



Промежуточный отчёт

за первое полугодие 2026 года

Содержание

Финансовые показатели	3
Обращение Председателя Совета директоров	4
Обращение Генерального директора	5
Анализ руководством результатов деятельности и финансового положения	6
Отчет независимого аудитора	32
Консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность	35
Информация, представленная в соответствии с Правилами листинга ГФБ	74
Заявление об ответственности	81
Прогнозные заявления	81
Глоссарий	82
Корпоративная информация	86

Финансовые показатели

млн долл. США (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
Выручка	8 338	7 520
Скорректированная EBITDA	1 230	748
Маржа по скорректированной EBITDA	14,8%	9,9%
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	503	291
Прибыль до вычета налогов	500	125
Чистая прибыль/(убыток)	419	(87)
Маржа чистой прибыли/(убытка)	5,0%	(1,2%)
Скорректированная чистая прибыль/(убыток)	196	(194)
Маржа скорректированной чистой прибыли/(убытка)	2,4%	(2,6%)
Нормализованная чистая прибыль/(убыток)	615	(16)
Маржа нормализованной чистой прибыли/(убытка)	7,4%	(0,2%)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (в долл. США)	0,0276	(0,0057)

	По состоянию на 30 июня 2026 года	По состоянию на 31 декабря 2025 года
Итого активы	25 531	25 056
Итого собственный капитал	12 154	11 726
Чистая задолженность	8 901	8 054

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

Главной характеристикой первого полугодия 2026 года для глобальной алюминиевой отрасли стала повышенная волатильность. Мировые цены на алюминий подскочили всего за пару месяцев до четырёхлетних максимумов, а потом стремительно откатились к исходной точке. На многих рынках, для которых РУСАЛ был ответственным и надёжным поставщиком, премии в этот период достигали исторических максимумов.

Для Компании это наложилось на неблагоприятные макроэкономические условия на российском рынке, включая сильное укрепление национальной валюты и высокие процентные ставки по кредитам.

В этих обстоятельствах, оставаясь верным долгосрочной стратегии быть крупнейшим поставщиком алюминия с низким углеродным следом, РУСАЛ сконцентрировал усилия на факторах, находящихся под прямым контролем Компании. Среди них — оптимизация и перестройка процессов для снижения издержек и повышения производительности, внедрение передовых цифровых инструментов и разработка маржинальных продуктов с высокой добавленной стоимостью. На фоне постоянного увеличения себестоимости, в том числе из-за роста цен на электроэнергию, эти меры должны стать основой для восстановления доходности и укрепления позиций РУСАЛа.

Знаковым событием полугодия, подтверждающим технологическое лидерство Компании, стал перевод первого электролизёра Содерберг на технологию инертного анода. Инженеры РУСАЛа довели революционную технологию до стадии практического внедрения в действующем производстве. Несмотря на сложную конъюнктуру, Компания последовательно продолжает модернизацию ключевых предприятий, включая обновление анодного производства для усиления сырьевой безопасности и запуск современных газоочистных установок для снижения воздействия на окружающую среду.

РУСАЛ также сохраняет приверженность принципам устойчивого развития, что нашло отражение в повышении ESG-рейтинга ведущим профильным национальным агентством. Социальные инвестиции Компании в регионах присутствия, которые реализуются в соответствии с методологией собственного «Индекса качества жизни и устойчивого развития городов», продолжили вносить вклад в достижение национальных целей России и международных целей устойчивого развития.

25-летний опыт РУСАЛа не раз доказывал способность Компании и её менеджмента преодолевать самые сложные испытания. В этом всегда помогали профессионализм команды, чёткое видение целей, опора на собственные прорывные разработки, ответственное отношение к потребителям и всем заинтересованным сторонам. Я благодарю акционеров за неизменное доверие и всех сотрудников Компании — за огромный труд и преданность делу, которые позволяют РУСАЛу двигаться вперёд даже в сегодняшних непростых условиях.

Бернард Зонневельд (Bernard Zonneveld),

Председатель Совета директоров

27 августа 2026 года

Обращение Генерального директора

Уважаемые партнёры и коллеги!

Начало 2026 года стало для РУСАЛа продолжением периода непростых вызовов. Жёсткая денежно-кредитная политика и рост рублёвых затрат оказывали давление на наши финансовые результаты даже на фоне краткосрочного скачка цен на алюминий на мировых рынках. В этих условиях критически важными для Компании были скорость принятия решений и чёткое следование долгосрочным приоритетам, а ключевым направлением работы — повышение эффективности.

Значимым технологическим достижением инженеров РУСАЛа стал выход на стабильную работу нашего флагманского электролизёра РА-550 на силе тока 570 кА. Разработанная РУСАЛом технология достигла полной готовности к промышленному тиражированию, в том числе благодаря применению искусственного интеллекта. Одновременно с этим промышленные испытания электролизёра на инертных анодах открывают перед нами перспективу замены самой массовой на сегодня технологии производства алюминия на ещё более экологичное решение.

В отчётном периоде на Красноярском алюминиевом заводе Компания продолжила строительство новых корпусов под современное электролизное производство и установки сероочистки на действующем производстве. На Братском заводе в эксплуатацию ввели уже 14-ю высокоэффективную «сухую» газоочистную установку, а Иркутский завод запустил шестую такую установку и стал первым предприятием российской алюминиевой отрасли, полностью оснащённым современными российскими системами газоочистки с эффективностью более 99%.

Особенно важной в текущих условиях является дальнейшая цифровизация предприятий РУСАЛа. Общий экономический эффект почти 50 реализуемых в Компании проектов с использованием инструментов искусственного интеллекта — от контроля производства глинозёма с помощью нейросетей до предиктивной аналитики — оценивается в 2,4 млрд руб.

Инвестиции в сотрудников и территории, начиная с подготовки кадров в рамках проекта «Профессионалитет» и заканчивая строительством жилых кварталов для заводчан, остаются для РУСАЛа в центре внимания как часть долгосрочной бизнес-стратегии. Она помогает Компании развивать и удерживать кадры, повышать устойчивость предприятий и укреплять благополучие регионов.

В новых экономических условиях у нас нет другого пути, кроме как двигаться вперёд за счёт оптимизации, внедрения цифровых технологий и собственных разработок. Я хочу поблагодарить всех сотрудников Компании за то, что даже в самых сложных ситуациях они проявляют настоящее мастерство, компетентность и целеустремлённость. Я также хочу выразить благодарность нашим партнёрам, вместе с которыми мы развиваем российскую алюминиевую отрасль для роста нашей экономики.

Евгений Никитин,
Генеральный директор

27 августа 2026 года

Анализ руководством результатов деятельности и финансового положения

Обзор тенденций развития алюминиевой промышленности и экономической ситуации

Обзор рынка¹

- Цена на алюминий продемонстрировала сильный рост в январе — начале июня 2026 года, увеличившись на 887,0 долл. США за тонну, до 3 855,0 долл. США за тонну, максимального уровня с марта 2022 года.
- Исключительно сильное влияние на динамику цен в первом полугодии 2026 года оказал военный конфликт между США и Ираном, начавшийся в конце февраля. Закрытие Ормузского пролива Ираном, нарушившее цепочки поставок сырья и готовой продукции, удары по алюминиевым заводам в странах Персидского залива, приведшие к остановке около 2,8 млн т / год алюминиевых мощностей, дестабилизировали мировой рынок первичного алюминия. Дополнительное давление на цены оказала остановка в марте алюминиевого завода Mozal в Мозамбике мощностью 595 тыс. т / год.
- Однако по итогам июня цена упала на 749,5 долл. США за тонну, до 3 105 долл. США за тонну, в результате заключения временного перемирия между США и Ираном на 60 дней и начавшегося возобновления работы Ормузского пролива. Инвесторы существенно снизили премию за риск на фоне оптимизма в отношении скорого возобновления поставок алюминия и сырья для его производства.
- Вместе с тем США и Иран продолжили наносить обоюдные военные удары, несмотря на временное перемирие, усиливая риски новой эскалации и закрытия Ормуза.
- Мировое производство первичного алюминия за первое полугодие 2026 года уменьшилось на 0,1% год к году, до 36,4 млн т. Производство в Китае выросло на 2,4% год к году, до 22,37 млн т, в пересчёте на год производство составило 45,1 млн т, практически достигнув разрешённого потолка в размере 45,4 млн т. В мире за пределами Китая производство упало на 4,0% год к году, до 14,1 млн т, из-за закрытия мощностей в странах Персидского залива.

¹ Если не указано иное, для раздела «Обзор рынка» используются данные от Bloomberg, CRU, CNIA, IAI и Antaika.

- В первой половине 2026 года мировой спрос на первичный алюминий снизился на 0,5% год к году, до 36,6 млн т, из-за снижения спроса в мире, кроме Китая, на 1,8% год к году, до 13,6 млн т. В то же время в Китае спрос увеличился на 0,3% год к году, до 23,0 млн т.
- В течение первого полугодия 2026 года на мировом рынке первичного алюминия наблюдался дефицит на уровне 200 тыс. т по сравнению с дефицитом 300 тыс. т в аналогичном периоде 2025 года. В мире, за исключением Китая, сохранялся профицит — около 500 тыс. т. В Китае, напротив, рынок испытывал дефицит на уровне около 700 тыс. т, что поддерживало высокий интерес страны к импорту первичного алюминия.
- Китайский экспорт алюминиевой продукции за первое полугодие 2026 года вырос на 11% год к году, до 2,97 млн т. Драйверами роста стали благоприятный экспортный арбитраж и выросший спрос на китайскую продукцию в условиях сокращения предложения первичного алюминия в мире за пределами Китая из-за конфликта на Ближнем Востоке.
- В течение первой половины 2026 года запасы алюминия, учитываемые на зарегистрированных складах LME, преимущественно снижались и к концу периода составили 302 тыс. т, достигнув минимального уровня с сентября 2022 года. Запасы металла вне складских варрантов LME, данные о которых добровольно раскрываются складскими операторами, также сократились на 53 тыс. т — до 107 тыс. т, минимального уровня с октября 2022 года.
- Региональные премии на первичный алюминий сильно выросли в течение первого полугодия 2026 года на фоне сокращения поставок из-за кризиса на Ближнем Востоке и остановки завода Mozal. К концу июня 2026 года премия в Европе без учёта импортной пошлины подскочила до 490 долл. США за тонну, а с учётом импортной пошлины — до 557,5 долл. США за тонну. Премия на Среднем Западе США увеличилась до 108,70 цента США за фунт, а в Японии — до 370 долл. США за тонну.

Наша деятельность

Основными видами деятельности Группы являются добыча и переработка бокситовой и нефелиновой руды, производство глинозёма, производство первичного алюминия и сплавов из него, алюминиевой продукции с добавленной стоимостью, а также продажа бокситов и глинозёма. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, не было отмечено никаких существенных изменений в основной деятельности Группы.

Обзор финансовых и производственных результатов

В приведённой ниже таблице представлены отдельные финансовые данные, показатели производственной деятельности и прочая информация Группы.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)
Основные операционные показатели²		
(тыс. т)		
Первичный алюминий	2 010	1 924
Глинозём	3 658	3 400
Бокситы (влажные)	10 905	9 668
Объём реализации первичного алюминия и сплавов	2 057	2 286
(долл. США за тонну)		
Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте ³	2 506	2 265
Цена алюминия за тонну на LME ⁴	3 386	2 538
Средневзвешенная премия к цене на LME ⁵	52	92
Цена глинозёма за тонну ⁶	307	436

▮ Отдельные данные из неаудированного консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
(млн долл. США)		
Выручка	8 338	7 520
Себестоимость продаж	(6 310)	(6 110)
Валовая прибыль	2 028	1 410
Скорректированный показатель EBITDA	1 230	748
Маржа по скорректированной EBITDA	14,8%	9,9%
Чистая прибыль/(убыток) за период	419	(87)
Маржа чистой прибыли/(убытка)	5,0%	(1,2%)
Скорректированная чистая прибыль/(убыток) за период	196	(194)
Маржа скорректированной чистой прибыли/(убытка)	2,4%	(2,6%)
Нормализованная чистая прибыль/(убыток)	615	(16)
Маржа нормализованной чистой прибыли/(убытка)	7,4%	(0,2%)

² Показатели основаны на соответствующих совокупных данных о производстве.

³ В течение любого периода показатель «Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка алюминиевого сегмента (за исключением продаж металла третьих сторон) минус результаты алюминиевого сегмента минус амортизация и износ (за исключением маржи по продаже металла третьих сторон и межсегментной маржи глинозёма), разделённая на объём реализации алюминиевого сегмента (за исключением объёмов реализации алюминия третьих сторон).

⁴ Цена алюминия за тонну на LME представляет среднее значение официальных ежедневных цен на момент закрытия на Лондонской бирже металлов за каждый период.

⁵ Средние премии сверх цены на Лондонской бирже металлов, реализованные Компанией, исходя из управленческой отчётности.

⁶ Средняя цена за тонну глинозёма в таблице выше определяется на основе ежедневной спотовой цены закрытия на глинозём по данным индекса цветных металлов FOB (Австралия) в долл. США за тонну (Non-ferrous Metal Alumina Index FOB).

Производство алюминия

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, РУСАЛ произвёл 2,010 млн т алюминия, что на 4,5% больше по сравнению с 1,924 млн т за тот же период 2025 года.

Объёмы продукции с добавленной стоимостью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, снизились до 622 тыс. т с 642 тыс. т за аналогичный период 2025 года на фоне ухудшения рыночных условий и снижения спроса.

