

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о бухгалтерской (финансовой) отчетности
МКПАО «ОК РУСАЛ»
за 2025 год

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о бухгалтерской (финансовой) отчетности
МКПАО «ОК РУСАЛ»**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Бухгалтерская (финансовая) отчетность МКПАО «ОК РУСАЛ» за 2025 год:	
Бухгалтерский баланс	9
Отчет о финансовых результатах	11
Приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:	
Отчет об изменениях капитала за 2025 год	12
Отчет о движении денежных средств за 2025 год	14
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики	16

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам МКПАО «ОК РУСАЛ»
Совету директоров МКПАО «ОК РУСАЛ»

Мнение

Мы провели аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности МКПАО «ОК РУСАЛ» (далее – «Общество»), состоящей из:

- ▶ бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2025 г.;
- ▶ отчета о финансовых результатах за 2025 год;
- ▶ приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах:
 - ▶ отчета об изменениях капитала за 2025 год;
 - ▶ отчета о движении денежных средств за 2025 год;
 - ▶ пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также его финансовые результаты и движение денежных средств за 2025 год в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Обществу в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, а также Международного кодекса этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), выпущенного Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), включая требования независимости, применимыми к аудиту бухгалтерской (финансовой) отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.



Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности

Мы обращаем внимание на пункт 2.1 «Основы формирования данных отчетности» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, 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 Общества. Как указано в пункте 2.1 «Основы формирования данных отчетности» пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, данные события или условия, а также прочие вопросы, изложенные в данном пункте, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период. В дополнение к обстоятельствам, изложенным в разделе «Существенная неопределенность в отношении непрерывности деятельности», мы определили указанный ниже вопрос как ключевой вопрос аудита, о котором необходимо сообщить в нашем заключении. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Ключевой вопрос аудита

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Оценка инвестиций в дочерние предприятия на предмет обесценения

Оценка инвестиций в дочерние предприятия на предмет обесценения является ключевым вопросом аудита в связи с существенностью остатка инвестиций в дочерние предприятия по отношению к бухгалтерской (финансовой) отчетности, высоким уровнем субъективности допущений и оценок, лежащих в основе анализа обесценения и принятых руководством.

Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен на алюминий на Лондонской бирже металлов, а также рыночных премий и закупочных цен на глинозем и бокситы, их долгосрочные прогнозы, рост логистических затрат, колебания рыночных котировок акций единиц, генерирующих денежные потоки (ЕГДП) могут свидетельствовать о том, что по некоторым ЕГДП, могут быть понесены убытки от обесценения или, что ранее начисленные убытки от обесценения должны быть полностью или частично восстановлены.

Мы выполнили анализ оценки руководства относительно наличия или отсутствия индикаторов обесценения и, соответственно, необходимости тестирования на обесценение. В случаях, когда оно было необходимо, наши процедуры включали, среди прочего:

- ▶ сравнение ключевых допущений, таких как объем производства, прогнозируемые цены на продажу алюминия, прогнозируемые цены на закупку глинозема и бокситов, прогнозируемые уровни инфляции, прогнозируемые обменные курсы валют, ставки дисконтирования, использованные в моделях дисконтированных денежных потоков Общества, с опубликованными макроэкономическими показателями и прогнозными данными;
- ▶ сравнение возмещаемой стоимости инвестиций с балансовой стоимостью;



Ключевой вопрос аудита

Оценка возмещаемой стоимости инвестиций в дочерние предприятия основывается на наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или ценности использования. По состоянию на отчетную дату руководство проводит оценку ценности использования инвестиций в дочерние предприятия с использованием моделей дисконтированных денежных потоков.

Информация в отношении результатов выполненного теста на обесценение приведена в Примечании 2.3. к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

- ▶ анализ исторической точности прогнозов руководства путем сравнения прогнозов прошлого периода с фактическими результатами;
- ▶ проверку математической точности моделей и анализ чувствительности ценности использования к изменениям в основных предположениях, а также корректности раскрытия чувствительности результатов оценки к изменениям в ключевых допущениях.

С помощью наших внутренних специалистов по оценке мы провели анализ расчетов возмещаемой стоимости инвестиций в дочерние предприятия, подготовленных руководством Общества.

Мы также оценили раскрытия в бухгалтерской (финансовой) отчетности, связанные с анализом на обесценение, включая раскрытие ключевых допущений и чувствительности.

Прочая информация, включенная в Единый Отчет за 2025 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Едином Отчете за 2025 год, но не включает бухгалтерскую (финансовую) отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Единый Отчет за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о бухгалтерской (финансовой) отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и бухгалтерской (финансовой) отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

Ответственность руководства и Комитета по аудиту за бухгалтерскую (финансовую) отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Общество, прекратить его деятельность или когда у руководства нет реальной альтернативы таким действиям.



Комитет по аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

Ответственность аудитора за аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что бухгалтерская (финансовая) отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой бухгалтерской (финансовой) отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения бухгалтерской (финансовой) отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Общества;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Общества продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в бухгалтерской (финансовой) отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Общество утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления бухгалтерской (финансовой) отчетности в целом, ее структуры и содержания; включая раскрытие информации, а также того, представляет ли бухгалтерская (финансовая) отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету по аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали их обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Хачатурян Михаил Сергеевич.

Хачатурян Михаил Сергеевич,
Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОПНЗ 21906108270)

11 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги») Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.
Общество с ограниченной ответственностью «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 аудируемом лице

Наименование: МКПАО «ОК РУСАЛ»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 25 сентября 2020 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1203900011974.
Местонахождение: 236006, Россия, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, оф. 410.

**Бухгалтерская отчетность
за январь-декабрь 2025 г.**

Организация МКПАО "ОК РУСАЛ"

Идентификационный номер налогоплательщика

Организационно-правовая форма Публичные акционерные общества

Форма собственности Частная собственность

по ОКПО	45767561
ИНН	3906394938
по ОКОПФ	12247
по ОКФС	16

Адрес в пределах места нахождения _____

236006, Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, д.8, офис 410

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит ООО «Б1 – Аудит»

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

ИНН	7709383532
ОГРН	1027739707203

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению

ДА НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность собрание акционеров

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2025 г.**

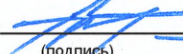
Организация МКПАО "ОК РУСАЛ"

Единица измерения: тыс. руб.

