



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

**Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 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

Акционерам и Совету директоров
МКПАО «ОК РУСАЛ»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности МКПАО «ОК РУСАЛ» и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в собственном капитале за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., консолидированного промежуточного сокращенного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., а также примечаний к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности («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 МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

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, в котором указано, что геополитическая напряженность и санкции, введенные рядом стран, а также волатильность на товарных, фондовых и валютных рынках могут существенно повлиять на операционную, инвестиционную и финансовую деятельности Группы. Как указано в Примечании 1, данные события или 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
Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»,
руководитель задания, по результатам которого составлено заключение
(ОПНЗ 21906108270)

18 августа 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
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 «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об организации

Наименование: МКПАО «ОК 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. 12, пом. 6.

Пояснение к переводу

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., подготовленная в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, 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 2026 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://rusal.ru/en/investors/financial-stat/msfo/>

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
		2026 г. (не аудировано)	2025 г. (не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
	Прим.		
Выручка	5	8 338	7 520
Себестоимость	6 (а)	(6 310)	(6 110)
Валовая прибыль		2 028	1 410
Коммерческие расходы	6 (б)	(588)	(504)
Управленческие расходы	6 (б)	(445)	(354)
Обесценение внеоборотных активов	6 (б)	(76)	(166)
Ожидаемые кредитные убытки	6 (б), 11 (а)	(2)	(8)
Прочие операционные расходы	6 (б)	(133)	(126)
Прибыль от операционной деятельности		784	252
Финансовые доходы	7	45	166
Финансовые расходы	7	(832)	(584)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	503	291
Прибыль до налогообложения		500	125
Текущий налог на прибыль	8	(123)	(73)
Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль	8	42	(139)
Налог на прибыль		(81)	(212)
Прибыль/(убыток) за отчетный период		419	(87)
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		419	(87)
Прибыль/(убыток) за отчетный период		419	(87)
Чистая прибыль/(убыток) на акцию			
Базовая и разведенная прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)	9	0,0276	(0,0057)
Скорректированная EBITDA	4, 6 (в)	1 230	748

		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 г.	2025 г.
		(не аудировано)	(не аудировано)
Прим.		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль/(убыток) за период		419	(87)
Прочая совокупная прибыль или убыток			
<i>Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыль и убыток</i>			
Актуарная прибыль по пенсионным планам	14	4	1
		4	1
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть впоследствии реклассифицированы в прибыль или убыток</i>			
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	15	(20)	(34)
Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности		(7)	(125)
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	10	32	1 133
		5	974
Прочий совокупный доход за период за вычетом налогов		9	975
Итого совокупный доход за отчетный период		428	888
Причитающийся:			
Акционерам Компании		428	888

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

		30 июня 2026 г. (не аудировано)	31 декабря 2025 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства		7 261	7 031
Нематериальные активы		2 343	2 349
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	10	7 348	6 828
Отложенные налоговые активы		298	246
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	11 (е)	177	228
Прочие внеоборотные активы	11 (д)	98	121
Итого внеоборотных активов		17 525	16 803
Оборотные активы			
Запасы		4 441	4 293
Краткосрочные инвестиции	11 (ж)	76	98
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 (а)	1 539	1 424
Предоплаты и НДС к возмещению	11 (б)	896	827
Авансовые платежи по налогу на прибыль		16	23
Производные финансовые активы	15	—	40
Денежные средства и их эквиваленты		1 038	1 548
Итого оборотных активов		8 006	8 253
Итого активов		25 531	25 056

		30 июня 2026 г. (не аудировано)	31 декабря 2025 г.
	Прим.	млн долл. США	млн долл. США
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал	12		
Акции		152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 836	2 852
Резерв под пересчет в валюту представления		(10 211)	(10 236)
Накопленная прибыль		3 591	3 172
Итого собственного капитала		12 154	11 726
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	1 351	3 098
Резервы	14	289	301
Отложенные налоговые обязательства		480	464
Прочие долгосрочные обязательства		105	131
Итого долгосрочных обязательств		2 225	3 994
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	8 588	6 504
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11 (в)	1 398	1 508
Авансы полученные	11 (г)	725	1 023
Прочие налоговые обязательства		246	196
Дивиденды к выплате		5	5
Производные финансовые обязательства	15	87	—
Резервы	14	103	100
Итого краткосрочных обязательств		11 152	9 336
Итого обязательств		13 377	13 330
Итого собственного капитала и обязательств		25 531	25 056
Чистые оборотные обязательства		(3 146)	(1 083)
Итого активов за вычетом краткосрочных обязательств		14 379	15 720

Отчетность предварительно просмотрена, утверждена и одобрена к выпуску Советом директоров 18 августа 2026 г.