Производство глинозёма

Выпуск глинозёма в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 7,6% и составил 3,66 млн т, для сравнения: в первом полугодии 2025 года РУСАЛ произвёл 3,4 млн т глинозёма.

Увеличение производства глинозёма в первую очередь связано с приобретением в июле 2025 года 26%-го пакета акций глинозёмного завода Pioneer (Индия). Данный завод произвёл для РУСАЛа 325 тыс. т глинозёма в первом полугодии 2026 года, что позволило повысить уровень обеспеченности Компании собственным глинозёмом до 89%. Кроме того, на 38 тыс. т относительно первого полугодия прошлого года был увеличен выпуск на глинозёмном заводе Friguia (Гвинея), что явилось результатом реализации программы восстановления технического состояния печей кальцинации, проводившейся три последних года.

Вместе с тем был сокращён выпуск глинозёма на Богословском алюминиевом заводе (БАЗ) из-за сдвига сроков ремонтов энергетического оборудования и на Ачинском глинозёмном комбинате (АГК) из-за повышения аварийности печей спекания (выпуск на БАЗе вернулся к плановым значениям в мае 2026 года, выпуск на АГК вернулся к плановым значениям в апреле 2026 года, реализуется программа дополнительных ремонтов передела спекания).

Бокситовые и нефелиновые производства

Выпуск бокситов в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 12,8% и составил 10,905 млн т (для сравнения: в первом полугодии 2025 года РУСАЛ произвёл 9,668 млн т бокситов). 62% этого роста (770 тыс. т) обеспечено за счёт успешного завершения проекта расширения мощностей рудника Dian-Dian в Гвинее — с 4,2 млн до 8,25 млн т боксита в год.

В рамках данного проекта была заменена судопогрузочная машина в речном порту, приобретены дополнительные вагоны и горнотранспортное оборудование, построены дополнительные производственные и инфраструктурные объекты. Кроме того, Компания продолжает реализацию проекта расширения мощностей Компании бокситов Киндии (Гвинея); приобретение дополнительного подвижного состава (локомотивов и вагонов) позволило повысить производство бокситов на 386 тыс. т в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года ещё до завершения всех работ по проекту. Также была увеличена добыча бокситов на Friguia на 107 тыс. т в связи с увеличением производства глинозёма.

Выпуск нефелина в первом полугодии 2026 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизился на 0,2% и составил 1,900 млн т, для сравнения: в первом полугодии 2025 года РУСАЛ произвёл 1,904 млн т нефелина. Выпуск нефелина соответствует текущим объёмам потребления руды Ачинским глинозёмным комбинатом.

Производство фольги и упаковочных материалов

За первое полугодие 2026 года совокупный объём производства алюминиевой фольги и упаковочных материалов на предприятиях Группы достиг 52,8 тыс. т. В сравнении с аналогичным периодом 2025 года (50,9 тыс. т) зафиксировано увеличение выпуска продукции на 3,8%. Данная положительная динамика обусловлена увеличением выпуска на внутренний рынок продукции с заводов «Саянал» и «Уральская фольга», а также реализации проекта на площадке «Саянская фольга» «Фольга 2.0».

Фольга (тыс. т)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Россия			
«Саянал»	24,2	23,3	3,7%
«Уральская фольга»	12,9	11,1	16,1%
«Саянская фольга»	5,7	5,2	9,0%
Армения			
«Арменал»	10,1	11,3	(10,7%)
Общий объём производства	52,8	50,9	3,8%

Другие направления деятельности

Объёмы производства РУСАЛа по непрофильному бизнесу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, показали следующие результаты по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

(тыс. т)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Вторичный алюминий	5,3	10,7	(50,8%)
Кремний	5,5	22,6	(75,3%)
Алюминиевые порошки	9,2	10,0	(7,8%)
Алюминиевые колёса (тыс. шт.)	1 493	1 584	(5,8%)

Вторичный алюминий

Снижение объёма производства вторичного алюминия на 50,8% в первой половине 2026 года по сравнению с аналогичным периодом 2025 года связано с передачей на аутсорсинг участка по переработке шлаков.

Производство кремния

Объём производства кремния в первом полугодии 2026 года снизился на 75,3% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года в связи со снижением реализации кремния на территории Российской Федерации и сокращением объёмов экспорта и выпуска алюминиевых сплавов.

Производство алюминиевых порошков

Объёмы производства порошков в первом полугодии 2026 года уменьшились по сравнению с первым полугодием 2025 года на 7,8%. Снижение объёмов производства обусловлено уменьшением потребности в пудрах и газообразователях на рынках Российской Федерации, СНГ и экспорта по причине снижения производства газобетона, а также из-за демпинга со стороны китайских производителей.

Производство алюминиевых колёс

Снижение объёма производства алюминиевых колёс в первом полугодии 2026 года на 5,8% относительно первого полугодия 2025 года связано со снижением объёма потребления на вторичном рынке.

Результаты добычи угля

Добыча угля, приходящаяся на 35%-ную долю Группы в ТОО «Богатырь Комир», снизилась на 0,2%, до 7,410 млн т, в первом полугодии 2026 года по сравнению с 7,422 млн т в первом полугодии 2025 года в связи с перераспределением потока поставок внутри года.

Выручка

Выручка	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года (неаудир.)			За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года (неаудир.)		
	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США / т)	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США / т)
Реализация первичного алюминия и сплавов	6 637	2 057	3 227	5 966	2 286	2 610
Реализация глинозёма	221	518	427	377	640	589
Реализация фольги и прочей алюминиевой продукции	396			376		
Прочая выручка ⁷	1 084			801		
Выручка, всего	8 338			7 520		

Общая сумма выручки увеличилась на 818 млн долл. США, или на 10,9%, до 8 338 млн долл. США, за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 7 520 млн долл. США за соответствующий период 2025 года.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов за первые шесть месяцев 2026 года увеличилась на 671 млн долл. США, или на 11,2%, до 6 637 млн долл. США, по сравнению с 5 966 млн долл. США в первом полугодии 2025 года. Это связано в первую очередь с увеличением на 23,6% средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 3 227 долл. США за тонну в первом полугодии 2026 года по сравнению с 2 610 долл. США за тонну в первом полугодии 2025 года), что обусловлено увеличением на 33,4% средневзвешенной цены алюминия за тонну на LME (в среднем до 3 386 долл. США за тонну в первом полугодии 2026 года по сравнению с 2 538 долл. США за тонну в первом полугодии 2025 года), что было частично компенсировано снижением на 10,0% объёма продаж первичного алюминия и сплавов.

Выручка от реализации глинозёма за первые шесть месяцев 2026 года снизилась на 41,4%, до 221 млн долл. США, по сравнению с 377 млн долл. США в соответствующем периоде 2025 года, в основном за счёт снижения средневзвешенной цены реализации глинозёма на 27,5% (в среднем до 427 долл. США за тонну за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с 589 долл. США за тонну за аналогичный период 2025 года).

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 20 млн долл. США, или на 5,3%, до 396 млн долл. США, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с 376 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года. Это обусловлено ростом выручки от продажи алюминиевых дисков на 7,8% и продажи фольги на 4,5% между сравниваемыми периодами.

⁷ Включая продажу бокситов и электроэнергии.

Выручка от прочей реализации, включая реализацию прочей продукции, бокситов и энергетических услуг, увеличилась на 35,3%, до 1 084 млн долл. США, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с 801 млн долл. США за аналогичный период 2025 года – в первую очередь за счёт выручки от реализации услуг по переработке глинозёма сторонних поставщиков.

В таблице ниже представлены данные по продажам Компании в различных географических сегментах за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов, с указанием доли выручки, приходящейся на каждый регион.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня (неаудир.)			
	2026		2025	
	млн долл. США	% выручки	млн долл. США	% выручки
Азия	4 810	58%	3 983	53%
СНГ	2 285	27%	2 180	29%
Европа	983	12%	1 251	16%
Америка	80	1%	44	1%
Прочие	180	2%	62	1%
Итого	8 338	100%	7 520	100%

Примечание: показатели основаны на местонахождении клиентов, которое может отличаться от местонахождения конечных потребителей.

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены данные об основных составляющих себестоимости реализации продукции РУСАЛа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов.

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, %	Доля в общем объеме затрат, % (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)		
Затраты на приобретение глинозёма	996	1 223	(18,6%)	15,8%
Затраты на приобретение бокситов	159	140	13,6%	2,5%
Затраты на приобретение сырья и прочие затраты	1 702	1 645	3,5%	27,0%
Затраты на приобретение первичного алюминия у совместных предприятий	458	508	(9,8%)	7,3%
Затраты на электроэнергию	1 832	1 382	32,6%	29,0%
Амортизация	347	312	11,2%	5,5%
Расходы на персонал	519	439	18,2%	8,2%
Ремонт и техническое обслуживание	360	285	26,3%	5,7%
Изменение резерва по запасам	3	44	(93,2%)	0,1%
Изменение остатков готовой продукции	(66)	132	н/д	(1,1%)
Общая себестоимость реализации	6 310	6 110	3,3%	100,0%

Общая себестоимость реализации увеличилась на 200 млн долл. США, или на 3,3%, до 6 310 млн долл. США, за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 6 110 млн долл. США за соответствующий период 2025 года. Рост был обусловлен главным образом увеличением на 32,6% затрат на электроэнергию между сравниваемыми периодами вследствие роста на 31,4% средних тарифов на электроэнергию (5,15 цента США / кВт • ч за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года по сравнению с 3,92 цента США / кВт • ч за аналогичный период 2025 года).

Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 96%). Динамика изменений между отчётными периодами была обусловлена колебаниями физических запасов первичного алюминия и сплавов между отчётными датами: увеличение на 2,1% за первые шесть месяцев 2026 года и снижение на 7,0% за первые шесть месяцев 2025 года.

Валовая прибыль

Ввиду вышеизложенных факторов РУСАЛ отразил валовую прибыль в размере 2 028 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с 1 410 млн долл. США за аналогичный период 2025 года, продемонстрировав маржу по валовой прибыли за отчётные периоды 24,3 и 18,8% соответственно.

▄ Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Расчёт скорректированной EBITDA			
Результат от операционной деятельности	784	252	211,1%
Скорректированный на размер:			
■ амортизации	367	327	12,2%
■ обесценения внеоборотных активов	76	166	(54,2%)
■ убытка от выбытия основных средств	3	3	0,0%
Скорректированная EBITDA	1 230	748	64,4%

Скорректированная EBITDA, определяемая как результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств, увеличилась до 1 230 млн долл. США за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 748 млн долл. США за соответствующий период 2025 года. Факторами, повлиявшими на рост скорректированной EBITDA, являются те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Компании.

■ Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Финансовые доходы			
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	25	45	(44,4%)
Процентный доход по займам, предоставленным связанным сторонам	20	2	900,0%
Изменение справедливой стоимости прочих производных финансовых инструментов	–	95	(100,0%)
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	–	24	(100,0%)
	45	166	(72,9%)
Финансовые расходы			
Процентные расходы по банковским кредитам, корпоративным займам, облигациям и прочие банковские расходы, в том числе:	(369)	(389)	(5,1%)
процентные расходы	(365)	(377)	(3,2%)
банковские комиссии	(4)	(12)	(66,7%)
Процентный расход по займам, предоставленным связанным сторонам	(10)	(2)	400,0%
Изменение справедливой стоимости прочих производных финансовых инструментов	(120)	–	100,0%
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, включая эффект от курсовых разниц	(52)	–	100,0%
Чистый убыток от курсовых разниц	(267)	(181)	47,5%
Процентные расходы по резервам	(10)	(9)	11,1%
Процентные расходы по лизингу	(4)	(3)	33,3%
	(832)	(584)	42,5%

Финансовые доходы снизились на 121 млн долл. США, или на 72,9%, до 45 млн долл. США, за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 166 млн долл. США за аналогичный период 2025 года, в основном за счёт прибыли от изменения справедливой стоимости прочих производных финансовых инструментов в размере 95 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, по сравнению с убытком в размере 120 млн долл. США по этой статье за тот же период 2026 года.

Финансовые расходы увеличились на 248 млн долл. США, или на 42,5%, до 832 млн долл. США, за первое полугодие 2026 года по сравнению с 584 млн долл. США за соответствующий период 2025 года. Это в первую очередь было связано с увеличением на 86 млн долл. США, или на 47,5%, до 267 млн долл. США, убытка от курсовых разниц за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с убытком в размере 181 млн долл. США по этой статье за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года.

■ Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Доля в прибыли «Норильского никеля»	419	178	135,4%
Эффективная доля владения	26,39%	26,39%	
Доля в прибыли прочих ассоциированных компаний	4	–	100,0%
Доля в прибыли ассоциированных компаний	423	178	137,6%
Доля в прибыли совместных предприятий	80	113	(29,2%)

Доля в прибыли ассоциированных компаний составила 423 млн долл. США за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с долей в прибыли ассоциированных компаний в размере 178 млн долл. США в соответствующем периоде 2025 года. Доля в прибыли ассоциированных компаний за оба периода представлена в основном результатами от инвестиций Компании в «Норильский никель».