	Коды		
Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2025
по ОКПО	45767561		
по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
ф5.1.1-5.1.2, п.2	Основные средства	1150	165 323	152 635	199 325
ф5.1.5, п.2.2	в том числе: капитальные вложения в основные средства	1151	-	-	-
ф5.1.2, п.2.2	в том числе: права пользования активами	1152	161 006	147 307	193 756
ф5.1.2	Инвестиционная недвижимость	1160	-	-	-
ф5.2, п.2.3	Финансовые вложения	1170	1 184 814 888	1 203 305 828	1 122 144 534
п.2.9	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	5 400 873
	Итого по разделу I	1100	1 184 980 211	1 203 458 463	1 127 744 732
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
ф5.3, п.2.4	Запасы	1210	38	690	688
	Долгосрочные активы к продаже	1215	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 835	1 794	3 990
ф5.4.1, п.2.7, п.	Дебиторская задолженность	1230	30 968 194	40 908 545	74 987 256
ф5.2, п.2.3, п.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	285 048 188	524 550 875	432 239 808
ф4; п.2.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 588 623	1 642 027	15 390 822
	Прочие оборотные активы	1260	12 179	13 067	3 065
	Итого по разделу II	1200	317 621 057	567 116 998	522 625 629
	БАЛАНС	1600	1 502 601 268	1 770 575 461	1 650 370 361

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ				
фз	Уставный капитал	1310	9 974 473	9 974 473	9 974 473
	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	1320	-	-	-
фз	Накопленная дооценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
фз	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	1350	803 246 716	803 246 716	803 246 716
фз	Резервный капитал	1360	-	-	-
фз	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	382 668 165	388 366 208	344 740 148
	Итого по разделу III	1300	1 195 889 354	1 201 587 397	1 157 961 337
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
п.2.8, п.3	Долгосрочные заемные средства	1410	77 917 346	176 178 615	355 287 465
п.2.8	в том числе: арендные обязательства	1411	65 597	45 350	104 178
п.2.9	Отложенные налоговые обязательства	1420	11 514	10 422	7 038
ф5.5; п.4	Долгосрочные оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	644	97 159
ф5.6.1	в том числе: кредиторская задолженность	1451	-	644	97 159
	Итого по разделу IV	1400	77 928 860	176 189 681	355 391 662
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
п.2.8, п.3	Краткосрочные заемные средства	1510	228 089 488	385 723 143	123 422 195
п.2.8	в том числе: арендные обязательства	1511	51 619	61 888	56 413
ф5.6.1; п.3	Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	552 753	6 967 465	13 467 033
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
ф5.5; п.4	Краткосрочные оценочные обязательства	1540	129 586	105 980	124 144
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	11 227	1 795	3 990
	Итого по разделу V	1500	228 783 054	392 798 383	137 017 362
	БАЛАНС	1700	1 502 601 268	1 770 575 461	1 650 370 361

Руководитель  Никитин Е.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

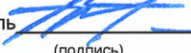
«11» марта 2026 г.

**Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 2025 г.**

Организация МКПАО "ОК РУСАЛ"
Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710002		
31	12	2025
Дата (число, месяц, год)		
по ОКПО 45767561		
по ОКЕИ 384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2025 г.	За январь-декабрь 2024 г.
п.2.10, п.3	Выручка	2110	164 038 141	32 364 933
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	164 038 141	32 364 933
ф.5.8, п.2.11	Коммерческие расходы	2210	-	-
ф.5.8, п.2.11	Управленческие расходы	2220	(3 982 032)	(2 741 661)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	160 056 109	29 623 272
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
п.3	Проценты к получению	2320	48 163 761	31 475 873
п.2.8, п.3	Проценты к уплате	2330	(46 547 690)	(28 423 255)
п. 2.12	Прочие доходы	2340	485 969 740	19 194 109
п. 2.12	Прочие расходы	2350	(653 021 497)	(8 167 673)
	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности до налогообложения	2300	(5 379 577)	43 702 326
п.2.9	Налог на прибыль организаций	2410	(321 885)	(76 266)
п.2.9	в том числе: текущий налог на прибыль организаций	2411	(320 793)	(72 882)
п.2.9	Отложенный налог на прибыль организаций	2412	(1 092)	(3 384)
	Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за вычетом относящегося к ней налога на прибыль организаций)	2420	-	-
	Прочее	2460	2 842	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(5 698 620)	43 626 060
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток)	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат	2500	(5 698 620)	43 626 060
	Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.	2910	-	-

Руководитель  Никитин Е.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

«11» марта 2026 г.

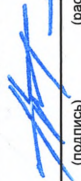
**Отчет об изменениях капитала
за январь-декабрь 2025 г.**

Организация МКПАО "ОК РУСАЛ"
Единица измерения: тыс. руб.

Коды		
0710004		
31	12	2025
45767561		
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	Величина капитала на 31 декабря 2023 г.	3100	9 974 473	-	-	803 246 716	-	344 740 148	1 157 961 337
	Корректировка в связи с изменением учетной политики	3110	-						-
	Корректировка в связи с исправлением ошибок	3120	-						-
	Величина капитала на 31 декабря 2023 г. после корректировки	3130	9 974 473	-	-	803 246 716	-	344 740 148	1 157 961 337
	За январь-декабрь 2024 г.								
	Чистая прибыль (убыток)	3211	X	X	X	X	X	43 628 060	43 628 060
	Переоценка внеоборотных активов	3212	X	X	-	X	X	-	-
	Дивиденды	3227	X	X	X	X	X	-	-
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3230	-	-	-	-	X	-	-
	в том числе:								
	уменьшение номинальной стоимости акций	3231					X		-
	уменьшение количества акций	3232					X		-
	Реорганизация юридического лица	3216							-
	Иные изменения - всего	3240	X	X	X	-	-	-	-
	в том числе:								
	изменение добавочного капитала	3241	X	X	X	-			-
	изменение резервного капитала	3242	X	X	X	X	-	-	-
	Величина капитала на 31 декабря 2024 г.	3250	9 974 473	-	-	803 246 716	-	388 366 208	1 201 587 397
	Величина капитала на 31 декабря 2024 г.	3200	9 974 473	-	-	803 246 716	-	388 366 208	1 201 587 397
	Корректировка в связи с изменением учетной политики	3210							
	Корректировка в связи с исправлением ошибок	3220							
	Величина капитала на 31 декабря 2024 г.	3230	9 974 473	-	-	803 246 716	-	388 366 208	1 201 587 397