Е.В. Никитин
 Генеральный директор

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Резерв под пересчет в валюту представления	Накопленная прибыль	Итого собственного капитала
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на 1 января 2026 г.	152	15 786	2 852	(10 236)	3 172	11 726
Прибыль за период (не аудировано)	–	–	–	–	419	419
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за период (не аудировано)	–	–	(16)	25	–	9
Итого совокупный (убыток)/прибыль за период (не аудировано)	–	–	(16)	25	419	428
Остаток на 30 июня 2026 г. (не аудировано)	152	15 786	2 836	(10 211)	3 591	12 154
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

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	Прим.	2026 г. (не аудировано)	2025 г. (не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) за отчетный период		419	(87)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	6	359	315
Амортизация нематериальных активов	6	8	12
Обесценение внеоборотных активов	6 (б)	76	166
Начисление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	6 (б), 14	2	8
Частичное восстановление резерва по списанию запасов до чистой стоимости реализации		3	44
Резерв по пенсионным обязательствам		3	3
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	120	(95)
Убыток по курсовым разницам	7	267	181
Убыток от выбытия основных средств	6 (б)	3	3
Процентные расходы	7	393	403
Процентные доходы	7	(45)	(47)
Расход по налогу на прибыль	8	81	212
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	7	52	(24)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	10	(503)	(291)
Приток денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		1 238	803
(Увеличение)/уменьшение запасов		(132)	94
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(185)	(265)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(393)	337
Уменьшение резервов		(5)	(9)
Приток денежных средств в результате операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		523	960
Уплаченный налог на прибыль		(123)	(72)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности		400	888

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
Прим.	2026 г. (не аудировано)	2025 г. (не аудировано)
	млн долл. США	млн долл. США
Инвестиционная деятельность		
Поступления от выбытия основных средств	6	10
Проценты полученные	23	45
Приобретение объектов основных средств	(646)	(695)
Приобретение нематериальных активов	(6)	(12)
Доходы от прочих инвестиций	29	5
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний и совместных предприятий	—	119
Изменение величины денежных средств, ограниченных в использовании	1	—
Чистый отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(593)	(528)
Финансовая деятельность		
Поступления от заемных средств	3 106	3 961
Возврат заемных средств	(3 017)	(4 394)
Проценты уплаченные	(407)	(472)
Оплата расходов по реструктуризации и других расходов	(3)	(8)
Платежи по производным финансовым инструментам	6	114
Чистый отток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(315)	(799)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(508)	(439)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 543	1 501
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(1)	61
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 034	1 123

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 4 млн долл. США и 5 млн долл. США, соответственно, на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 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. 12, офис 6.

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 2026 г. и 31 декабря 2025 г. была следующей:

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
МКПАО «ЭН+ ГРУП» (EN+, ранее En+ Group Plc)	56,88%	56,88%
МКООО «СУАЛ ПАРТНЕРС» (SUAL PARTNERS, ранее SUAL Partners Limited)	25,52%	22,25%
Иные лица (с долями менее 5%), в том числе акции, находящиеся в свободном обращении	17,60%	20,87%
Итого	100,00%	100,00%

По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 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 2026 г. и 31 декабря 2025 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, полученной Компанией от Sual Partners ILLC 6 августа 2026 г., по состоянию на 30 июня 2026 г. Sual Partners ILLC прямо или косвенно владело акциями Компании, составляющими 25,52% выпущенного акционерного капитала Компании, включая 2,99% акций, переданных в рамках сделок РЕПО.

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 17.

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 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 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 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» («ЭН+», 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 2026 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 2025 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 2025 г. за исключением принятых поправок к существующим стандартам, вступивших в силу с 1 января 2026 г.:

Классификация и оценка финансовых инструментов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

В мае 2024 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Классификация и оценка финансовых инструментов».

Поправки предусматривают:

- разъяснение требований к признанию и прекращению признания финансовых активов и финансовых обязательств. В частности, уточняется, что прекращение признания финансового обязательства осуществляется на дату расчета (settlement date). Кроме того, вводится возможность выбора учетной политики (при выполнении определенных условий), позволяющая прекращать признание финансовых обязательств, погашаемых посредством электронной платежной системы, до даты расчета;
- дополнительные разъяснения по оценке договорных денежных потоков по финансовым активам, содержащим характеристики, связанные с экологическими, социальными и управленческими факторами (ESG), а также аналогичные условия;
- уточнение того, что представляет собой условие «без права регресса» (non-recourse features), а также какие характеристики имеют договорно связанные инструменты (contractually linked instruments);
- введение дополнительных требований к раскрытию информации по финансовым инструментам с условными характеристиками (contingent features), а также дополнительных требований к раскрытию информации по долевым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI).