Рыночная стоимость доли РУСАЛа в «Норильском никеле» составила 6 751 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2026 года по сравнению с 7 685 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Доля в прибыли совместных предприятий за первые шесть месяцев 2026 года составила 80 млн долл. США по сравнению с 113 млн долл. США за аналогичный период 2025 года. К совместным предприятиям Компании относятся инвестиции в БЭМО (компании, входящие в состав Богучанского энергетического и металлургического комплекса), ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (угольный и транспортный бизнес в Казахстане), Hebei Wenfeng New Materials Co., Ltd (глинозёмный завод в Китае).

Прибыль до налогообложения

В результате вышеизложенных факторов прибыль Компании до налогообложения составила 500 млн долл. США за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 125 млн долл. США прибыли до налогообложения за соответствующий период 2025 года.

Налог на прибыль

Компания признала расход по налогу на прибыль в размере 81 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере 212 млн долл. США за первое полугодие 2025 года.

Прибыль/(убыток) за период

В результате прибыль за период составила 419 млн долл. США за первое полугодие 2026 года по сравнению с убытком в сумме 87 млн долл. США за аналогичный период 2025 года.

■ Скорректированная и нормализованная чистая прибыль/(убыток)

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение, % (год к году)
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)	
Сверка скорректированной чистой прибыли/(убытка)			
Чистая прибыль/(убыток) за период	419	(87)	н/д
Скорректированные на размер:			
■ доли в прибыли и прочих доходах и убытках, относящихся к «Норильскому никелю», за вычетом налогового эффекта	(419)	(178)	135,4%
■ изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налогов	120	(95)	н/д
Обесценение внеоборотных активов	76	166	(54,2%)
Скорректированная чистая прибыль/(убыток)	196	(194)	н/д
Восстановленные на размер:			
■ доли в прибыли «Норильского никеля», за вычетом налогов	419	178	135,4%
Нормализованная чистая прибыль/(убыток)	615	(16)	н/д

Скорректированная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как чистая прибыль/(убыток), скорректированная с учетом чистого эффекта инвестиции Компании в ГК «Норильский никель», чистого эффекта производных финансовых инструментов и чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как скорректированная чистая прибыль/(убыток) плюс эффективная доля Компании в прибыли «Норильского никеля».

Отчетность по сегментам

Согласно Годовому отчету, в Группе выделяют четыре сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глинозёмный, энергетический, добывающий и металлургический. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются Генеральным директором Компании.

Алюминиевый и глинозёмный сегменты являются ключевыми.

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2026 (неаудир.)		2025 (неаудир.)	
	Алюминий	Глинозём	Алюминий	Глинозём
Выручка сегмента				
тыс. т	1 935	2 211	2 121	2 513
млн долл. США	6 244	1 043	5 530	1 155
Прибыль сегмента	1 162	(177)	499	20
Итоговая маржа по сегменту	18,6%	(17,0%)	9,0%	1,7%
EBITDA сегмента ⁸	1 395	(156)	725	44
Маржа по EBITDA сегмента	22,3%	(15,0%)	13,1%	3,8%
Капитальные затраты	(460)	(136)	(480)	(162)

⁸ EBITDA сегмента за любой период определяется как результат сегмента, скорректированный на амортизацию сегмента.

Компания представляет два показателя для Алюминиевого сегмента: (1) общая информация о сегменте и (2) информация о собственном производстве алюминия. Разница между двумя показателями связана с маржой между сегментами, продажей металла третьих сторон и сопутствующими издержками, а также другими непроизводственными издержками и расходами. Информация о сегменте за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, приведённая выше, касается собственного производства алюминия Группы, которое отличается от соответствующей информации о сегменте, представленной в консолидированной промежуточной финансовой отчетности Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года.

Основные факторы роста маржи в алюминиевом сегменте раскрыты в вышеизложенных разделах «Выручка», «Себестоимость реализации» и «Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA». Подробная отчётность по сегментам представлена в неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации, включённой в настоящий Промежуточный отчёт.

Оборотный капитал

В приведённой ниже таблице представлена информация об оборотных активах, краткосрочных обязательствах и оборотном капитале Группы по состоянию на указанные даты.

(млн долл. США)	По состоянию на 30 июня 2026 года (неаудир.)	По состоянию на 31 декабря 2025 года
Оборотные активы		
Запасы	4 441	4 293
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 539	1 424
Предоплаты и НДС к возмещению	896	827
Авансовые платежи по налогу на прибыль	16	23
Краткосрочные инвестиции	76	98
Производные финансовые активы	–	40
Денежные средства и их эквиваленты	1 038	1 548
Итого оборотные активы	8 006	8 253
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	8 588	6 504
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 398	1 508
Авансы полученные	725	1 023
Прочие налоговые обязательства	246	196
Дивиденды к выплате	5	5
Производные финансовые обязательства	87	–
Резервы	103	100
Итого краткосрочные обязательства	11 152	9 336
Чистые оборотные обязательства	(3 146)	(1 083)
Оборотный капитал	4 523	3 840

Оборотный капитал Группы составил 4 523 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2026 года и 3 840 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Запасы увеличились на 148 млн долл. США, или на 3,4%, до 4 441 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2026 года по сравнению с 4 293 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2025 года.

Торговая и прочая дебиторская задолженность выросла на 115 млн долл. США, или на 8,1%, до 1 539 млн долл. США на 30 июня 2026 года с 1 424 млн долл. США на 31 декабря 2025 года в связи с ростом торговой дебиторской задолженности от третьих лиц.

Торговая и прочая кредиторская задолженность уменьшилась на 110 млн долл. США, или на 7,3%, до 1 398 млн долл. США на 30 июня 2026 года с 1 508 млн долл. США на 31 декабря 2025 года.

Капитальные затраты

Компания отразила капитальные затраты (определяемые как приобретение основных средств и нематериальных активов) в сумме 652 млн долл. США в первой половине 2026 года. Капитальные затраты РУСАЛа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, были преимущественно направлены на поддержание действующих производственных мощностей.

В приведённой ниже таблице представлена разбивка капитальных затрат РУСАЛа за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов.

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)
Затраты на развитие	249	297
Затраты на поддержание, в том числе:		
■ затраты на капитальный ремонт электролизеров	136	103
■ техническое перевооружение	267	307
Итого капитальные затраты	652	707

Кредиты и займы

Номинальная сумма кредитов и займов Группы составила 6 202 млн долл. США на 30 июня 2026 года без учёта облигаций, сумма которых составила ещё 3 735 млн долл. США.

Ниже представлен обзор некоторых основных условий отдельных кредитных линий в кредитном портфеле Группы по состоянию на 30 июня 2026 года.

Кредитная линия / кредитор	Основная сумма долга на 30 июня 2026 года	Срок / график погашения	Стоимость
Кредитные соглашения			
Российские банки	23,4 млрд китайских юаней	Погашение в конце срока, последнее погашение — февраль 2028 года	7,25–9,5% годовых
	5,9 млрд китайских юаней	Декабрь 2027 года, ежеквартальные выплаты начиная с марта 2024 года	4,75% годовых
	93,3 млрд руб.	Погашение в конце срока, последнее погашение — декабрь 2027 года	Ключевая ставка Банка России плюс маржа либо фиксированная ставка в рублях, годовых
Облигации			
Облигации, номинированные в китайских юанях	17,5 млрд китайских юаней	Семь траншей, последнее погашение в июле 2027 года	7,2–10,0% годовых
Облигации, номинированные в рублях	80 млрд руб.	Четыре транша, последнее погашение в августе 2029 года	Ключевая ставка Банка России плюс 2,2–2,5% годовых либо фиксированная ставка

Подробная информация о кредитах и займах Группы представлена в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчётности в этом Промежуточном отчёте. Группа продолжит придерживаться взвешенной политики в управлении денежными средствами и их эквивалентами, поддерживая стабильный уровень ликвидности, чтобы обеспечить возможность своевременно использовать будущие возможности для роста.

Группа периодически заключает сделки с различными производными финансовыми инструментами для управления рисками, связанными с изменением цен на сырьевые товары, валютными рисками и процентными рисками.

Подробную информацию о хеджевой деятельности и её результатах см. в Примечании 15 к консолидированной финансовой отчётности.

Дивиденды

В течение первых шести месяцев 2026 года Совет директоров не рекомендовал и не утверждал дивиденды.

Движение денежных средств

В таблице ниже приведены данные по движению денежных средств Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 и 2025 годов.

(млн долл. США)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026 (неаудир.)	2025 (неаудир.)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	400	888
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(593)	(528)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(315)	(799)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(508)	(439)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1 543	1 501
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 034	1 123

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, составили 400 млн долл. США в первом полугодии 2026 года по сравнению с 888 млн долл. США чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности за соответствующий период 2025 года.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, увеличились на 65 млн долл. США, до 593 млн долл. США, за первые шесть месяцев 2026 года по сравнению с 528 млн долл. США, использованными за первые шесть месяцев 2025 года. Чистые денежные средства, израсходованные на приобретение основных средств и нематериальных активов, составили 652 млн долл. США и 707 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года соответственно.

Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, уменьшились на 484 млн долл. США, до 315 млн долл. США в первом полугодии 2026 года по сравнению с 799 млн долл. США в соответствующем периоде 2025 года. Это снижение обусловлено уменьшением чистых выплат по долгу и процентов уплаченных.

Денежные средства и их эквиваленты

На 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года денежные средства и их эквиваленты, исключая денежные средства, ограниченные в использовании, составили 1 034 млн долл. США и 1 543 млн долл. США соответственно. По состоянию на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года денежные средства, ограниченные в использовании, составили 4 млн долл. США и 5 млн долл. США соответственно.

Финансовые коэффициенты

Коэффициент доли заемных средств

Коэффициент доли заемных средств Группы, представляющий собой соотношение суммарной задолженности (включая долгосрочные и краткосрочные кредиты и облигационные займы) к суммарным активам, на 30 июня 2026 года и 31 декабря 2025 года составил 38,9 и 38,3% соответственно.

Коэффициент рентабельности собственного капитала

Коэффициент рентабельности собственного капитала Группы, представляющий собой сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости капитала, был положительный (3,4%) и отрицательный (0,7%) на 30 июня 2026 года и 30 июня 2025 года соответственно.

Коэффициент покрытия процентов

Коэффициент покрытия процентов Группы, который представляет собой отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к чистым процентам (без учета банковских комиссий и процентных расходов по резервам), составил 2,5 и 1,4 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года и 2025 года, соответственно.

Процентные и валютные риски

Описание процентных и валютных рисков Группы приведено на страницах 362–366 Годового отчёта за 2025 год. Сведения о процентных и валютных рисках, изложенные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, остаются актуальными по состоянию на 30 июня 2026 года.

Сотрудники

В таблице ниже представлено совокупное среднее количество человек (эквивалент их полной занятости), работавших в каждом дивизионе Группы в первом полугодии 2025 года и первом полугодии 2026 года соответственно.

Дивизион	Первое полугодие 2026 года, 30 июня 2026 года	Первое полугодие 2025 года, 30 июня 2025 года
Алюминий	22 086	21 629
Глинозёмный	23 357	23 842
Инженерно-строительный	0	264
Энергетический	8	10
Даунстрим	4 771	4 867
Управляющая компания	1 092	1 042
Техническая дирекция	2 278	2 214
Прочие	4 492	5 571
Итого	58 084	59 439

Политика вознаграждений и льгот

Основополагающим принципом политики по вознаграждению РУСАЛа является создание структуры вознаграждения, которая позволяет обеспечить формирование и эффективное функционирование высокопрофессиональной корпоративной команды, способствующей динамичному развитию Компании и достижению её стратегических целей.

Структура вознаграждения

1. Вознаграждение за труд

В Компании выстроена комплексная система мотивации персонала, основной составляющей частью которой является денежное вознаграждение за труд. Оно определяется в зависимости от квалификации сотрудника, сложности, количества, качества и условий выполняемой работы, региональной и отраслевой специфики, включает в себя компенсационные и стимулирующие компоненты.

1.1. Основными целями системы мотивации персонала Компании являются:

- стимулирование сотрудников к достижению целей Компании;
- повышение производительности труда;
- улучшение качества производимой продукции;
- непрерывное улучшение производственных и бизнес-процессов и систем, стимулирование инновационной деятельности;
- соблюдение внутрикорпоративных регламентов, исполнительской дисциплины, норм и требований в области охраны труда, промышленной и пожарной безопасности;
- привлечение и удержание ключевых и высокопрофессиональных специалистов;
- развитие потенциала сотрудников, их профессиональных и личных компетенций;
- обеспечение финансовой стабильности для сотрудников и их семей.

1.2. При управлении вознаграждением сотрудников Компания придерживается следующих принципов:

- полное соответствие действующему законодательству регионов присутствия;
- объективность и справедливость принимаемых решений;
- понятность и прозрачность используемых инструментов и систем;
- зависимость вознаграждения от индивидуальных и коллективных результатов деятельности;
- конкурентоспособность структуры и размера вознаграждения в регионах присутствия;
- ориентация на лучшие рыночные практики.

2. Льготы и компенсации**2.1. РУСАЛ, являясь социально ориентированной компанией, наряду с обязательными компенсациями (предусмотренными действующим законодательством) также предоставляет своим сотрудникам широкий перечень дополнительных льгот и компенсаций, руководствуясь следующими основными принципами:**

- связь предоставляемых льгот с социальными приоритетами Компании: социальная стабильность и защищённость сотрудников, возможность личного и профессионального развития, здоровый образ жизни;
- целевой характер льгот (Компания предоставляет сотруднику льготу, а не денежную компенсацию);
- лояльность к внутрикорпоративным поставщикам услуг и продукции;
- конкурентоспособность льгот в регионах присутствия;
- ориентация на лучшие рыночные практики.