Пояснения	Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций	Накопленная дооценка внеоборотных активов	Добавочный капитал (без накопленной дооценки)	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
	За январь-декабрь 2025 г.								
	Чистая прибыль (убыток)	3311	X	X	X	X	X	(5 698 620)	(5 698 620)
	Переоценка внеоборотных активов	3312	X	X	-	X	X	-	-
	Дивиденды	3327	X	X	X	X	X	577	577
	Иные изменения за счет операций с собственниками (за исключением дивидендов) - всего	3330	-	-	-	-	X	-	-
	в том числе:								
	уменьшение номинальной стоимости акций	3331					X		-
	уменьшение количества акций	3332					X		-
	Реорганизация юридического лица	3316						-	-
	Иные изменения - всего	3340	X	X	X	-	-	-	-
	в том числе:								
	изменение добавочного капитала	3341	X	X	X	-	-	-	-
	изменение резервного капитала	3342	X	X	X	X	-	-	-
	Величина капитала на 31 декабря 2025 г.	3300	9 974 473	-	-	803 246 716	-	382 668 165	1 195 889 354

Руководитель  (подпись) НИЖИТИН Е. В. (расшифровка подписи)

«11» марта 2026 г.

**Отчет о движении денежных средств
за январь-декабрь 2025 г.**

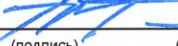
Организация МКПАО "ОК РУСАЛ"
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)
по ОКПО
по ОКЕИ

Коды		
0710005		
31	12	2025
45767561		
384		

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2025 г.	За январь-декабрь 2024 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления — всего	4110	13 590 081	52 029 783
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	-
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
процентов по дебиторской задолженности покупателей	4114	-	-
по причитающимся дивидендам	4115	12 225 107	41 288 132
прочие поступления	4119	1 364 974	10 741 651
Платежи — всего	4120	(50 905 040)	(18 512 654)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(2 978 186)	(3 549 269)
в связи с оплатой труда работников	4122	(1 657 519)	(1 712 548)
процентов по долговым обязательствам	4123	(45 182 890)	(12 154 924)
налога на прибыль организаций	4124	(333 482)	(57 351)
прочие платежи	4129	(752 963)	(1 038 562)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(37 314 959)	33 517 129
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления — всего	4210	975 308 642	266 160 000
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	485 521 275	36 823 000
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	443 831 982	201 212 625
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	45 955 385	28 124 375
прочие поступления	4219	-	-
Платежи — всего	4220	(755 753 941)	(352 920 389)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(14)	(157)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(485 224 134)	(84 688 345)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(270 529 793)	(268 231 887)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	219 554 701	(86 760 389)

Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2025 г.	За январь-декабрь 2024 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления — всего	4310	237 284 607	148 862 766
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	19 146 763	50 107 636
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	218 137 844	98 755 130
прочие поступления	4319	-	-
Платежи — всего	4320	(419 484 635)	(109 146 054)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(242)	(70)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(419 484 393)	(109 145 984)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(182 200 028)	39 716 712
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	39 714	(13 526 548)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 642 027	15 390 822
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 588 623	1 642 027
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(93 118)	(222 247)

Руководитель  Никитин Е.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

«11» марта 2026 г.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

**Пояснения
к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах
за 2025 год**

Оглавление

1	Общие сведения	3
2	Применяемые способы ведения бухгалтерского учета и существенные статьи бухгалтерской (финансовой) отчетности	6
2.1	Основы формирования данных отчетности	6
2.2.	Внеоборотные активы	8
2.3.	Финансовые вложения	10
2.4.	Запасы	11
2.5.	Денежные средства и их эквиваленты	12
2.6.	Прочие оборотные активы	14
2.7.	Дебиторская и кредиторская задолженности	14
2.8.	Заемные средства	14
2.9.	Текущий и отложенный налог на прибыль	18
2.10.	Выручка и раскрытие информации по сегментам	20
2.11.	Расходы по обычным видам деятельности	20
2.12.	Прочие доходы и расходы	21
2.13.	Пояснения к иным существенным статьям	21
3	Операции и расчеты со связанными сторонами	22
4	Оценочные обязательства, условные обязательства и активы	26
5	Существенные события после отчетной даты	28
6	Анализ рисков, связанных с деятельностью Общества	28
6.1.	Финансовые риски	29
6.2.	Другие виды рисков	31
	Приложение № 1 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу на 31 декабря 2025 г. и отчету о финансовых результатах за 2025 год МКПАО «ОК РУСАЛ»	33

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ» (МКПАО «ОК РУСАЛ») (далее – «Общество») за 2025 год, подготовленной в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Все суммы представлены в тыс. руб., если не указано иное. Отрицательные показатели показываются в круглых скобках.

1 Общие сведения

Юридический адрес Общества: Российская Федерация, 236006; Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410.

Почтовый адрес Общества: Российская Федерация, 236006, Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 410.

Общество имеет обособленные структурные подразделения:

Филиал Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» в г. Москве: Российская Федерация, 121096, г. Москва, ул. Василисы Кожиной, д. 1, этаж 2, пом. 24.

Обособленное подразделение Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» в г. Екатеринбурге: 620075, Свердловская обл. г. Екатеринбург, ул. Пролетарская, д. 11.