Договоры, привязанные к выработке электроэнергии, зависящей от природных факторов – Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7

В декабре 2024 года IASB выпустил поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 «Договоры, привязанные к электроэнергии, выработка которой зависит от природных факторов».

Поправки применяются исключительно к договорам, связанным с такой электроэнергией, и предусматривают:

- разъяснение порядка применения исключения для договоров, заключенных для собственных нужд (own-use exemption) к договорам, подпадающим под сферу применения поправок;
- изменение требований к определению объекта хеджирования в отношениях хеджирования денежных потоков (cash flow hedge) применительно к таким договорам;
- введение новых требований к раскрытию информации, позволяющих пользователям отчетности оценить влияние указанных договоров на финансовые результаты деятельности компании и ее денежные потоки.

Ежегодные улучшения стандартов МСФО – Выпуск 11

В июле 2024 года IASB выпустил девять поправок ограниченного характера в рамках программы периодического совершенствования стандартов МСФО. Поправки содержат уточнения, упрощения, исправления и изменения, направленные на повышение согласованности требований стандартов.

Поправки затрагивают следующие вопросы:

- метод учета по первоначальной стоимости (поправки к МСФО (IAS) 7);
- прекращение признания обязательств по аренде (поправки к МСФО (IFRS) 9);
- определение понятия «де-факто агент» (поправки к МСФО (IFRS) 10);
- раскрытие информации об отложенной разнице между справедливой стоимостью и ценой сделки (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- прибыль или убыток при прекращении признания (поправки к МСФО (IFRS) 7);
- учет хеджирования организацией, впервые применяющей МСФО (поправки к МСФО (IFRS) 1);
- введение (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- раскрытие информации о кредитном риске (поправки к Руководству по применению МСФО (IFRS) 7);
- цена сделки (поправки к МСФО (IFRS) 9).

Указанные поправки не оказали влияния на сокращенную промежуточную консолидированную финансовую отчетность Группы.

Группа не применяла досрочно какие-либо стандарты, интерпретации или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу для промежуточных и (или) годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты.

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 и Pioneer Aluminium Industries Limited, начиная с июля 2025 года (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 711 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г. (783 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.). Балансовая стоимость основных средств, выбывших в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., составила 37 млн долл. США (24 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.).

Группа провела анализ показателей обесценения по состоянию на 30 июня 2026 г. и пришла к выводу, что на эту дату признаков обесценения или восстановления ранее признанного обесценения нет, за исключением одного из зарубежных алюминиевых заводов. С начала года в регионе, где работает завод, произошло значительное повышение тарифов на электроэнергию. В настоящее время Группа считает это повышение тарифов как временное и ожидает стабилизации тарифов в среднесрочной перспективе. В результате проведения теста на обесценение, обесценения выявлено не было. Однако, если цены на электроэнергию вырастут до среднего уровня первого полугодия 2026 года при неизменных остальных переменных, в консолидированной финансовой отчетности Группы будет признан убыток от обесценения. Сумма обесценения, указанная в Примечании 6 (b) к настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности, в основном связана с обесценением объектов основных средств, приобретенных в первом полугодии 2026 года и относящихся к единицам, генерирующим денежные потоки, которые ранее были обесценены.

Если обменный курс тенге по отношению к доллару США сохранится на уровне первой половины 2026 года, при неизменности прочих переменных, то убыток от обесценения одной из инвестиций в совместные предприятия будет признан в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(i) Отчетные сегменты

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 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	7 088	737	–	–	7 825
Выручка от операций между сегментами	204	1 634	–	–	1 838
Итого сегментной выручки	7 292	2 371	–	–	9 663
Сегментная EBITDA	1 570	(178)	–	–	1 392
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(267)	(55)	–	–	(322)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	–	8	76	419	503
Прибыль/(убыток) по сегментам	1 303	(225)	76	419	1 573
Обесценение внеоборотных активов	(24)	(54)	–	–	(78)
Расходы в неденежной форме	–	(8)	–	–	(8)
Капитальные затраты	(460)	(136)	–	–	(596)
Корректировки в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	(6)	11	–	–	5

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 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	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 EBITDA	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	(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

На 30 июня 2026 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	10 359	2 435	–	–	12 794
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	604	1 213	5 530	7 347
Итого сегментных активов	10 359	3 039	1 213	5 530	20 141
Сегментные обязательства	(1 301)	(832)	(21)	–	(2 154)
Итого сегментных обязательств	(1 301)	(832)	(21)	–	(2 154)