2.2. Из наиболее значимых в социальном пакете Компании представлены следующие льготы, предоставляемые дополнительно к предусмотренным законодательством:

- ежемесячная/ежедневная дотация на питание, которая позволяет обеспечить сотрудника в течение рабочего дня горячим полноценным обедом;
- возможность бесплатно заниматься спортом и участвовать в спортивных мероприятиях;
- бесплатное корпоративное медицинское обслуживание на базе ООО «РУСАЛ Медицинский центр»;
- льготные путёвки на санаторно-курортное лечение и оздоровление в санатории и профилактории, расположенные на территории Российской Федерации;
- возможность приобретения по льготным ценам полисов добровольного медицинского страхования как для сотрудников, так и для членов их семей, а также страхование персонала предприятий от несчастных случаев на производстве;
- проведение праздничных мероприятий, приуроченных к юбилеям предприятий и профессиональному празднику — Дню металлурга. Для детей сотрудников ежегодно проводятся новогодние ёлки, где каждый ребёнок получает подарок от Компании;
- материальная помощь для пенсионеров, ранее работавших на предприятиях Компании и состоящих на учёте в благотворительных фондах, а также ветеранам ВОВ, блокадникам, узникам концлагерей и труженикам тыла;
- корпоративная жилищная программа, позволяющая сотрудников приобретать жильё на льготных условиях.

3. Премирование по итогам года

3.1. Для сотрудников категории «Руководители, специалисты и служащие (РСС)»

Основным инструментом управления эффективностью деятельности РСС является действующая в Компании Система постановки и оценки выполнения сотрудниками личных ключевых показателей эффективности (КПЭ).

Основные принципы целеполагания в Группе (принципы SMART)

Конкретность: формулировка КПЭ должна давать понимание, что необходимо сделать, отражать результат, которого необходимо достичь, в КПЭ не должно быть расплывчатых и двусмысленных формулировок, КПЭ должен отвечать на вопросы «Что сделать?», «Чего добиться?», «Чего достигнуть?».

Измеримость: КПЭ должен содержать алгоритм оценки его выполнения, перевыполнения или невыполнения и быть сформулирован так, чтобы по итогам выполнения можно было однозначно сказать, выполнен он или нет и в какой степени; КПЭ должен содержать понятный числовой или иной объективно измеримый показатель, которого необходимо достичь, либо однозначно оцениваемый факт наличия или отсутствия чего-либо (например, утверждённый приказ, который либо есть, подписанный и утверждённый, либо нет).

Достижимость: устанавливаемые сотруднику КПЭ должны быть напряжёнными, требующими дополнительных усилий, но в то же время достижимыми.

Уместность: сотруднику должны устанавливаться КПЭ, на достижение которых он реально может оказать влияние в рамках установленных полномочий и функционального направления.

Ограниченный по времени срок: у каждого КПЭ должен быть определён срок выполнения, не выходящий за рамки каждого из отчётных периодов.

3.2. Для сотрудников категории «Рабочие»

Премирование рабочих осуществляется за выполнение производственной программы, пропорционально времени, отработанному за год (включая отсутствие в очередных отпусках и командировках).

К критериям премирования рабочих Компании относятся следующие:

- премия выплачивается сотрудникам, принятым на работу на производственную площадку, начиная с даты начисления премии;
- премии выплачиваются сотрудникам пропорционально отработанному времени в течение оплачиваемого периода (включая запланированные отпуска и командировки);
- премии не выплачиваются сотрудникам, уволенным в течение отчётного периода (за исключением переведённых сотрудников в рамках Компании), не явившимся на работу или задержанным в состоянии алкогольного опьянения.

Профессиональное обучение

Создание нового поколения высококвалифицированных специалистов (формирование и развитие внешнего кадрового резерва)

В 2026 году продолжилась активная работа по подготовке внешнего кадрового резерва, в том числе включающая профессиональную ориентацию школьников и реализацию спецпроектов, связанных с продвижением бренда РУСАЛ как привлекательного работодателя, а также по повышению привлекательности рабочих и инженерных профессий, востребованных в Компании.

В 2026 году (первое полугодие) в рамках программы стажировки «Новое поколение» было принято на стажировку 11 стажёров.

В 2026 году Всероссийская олимпиада школьников «Алхимия будущего», генеральным партнёром которой является РУСАЛ, продолжает расширяться. Для проведения олимпиады в 2025/2026 учебном году были привлечены 42 школы, 17 ссузов и 9 вузов в статусе «партнёры». В олимпиаде принял участие 6 891 школьник 8–11-х классов общеобразовательных учреждений России. Территориальный охват олимпиады — более 400 населённых пунктов в 57 регионах Российской Федерации. Существенным нововведением сезона-2025/2026 стало разделение олимпиады на два профильных направления — «Металлургия» и «Горное дело».

В 2026 году продолжилась активная поддержка научных конкурсов среди студентов высших учебных заведений. РУСАЛ стал генеральным партнёром кейсового инженерного чемпионата CASE IN по направлению «Металлургия». В 2026 году в чемпионате приняли участие более 6 тыс. человек из России, а также молодёжь из 13 стран СНГ и БРИКС. На финал в Москву приехали 162 команды, в состав которых входили 760 студентов из 70 университетов.

В целях дополнительного усиления мер по формированию кадрового резерва и подготовки для Группы высококвалифицированных специалистов, обладающих углублёнными знаниями и навыками, РУСАЛ продолжает работу ряда функциональных академий для студентов — будущих потенциальных сотрудников Компании — в партнёрстве с ведущими вузами страны: Сибирским федеральным университетом (СФУ) и Уральским федеральным университетом (УрФУ).

В 2025 году завершилась реализация образовательного проекта «Академия Бизнеса». По итогам обучения первого набора Академии из 39 выпускников 38 трудоустроены в Компанию (97,4%).

Продолжает свою работу и «Академия ИТ», цель которой — подготовить специалистов по информационным направлениям, таким как веб-программирование и разработка ПО, промышленная автоматизация, DevOps и открытые системы и др. В 2026 году завершилось обучение второго набора учащихся. По итогам обучения 21 выпускник программы «Академии ИТ» приступит к работе в Компании по профильным направлениям.

В 2026 году состоялся выпуск 16 студентов образовательного проекта «Академия Экономиста». Первая Академия была реализована на двух площадках — СФУ и УрФУ. В настоящее время осуществляется трудоустройство выпускников в Компанию.

В рамках реализации Академий заключаются целевые договоры со студентами, обучение проходит по специальной образовательной программе, включающей работу с реальными бизнес-кейсами, участие в дополнительных активностях: тимбилдингах, хакатонах, квизах, экскурсиях, а также прохождение практики на предприятиях Компании и временное трудоустройство на период обучения.

В целях дополнительной мотивации студентам выплачивается стипендия в размере 10 тыс. руб.

По окончании обучения студенты трудоустраиваются в РУСАЛ либо продолжают работу, в случае если начали трудовую деятельность в Компании на старте образовательных программ и успешно справились с поставленными задачами.

В 2026 году стартовал набор в профильную для Компании образовательную программу — «Академия Технолога». Начало обучения запланировано на октябрь 2026 года.

В 2025 году Компания стала одним из ключевых партнёров образовательного проекта Doing Business. Проект реализуется с 2017 года Высшей школой бизнеса (ВШБ) МГУ. В рамках реализации образовательного блока проекта 5 бизнес-кейсов были представлены от Компании, 6 наставников из числа представителей бизнеса курировали работу студентов, 25 человек выбрали бизнес-кейсы РУСАЛа для проработки, 19 человек вышли на итоговую защиту решений кейсов, как итог, 11 человек рассматривают Компанию для трудоустройства.

В 2026 году планируется масштабирование проекта на базе СФУ.

В 2024 году был запущен проект «Программа подготовки кадров совместно с образовательными организациями Китая», направленный на обеспечение Компании и Сибирского федерального округа высококвалифицированными российскими специалистами, в том числе инженерного профиля, обладающими международными компетенциями. В 2024/2025 учебном году 31 студент СФУ прошёл «точечное» обучение в вузах-партнёрах КНР по 15 специальностям инженерного, экологического, бизнес- и коммерческого профилей в соответствии с потребностями энергетического и металлургического бизнесов. 13 студентов, окончивших обучение в 2025 году, были трудоустроены на предприятия РУСАЛа и Эн+. Ещё 13 студентов, окончивших обучение в 2026 году, будут трудоустроены на предприятия РУСАЛа и Эн+ в период с июля по декабрь 2026 года. Остальные студенты продолжают обучение в СФУ.

С 2021 года Компания реализует проект «Стипендиальная программа Эн+/РУСАЛ», который направлен на поддержку талантливой молодёжи, обучающейся по профильным специальностям, не только связанным с металлургией и энергетикой, но и социально значимым для развития территорий, в том числе регионов присутствия Группы, — медицина и педагогика. Размер ежемесячной стипендии достигает 25 тыс. руб. В целях развития дополнительных компетенций и накопления опыта стипендиаты приглашаются на экскурсии по предприятиям, проходят практику в Группе, участвуют в молодёжных мероприятиях. Комплексный подход, используемый при реализации мероприятий, позволяет привлечь студентов к дальнейшему трудоустройству в Группу. Общее количество победителей программы с 2021 по 2025 год составило 742 человека. В 2026 году планируются существенные изменения в программе: расширение перечня вузов и ссузов и включение проектной деятельности в течение одного учебного года.

Иностранные студенты

В рамках реализации программы подготовки кадров для предприятий Группы в странах Африки в 2026 году выпустились два студента из Республики Гвинея и продолжили обучение 40 студентов из Гвинеи в пяти вузах России. Также в 2026 году выпускаются 18 студентов из Ямайки. Продолжают обучение в СФУ 12 студентов из Монголии. Продолжают обучение в УрФУ, УГГУ, СФУ в общей сложности 67 студентов из Гвинеи-Бисау.

Компания оказала организационную, финансовую и экспертную поддержку студентам в рамках данного проекта.

Формирование и развитие внутреннего кадрового резерва

В 2026 году продолжается проведение программы развития «Лидеры РУСАЛа». Компания запустила программу по работе с талантами в конце 2022 года. Ключевая цель этой программы — подготовка будущих Лидеров ключевых проектов Группы, а также подготовка будущих руководителей ключевых бизнесов. Основным инструментом развития для этих сотрудников стали проекты, направленные на повышение эффективности и развитие бизнеса.

24 апреля 2026 года состоялась Лидерская конференция, в рамках которой 150 Лидеров РУСАЛа первого потока завершили обучение по программе. С 2023 по 2026 год они прошли восемь обучающих модулей. Также на Лидерской конференции состоялось открытие обучения второго потока Лидеров. Общий NPS (индекс удовлетворённости) выступлений на Лидерской конференции 2026 года составил 88,77%, что на 7,6 п. п. выше, чем на стартовой конференции первого потока Лидеров в 2023 году (81,1%).

На 30 июня 2026 года по программе обучаются 67 Лидеров второго потока РУСАЛа. Утверждено 38 проектов в рамках развития по программе.

25 апреля 2026 года участники второго потока прошли вводный модуль «Компетенции лидера», в июне стартовал первый модуль «Лидер стратегических проектов». Также в мае — июне, помимо очного обучения, проведены три мастер-класса по ТРИЗ. Средний NPS составил 87%.

Всего на 30 июня 2026 года в двух потоках программы обучились 218 Лидеров. За первое полугодие 2026 года получили назначение 23 участника (19%). До конца 2026 года планируется проведение ещё двух модулей («Цифровые компетенции лидера» и «Лидер бизнеса»).

Обучение персонала

В 2026 году в рамках повышения квалификации и профессиональной подготовки было обучено 13 014 сотрудников. Основным источником учебных программ являются внутренние лицензированные программы профессиональной подготовки, дополнительно Группа привлекает внешних провайдеров и экспертов к повышению квалификации своих сотрудников.

Одними из основных фокусов были трансформация культуры безопасности Компании, развитие, а также изучение особенностей ведения бизнеса с Китаем.

Подготовка персонала в рамках Функциональных академий

В первом полугодии 2026 года по запросу бизнеса были реализованы следующие Функциональные академии (ФА).

ФА Юристов (новая ФА). Цель — повышение уровня компетенций сотрудников юридической службы (функции) в ключевых направлениях юридического сопровождения бизнеса в Российской Федерации и СНГ, международной практике, корпоративном управлении и финансах, а также управлении юридической функцией, в том числе с учётом особенностей китайского права и лучших практик его применения.

В первом полугодии для 74 сотрудников Компании реализована программа «Правовое сопровождение промышленных строительных объектов — основные проблемы». NPS — 93,1% (цель 2026 года — не менее 75%). Данная программа является кросс-функциональным треком совместно с ФА Строителей.

ФА Строителей. Данная Функциональная академия предназначена для сотрудников профильных и кросс-функциональных подразделений, непосредственно участвующих в инвестиционно-строительной деятельности Компании.

Цель — повысить уровень компетенций сотрудников профильных и кросс-функциональных подразделений Компании в ключевых направлениях капитально-промышленного строительства.

В первом полугодии реализованы программы Академии: «Технология ресайклинга для применения при строительстве и реконструкции автомобильных дорог», количество — 11 человек, NPS — 82% (цель 2026 года — не менее 75%); «Цифровые инструменты управления проектами в капитальном промышленном строительстве», количество — 25 человек, NPS — 82% (цель 2026 года — не менее 75%). В рамках данной ФА в 2026 году будет реализован блок «Управление проектами в инвестиционно-строительной сфере: от идеи до реализации», в котором планируется обучить до 80 руководителей и ключевых участников инвестиционно-строительных проектов.