Обособленное подразделение Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» в г. Санкт-Петербурге: 199106, г. Санкт-Петербург, Средний проспект Васильевского острова, д. 86, лит. А.

Обособленное подразделение Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» в г. Красноярске: 660075, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Маерчака, д. 10.

Уполномоченное представительство Международной компании публичного акционерного общества «Объединенная Компания «РУСАЛ»» в Гонконге: Гонконг, Козуэй Бэй, Лейтон Роуд 77, Лейтон Центр, 17 этаж.

Регистрация Общества:

Общество зарегистрировано в качестве международной компании публичного акционерного общества путем редомициляции. Запись в Едином реестре юридических лиц № 1203900011974 от 25 сентября 2020 г.

Уставный капитал Общества, вид и количество акций:

Уставный капитал Общества на 31 декабря 2025 г. равен 9 974 472 538,155654 рублей и разделен на обыкновенные именные бездокументарные акции – 15 193 014 862 штук, номинальной стоимостью 0,656517 рублей каждая.

Акционеры Общества	Размер долей (%)		
	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
МКПАО «ЭН+ ГРУП»	56,88%	56,88%	56,88%
МКООО «Суал Партнерс»	22,25%	25,52%	25,52%
Находится в свободном обращении	20,87%	17,60%	17,60%
Всего	100%	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. уставный капитал Общества был полностью оплачен.

Общество является эмитентом ценных бумаг, допущенных к организованным торгам, который раскрывает информацию в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах. В соответствии с п. 2 статьи 6.1 Федерального закона от 7 августа 2001 г. № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» обязанность, предусмотренная п. 1 статьи 6.1 указанного Федерального закона, не распространяется на эмитентов ценных бумаг, допущенных к организованным торгам и осуществляющих раскрытие информации в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

Исходя из публично доступной и иной, имеющейся в распоряжении Общества информации, по состоянию на 31 декабря 2025 г. и дату утверждения данной бухгалтерской (финансовой) отчетности Олег Владимирович Дерипаска является физическим лицом, которое косвенно имеет участие более 25 процентов в капитале МКПАО «ОК РУСАЛ». Физическое лицо, которое имеет возможность контролировать действия МКПАО «ОК РУСАЛ», отсутствует.

Среднесписочная численность работающих в Обществе составила:

- в 2025 году – 151 человек;
- в 2024 году – 147 человек.

Основные виды деятельности Общества:

- Код ОКВЭД2 – 64.20 Деятельность холдинговых компаний.

Генеральный директор Общества – Никитин Евгений Викторович, действующий на основании Устава.

Главный бухгалтер Общества – Ведение бухгалтерского учета осуществляется специализированной организацией Обществом с ограниченной ответственностью «РУСАЛ – Цифровые услуги».

В Совет директоров Общества (наблюдательный совет), избранный на последнем общем собрании акционеров в 2025 году входят следующие лица:

Фамилия, имя, отчество	Должность и Компания
Bernard Zonneveld / Бернард Зонневельд	Независимый неисполнительный директор, Председатель совета директоров МКПАО «ОК РУСАЛ»
Christopher Burnham / Кристофер Бёрнхэм	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Kevin Parker / Кевин Паркер	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Timothy Talkington / Тимоти Толкингтон	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Альбрехт Наталья Александровна	Исполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Василенко Анна Геннадьевна	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Егоров Антон Александрович	Неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Галенская Людмила Петровна	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Иванова Елена Анатольевна	Исполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Малевинская Анна Александровна	Неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Миронов Семён Викторович	Неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Никитин Евгений Викторович	Исполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Чернявский Владимир	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»
Шварц Евгений Аркадьевич	Независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»

- с 26 июня 2025 г. из состава СД выбыл Колмогоров Владимир Васильевич, неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- с 26 июня 2025 г. из состава СД выбыл Данилов Александр Владимирович, неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- с 26 июня 2025 г. в состав СД вошел Толкингтон Тимоти, независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- с 26 июня 2025 г. в состав СД вошел Чернявский Владимир, независимый неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- с 26 июня 2025 г. в состав СД вошел Егоров Антон Александрович, неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ»;
- с 26 июня 2025 г. в состав СД вошла Малевинская Анна Александровна, неисполнительный директор МКПАО «ОК РУСАЛ».

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Ревизионная комиссия утверждена в следующем составе:

Фамилия, имя, отчество	Должность и Компания
Петрова Оксана Федоровна	Директор департамента контроллинга бизнеса АО «РУСАЛ Менеджмент»
Черепанова Наталия Дмитриевна	Директор департамента инвестиционного планирования АО «РУСАЛ Менеджмент»
Бурдыгин Евгений Игоревич	Руководитель направления Отдела специальных проектов Департамента по контрольно-ревизионной работе АО «РУСАЛ Менеджмент»

Дочерние общества:

Наименование общества	Сфера деятельности	Доля в уставном капитале, %		
		На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC	Холдинговая компания	100%	100%	100%
MIRADORE ENTERPRISES LIMITED	Холдинговая компания	100%	100%	100%
ООО МК «АЛЮМИНУМ ГРУП»	Холдинговая компания	100%	100%	100%
ООО МК «ГЕРШВИН»	Холдинговая компания	100%	100%	100%
МКПАО «АЛСИБ»	Холдинговая компания	100%	100%	100%
ООО МК «ЮНАЙТЕД КОМПАНИ РУСАЛ СИЛИКОН»	Холдинговая компания	100%	–	–
ООО МК «ЮНАЙТЕД КОМПАНИ РУСАЛ ФОЙЛ»	Холдинговая компания	100%	–	–
АО «РУСАЛ»	Вложения в ценные бумаги	99,99999%	99,99999%	99,99999%
ООО «ТЕМИОН»	Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг	99,990%	–	–
ООО «РУСАЛ ПЕСАЛ»	Обработка отходов и лома цветных металлов	99%	99%	99%
ООО «СИБИНФОСОФТ»	Разработка компьютерного программного обеспечения	99,5%	99,5%	–
АО «БОКСИТ ТИМАНА»	Добыча алюминийсодержащего сырья открытым способом	79,9951%	79,9951%	–
AL PLUS HOLDING LLC	Холдинговая компания	–	100%	100%
Beijing RUSAL Trading Co Limited	Торговая компания	–	100%	100%
RUSAL CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Финансовая компания	–	–	100%
RUSAL SHANGHAI ECONOMIC AND TRADE COMPANY LIMITED	Оптовая продажа металла и металлической руды	–	100%	100%

