погашения
Облигация	БО-01	30 263	1	0,01%	18.04.2019	07.04.2026
Облигация	БО-001P-01	15 000 000	293	16,00%	26.10.2022	16.04.2029
Облигация	БО-001P-02	15 000 000	293	8,60%	25.01.2023	28.06.2029
Облигация	БО-001P-03	15 000 000	293	8,25%	12.09.2022	30.08.2029
Облигация	БО-001P-04	15 000 000	293	7,45%	14.11.2022	01.11.2029
Облигация	БО-002P-01	10 000 000	195	6,50%	09.06.2023	28.05.2030
Еврооблигация	—	458 785	459	5,3%	—	03.05.2023
Еврооблигация	—	484 712	485	4,85%	—	01.02.2023

По состоянию на 30 июня 2022 г. сумма начисленных процентов по облигациям составила 45 млн долл. США (на 31 декабря 2021 г.: 44 млн долл. США).

Убыток по курсовым разницам от переоценки облигаций за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2022 г., в размере 255 млн долл. США был отражен в составе прочей совокупной прибыли как часть результата хеджирования (за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2021 г. прибыль 2 млн долл. США).

2 февраля 2022 г. Группа погасила 512 млн долл. США еврооблигаций в срок.

14 Резервы

млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Рекультивация земельных участков	Резерв по судебным искам	Итого
Остаток на 1 января 2021 г.	55	401	17	473
Резервы, начисленные				
в отчетном периоде	3	23	—	26
Резервы, восстановленные				
в отчетном периоде	—	(27)	—	(27)
Актуарная прибыль	(1)	—	—	(1)
Резервы, использованные				
в отчетном периоде	(2)	(2)	—	(4)
Разница от пересчета операций				
в иностранной валюте	—	(4)	—	(4)
Остаток на 30 июня 2021 г.	55	391	17	463
Долгосрочные	51	339	—	390
Краткосрочные	4	52	17	73
Остаток на 1 января 2022 г.	66	444	13	523
Резервы, начисленные				
в отчетном периоде	4	33	—	37
Резервы, восстановленные				
в отчетном периоде	—	(77)	—	(77)
Актуарная прибыль	—	—	—	—
Резервы, использованные				
в отчетном периоде	(2)	(1)	—	(3)
Разница от пересчета операций				
в иностранной валюте	18	27	—	45
Остаток на 30 июня 2022 г.	86	426	13	525
Долгосрочные	82	299	—	381
Краткосрочные	4	127	13	144

15 Производные финансовые активы/обязательства

	30 июня 2022 г.		31 декабря 2021 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	–	–	24	15
Форвардные алюминиевые контракты и прочие инструменты	232	–	118	26
Валютные свопы	19	5	–	165
Итого	251	5	142	206
Долгосрочные	51	–	22	61
Краткосрочные	200	5	120	145

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. Методы оценки за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г., не изменились. В оценке производных финансовых инструментов использовались следующие существенные допущения:

	2-е полугодие	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
	2022 г.				
NORD Electricity, евро за кВт/ч	165	94	60	58	56
Форвардные курсы, руб. к долл. США	55,31-72,92	74,15-84,09	84,89-92,70		

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	(64)	(135)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в консолидированном промежуточном сокращенном отчете о прибылях и убытках (финансовые доходы/(расходы)) в течение периода	(348)	(235)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочем совокупном доходе (хеджирование денежных потоков) в течение периода	(214)	(28)
Реализованная часть договоров на поставку металла, электроэнергии, кросс-валютных свопов	872	177
Остаток на конец периода	246	(221)

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

16 Обязательства

(а) Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 30 июня 2022 г. и 31 декабря 2021 г. величина обязательств составляла приблизительно 387 млн долл. США и 248 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, 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 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 2022 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства примерно 21 млн долл. США (31 декабря 2021 г.: 21 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	
	2022 г.	2021 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Заработная плата и премии	52	33
	52	33

(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 2022 г., в составе внеоборотных активов нет остатков по операциям со связанными сторонами – ассоциированными компаниями и совместными предприятиями (31 декабря 2021 г.: 2 млн долл. США). По состоянию на 30 июня 2022 г., в состав долгосрочных обязательств были включены остатки по операциям со связанными сторонами – ассоциированными компаниями и совместными предприятиями в размере 15 млн долл. США (31 декабря 2021 г.: 14 млн долл. США).

На 30 июня 2022 г. в состав оборотных активов включены остатки по операциям со связанными сторонами – компаниями, связанными через материнскую компанию, в размере 50 млн долл. США (на 31 декабря 2021 г.: компании, связанные через материнскую компанию, в размере 50 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 августе 2022 года Компания разместила первый дебютный выпуск облигаций, номинированных в юанях, на Московской бирже, сроком на 5 лет, на общую сумму 617 млн. долл. США (4 млрд юаней), ставкой купона 3,9% годовых. По выпуску облигаций предусмотрена оферта через 2 года. Средства будут направлены на общекорпоративные цели, включая рефинансирование текущего долга.