На 31 декабря 2025 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	9 985	2 304	–	–	12 289
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	597	1 140	5 090	6 827
Итого сегментных активов	9 985	2 901	1 140	5 090	19 116
Сегментные обязательства	(1 673)	(907)	(20)	–	(2 600)
Итого сегментных обязательств	(1 673)	(907)	(20)	–	(2 600)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетных сегментов	9 663	9 180
Элиминация выручки от операций между сегментами	(1 838)	(2 151)
Выручка, нераспределенная между сегментами	513	491
Консолидированная выручка	8 338	7 520

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	1 573	830
Обесценение внеоборотных активов	(76)	(166)
Убыток от выбытия основных средств	(3)	(3)
Финансовые доходы	45	166
Финансовые расходы	(832)	(584)
Расходы, нераспределенные между сегментами	(207)	(118)
Консолидированная прибыль до налогообложения	500	125

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Скорректированная EBITDA		
Сегментная EBITDA	1 392	843
Амортизация, нераспределенная между сегментами	45	23
Расходы, нераспределенные между сегментами	(207)	(118)
Консолидированная скорректированная EBITDA	1 230	748

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	20 141	19 116
Активы, нераспределенные между сегментами	5 390	5 940
Итого консолидированных активов	25 531	25 056

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 154)	(2 600)
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(11 223)	(10 730)
Итого консолидированных обязательств	(13 377)	(13 330)

5 Выручка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка по договорам с покупателями	8 338	7 520
Выручка по основным продуктам	7 851	7 358
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	6 637	5 966
Выручка от реализации глинозема и бокситов	508	660
Выручка от реализации алюминиевой фольги и прочей алюминиевой продукции	396	376
Выручка от реализации прочей продукции	310	356
Выручка от реализации услуг	487	162
Выручка от оказания услуг по поставке электроэнергии	104	104
Выручка от реализации транспортных услуг	9	8
Выручка от реализации услуг по переработке глинозема сторонних поставщиков	301	—
Выручка от реализации прочих услуг	73	50
Итого выручки по типам покупателей	8 338	7 520
Третьи стороны	7 905	6 850
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	28	34
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	79	78
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	326	558
Итого выручки по основным географическим регионам	8 338	7 520
Азия	4 810	3 983
СНГ	2 285	2 180
Европа	983	1 251
Америка	80	44
Прочие	180	62

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	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Затраты на приобретение глинозема, бокситов и прочих материалов	(2 559)	(2 705)
Третьи стороны	(2 184)	(2 313)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(54)	(46)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(3)	(11)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(318)	(335)
Затраты на приобретение первичного алюминия	(564)	(648)
Третьи стороны	(106)	(140)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(458)	(508)
Затраты на электроэнергию	(1 832)	(1 382)
Третьи стороны	(734)	(465)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(27)	(24)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(1 049)	(873)
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	(22)	(20)
Расходы на персонал	(519)	(439)
Амортизация	(347)	(312)
Изменения в готовой продукции	66	(132)
Прочие расходы	(555)	(492)
Третьи стороны	(550)	(487)
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	(5)	(5)
	(6 310)	(6 110)

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Транспортные расходы	(487)	(392)
Расходы на персонал	(198)	(172)
Консультационные и юридические услуги	(86)	(57)
Обесценение внеоборотных активов	(76)	(166)
Услуги охраны	(36)	(30)
Налоги, кроме налога на прибыль	(33)	(27)
Расходы на ремонт и прочее обслуживание	(30)	(32)
Упаковочные материалы	(27)	(32)
Расходы, связанные с благотворительностью	(26)	(60)
Амортизация	(20)	(15)
Социальные расходы	(17)	(15)
Таможенные пошлины	(10)	(22)
Страхование грузов	(8)	(8)
Командировочные расходы	(7)	(7)
Краткосрочная аренда и переменные арендные платежи	(6)	(4)
Убыток от выбытия основных средств	(3)	(3)
Аудиторские услуги	(2)	(2)
Ожидаемые кредитные убытки	(2)	(8)
Прочие расходы	(170)	(106)
	(1 244)	(1 158)

(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	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Результат операционной деятельности	784	252
Скорректированный на:		
Амортизацию	367	327
Обесценение внеоборотных активов	76	166
Убыток от выбытия основных средств	3	3
Скорректированная EBITDA	1 230	748

7 Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	25	45
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам	20	2
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
	45	166
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам	(369)	(389)
Процентные расходы по займам, выданным связанным сторонам	(10)	(2)
Процентные расходы по резервам	(10)	(9)
Чистый расход от курсовых разниц	(267)	(181)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (Прим. 15)	(120)	—
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	(52)	—
Процентные расходы по лизингу	(4)	(3)
	(832)	(584)

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.