Зависимые общества:

Наименование общества	Сфера деятельности	Доля в уставном капитале, %		
		На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
ПАО «ГМК «Норильский никель»»	Исследование, добыча, переработка руды и неметаллических полезных ископаемых	0,00065%	0,00065%	0,00065%
Hebei Wenfeng New Material Co., Ltd.	Производство глинозема	–	30%	–

Величина выплаченного (подлежащего выплате) вознаграждения аудиторской организации представлены в следующей таблице:

	Сумма
Вознаграждение за проведение аудита бухгалтерской отчетности Общества за 2025 год	6 970
Вознаграждение за иные аудиторские услуги, оказанные в 2025 году	21 678
Вознаграждение за прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, оказанные в 2025 году	8 438

2 Применяемые способы ведения бухгалтерского учета и существенные статьи бухгалтерской (финансовой) отчетности

2.1 Основы формирования данных отчетности

- бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2025 г. (далее – «Форма 1»);
- отчет о финансовых результатах за 2025 год (далее – «Форма 2»);
- отчет об изменениях капитала за 2025 год (далее – «Форма 3»);
- отчет о движении денежных средств за 2025 год (далее – «Форма 4»);
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год (далее – «Пояснения») и Приложение № 1 к ним (далее – «Форма 5»).

В формах 1 и 2 приведены ссылки на пояснения. Ссылка «ф 5.4» означает «форма, ее номер и номер раздела (если применимо)». Ссылка «п. 2.1» означает «пояснения, номер раздела и номер подраздела». Через знак «;» приводятся несколько ссылок.

Бухгалтерский учет в Обществе ведется в соответствии с Федеральным законом от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным Приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. № 34н, в части, не противоречащей действующим федеральным стандартам бухгалтерского учета, а также федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета, стандартами бухгалтерского учета, введенными в действие на территории РФ Постановлением правительства РФ от 25 февраля 2011 г. № 107, утвердившим «Положение о признании международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории Российской Федерации» в случае применения Обществом положений п. 7 ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации».

Отчетность сформирована в соответствии с федеральными и отраслевыми стандартами бухгалтерского учета и Учетной политикой Общества на 2025 год, утвержденной приказом от 28 декабря 2024 г. № ОКР-24-П094, которая подготовлена с учетом требований Федерального закона от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, других нормативных актов и рекомендаций по бухгалтерскому учету.

Показатели отдельных активов, обязательств, доходов, расходов и хозяйственных операций приводятся в Отчетности и раскрываются обособленно в случае их существенности и, если без знания о них заинтересованными пользователями невозможна оценка текущего финансового положения Общества или финансовых результатов его деятельности. К существенным относятся показатели, составляющие более 5% от итога соответствующих отдельных показателей активов, обязательств, доходов и расходов.

Допущение о непрерывности деятельности

Настоящая бухгалтерская (финансовая) отчетность была подготовлена исходя из допущения о том, что Общество будет продолжать свою деятельность в качестве непрерывно функционирующего предприятия. Следовательно, бухгалтерская (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 Общество 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 волатильность валютных, фондовых и финансовых рынков, могут повлиять на бизнес, финансовое состояние, перспективы и результаты деятельности Группы РУСАЛ (далее – «Группа»).

Вышеописанные факты создают существенную неопределенность в способности Группы своевременно исполнять свои финансовые обязательства и продолжать свою деятельность непрерывно. 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.

На дату утверждения данной бухгалтерской (финансовой) отчетности к выпуску руководство не имеет никаких намерений ликвидировать Общество.

Неопределенность оценочных значений

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники неопределенности оценочных значений на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

- резерв по сомнительным долгам;
- резерв на предстоящую оплату отпусков, неиспользованных на отчетную дату;
- резерв на выплату вознаграждения по итогам работы;
- резерв под обесценение финансовых вложений;
- другие аналогичные виды резервов, образованные в связи с последствиями условных фактов хозяйственной деятельности.

Информация об изменениях оценочных значений более детально раскрывается в разделе 2.12 настоящих Пояснений и Формы 5 следующих разделах 1.1, 1.2, 2.1, 3.1, 4.1.

Общество не может оценить влияние изменения оценочных значений на бухгалтерскую (финансовую) отчетность будущих периодов.

Операции в иностранной валюте

Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, а также порядок пересчета стоимости этих активов и обязательств в валюту Российской Федерации – рубли, осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 3/2006 «Учет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте». Операции, выраженные в иностранной валюте, учитываются в российских рублях. Пересчет стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте, в российские рубли производится по курсу, установленному Центральным банком РФ для этой иностранной валюты по отношению к российскому рублю на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на дату составления бухгалтерской отчетности. В отчетах о финансовых результатах и о движении денежных средств указанные операции отражены по курсу на дату совершения операции.

Курсовые разницы относятся на счет прибылей и убытков в составе прочих доходов или расходов за период, когда они возникли.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 78,2267 рублей за 1 доллар США, 92,0938 рублей за 1 евро, 11,1592 рублей за 1 китайский юань.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2024 г. составил 101,6797 рублей за 1 доллар США, 106,1028 рублей за 1 евро, 13,4272 рублей за 1 китайский юань.

Курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2023 г. составил 89,6883 рублей за 1 доллар США, 99,1919 рублей за 1 евро, 12,5762 рублей за 1 китайский юань, 24,4216 рублей за 1 дирхам ОАЭ.