В рамках совместного кросс-функционального трека **ФА Дирекции по защите ресурсов** и ФА Строителей 46 сотрудников служб по защите ресурсов и строительных служб (функций) прошли обучение по программе повышения квалификации «Контроль строительства, реконструкции капитального ремонта работниками служб экономической безопасности», NPS — 87% (цель 2026 года — не менее 75%).

Цель — получение знаний на основе практических материалов по организации и проведению тематических проверок с целью определения достоверности данных по объёму и качеству выполненных работ при строительстве, реконструкции и капитальном ремонте.

ФА Технологического персонала. Обучение по теме «Теоретические и практические вопросы литья алюминиевых деформируемых сплавов методом полунепрерывного литья» прошли 295 сотрудников предприятий и Центральной компании Даунстрим и Алюминиевого дивизионов, Технической дирекции, Дирекции менеджмента качества, а также Дирекции по сбыту.

Цели — повышение базовой технологической грамотности, развитие технологических компетенций, изучение основ кристаллизации, формирования структуры, рафинирования зерна, макроликвации, горячих и холодных трещин, ультразвуковой обработки расплава. NPS — 79%.

ФА Управление проектами. Данная Функциональная академия предназначена для сотрудников любых функций, которые руководят или участвуют в реализации проектной деятельности. В 2026 году программа реализуется в формате электронных курсов, на данный момент количество участников обучения составляет 88 человек, NPS – 98%.

ФА HR. В июне 2026 года было реализовано обучение HR-руководителей Компании и ключевых экспертов HR по программе «Технологии производства алюминия, виды продукции из алюминия, логистика, рынки сбыта».

Цель – развитие компетенций HR-руководителей Компании и ключевых экспертов HR. Обучение прошли 280 руководителей и сотрудников HR-функции, NPS – 78% (цель 2026 года – не менее 75%).

В 2026 году было продолжено корпоративное обучение по актуальным направлениям.

- «Особенности ведения бизнеса с Китаем. Основы для функциональных директоров» – обучение прошли 14 функциональных руководителей Компании.

Цели – обучение по функциональным направлениям, групповая защита кросс-функционального отраслевого кейса, развитие навыка ведения переговоров с китайскими партнёрами.

- «Европейские подходы в китайской реальности: как избежать провала в переговорах с Китаем». Обучение прошли два руководителя Компании.

Цели – расширение переговорных компетенций для управленцев и сотрудников, задействованных в переговорном процессе с европейскими и китайскими партнёрами, освоение китайских переговорных стратегий и адаптация европейских переговорных методик в азиатском контексте.

В июне 2026 года четыре руководителя РУСАЛа из Алюминиевого, Глинозёмного, Даунстрим-дивизионов завершили реализацию программы профессиональной переподготовки управленческих кадров «Мастер делового администрирования: Master of Business Administration (MBA)» по специализации «Системное управление развитием организации».

Цели – формирование системного и стратегического видения развития организации, изучение подходов к организации производства, развитие навыков использования инструментов TPS и иные ключевые аспекты, направленные на развитие производственной системы и усиления результативности.

Помимо корпоративных программ развития, РУСАЛ в 2026 году продолжает проведение спринтов знатоков, участие в которых могут принять все сотрудники Компании.

Цели – мотивация сотрудников к саморазвитию в профессиональных и смежных областях, проверка знаний и развитие ключевых для Компании компетенций.

Так, в первом полугодии 2026 года уже прошли спринты знатоков по темам «Производительность труда» и «Искусственный интеллект». Всего в конкурсах на данный момент приняли участие 10 440 сотрудников Компании. Победители спринтов были награждены призами.

Система дистанционного обучения (СДО)

В первом полугодии 2026 года на платформе UNIVER обучение прошли 31,0 тыс. сотрудников РУСАЛа, что больше на 45% по сравнению с аналогичным периодом 2025 года (20,6 тыс. человек). Всего было успешно завершено 49,6 тыс. человеко-курсов. Общая длительность обучения на портале за шесть месяцев составила 249 тыс. час., в среднем по 8,8 час. на обучающегося.

На 30 июня 2026 года в СДО доступно для изучения 1 114 электронных учебных материалов (1 005 на 30 июня 2025 года), NPS курсов на портале по отзывам пользователей составляет 69,8% (69,3% на 30 июня 2025 года).

Комитет по аудиту

Основные обязанности Комитета по аудиту заключаются в оказании помощи Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса составления финансовой отчётности РУСАЛа, систем управления рисками и внутреннего контроля, в контроле процесса аудита и выполнении прочих обязанностей, возлагаемых на Комитет по аудиту Советом директоров.

Комитет по аудиту состоит из независимых неисполнительных директоров. В его состав входят четыре независимых неисполнительных директора: г-н Кевин Паркер (Председатель), г-н Бернارد Зонневельд, г-жа Анна Василенко и г-н Тимоти Толкингтон.

Комитет по аудиту провёл три заседания и одно заочное голосование в первой половине 2026 года. На заседании 16 марта 2026 года члены Комитета по аудиту рассмотрели годовую бухгалтерскую отчётность Общества за 2025 год, подготовленную в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учёта (РСБУ), консолидированную и отдельную финансовую отчётность Общества за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчётности (**МСФО**), и объявление о результатах работы Компании за период, завершившийся 31 декабря 2025 года, и рекомендовали финансовую отчётность для рассмотрения Советом директоров.

17 августа 2026 года члены Комитета по аудиту провели своё четвёртое заседание в 2026 году. Комитет по аудиту рассмотрел вопросы, касающиеся аудита и финансовой отчётности, включая неаудированную консолидированную промежуточную сокращённую финансовую отчётность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2026 года. Комитет по аудиту считает, что неаудированная консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2026 года, соответствует применимым стандартам бухгалтерского учёта, Правилам листинга HKSE и другим применимым законодательным требованиям, а также что раскрытие информации было надлежащим.

Условные обязательства

Совет директоров рассмотрел и оценил условные обязательства Компании и раскрыл информацию о таких условных обязательствах в Примечании 16 к неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности. Для получения более подробной информации об условных обязательствах см. Примечание 16 к неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности. Детальная информация о резервах раскрыта также в Примечании 14 к неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

Бизнес-риски

В процессе деятельности Компания подвержена воздействию широкого спектра рисков, реализация которых может оказать влияние на финансово-экономические показатели Компании. Ниже представлены основные группы бизнес-рисков по состоянию на первое полугодие 2026 года.

1. Колебания спроса на первичный металл и сплавы, в том числе сокращение спроса в условиях текущей высокой волатильности мировых сырьевых, товарных и валютных рынков и рисков рецессии ведущих экономик мира.
2. Конкурентная позиция Компании в мировой алюминиевой промышленности во многом зависит от постоянного доступа к бесперебойному электроснабжению, в частности от долгосрочных договоров на электроэнергию. Повышение цен на электроэнергию, а также перебои в подаче электроэнергии могут оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании.
3. Производственный цикл Компании неразрывно связан с обеспечением бесперебойного движения материальных потоков. Задержки поставок сырья, материалов и запасных частей, вызванные продолжающимся кризисом мировой логистики и вводимыми ограничениями торгового и экономического характера, могут привести к снижению технологической готовности предприятий, сокращению объемов производства и ухудшить финансовые результаты Компании.
Вместе с тем значительные расстояния между источниками сырья, местами переработки и ключевыми портами экспорта требуют эффективной координации логистических операций. Логистические риски, связанные с доступностью транспортных мощностей и возможным ростом тарифов на все виды перевозок, также могут повлиять на финансовые результаты Компании.
4. Конкурентоспособность Компании напрямую зависит от квалификации персонала и уровня эффективности управленческих решений. Дефицит профильных специалистов, потеря ключевых руководителей могут негативно повлиять на реализацию стратегических целей и отдельных проектов.
5. Компания также подвержена экологическим рискам, связанным с негативным воздействием производственной деятельности на окружающую среду. В своей деятельности Компания стремится к рациональному использованию природных ресурсов, минимизации воздействия на экосистемы и снижению углеродного следа за счёт реализации долгосрочных программ и проектов по модернизации производств.
6. Компания осуществляет деятельность в отрасли, для которой характерны риски в области охраны труда, промышленной и пожарной безопасности. Компания рассматривает вопросы охраны труда, промышленной и пожарной безопасности как основной приоритет. Обеспечение безопасных условий труда и предотвращение профессиональных заболеваний являются неотъемлемой частью стратегии устойчивого развития Компании.
7. Компания подвержена рискам, связанным с нормативной, социальной, правовой, налоговой и политической средой в нескольких юрисдикциях — регионах присутствия Компании.

Инвестиции в дочерние компании

Подробные сведения об основных дочерних компаниях изложены в консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включённой в Единый годовой отчёт, и, за исключением вышеизложенного, в течение полугодия, закончившегося 30 июня 2026 года, не произошло существенных изменений.

Долевое участие в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях

Рыночная стоимость доли РУСАЛа в «Норильском никеле» составила 6 751 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2026 года по сравнению с 5 715 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2025 года и 7 685 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2025 года. Подробная информация об инвестициях РУСАЛа в «Норильский никель» была раскрыта в Годовом отчёте, и, за исключением вышеизложенного, существенных изменений в течение полугодия, закончившегося 30 июня 2026 года, не произошло.

Более подробные сведения о долях участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях см. в Примечании 10 к неаудированной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

За исключением тех, которые раскрыты в настоящем Промежуточном отчёте, в течение отчётного периода не было никаких других значительных инвестиций, а также существенных приобретений или выбытий дочерних, ассоциированных или совместных предприятий. За исключением тех, которые раскрыты в настоящем Промежуточном отчёте, не было никаких существенных инвестиций или прироста капитальных активов, санкционированных Советом директоров на дату настоящего Промежуточного отчёта.

Существенные события, произошедшие в течение первого полугодия 2026 года и после данного периода

28.01.2026	РУСАЛ внедряет эффективные экологичные решения для монтажа электролизёров
02.02.2026	Рейтинговое агентство «Эксперт РА» пересмотрело в сторону повышения ESG-рейтинг РУСАЛа до уровня «ESG-AA», что означает очень высокий уровень реализации и планирования практик в области устойчивого развития. Прогноз по рейтингу – «стабильный»
04.02.2026	РУСАЛ впервые разработал сверхпрочный композитный материал для 3D-печати
02.03.2026	РУСАЛ и Roofsystems заключили соглашение о развитии рынка новых алюминиевых продуктов
17.03.2026	РУСАЛ запустил первый электролизёр с инертными анодами на замену самой массовой технологии производства алюминия
18.03.2026	РУСАЛ объявил финансовые и операционные результаты 2025 года
26.03.2026	РУСАЛ получил подтверждение кредитного рейтинга от рейтингового агентства АКРА на уровне «А+(RU)», прогноз «стабильный», и выпусков облигаций на уровне «А+(RU)»
06.04.2026	РУСАЛ внедрил нейронные сети для повышения качества глинозёма
13.04.2026	РУСАЛ завершил масштабный проект по усилению сырьевой безопасности алюминиевой отрасли
29.04.2026	РУСАЛ опубликовал первый Единый годовой отчёт за 2025 год
12.05.2026	РУСАЛ импортозаместил критическое программное обеспечение для производства анодов
04.06.2026	РУСАЛ заключил крупнейшую сделку по продаже углеродных единиц в рамках Сахалинского эксперимента
04.06.2026	РУСАЛ и Правительство Оренбургской области подписали соглашение о создании агропромышленного парка «Кувандык»
04.06.2026	РУСАЛ получил подтверждение кредитного рейтинга от рейтингового агентства CCXI (China Chengxin International Credit Rating Co., Ltd.) на уровне «AAA» по локальной шкале с прогнозом «стабильный»
23.06.2026	Первый алюминиевый завод РУСАЛа полностью перешёл на современные российские установки газоочистки
24.06.2026	РУСАЛ повысил гибкость управления корпоративными ресурсами с помощью облака Cloud X
16.07.2026	РУСАЛ поддержал запуск первых в России биржевых торгов первичным алюминием
03.08.2026	РУСАЛ выкупил облигации серии БО-05, номинированные в китайских юанях, на сумму 154 млн юаней На рынке остаётся обращение на сумму 266 млн юаней, купонная ставка составляет 8,25%, срок погашения – 1 год
03.08.2026	РУСАЛ выкупил облигации серии БО-06, номинированные в китайских юанях, на сумму 22 млн юаней На рынке остаётся обращение на сумму 76 млн юаней, купонная ставка составляет 8,25%, срок погашения – 1 год
05.08.2026	РУСАЛ погасил облигации серии БО-001П-06, номинированные в китайских юанях, на сумму 1,0 млрд юаней Купонная ставка составляла 7,2%
13.08.2026	Компании РУСАЛ были присвоены кредитные рейтинги агентства Dagong Global Credit Rating Co., Ltd по китайской национальной локальной шкале на уровне «AAA», прогноз «Стабильный» и по международной шкале на уровне «iBBB+», прогноз «Стабильный»



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

ООО «Б1 – Аудит»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 75
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

B1 – Audit LLC
75 Sadovnicheskaya Embankment,
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Отчет независимого аудитора

Заключение по результатам обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Аktionерам 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.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

ООО «Б1 – Аудит»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 75
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

B1 – Audit LLC
75 Sadovnicheskaya Embankment,
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

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.