Начиная с годовой консолидированной финансовой отчетности за 2025 год процентные расходы по банковским кредитам, облигациям и прочим банковским комиссиям представляются за вычетом результатов расчетов по процентным компонентам кросс-валютных и процентных свопов. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., сумма такого взаимозачета составила 88 млн долл. США. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., результаты расчетов по процентным компонентам кросс-валютных и процентных свопов в размере 54 млн долл. США были частично учтены как уменьшение процентного расхода.

8 Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог		
Текущий налог за период	123	73
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	(42)	139
Расход по налогу	81	212

9 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г. и 30 июня 2025 г.

Средневзвешенное количество акций:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 г.	2025 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/(убыток) за период, млн долл. США	419	(87)
Базовые и разводненные прибыль/(убыток) на акцию, долл. США	0,0276	(0,0057)

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2026 г. и 30 июня 2025 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					
	2026 г.			2025 г.		
	млн долл. США			млн долл. США		
	Инвес- тиции в совмест- ные пред- приятия	Инвес- тиции в ассоции- рованные пред- приятия	Итого	Инвес- тиции в совмест- ные пред- приятия	Инвес- тиции в ассоции- рованные пред- приятия	Итого
Остаток на начало года	1 510	5 318	6 828	1 252	3 616	4 868
Доля Группы в прибыли	80	423	503	113	178	291
Дивиденды	—	—	—	(100)	—	(100)
Влияние изменений обменных курсов валют	23	9	32	196	937	1 133
Нереализованная прибыль (убыток)	(15)	—	(15)	(6)	—	(6)
Остаток на конец года	1 598	5 750	7 348	1 455	4 731	6 186
Гудвил, отраженный в составе доли участия в ассоциированных компаниях	89	2 363	2 452	84	2 202	2 286

(а) Инвестиция в «Норильский Никель»

Доля Группы в прибыли «Норильского Никеля» составила 419 млн долл. США, в прибыли от пересчета иностранных операций – 21 млн долл. США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2026 г. (178 млн долл. США и 937 млн долл. США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2025 г.). Балансовая стоимость инвестиции составляла 5 530 млн долл. США на 30 июня 2026 г. (4 731 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2025 г.).

Рыночная стоимость инвестиции в «Норильский Никель» на 30 июня 2026 г. составила 6 751 млн долл. США (на 31 декабря 2025 г. – 7 685 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.

(б) Инвестиция в Pioneer Aluminium Industries Limited («PAIL»)

В июле 2025 года Группа завершила первый этап покупки доли в компании Pioneer Aluminium Industries Limited («PAIL»), приобретя 26% ее акционерного капитала за общее вознаграждение в размере 246 млн долл. США. Согласно условиям договора Группа планирует приобрести долю в акционерном капитале PAIL в три этапа, увеличив свое участие до 50%. Компания PAIL владеет и управляет заводом, производящим глинозем металлургического качества. Завод расположен в штате Андхра-Прадеш, Индии, с проектной производственной мощностью 1,5 млн тонн в год. Группа поставляет бокситы на данный завод и получает произведенный глинозем пропорционально своей доле участия в его акционерном капитале.

Инвестиция в PAIL учитывается Группой по методу долевого участия.

Группа завершила оценку справедливой стоимости своей доли в чистых активах объекта инвестиций на дату приобретения, которая составила 86 млн долл. В результате приобретения инвестиции возник гудвил в размере 160 млн долл. США, который в соответствии с МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» включен в балансовую стоимость инвестиции в PAIL.

11 Непроизводные финансовые инструменты

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	1 254	1 162
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности	(104)	(104)
Чистая торговая дебиторская задолженность заказчиков третьих сторон	1 150	1 058
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	193	157
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	1	5
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	65	65
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	127	87
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	176	193
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности	(3)	(3)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	173	190
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в т.ч.:	23	19
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	72	67
Убыток от обесценения по прочей дебиторской задолженности связанных сторон – компаний, связанных через материнскую компанию	(50)	(50)
Чистая прочая дебиторская задолженность связанным сторонам – компаниям, связанным через материнскую компанию	22	17
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	1	2
	1 539	1 424

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 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность (не просроченная)	1 280	1 142
Задолженность, просроченная на 1-30 дней	6	13
Задолженность, просроченная на 31-60 дней	4	5
Задолженность, просроченная на 61-90 дней	2	4
Задолженность, просроченная более чем на 90 дней	51	51
Итого просроченной дебиторской задолженности	63	73
	1 343	1 215