Инвентаризация имущества и обязательств

Порядок проведения инвентаризации имущества и обязательств, а также формирования в бухгалтерской (финансовой) отчетности результатов ее проведения:

- до 1 апреля 2025 г. осуществлялся в соответствии с требованиями Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств, утвержденных Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 13 июня 1995 г. № 49;
- с 1 апреля 2025 г. осуществляется в соответствии с ФСБУ 28/2023, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 13 января 2023 г. № 4н.

Изменения в учетной политике

Общество не вносило существенных изменений в Учетную политику на 2025 год.

В 2025 году вступили в силу новые стандарты ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» и ФСБУ 8/2023 «Инвентаризация», которые не оказали существенного влияния на бухгалтерскую (финансовую) отчетность Общества.

Изменения в учетной политике на 2026 год

Общество не вносило существенных изменений в Учетную политику на 2026 год.

2.2. Внеоборотные активы

2.2.1. Основные средства

Учет основных средств ведется Обществом в соответствии с Федеральным стандартом ФСБУ 6/2020 «Основные средства», утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 сентября 2020 г. № 204н.

Учет незавершенного строительства ведется Обществом в соответствии с Федеральным стандартом ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 сентября 2020 г. № 204н, а также в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций (письмо Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1993 г. № 160), в части, не противоречащей более поздним нормативным правовым актам по бухгалтерскому учету.

2.2.2. Порядок отнесения объектов к основным средствам

В составе основных средств отражены земельные участки, здания, машины, оборудование, транспортные средства и другие аналогичные объекты, предназначенные для использования в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг, либо для управления Обществом в течение периода, превышающего 12 месяцев.

Фактически эксплуатируемые объекты недвижимости, по которым закончены капитальные вложения и оформлены соответствующие первичные учетные документы по приемке-передаче, признаются основными средствами независимо от государственной регистрации или подачи документов на регистрацию и амортизируются в общеустановленном порядке.

Переоценка основных средств не производится.

2.2.3. Амортизация объектов основных средств

Амортизация начисляется с 1-го числа месяца, следующего за месяцем ввода в эксплуатацию конкретных объектов основных средств. Амортизация начисляется линейным способом.

Годовая сумма амортизационных отчислений определяется исходя из первоначальной или восстановительной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из установленного срока полезного использования.

Срок полезного использования приобретаемых основных средств определяется на основании классификации по амортизационным группам, установленной Постановлением Правительства РФ от 1 января 2002 г. № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».

Информация о принятых сроках полезного использования объектов основных средств (по основным группам):

Группа основных средств	Сроки полезного использования (число лет)
Машины и оборудование	от 2 до 10 лет
Прочие	от 3 до 7 лет

2.2.4. Пересмотр элементов амортизации

Общество провело анализ способов начисления амортизации на 31 декабря 2025 г. и не выявило оснований для их пересмотра.

2.2.5. Иное использование основных средств

Основные средства, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

2.2.6. Активы в форме права пользования

В момент заключения договора аренды Общество оценивает, является ли договор арендой либо он содержит условия аренды, перечисленные в п. 5 ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды».

Общество применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Общество признает предмет аренды на дату предоставления предмета аренды в качестве права пользования активом с одновременным признанием обязательства по аренде.

Общество применяет единую учетную политику в отношении права пользования активом и в отношении схожих по характеру использования активов. После активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, с корректировкой на переоценку обязательств по аренде. Права пользования активом амортизируются линейным методом. Срок полезного использования права пользования активом не должен превышать срок аренды, если не предполагается переход к арендатору права собственности на предмет аренды. Право пользования активами по договорам аренды признается по фактической стоимости, которая, включает:

- а) величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- б) арендные платежи, осуществленные на дату предоставления предмета аренды или до такой даты;
- в) затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды и приведением его в состояние, пригодное для использования в запланированных целях;
- г) величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, в частности, по демонтажу, перемещению предмета аренды, восстановлению окружающей среды, восстановлению предмета аренды до требуемого договором аренды состояния, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды.

Если в конце срока аренды право собственности на арендованный актив переходит к Обществу или если первоначальная стоимость актива отражает возможность выкупа арендатором предмета аренды, актив амортизируется на протяжении предполагаемого срока его полезного использования. Общество проверяет права пользования активом на обесценение и учитывает изменение их балансовой стоимости вследствие обесценения в порядке, предусмотренном МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов».

Обязательство по аренде первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Общество использует ставку, по которой оно привлекает или могло бы привлечь заемные средства на срок, сопоставимый со сроком аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. Если кредиты и займы, сопоставимые с условиями договора аренды, по данным бухгалтерского учета на дату начала аренды отсутствуют, либо получены ранее 6 месяцев до начала аренды, то используется ставка по данным сайта ЦБ РФ, доступная на момент приема-передачи предмета аренды.

Общество представляет обязательства по аренде в составе «Заемных средств» по статьям 1411, 1511 в Форме 1 (п. 2.8 настоящих Пояснений).

Начисленные проценты по арендным обязательствам отражены в составе статьи 2330 «Проценты к уплате» Формы 2 в сумме 10 069 тыс. руб. в 2025 году (12 172 тыс. руб. в 2024 году).

Обязательство по аренде в размере 116 601 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2025 г. (31 декабря 2024 г.: 105 804 тыс. руб., 31 декабря 2023 г. – 158 525 тыс. руб.) представляет собой обязательство по аренде перед связанной стороной (п. 3 настоящих Пояснений).

2.3. Финансовые вложения

Бухгалтерский учет финансовых вложений осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 декабря 2002 г. № 126н. Вложения в дочерние и ассоциированные компании отражаются в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по стоимости приобретения (первоначальной стоимости) за вычетом убытков от обесценения (при создании резерва под обесценение финансовых вложений) согласно МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность».