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 (ОРНЗ 21906108270)

18 августа 2026 г.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

ООО «Б1 – Аудит»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 75
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

B1 – Audit LLC
75 Sadovnicheskaya Embankment,
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 года 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 года и присвоен государственный регистрационный номер 1203900011974.

Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 12, пом. 6.

Консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность

Перевод консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности Международной компании публичного акционерного общества «Объединённая Компания «РУСАЛ»» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, подготовленной на английском языке

Пояснение к переводу

Консолидированная промежуточная сокращённая финансовая отчётность Международной компании публичного акционерного общества «Объединённая компания «РУСАЛ»» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, подготовленная в соответствии со стандартами финансовой отчётности 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 сокращённой финансовой отчётностью Группы на английском языке за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, можно ознакомиться на [веб-сайте](#) Компании.

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о прибылях и убытках

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026	2025
		(не аудировано)	(не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
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 разводненная прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)	9	0,0276	(0,0057)
Скорректированная EBITDA	4, 6 (в)	1 230	748

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43-73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о совокупном доходе

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 (не аудировано)	2025 (не аудировано)
		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.

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43–73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о финансовом положении

	Прим.	30 июня 2026 г. (не аудировано)	31 декабря 2025 г.
		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

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43–73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о финансовом положении

	Прим.	30 июня 2026 года (не аудировано) млн долл. США	31 декабря 2025 года млн долл. США
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал	12		
Акционерный капитал		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 года.

Е.В. Никитин

Генеральный директор

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43–73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт об изменениях в собственном капитале

	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 года	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 года (не аудировано)	152	15 786	2 836	(10 211)	3 591	12 154
Остаток на 1 января 2025 года	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 года (не аудировано)	152	15 786	2 823	(10 197)	3 540	12 104

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43-73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о движении денежных средств

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 (не аудировано)	2025 (не аудировано)
		млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) за отчетный период		419	(87)
Корректировки:			
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 резва 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

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43–73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Консолидированный промежуточный сокращённый отчёт о движении денежных средств

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2026 (не аудировано)	2025 (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 года и 31 декабря 2025 года

Показатели консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 43–73, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчётности.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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 года, 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, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 12, пом. 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 года и 31 декабря 2025 года была следующей:

	30 июня 2026 года	31 декабря 2025 года
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 года и 31 декабря 2025 года «ЭН+ ГРУП» (МКПАО «ЭН+ ГРУП») был конечной материнской компанией Группы, зарегистрированной по адресу: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

Согласно информации, предоставленной «EN+», 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 года, по состоянию на 30 июня 2026 года 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](#).

(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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

(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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности****Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,****и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) 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).

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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 сокращённую 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 года или после этой даты.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности****Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**

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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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 года 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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

**Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**
(i) Отчетные сегменты
Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.

	Алюминиевый	Глиноземный	Энергетический	Добывающий и металлургический	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	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

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности**

**Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г.

	Алюминиевый	Глиноземный	Энергетический	Добывающий и металлургический	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	6 104	925	–	–	7 029
Выручка от операций между сегментами	153	1 998	–	–	2 151
Итого сегментной выручки	6 257	2 923	–	–	9 180
Сегментная EBITDA	534	309	–	–	843
Амортизация основных средств / нематериальных активов	(245)	(59)	–	–	(304)
Доля в прибыли ассоцииро- ванных 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 рекультикации	4	3	–	–	7

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

**Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**
■ На 30 июня 2026 г.

	Алюминиевый	Глиноземный	Энергетический	Добывающий и металлургический	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	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.

	Алюминиевый	Глиноземный	Энергетический	Добывающий и металлургический	Итого
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	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, прибылей или убытков, активов и обязательств отчетных сегментов

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026.	2025
	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	2025
	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)

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

**Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**

5. Выручка

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

6. Себестоимость и операционные расходы

(а) Себестоимость продаж

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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)

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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	2025
	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

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

7. Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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 сокращённом 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 года, сумма такого взаимозачета составила 88 млн долл. США. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, результаты расчетов по процентным компонентам кросс-валютных и процентных свопов в размере 54 млн долл. США были частично учтены как уменьшение процентного расхода.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

8. Налог на прибыль

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2026	2025
	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	2025
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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

10. Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		
	2026			2025		
	млн долл. США			млн долл. США		
	Инвестиции в совместные предприятия	Инвестиции в ассоции- рованные предприятия	Итого	Инвестиции в совместные предприятия	Инвестиции в ассоции- рованные предприятия	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

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.

Инвестиция в Pioneer Aluminium Industries Limited («PAIL»)

В июле 2025 года Группа завершила первый этап покупки доли в компании Pioneer Aluminium Industries Limited («PAIL»), приобретая 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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
**Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной**

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 гудвилл 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. млн долл. США	31 декабря 2025 г. 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 том числе:	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 том числе:	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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной
(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 том числе:	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 том числе:	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 том числе:	3	6
▪ Связанные стороны — компании, связанные через материнскую компанию	3	6
Текущие налоговые обязательства	29	33
	1 398	1 508

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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. млн долл. США	31 декабря 2025 г. 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. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
Авансы полученные	724	1 018
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе:	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. млн долл. США	31 декабря 2025 г. млн долл. США
Долгосрочные депозиты	11	12
Прочие внеоборотные активы	87	109
	98	121

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

(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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

(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.	31 декабря 2025 г.
	млн долл. США	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).

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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 обращающихся бумаг, штук	Номинал. стоимость, млн долл. США	Номинал. процентная ставка	Дата oferty	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-001PC-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.

08 апрель 2026 г. Компания разместила на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-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.

08 мая 2026 г. Компания погасила облигации серии БО-001P-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-001P-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).

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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
Актuarный убыток	1	–	–	1
Резервы, использованные в отчетном периоде	(3)	–	(8)	(11)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	22	39	–	61
Эффект прошествия времени	–	4	–	4
Изменение инфляции	–	(6)	–	(6)
Изменение ставки дисконтирования	–	1	–	1
Остаток на 30 июня 2025 г.	81	316	–	397
Долгосрочные	76	221	–	297
Краткосрочные	5	95	–	100
Остаток на 1 января 2026 г.	82	319	–	401
Резервы, начисленные в отчетном периоде	9	–	–	9
Актuarная прибыль	(4)	–	–	(4)
Резервы, использованные в отчетном периоде	(5)	–	–	(5)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	1	(8)	–	(7)
Эффект прошествия 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

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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	2025
	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 том числе:		
■ 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)

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

	30 июня	
	2026	2025
	млн долл. США	млн долл. США
Реализованная часть инструментов, в том числе		
■ 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 года, 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 года, Группа признала чистый убыток от переоценки производных финансовых инструментов в размере 120 млн долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года: чистая прибыль в размере 95 млн долл. США).

Кросс-валютные процентные свопы

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. 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	юани	2 666	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026	юани	712	8 000	ежемесячно
Октябрь 2026	юани	2 911	34 000	ежемесячно
Декабрь 2026	юани	2 104	24 600	ежемесячно
Август 2026	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026	юани	957	10 000	ежемесячно
Август 2026	юани	2 845	30 000	ежемесячно
Сентябрь 2026	юани	989	10 356	ежемесячно
Сентябрь 2026	юани	87	909	ежемесячно

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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	юани	3 500	42 595	ежемесячно
Октябрь 2025	юани	1 253	14 000	ежемесячно
Октябрь 2025	юани	542	6 050	ежемесячно
Ноябрь 2025	юани	1 000	10 990	ежемесячно
Сентябрь 2025	юани	2 715	30 000	ежемесячно
Октябрь 2025	долл. США	50	4 725	ежемесячно
Ноябрь 2025	долл. США	122	11 763	ежемесячно
Октябрь 2025	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025	долл. США	57	4 650	ежемесячно
Октябрь 2025	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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода в рамках учета хеджирования денежных потоков за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, полностью относятся к форвардным контрактам на алюминий. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года, 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 том числе 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 и 31 декабря 2025 гг., 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

МКПАО «ОК РУСАЛ»
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчетности
Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г.,
и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

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	2025
	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.

МКПАО «ОК РУСАЛ»**Примечания к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой отчетности**

Вся финансовая информация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2026 г., и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 г., является неаудированной

(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 периода 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 года Компания погасила облигации серии БО-001P-06, номинированные в китайских юанях на сумму 1 млрд китайских юаней с купонным годовым доходом 7,2%.

Информация, представленная в соответствии с Правилами листинга ГФБ

Выкуп, продажа и погашение Группой ценных бумаг в течение Отчётного периода

За исключением погашения облигаций согласно Примечанию 13(b) к Промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчётности, Компания и её дочерние общества не выкупали, не продавали и не погашали какие-либо ценные бумаги Компании в течение Отчётного периода.

Данные о директорах

Назначение и переназначение Директоров

В соответствии со статьей 24.1 Устава, Наталья Альбрехт, Елена Иванова и Евгений Никитин (исполнительные Директора), Семен Миронов, Антон Егоров и Владимир Колмогоров (неисполнительные Директора), Кристофер Бернхэм, Людмила Галенская, Кевин Паркер, Евгений Шварц, Анна Василенко, Бернард Зонневельд, Тимоти Толкингтон и Владимир Чернявский (независимые неисполнительные Директора) были выбраны в качестве членов Совета директоров Общим собранием акционеров на Годовом общем собрании акционеров в 2026 г. на период с 25.06.2026 до следующего Годового общего собрания акционеров.

Изменения в составе Директоров и в составе Комитетов при Совете директоров

Неисполнительный Директор Анна Малевинская вышла из состава Директоров 25.06.2026 на Годовом общем собрании акционеров 2026 г.

Владимир Колмогоров назначен неисполнительным Директором с 25.06.2026.

Изменение данных о Директорах

С 1 июня 2026 года по настоящее время г-жа Наталья Альбрехт является членом Совета директоров АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ».

С 1 июня 2026 года по настоящее время г-жа Елена Иванова является членом Совета директоров АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ».

С 1 июня 2026 года по настоящее время г-н Владимир Колмогоров является членом Совета директоров АО «ЭН+ ГЕНЕРАЦИЯ».

За исключением сведений, раскрытых выше, не произошло никаких изменений в данных о Директорах, подлежащих раскрытию в соответствии с Правилom 13.51B(1) Правил листинга Гонконгской фондовой биржи.

Доли участия Директоров, Генерального директора и Крупных акционеров в акционерном капитале

Доли участия Директоров и Генерального директора

Кроме исполнительного Директора Елены Ивановой, которой по состоянию на 30.06.2026 принадлежало 110 100 голосующих акций (0,00072% голосующих акций), как указано в таблице ниже, Директора и Генеральный директор по состоянию на 30.06.2026 не имели долей участия и коротких позиций, бенефициарных или не бенефициарных, по Акциям, базисным Акциям и долговым инструментам Компании или ассоциированных обществ (согласно трактовке Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO)), о чем было сообщено Компании и Гонконгской фондовой бирже в соответствии с требованиями Разделов 7 и 8 Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO), включая доли участия и короткие позиции, которые, как предполагается или считается, принадлежат Директорам или Генеральному директору в соответствии с указанными положениями Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO), а также те, которые должны быть оформлены и фактически оформлены в реестре, ведение которого необходимо в соответствии с пунктом 352 Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO), а также согласно информации, предоставленной Директорами иным способом Компании и Гонконгской фондовой бирже в соответствии с Типовым кодексом Биржи согласно Приложению С3 Правил листинга Гонконгской фондовой биржи (как учтено Компанией в собственном Кодексе по совершению сделок с ценными бумагами — для получения дополнительной информации см. пункт «Сделки Директоров с ценными бумагами»).

ФИО Директора	Роль	Число акций, принадлежащих на 30.06.2026	Доля в выпущенном акционерном капитале на 30.06.2026
Иванова Елена	Бенефициарный владелец	110 100 (L) (Примечание 1)	0,00072%

(L) Длинная позиция

(S) Короткая позиция

Доли участия Крупных акционеров

По состоянию на 31 декабря 2019 года, 31 декабря 2020 года, 31 декабря 2021 года, 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года, 31 декабря 2024 года, 31 декабря 2025 года и 30 июня 2026 года г-н Дерипаска владел правом голоса в отношении 35% голосующих акций Эн+, контролирующего акционера Компании, и объем его прямого и опосредованного владения акциями не мог превышать 44,95% акций Эн+. Таким образом, его фактическая доля участия в Компании, без учёта любых дополнительных договорных ограничений, не может превышать 25,57%. Как раскрыла компания Эн+ (и на основании определённых законодательных и договорных требований), г-н Дерипаска может предлагать кандидатуры для назначения только 4 из 12 директоров, входящих в состав Совета директоров Эн+. Независимые директора, не связанные с г-ном Дерипаской, составляют большинство в Советах директоров Эн+ и Компании.

Правила листинга требуют, чтобы эмитенты раскрывали в своих промежуточных отчётах подробную информацию о наличии владения и открытых коротких позициях по акциям или акциям, выступающим базовым активом по дериватам эмитента, существенных акционеров и некоторых других лиц как зарегистрировано в реестрах, которые хранятся в соответствии с разделами 336 и 352 Закона о ценных бумагах и фьючерсах.