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	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	(104)	(92)
Убыток от обесценения	—	(7)
Остаток на конец года	(104)	(99)

(б) Предоплаты и НДС к возмещению

	30 июня 2026 г. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
НДС к возмещению	633	569
Убыток от обесценения НДС к возмещению	(40)	(37)
Чистая сумма НДС возмещению	593	532
Авансы, выданные третьим сторонам	216	253
Убыток от обесценения авансов выданных	(8)	(8)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	208	245
Авансы, выданные связанным сторонам, в т.ч.:	59	8
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	4	1
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	142	94
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	55	7
Расходы будущих периодов	11	14
Предоплата по прочим налогам	25	28
	896	827

(в) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2026 г. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	935	1 074
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в т.ч.:	144	167
Связанные стороны – компании, способные оказывать значительное влияние	5	8
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	60	94
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	79	65
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	287	228
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, в т.ч.:	3	6
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	3	6
Текущие налоговые обязательства	29	33
	1 398	1 508

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 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая задолженность	955	1 081
Задолженность, просроченная на 0-90 дней	62	108
Задолженность, просроченная на 91-120 дней	2	3
Задолженность, просроченная более чем на 120 дней	60	49
Итого просроченной кредиторской задолженности	124	160
	1 079	1 241

Обязательства по аренде, погашение которых ожидается в течение одного года, на сумму 19 млн долл. США включены в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств по состоянию на 30 июня 2026 г. (31 декабря 2025 г.: 20 млн долл. США).

(г) Авансы полученные

	30 июня 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Авансы полученные	724	1 018
Авансы, полученные от связанных сторон, в т.ч.:	1	5
Связанные стороны – компании, связанные через материнскую компанию	1	3
Связанные стороны – ассоциированные компании и совместные предприятия	–	2
	725	1 023

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 2026 г.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные депозиты	11	12
Прочие внеоборотные активы	87	109
	98	121

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

Инвестиция РУСАЛа на 30 июня 2026 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 2026 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 2026 г.		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 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 отчетного периода по 0,01 долл. США каждая	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862

(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 2026 г. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	315	610
Необеспеченные банковские кредиты	651	1 411
Необеспеченные займы от связанных сторон	171	82
Облигации	214	995
	1 351	3 098
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	1 763	1 607
Необеспеченные банковские кредиты	3 149	2 204
Необеспеченные займы от связанных сторон	83	82
Облигации	3 521	2 546
Проценты к уплате по кредитам и облигациям	72	65
	8 588	6 504

(а) Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2026 г. банковские кредиты обеспечены 25% + 1 акция «Норильский Никель» (ассоциированной компании Группы) и основными средствами стоимостью 27 млн долл. США.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2026 г. составила 6 202 млн долл. США (на 31 декабря 2025 г.: 6 037 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2026 г. сумма начисленных процентов по необеспеченным и обеспеченным банковским кредитам и необеспеченным займам составила 5 млн долл. США, 3 млн долл. США, 21 млн долл. США соответственно (на 31 декабря 2025 г.: 3 млн долл. США, 4 млн долл. США, 17 млн долл. США соответственно).

(б) Облигационные займы

По состоянию на 30 июня 2026 г. Группа имела облигации, номинированные в рублях, китайских юанях, дирхамах ОАЭ и долларах США, находящиеся в обращении.

Тип	Серия	Количество обращающих- ся бумаг, штук	Номинал. стоимость, млн долл. США	Номинал. процентная ставка	Дата оферты	Дата погашения
Еврооблигация	—	21 300	21	5,3%	—	03.05.2023
Еврооблигация	—	19 919	20	4,85%	—	01.02.2023
Облигация	БО-05	419 809	62	8,0%	03.08.2026	28.07.2027
Облигация	БО-06	97 290	14	8,0%	03.08.2026	28.07.2027
Облигация	БО-001P-06	1 000 000	147	7,20%	—	05.08.2026
Облигация	БО-001P-07	900 000	133	7,90%	—	09.10.2026
Облигация	БО-001P-08	850 000	85	9,25%	—	01.08.2027
Облигация	БО-001P-09	30 000 000	386	КС + 2,2%	—	17.06.2027
Облигация	БО-001P-10	10 000 000	129	КС + 2,25%	—	06.03.2027
Облигация	БО-001P-11	10 000 000	129	КС + 2,5%	—	22.08.2029
Облигация	БО-001P-05	30 000 000	386	15,18%	31.08.2026	20.09.2027
Облигация	БО-001P-14	11 203 427	1 652	10%	18.11.2026	14.05.2027
Облигация	БО-001P-15	1 900 000	280	7,25%	—	13.03.2027
Облигация	БО-001P-16	1 978 019	291	10%	07.04.2027	30.03.2029

23 марта 2026 г. Компания погасила облигации серии БО-001P-12 номинированные в китайских юанях на сумму 650 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,9% и сроком погашения 1 год.