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, за исключением вложений в дочерние и ассоциированные компании, отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости. При наличии условий устойчивого существенного снижения стоимости финансовых вложений Обществом создается резерв под обесценение финансовых вложений на разницу между учетной и расчетной стоимостью финансовых вложений. Проверка на обесценение финансовых вложений проводится один раз в год по состоянию на 31 декабря отчетного года при наличии признаков обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. величина резерва под обесценение финансовых вложений в дочерние компании составила 236 580 197 тыс. руб. и относится к инвестициям ООО МК «ГЕРШВИН», MIRADORE ENTERPRISES LIMITED, ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC, ООО МК «АЛЮМИНУМ ГРУП», ООО МК «ЮНАЙТЕД КОМПАНИ РУСАЛ ФОЙЛ», ПАО «ГМК «Норильский никель». Признаков обесценения прочих финансовых вложений на указанную дату Обществом не выявлено. По состоянию на 31 декабря 2024 г. величина резерва под обесценение финансовых вложений в дочерние компании составила 73 377 244 тыс. руб. и относится к инвестициям в MIRADORE ENTERPRISES LIMITED, ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC, AL PLUS HOLDING LLC и ПАО «ГМК «Норильский никель». По состоянию на 31 декабря 2023 г. величина резерва под обесценение финансовых вложений в дочерние компании составила 91 576 910 тыс. руб. и относится к инвестициям в MIRADORE ENTERPRISES LIMITED, ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC, AL PLUS HOLDING LLC.

Разделение финансовых вложений на долгосрочные и краткосрочные производится исходя из срока их погашения по действующим на отчетную дату договорам.

Долгосрочными финансовыми вложениями признаются финансовые вложения со сроком более 12 месяцев от отчетной даты (свыше 365 (366) календарных дней). Если до момента выбытия долгосрочных финансовых вложений остается не более 365 (366) календарных дней, такие финансовые вложения переводятся в состав краткосрочных. Финансовые вложения в акции/доли дочерних и зависимых обществ отражаются в составе долгосрочных финансовых вложений.

Сроки погашения по предоставленным займам, раскрытым в п. 2 Формы 5 указаны ниже:

Срок погашения	Остаток займов выданных на 31 декабря	Диапазон процентной ставки (от/до)
2025 год		
По требованию	285 048 188	3,000%-24,825%
Итого предоставленные займы краткосрочные	285 048 188	
2024 год		
По требованию	524 550 875	3,775%-7,94482%
Итого предоставленные займы краткосрочные	524 550 875	
2023 год		
По требованию	432 239 808	3,775%-10,91189%
Итого предоставленные займы краткосрочные	432 239 808	

По состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. займы выданные не обеспечены залогом.

2.4. Запасы

Учет запасов ведется Обществом в соответствии с ФСБУ 5/2019 «Запасы» утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 15 ноября 2019 г. № 180н.

В составе статьи Формы 1 «Запасы» отражаются материально-производственные запасы (МПЗ), незавершенное производство, товары в пути, иные виды запасов.

МПЗ, используемые при производстве продукции, оказании услуг, выполнении работ, товары и готовая продукция отражены в бухгалтерском балансе по фактической себестоимости с учетом затрат по доставке материалов для производства и строительства, по доставке товаров до настоящего местонахождения, а также с учетом затрат по доведению МПЗ до состояния, пригодного к использованию.

Материалы и товары учитываются по учетным ценам. При этом разница между стоимостью материалов (товаров) по этим ценам и фактической себестоимостью приобретения (заготовления) отражается на счете 16 «Отклонение в стоимости материальных ценностей».

Для отражения сумм транспортно-заготовительных расходов и прочих аналогичных расходов (отклонений в стоимости материалов – в случае применения учетных цен), связанных с приобретением материалов и товаров, применяется счет 16 «Отклонения в стоимости материальных ценностей». Комиссионное вознаграждение по договору комиссии на поставку материалов и товаров также относится комитентом на счет 16 «Отклонения в стоимости материальных ценностей».

Общехозяйственные расходы не включаются в стоимость приобретаемых МПЗ за исключением случаев, когда они непосредственно связаны с их приобретением.

Готовая продукция (в том числе, находящаяся на конец отчетного периода на складе) и товары отгруженные оцениваются и отражаются в бухгалтерском балансе по фактической себестоимости.

Оценка МПЗ при их списании по направлениям расходования осуществляется по средней себестоимости. Применение способа средней оценки фактической себестоимости материалов, отпущенных в производство или списанных на иные цели, осуществляется исходя из среднемесячной фактической себестоимости (взвешенная оценка), в расчет которой включаются количество и стоимость материалов на начало месяца и все поступления за месяц.

Незавершенное производство оценивается по фактической цеховой себестоимости, то есть, включая распределение общепроизводственных расходов. При этом в состав затрат незавершенного производства включаются:

- затраты на приобретение (изготовление) сырья, материалов, полуфабрикатов, израсходованных при производстве товаров (выполнении работ, оказании услуг) и (или) образующих их основу либо являющихся необходимым компонентом при производстве товаров (выполнении работ, оказании услуг);
- затраты на приобретение комплектующих изделий и (или) полуфабрикатов, подвергающихся дополнительной обработке, израсходованных при производстве продукции (выполнении работ, оказании услуг);
- расходы на оплату труда основных производственных рабочих, а также суммы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, обязательное медицинское страхование, взносы по страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, начисленные на указанные суммы расходов на оплату труда;
- амортизационные отчисления по основным средствам, используемым при производстве товаров, работ, услуг;
- затраты на электроэнергию на технологические цели;
- общепроизводственные расходы;
- иные затраты.

В соответствии с п. 28 ФСБУ 5/2019 «Запасы», на конец отчетного года запасы отражаются в бухгалтерском балансе по наименьшей из следующих величин:

- а) фактическая себестоимость запасов;
- б) чистая стоимость продажи запасов.

В соответствии с п. 30 ФСБУ 5/2019 «Запасы» превышение фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи считается обесценением запасов. В случае обесценения запасов Общество создает резерв под обесценение в размере превышения фактической себестоимости запасов над их чистой стоимостью продажи. При этом балансовой стоимостью запасов считается их фактическая себестоимость за вычетом данного резерва.