Ниже указана доля владения и открытые короткие позиции по акциям или акциям, выступающим базовым активом по дериватам Компании (в значении Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах), существенных акционеров и некоторых других лиц по состоянию на 30 июня 2026 года, как зарегистрировано в реестре, который хранится в соответствии с разделом 336 Закона о ценных бумагах и фьючерсах, или как иным образом уведомлена Компания.

Необходимо понимать, что в соответствии с Законом о ценных бумагах и фьючерсах (глава 571 Законодательства Гонконга) определённые лица считаются заинтересованными во всех акциях, принадлежащих компаниям, в которых такие лица, среди прочего, прямо или косвенно, контролируют одну треть или более голосов на общих собраниях компаний. Поэтому, поскольку количество голосов г-на Дерипаски в Эн+ составляет 35% от общего количества голосов в Эн+, он считается заинтересованным во всех акциях, принадлежащих Эн+, в соответствии с правилами Гонконга. Таким образом, эта цифра может не отражать фактическую косвенную долю участия г-на Дерипаски в Компании по состоянию на 30 июня 2026 года. Такой же подход применим к доле владения г-на Вексельберга, и соответствующая цифра может отражать, а может и не отражать его фактическую косвенную долю участия в Компании по состоянию на 30 июня 2026 года.

По состоянию на 30 июня 2026 года, насколько известно директорам на основании их понимания и уведомлений, отправленных в адрес Компании в соответствии с положениями глав 2 и 3 части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах и зарегистрированных в реестре (о наличии владения и открытых коротких позиций, как указано в полученных уведомлениях о раскрытии заинтересованности), которые хранятся Компанией в соответствии с разделом 336 Закона о ценных бумагах и фьючерсах, следующие лица владели или имели открытые короткие позиции по акциям или акциям, выступающим базовым активом по деривативам (если не указано иное):

Доли участия и короткие позиции по Акциям

ФИО акционера	Роль	Число акций, принадлежащих на 30.06.2026	Доля в выпущенном акционерном капитале на 30.06.2026
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	8 641 888 022 (L)	56,88%
	Бенефициарный владелец	1 669 065 (L)	0,01%
	Итого	8 643 557 087 (L)	56,89%
Fidelitas Investments Ltd. ("Fidelitas Investments") (Примечание 1)	Доля контролируемой компании	8 641 888 022 (L)	56,88%
Эн+ (Примечание 1)	Бенефициарный владелец	8 641 888 022 (L)	56,88%
B-Finance Ltd. ("B-Finance") (Примечание 1)	Доля контролируемой компании	8 641 888 022 (L)	56,88%
Международная компания обществу с ограниченной ответственностью «Алюминвест Холдинг» («Алюминвест») (Примечание 2)	Доля контролируемой компании	4 967 738 987 (L)	32,70%
		1 017 931 998 (S) (Примечание 2)	6,70%
TCO Holdings Inc. ("TCO") (Примечание 2)	Доля контролируемой компании	3 907 527 611 (L) (Примечание 2)	25,72%
СУАЛ Партнерс (Примечание 2)	Бенефициарный владелец	3 907 527 611 (L) (Примечание 2)	25,72%
Виктор Вексельберг («Вексельберг»)	Бенефициар траста	3 907 527 611 (L)	25,72%

(L) Длинная позиция (S) Короткая позиция

Примечания — см. примечания на стр. 77.

Помимо владения, описанного выше, и примечаний, приведенных ниже, насколько известно директорам и Компании на основании доступной им информации, по состоянию на 30 июня 2026 года Компания не была уведомлена о каком-либо ином подлежащем регистрации владении или наличии открытых коротких позиций по акциям или акциям, выступающих базовым активом по деривативам и у Компании отсутствуют сведения о существовании долей владения акциями, превышающих пять процентов, помимо раскрытых выше. Настоящие примечания основаны на знаниях директоров и Компании, как описано и конкретизировано ниже:

(Примечание 1)

В данном разделе информация отражена исключительно на основании форм раскрытия долей участия, поданных на Гонконгскую фондовую биржу.

(Примечание 2)

На основании последних форм раскрытия долей участия по состоянию на 28.03.2022 СУАЛ Партнерс как бенефициарный владелец владел 3 907 527 611 Акциями (длинная позиция), что составляет 25,72% выпущенного акционерного капитала Компании. Согласно поданным формам, СУАЛ Партнерс принадлежала на 36,39% компании Renova Metals & Mining Ltd («Renova Metals»), которая, в свою очередь, полностью принадлежала Renova Holding Ltd. («Renova Holding»). Renova Holding на 100% контролировалась компанией TZ Columbus Services Limited («TZC»), а TZC, в свою очередь, полностью принадлежала TCO. Каждая из компаний Renova Metals, Renova Holding, TZC и TCO считалась имеющей долю в Акциях, принадлежащих СУАЛ Партнерс, в силу Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO), за исключением того, что полностью контролируемые общества не обязаны согласно Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO) подавать данные для раскрытия информации, если соответствующее участие было раскрыто их конечной прямой или косвенной 100% материнской компанией.

Согласно поданным формам раскрытия долей участия, СУАЛ Партнерс договорилась расторгнуть соглашения займа ценных бумаг с Zonoville Investments Limited («Zonoville») в отношении 1 147 016 472 Акций (которые были переданы СУАЛ Партнерс в счет погашения задолженности Zonoville перед СУАЛ Партнерс). Отдельно Zonoville согласилась продать СУАЛ Партнерс 478 636 119 Акций. В результате и вследствие прекращения владения долей в рамках соглашения о согласованных действиях с СУАЛ Партнерс согласно статье 317 Закона о ценных бумагах и фьючерсах (SFO), Zonoville перестала владеть Акциями после вышеуказанных соответствующих событий 28.02.2022. Однако Алюминвест (которая считалась имеющей подлежащую раскрытию долю участия в Акциях, будучи владельцем 40,32% доли в Zonoville, её контролируемым лице) не подала никакого уведомления относительно прекращения своей доли участия в Акциях, касающегося соответствующих событий, раскрытых Zonoville 28.02.2022.

В августе 2023 года Компания получила уведомление о том, что 27.01.2023 года компания Access Aluminium Holdings Limited изменила свое наименование на Международное общество с ограниченной ответственностью «Алюминвест Холдинг» в связи с регистрацией Access Aluminium Holdings Limited в юрисдикции Российской Федерации, и что её единственным участником является EPM Group Ltd.

В течение 2026 года СУАЛ Партнерс уведомляла Компанию об изменениях количества Акций, принадлежащих СУАЛ Партнерс. В соответствии с информацией, полученной Компанией от СУАЛ Партнерс, по состоянию на 30.06.2026 года прямо либо косвенно в собственности СУАЛ Партнерс находилось 25,52% размещенного капитала Общества, включая акции, используемые в инструментах финансового рынка.

По состоянию на Последнюю практическую дату ни один из Крупных акционеров не имеет и не будет иметь особых прав голоса по принадлежащим им Акциям Компании.

Договоры, содержащие положения об изменении контроля

Соглашение о порядке заключения кредитных сделок от 22 января 2025 года, по которому непогашенная задолженность АО «Русский алюминий» по состоянию на 30 июня 2026 года составляла экв. 1,3 млрд долларов, с окончательным сроком погашения задолженности 09 февраля 2028 года.

Корпоративное управление

Компания придерживается международных стандартов корпоративного управления. Компания и Совет директоров полагают, что высокое качество корпоративного управления способствует успешному развитию бизнеса и повышает инвестиционную привлекательность Компании, обеспечивая большую надежность для Акционеров, партнеров и клиентов, а также укрепляя систему внутреннего контроля Компании.

Компания разработала и соблюдает собственные стандарты корпоративного управления, основанные на принципах прозрачности и ответственного ведения бизнеса. В Компании принят кодекс корпоративной этики, который устанавливает ценности и принципы Компании для многих направлений её деятельности.

Компания и Совет директоров стремятся придерживаться принципов корпоративного управления в Компании для обеспечения наличия формальных прозрачных процедур, защищающих интересы Акционеров. Компания стремится соблюдать применимое законодательство Российской Федерации, Правила листинга Московской биржи, а также рекомендации Кодекса корпоративного управления Банка России. В своей практике корпоративного управления Компания руководствуется Правилами листинга Московской биржи, Кодексом корпоративного управления Гонконгской фондовой биржи и Правилами листинга Гонконгской фондовой биржи.

Компания и Совет директоров полагают, что Компания соблюдала положения Кодекса корпоративного управления Гонконгской фондовой биржи в течение Отчётного периода, за исключением описанного ниже.

Заседания Совета директоров с существенной заинтересованностью Директоров

Для обеспечения соблюдения Положения С.5.7 Кодекса корпоративного управления Гонконгской фондовой биржи в течение всего Отчётного периода Совет директоров стремился не рассматривать вопросы путем письменного голосования (заочного голосования) в тех случаях, когда Крупный акционер Компании или Директор заявлял об имеющейся заинтересованности в вопросе, подлежащем рассмотрению Советом директоров, которую Совет директоров посчитал существенной. В результате чего не было ни одного случая (из тринадцати случаев заочного голосования Советом директоров в течение Отчётного периода), когда срочные вопросы решались Советом директоров путем письменного голосования при наличии заявленной существенной заинтересованности Директора.

Из восемнадцати заседаний Совета директоров, проведенных в течение Отчётного периода, имели место два случая, когда неисполнительный Директор мог иметь существенную заинтересованность в сделке. В таких случаях соответствующий неисполнительный Директор воздерживался от голосования, и резолюции об одобрении заключения таких сделок были приняты требуемым большинством голосов без учёта голоса неисполнительного Директора, который мог иметь существенную заинтересованность.

Из двух заседаний Совета директоров, проведенных в течение Отчётного периода, на которых один или несколько Директоров раскрывали существенную заинтересованность, все независимые неисполнительные Директора присутствовали на всех двух заседаниях Совета директоров.

Присутствие Директоров на Общих собраниях акционеров

Положение С.1.5 Кодекса корпоративного управления Гонконгской фондовой биржи предусматривает, что независимые неисполнительные директора и другие неисполнительные директора должны присутствовать на общих собраниях акционеров. Внеочередное общее собрание акционеров Компании состоялось 01.06.2026 («Июньское ВОСА»). Некоторые исполнительные, неисполнительные и независимые неисполнительные Директора не смогли присутствовать на Июньском ВОСА по причине накладок в рабочем расписании. Годовое общее собрание акционеров 2026 года состоялось 25.06.2026 («ГОСА»). Некоторые неисполнительные и независимые неисполнительные Директора не смогли присутствовать на ГОСА по причине накладок в рабочем расписании.

Сделки Директоров с ценными бумагами

В Компании принят Кодекс совершения сделок с ценными бумагами в отношении Директоров. Кодекс совершения сделок с ценными бумагами был разработан на основе Типового кодекса, изложенного в Приложении С3 к Правилам листинга Гонконгской фондовой биржи, однако его требования более строгие, чем стандарты, установленные в Приложении С3. По результатам соответствующего опроса всех Директоров все Директора подтвердили, что в течение всего Отчётного периода они полностью соблюдали требуемые стандарты, установленные Типовым кодексом и Кодексом совершения сделок с ценными бумагами.

Компания не получала уведомлений о каких-либо сделках Директоров в отношении акций Компании в течение Отчётного периода.

Директора не владеют Акциями напрямую и косвенно, за исключением исполнительного Директора Елены Ивановой, которая по состоянию на 30.06.2026 владела 110 100 Акциями (0,00072% Акций).

Сделки со связанными сторонами

Более подробная информация о сделках со связанными сторонами представлена в Примечании 17 «Сделки со связанными сторонами» консолидированной промежуточной сокращенной финансовой отчётности.

Существенные инвестиции

За исключением раскрытых в Примечании 10 к консолидированной финансовой отчётности, у Группы нет инвестиций, стоимость которых составляет 5% или более от общей стоимости активов группы.

Существенные приобретения и выбытия

За исключением раскрытого в настоящем промежуточном отчёте, у Компании не было существенных приобретений и выбытий дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года.

Обременение и залог активов

Более подробная информация представлена в Примечании 13 к консолидированной промежуточной финансовой отчётности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года.

Риск колебаний валютных курсов и хеджирование

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению заёмных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в долларах США, а также в рублях, китайских юанях и евро. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в рублях, долларах США, китайских юанях и евро. Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих операций Группы, т.е. в долларах США, а также в рублях, китайских юанях и евро.

В течение рассматриваемого периода Группа активно принимала меры по снижению риска колебаний валютных курсов и обеспечивала общий контроль над валютным риском. Более подробная информация представлена в Примечании 15 к консолидированной промежуточной финансовой отчётности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2026 года, и в Примечании 22 к консолидированной финансовой отчётности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Заявление об ответственности

Я, Евгений Никитин, заявляю, что, насколько мне известно, неаудированная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая отчетность, содержащаяся в данном Промежуточном отчете, была подготовлена в соответствии с действующими принципами бухгалтерского учета и даёт достоверное и объективное представление об активах, финансовом состоянии и результатах деятельности РУСАЛа и других юридических лиц, включённых в периметр консолидации, и что разделы «Анализ руководством результатов деятельности и финансового положения» и «Информация, представленная в соответствии с Правилами листинга ГФБ» данного Промежуточного отчёта содержат объективный обзор существенных событий, которые произошли в первые шесть месяцев текущего финансового года, их влияния на неаудированную консолидированную промежуточную сокращённую финансовую отчётность и сделки с основными заинтересованными сторонами, а также описание основных рисков и неопределённостей, которые существуют в отношении оставшихся шести месяцев этого года.