8 апреля 2026 г. Компания разместила на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-16 на сумму 1 978 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,0%. Срок погашения облигаций составляет 3 года с возможностью исполнения опциона пут через 1 год.

19 апреля 2026 г. биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации Русал Братск серии БО-01 были полностью погашены в сумме 30 млн рублей.

8 мая 2026 г. Компания погасила облигации серии БО-001Р-05 номинированные в китайских юанях на сумму 600 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 6,7% и сроком погашения 2,5 года.

19 мая 2026 г. в результате исполнения опциона пут биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-14 остались на рынке на общую сумму 11 203 млн китайских юаней с купонным годовым доходом 10,0% и возможностью исполнения опциона пут через 6 месяцев.

По состоянию на 30 июня 2026 г. сумма начисленных процентов по облигациям составила 43 млн долл. США (на 31 декабря 2025 г.: 41 млн долл. США).

14 Резервы

млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Рекультивация земельных участков	Резерв по судебным искам	Итого
Остаток на 1 января 2025 г.	53	278	8	339
Резервы, начисленные в отчетном периоде	8	—	—	8
Актуарный убыток	1	—	—	1
Резервы, использованные в отчетном периоде	(3)	—	(8)	(11)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	22	39	—	61
Эффект проществия 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
Остаток на 1 января 2026 г.	82	319	—	401
Резервы, начисленные в отчетном периоде	9	—	—	9
Актуарная прибыль	(4)	—	—	(4)
Резервы, использованные в отчетном периоде	(5)	—	—	(5)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	1	(8)	—	(7)
Эффект проществия времени	—	4	—	4
Изменение инфляции	—	5	—	5
Изменение ставки дисконтирования	—	(11)	—	(11)
Остаток на 30 июня 2026 г.	83	309	—	392
Долгосрочные	77	212	—	289
Краткосрочные	6	97	—	103

15 Производные финансовые активы/обязательства

	30 июня 2026 г.		31 декабря 2025 г.	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Кросс-валютные процентные свопы	–	87	40	–
Форвардные контракты на покупку и продажу алюминия и прочие производные инструменты	–	–	–	–
Итого	–	87	40	–
Внеоборотные	–	–	–	–
Оборотные	–	87	40	–

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 2026 г., изменений в методах оценки не происходило.

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

	30 июня	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	40	(7)
Изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях или убытках (финансовые (расходы)/доходы) за период, в т.ч.:		
Переоценка будущих денежных потоков по кросс-валютным процентным свопам (финансовые (расходы)/доходы)	(126)	26
Результат по номинальной составляющей кросс-валютных процентных свопов (финансовые (расходы)/доходы)	6	33
Результат по процентной составляющей кросс-валютных процентных свопов (финансовые (расходы)/доходы)	88	54
Переоценка будущих денежных потоков форвардных контрактов на алюминий и других инструментов (финансовые (расходы)/доходы)	–	(18)
Результат по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам (выручка)	(196)	–
Изменения справедливой стоимости, отраженные в прочем совокупной доходе за период, включая:		
Результат от переоценки форвардных контрактов на алюминий и кросс-валютных процентных свопов	(20)	(34)
Реализованная часть инструментов, в т.ч.		
Расчеты по номинальной составляющей кросс-валютных процентных свопов	(6)	(33)
Расчеты по процентной составляющей кросс-валютных процентных свопов	(88)	(54)
Предоплаты по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам	(110)	(57)
Расчеты по форвардным контрактам на алюминий и другим инструментам	254	–
Прочие неденежные изменения	71	171
Остаток на конец периода	(87)	81

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., по сравнению с предыдущим годом изменения в методах оценки, применяемых для определения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, отсутствовали.

Руководство Группы считает, что использованные ключевые допущения и оценочные показатели наиболее достоверно отражают ожидаемые тенденции их изменения в будущем.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., Группа признала чистый убыток от переоценки производных финансовых инструментов в размере 120 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.: чистая прибыль в размере 95 млн долл. США).

Кросс-валютные процентные свопы

В течение 6 месяцев 2026 года Группа осуществила обмен номинальными суммами и процентами по кросс-валютным процентным свопам в соответствии с датами их истечения. Чистый приток денежных средств в результате истечения срока действия кросс-валютных процентных свопов составил 94 млн долл. США, включая 88 млн долл. США чистых процентных выплат и 6 млн долл. США чистого обмена номиналами. Условия соглашений по состоянию на 30 июня 2026 г. являются следующими:

Истечение	Эффективная валюта	Номинал		Процентные платежи
		Группа выплатит млн в эффективной валюте	Группа получит млн рублей	
Август 2026 г.	юани	2 666	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026 г.	юани	712	8 000	ежемесячно
Октябрь 2026 г.	юани	2 911	34 000	ежемесячно
Декабрь 2026 г.	юани	2 104	24 600	ежемесячно
Август 2026 г.	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026 г.	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026 г.	юани	2 845	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026 г.	юани	989	10 356	ежемесячно
Сентябрь 2026 г.	юани	87	909	ежемесячно

В течение 6 месяцев 2025 года Группа осуществила обмен номинальными суммами и процентами по кросс-валютным процентным свопам в соответствии с датами их истечения. Чистый приток денежных средств в результате истечения срока действия кросс-валютных процентных свопов составил 87 млн долларов США, включая 54 млн долларов США чистых процентных выплат и 33 млн долларов США чистого обмена номиналами. Условия соглашений по состоянию на 30 июня 2025 г. являются следующими:

Истечение	Эффективная валюта	Номинал		Процентные платежи
		Группа выплатит млн в эффективной валюте	Группа получит млн рублей	
Сентябрь 2025 г.	юани	3 500	42 595	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	юани	1 253	14 000	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	юани	542	6 050	ежемесячно
Ноябрь 2025 г.	юани	1 000	10 990	ежемесячно
Сентябрь 2025 г.	юани	2 715	30 000	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	долл. США	50	4 725	ежемесячно
Ноябрь 2025 г.	долл. США	122	11 763	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025 г.	долл. США	58	4 650	ежемесячно

Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты

Группа также реализует продукцию различным третьим лицам по ценам, которые зависят от изменения цен на алюминий Лондонской биржи металлов и на Шанхайской фьючерсной бирже. Периодически Группа заключает форвардные договоры купли-продажи части предполагаемых первичных продаж и закупок алюминия в целях снижения риска колебаний цен на них. Результаты учитываются как прибыли или убытки от производных финансовых инструментов, не корректируют выручку или закупки.

Поскольку отношения хеджирования по форвардным контрактам на алюминий удовлетворяют критериям применения учета хеджирования денежных потоков, установленным МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Группа применяет учет хеджирования денежных потоков.

При этом:

- эффективная часть изменения справедливой стоимости неисполненных форвардных контрактов, предназначенных для хеджирования будущих денежных потоков, признается в составе прочего совокупного дохода;
- эффективная часть изменения справедливой стоимости исполненных форвардных контрактов реклассифицируется из состава прочего совокупного дохода и корректирует соответствующую выручку;
- неэффективная часть изменения справедливой стоимости признается в составе прибыли или убытка по статье «Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов»;
- денежные авансовые платежи по форвардным контрактам на алюминий отражаются в отчете о движении денежных средств в составе инвестиционной деятельности;
- денежные расчеты по форвардным контрактам на алюминий отражаются в отчете о движении денежных средств в составе операционной деятельности.

Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода в рамках учета хеджирования денежных потоков за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., полностью относятся к форвардным контрактам на алюминий. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., такие изменения были полностью связаны с кросс-валютными свопами.

16 Обязательства

(а) Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г. величина обязательств составляла приблизительно 828 млн долл. США и 907 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 дополнение к резервам по налогу на прибыль, отраженным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, у Группы имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если Группе не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 30 июня 2026 г. и 31 декабря 2025 г., может составить 46 млн долл. США и 30 млн долл. США соответственно.

(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 2026 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства примерно 136 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 70 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	
	2026 г.	2025 г.
	млн долл. США	млн долл. США
Заработная плата и премии	16	29
	16	29

(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 2026 г., в состав долгосрочных обязательств были включены остатки по операциям со связанными сторонами – ассоциированными компаниями и совместными предприятиями в размере 21 млн долл. США (31 декабря 2025 г.: 20 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

3 августа 2026 г. Компания выкупила облигации серии БО-05, номинированные в китайских юанях на сумму 154 млн китайских юаней. Остаток в размере 266 млн юаней в рынке, ставка – 8,25%, срок – 1 год.

3 августа 2026 г. Компания выкупила облигации серии БО-06, номинированные в китайских юанях на сумму 22 млн китайских юаней. Остаток в размере 76 млн юаней в рынке, ставка – 8,25%, срок – 1 год.

5 августа 2026 г. Компания погасила облигации серии БО-001Р-06, номинированные в китайских юанях на сумму 1 млрд китайских юаней с купонным годовым доходом 7,2%.