Евгений Никитин,
Генеральный директор

Прогнозные заявления

Настоящий Промежуточный отчёт содержит заявления о будущих событиях, прогнозах и ожиданиях, которые представляют собой прогнозные заявления. Любое утверждение в данном Промежуточном отчёте, не являющееся констатацией свершившегося факта, представляет собой прогнозное заявление, несущее в себе известные и неизвестные риски и неопределённости, которые могут привести к тому, что наши фактические результаты, показатели или достижения могут существенно отличаться от будущих результатов, показателей и достижений, заявленных или подразумеваемых такими заявлениями.

Такие риски и неопределённости включают риски и неопределённости, рассматриваемые и обозначенные в данном документе и в Годовом отчёте. Результаты деятельности РУСАЛ за прошлые периоды не могут служить ориентиром для будущих результатов. РУСАЛ не гарантирует точность и полноту таких прогнозных заявлений и, если это не требуется применимым законодательством, не берет на себя обязательств по дополнению, изменению, актуализации, пересмотру таких заявлений или высказанных мнений с учётом фактических результатов, изменений в допущениях или ожиданиях РУСАЛ, или изменений факторов, влияющих на такие заявления. Таким образом, полагаться на такие прогнозные заявления можно, только беря всю полноту ответственности на себя.

Глоссарий

EBITDA — прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации.

EU или **ЕС** — Европейский союз (European Union).

LME — Лондонская биржа металлов.

Акционер(-ы) — держатели акций.

Акция (акции) — обыкновенная акция (обыкновенные акции) с номинальной стоимостью 0,656517 руб. каждая в акционерном капитале Общества.

АО «Уральская фольга» или **«Уральская фольга»** — Общество с ограниченной ответственностью «Уральская фольга», доля косвенного владения Компании в котором составляет 100%.

БЭМО — компании, составляющие Богучанский энергометаллургический комплекс.

Генеральный директор — Генеральный директор Общества.

Глинозёмный комбинат Aughinish — компания Aughinish Alumina Limited, учреждённая в Ирландии, являющаяся 100%-ным косвенным дочерним обществом Компании.

Гонконг — специальный административный район КНР (Гонконг).

Гонконгская фондовая биржа, или **ГФБ** — Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong Limited).

Годовое общее собрание 2026 — Годовое общее собрание акционеров, проведённое Обществом 25 июня 2026 года.

ГОСА — годовое общее собрание акционеров, которое Общество обязано проводить ежегодно не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания отчётного года.

Группа, или **Группа РУСАЛ**, или **РУСАЛ** — Компания и её дочерние общества, включая ряд производственных, торговых и прочих предприятий, контролируемых Компанией в тот или иной период напрямую или через свои 100%-ные дочерние общества.

Директора — члены Совета директоров Общества.

Долл. США — доллары Соединённых Штатов Америки, официальная валюта Соединённых Штатов Америки.

Евро (EUR) — евро, официальная валюта стран — участниц Европейского союза, в которых евро является государственной валютой.

Европейская Duty-Paid — надбавка к цене LME на металл, хранящийся на складах Роттердама, с применением оплаченного импортного тарифа ЕС на необработанный нелегированный алюминий.

Европейская Duty-UnPaid премия — надбавка к цене LME на металл, хранящийся на складах Роттердама, без уплаты импортного тарифа ЕС на необработанный нелегированный алюминий.

Единый отчёт и Единый годовой отчёт — единый годовой отчёт, утверждённый Советом директоров 14 апреля 2026 года за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, опубликованный Обществом 29 апреля 2026 года.

Закон о компаниях Гонконга — Закон о компаниях Гонконга (глава 622 Законодательства Гонконга) (с изменениями и дополнениями).

Закон о ценных бумагах и фьючерсах, или SFO — Закон о ценных бумагах и фьючерсах (гл. 571 Свода законов Гонконга) в действующей редакции.

ЗАО «АРМЕНАЛ», «АРМЕНАЛ» — Закрытое акционерное общество «АРМЕНАЛ», общество, являющееся дочерним обществом Компании, доля косвенного владения Компании в котором составляет 100%.

КНР или Китай — Китайская Народная Республика.

Кодекс корпоративного управления Банка России — Кодекс корпоративного управления, одобренный Советом директоров Банка России 21 марта 2014 года.

Кодекс корпоративного управления ГФБ — кодекс корпоративного управления, устанавливающий, среди прочего, эффективные принципы корпоративного управления, изложенные в Приложении С1 к Правилам листинга ГФБ (с учётом периодически вносимых изменений).

Комитет по аудиту — Комитет по аудиту Совета директоров.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям — Комитет по корпоративному управлению и назначениям Совета директоров.

Компания, «ОК РУСАЛ», или Общество, или МКПАО «ОК РУСАЛ» — Международная компания публичное акционерное общество «Объединённая компания «РУСАЛ»» (ранее — United Company RUSAL Plc), 俄鋁, созданная в соответствии с законодательством Джерси в качестве компании с ограниченной ответственностью и продолжающая свою деятельность в Российской Федерации в качестве международной компании после смены юрисдикции в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О международных компаниях и международных фондах». Полное наименование Компании на русском языке — Международная компания публичное акционерное общество «Объединённая компания «РУСАЛ»», сокращённое наименование Компании на русском языке — МКПАО «ОК РУСАЛ».

Контролирующий акционер имеет значение, указанное в Правилах листинга ГФБ.

МКООО «СУАЛ ПАРТНЕРС» или SUAL Partners — Международная компания общество с ограниченной ответственностью «СУАЛ Партнерс» (ранее — SUAL Partners Limited), компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Багамских островов и продолжающая свою деятельность в Российской Федерации в качестве международной компании после смены юрисдикции в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О международных компаниях и международных фондах», и являющаяся существенным акционером Компании.

Московская биржа — Публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-ПТС» (сокращённое название — ПАО «Московская биржа»).

НДС — налог на добавленную стоимость.

«Норильский никель» — ПАО «ГМК «Норильский никель», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Нормализованная чистая прибыль за любой период — скорректированная чистая прибыль плюс фактическая доля прибыли Компании от инвестиций в «Норильский никель» за вычетом налогов.

Оборотный капитал — торговая и прочая дебиторская задолженность и запасы за минусом расчётов с поставщиками и прочей кредиторской задолженности.

Общий долг — кредиты и займы Компании на конец периода.

ООО «РУСАЛ Саянская фольга» или **«Саянская фольга»** — Общество с ограниченной ответственностью «РУСАЛ Саянская фольга», доля косвенного владения Компании в котором составляет 100%.

Отчётный период — период, который начался 1 января 2026 года и закончился 30 июня 2026 года.

Правила листинга ГФБ — Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже (с изменениями и дополнениями).

Правила листинга Московской биржи — Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Московской бирже (в действующей редакции по состоянию на соответствующий период).

Председатель или **Председатель Совета директоров** — председатель Совета директоров.

Премия Midwest в США — надбавка к цене LME на металл, поставляемый по контрактам на рынке Среднего Запада в регион Среднего Запада США.

Промежуточный отчёт — данный отчёт от 27 августа 2026 года.

руб. — официальная валюта Российской Федерации.

«Самрук-Энерго» — «Самрук-Энерго», общество, зарегистрированное в Казахстане, которое является независимой третьей стороной.

«САЯНАЛ» или **«Саянал»** — Акционерное общество «РУСАЛ САЯНАЛ», 100% уставного капитала которого косвенно принадлежит Компании.

«Саяногорский алюминиевый завод», «РУСАЛ Саяногорск», АО «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод» или **САЗ** — Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, доля косвенного владения Компании в котором составляет 100%.

Сделка с заинтересованной стороной — передача ресурсов, услуг или обязательств между заинтересованными сторонами, независимо от того, предполагается ли оплата такой передачи.

Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте — выручка от алюминиевого сегмента за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом амортизации для этого сегмента, разделённая на объём продаж алюминиевого сегмента.

Скорректированная EBITDA за любой период — финансовые результаты операционной деятельности, скорректированные с учётом амортизации и износа, убытков от обесценения и убытков от выбытия основных средств.

Скорректированная чистая прибыль за любой период — чистая прибыль, скорректированная с учётом чистого эффекта от доли в результатах компании «Норильский никель», чистого эффекта встроенных производных финансовых инструментов, разницы между эффективной и номинальной премией к процентным ставкам по реструктуризируемым долгам и чистого эффекта от снижения рыночной стоимости необоротных активов.

Совет директоров — Совет директоров Общества.

Существенный(-ые) акционер(-ы) имеет значение, указанное в Правилах листинга ГФБ.

США — Соединённые Штаты Америки.

Типовой кодекс — Типовой кодекс осуществления операций с ценными бумагами директорами эмитентов, изложенный в приложении СЗ к Правилам листинга ГФБ.

ТОО «Богатырь Комир» или **Товарищество с ограниченной ответственностью «Богатырь Комир»** — совместное предприятие Компании и «Самрук-Энерго» по добыче угля, описанное на странице 28 Единого годового отчёта.

Устав — Устав Общества, вступивший в силу 25 сентября 2020 года, когда Компания была зарегистрирована Федеральной налоговой службой Российской Федерации в качестве Международной компании публичного акционерного общества в результате смены своей юрисдикции (места регистрации) с Джерси на Российскую Федерацию, когда Учредительный договор и Устав Компании, регулирующие её деятельность в соответствии с законодательством Джерси, были заменены на Устав и когда фирменное наименование Компании было изменено с Юнайтед Компани РУСАЛ Плс на МКПАО «ОК РУСАЛ».

Цена алюминия за тонну на Лондонской бирже металлов (LME) или **Цена алюминия на LME** — среднесуточная официальная спотовая цена на момент закрытия LME для каждого периода.

Цена глинозёма за тонну — средняя цена глинозёма за тонну, которая основана на ежедневных ценах спот на глинозём на закрытие согласно Индексу цветных металлов глинозёма FOB Австралия в долларах США за тонну.

Чистый долг — совокупный долг минус денежные средства и денежные эквиваленты по состоянию на конец отчётного периода.

Эн+ — Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП», зарегистрированная в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О международных компаниях и международных фондах», и являющаяся Контролирующим акционером Компании.

Юань — китайский юань, официальная валюта КНР.

% — процент.

* * * *

Некоторые суммы и процентные показатели, включённые в настоящий Промежуточный отчёт, были скорректированы с учётом округления или округлены до одного десятичного знака. Соответственно, числа, показанные в виде итоговых значений в некоторых таблицах настоящего Промежуточного отчёта, могут не являться арифметической суммой чисел, которые им предшествовали.

Корпоративная информация

Международная компания Публичное акционерное общество «Объединённая компания «РУСАЛ»»

俄鋁

(Было создано в соответствии с законодательством Джерси как общество с ограниченной ответственностью и продолжающее свою деятельность в Российской Федерации как международная компания)

(Биржевой тикер: 486)

Совет директоров

Исполнительные директора

- Наталья Альбрехт
- Елена Иванова
- Евгений Никитин (Генеральный директор)

Неисполнительные директора

- Антон Егоров
- Владимир Колмогоров
- Семён Миронов

Независимые неисполнительные директора

- Кристофер Бернхэм
- Владимир Чернявский
- Людмила Галенская
- Кевин Паркер
- Евгений Шварц
- Тимоти Толкингтон
- Анна Василенко
- Бернард Зонневельд (Председатель)

Юридический адрес в Российской Федерации

Российская Федерация,
236006, Калининградская область,
г. Калининград, Октябрьская улица, д. 12, пом. 6

Местонахождение в Гонконге

17/F., Leighton Centre, 77 Leighton Road,
Causeway Bay, Hong Kong (Гонконг)

Секретарь компании в Гонконге

- Чан Лок Тун

17/F., Leighton Centre, 77 Leighton Road,
Causeway Bay, Hong Kong (Гонконг)

Аудиторы

Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (наименование до 14 января 2026 года – Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги»)

115035, Российская Федерация, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Уполномоченные представители

- Евгений Никитин
- Чан Лок Тун
- Юджин Чой

Регистратор акций

Акционерное общество «Межрегиональный регистраторский центр»

105062, Российская Федерация, г. Москва, пер. Подсосенский, д. 26, стр. 2.

Регистратор акций в Гонконге

Hongkong Managers and Secretaries Limited, Units 1607-8, 16/F, Citicorp Centre, 18 Whitfield Road, Causeway Bay, Hong Kong (Гонконг)

Члены Комитета по аудиту

- Кевин Паркер (*Председатель*)
- Тимоти Толкингтон
- Анна Василенко
- Бернард Зонневельд

Члены Комитета по корпоративному управлению и назначениям

- Кристофер Бернхэм
- Владимир Чернявский
- Анна Василенко
- Бернард Зонневельд (*Председатель*)

Члены Комитета по вознаграждениям

- Кристофер Бернхэм
- Владимир Чернявский
- Евгений Шварц
- Анна Василенко (*Председатель*)

Контактная информация для связи с инвесторами

Москва

Дирекция по связям с инвесторами
121096, Российская Федерация, г. Москва,
ул. Василисы Кожинной, д. 1
InvestorRelations@rusal.com

Гонконг

- Карен Ли Вай-Инь

Suite 3301, 33rd Floor,
Jardine House
1 Connaught Place
Central
Hong Kong (Гонконг)
Karen.Li@rusal.com

Веб-сайт Компании

www.rusal.com



Промежуточный отчёт

за первое полугодие 2026 года