Величина обесценения запасов признается расходом периода, в котором создан (увеличен) резерв под их обесценение.

Величина восстановления резерва под обесценение запасов относится на уменьшение суммы расходов, признанных в этом же периоде при признании выручки от продажи запасов.

Запасы, переданные в залог, по состоянию на 31 декабря 2025 г., 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2023 г. отсутствуют.

2.5. Денежные средства и их эквиваленты

2.5.1. Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств (Форма 4) сформирован в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 23/2011 «Отчет о движении денежных средств». При этом руководством Общества приняты следующие правила формирования данных в Форме 4:

- денежные потоки от получения и гашения кредитов и займов, отражаются в отчете о движении денежных средств развернуто исходя из принципа рациональности;

- в составе поступлений от возврата предоставленных займов отражены поступления от Дочерних обществ в сумме 268 693 222 тыс. руб. (59 725 762 тыс. руб. в 2024 году), от Обществ, находящихся под общим контролем в сумме 174 819 797 тыс. руб. (25 338 740 тыс. руб. в 2024 году);
- арендатор выделяет проценты по обязательству по аренде расчетным путем из суммы уплаченного арендного (лизингового) платежа (п. 50 МСФО (IAS) 16 «Аренда»). Расчетная сумма процентов отражается в составе денежных потоков от текущих операций по строке 4123 «Платежи – всего, в том числе процентов по долговым обязательствам», платеж в отношении основной суммы обязательства по аренде (сумма платежного поручения минус проценты) отражается в составе финансовой деятельности в строке 4323 «Платежи – всего, в том числе в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов».

Денежные потоки Общества с дочерними, зависимыми и основным обществами раскрыты в разделе 3 настоящих Пояснений.

2.5.2. Денежные средства и их эквиваленты

В целях составления отчета о движении денежных средств Общество включает в состав денежных средств денежные эквиваленты, под которыми понимаются краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. (п. 5 ПБУ 23/2011) В частности, Общество относит к денежным эквивалентам депозитные вклады в кредитных организациях, выдаваемые по требованию и/или со сроком погашения три месяца и менее, а также высоколиквидные банковские векселя со сроком погашения до трех месяцев.

Денежные средства и денежные эквиваленты включают по состоянию на:

Наименование показателя	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.	31 декабря 2023 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на расчетных счетах в банках	123 291	549 548	10 602 808
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках, из них в:	941 221	1 071 896	4 776 191
рублевый эквивалент (тыс. китайских юаней (CNY))	15 292 1 370	5 196 387	3 778 046 300 412
рублевый эквивалент (тыс. евро)	923 551 10 028	1 064 028 10 028	994 496 10 026
рублевый эквивалент (тыс. долл. США)	2 364 30	2 655 26	3 649 40
рублевый эквивалент (тыс. китайский юань оффшор (CNH))	14 1	17 1	– –
Денежные эквиваленты (депозиты) в рублях:	523 879	11 165	11 573
Денежные эквиваленты (депозиты) в иностранной валюте, из них в:	232	267	250
рублевый эквивалент (тыс. евро)	232 2	267 2	250 2
Переводы в пути	–	9 151	–
рублевый эквивалент (тыс. долл. США)	– –	9 151 90	– –
Итого денежные средства в составе отчета о движении денежных средств и бухгалтерского баланса	1 588 623	1 642 027	15 390 822

В составе статьи 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты» по состоянию на 31 декабря 2025 г. учтены денежные средства, ограниченные в использовании в сумме 924 347 тыс. руб. (1 061 295 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г., 992 503 тыс. руб. на 31 декабря 2023 г.).

2.6. Прочие оборотные активы

Затраты краткосрочного характера, произведенные Обществом в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам (расходы будущих периодов), отражаются в бухгалтерском балансе в составе прочих оборотных активов и списываются равномерно в течение периода, к которому они относятся.

Сумма расходов будущих периодов, отраженных в составе прочих оборотных активов, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 12 179 тыс. руб. (12 547 тыс. руб. на 31 декабря 2024 г., 3 065 тыс. руб. на 31 декабря 2023 г.).

2.7. Дебиторская и кредиторская задолженности

Суммы авансов выданных по строке 1230 Формы 1 и авансов полученных по строке 1520 Формы 1 включают сумму НДС.

2.8. Заемные средства

Учет кредитов и займов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам», утвержденного Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 октября 2008 г. № 107н.

Признание дополнительных затрат, связанных с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств, производится в том отчетном периоде, в котором эти затраты были произведены.

В бухгалтерском балансе задолженность по займам, процентам и обязательствам по аренде отражена следующим образом:

Вид задолженности	Код стр.	Остаток задолженности по заемным средствам на 31 декабря 2025 г., тыс. руб.	Диапазон годовой процентной ставки, %
Долгосрочные займы, кредиты и облигации, в т.ч.:	1410	77 851 749	–
Кредиты	1410	–	–
Облигации, в т.ч. со сроком погашения:	1410	77 851 749	–
2027 год	1410	67 851 749	7,25%-23,25%
2029 год	1410	10 000 000	18,5%-23,5%
Обязательства по аренде со сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты:	1411	65 597	–
Итого по стр. 1410	1410	77 917 346	–
Краткосрочные займы и кредиты, в т.ч.:	1510	228 037 869	–
Кредиты	1510	–	–
Займы	1510	27 563 134	5,3%
Облигации	1510	195 943 174	6,7-15,18%
ЦФА	1510	–	–
Начисленные и непогашенные проценты по долгосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	3 038 781	–
Начисленные и непогашенные проценты по краткосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	1 492 780	–
Обязательства по аренде со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1511	51 619	–
Итого по стр. 1510	X	228 089 488	–

Вид задолженности	Код стр.	Остаток задолженности по заемным средствам на 31 декабря 2024 г., тыс. руб.	Диапазон годовой процентной ставки, %
Долгосрочные займы, кредиты и облигации, в т.ч.:	1410	176 133 265	–
Кредиты, в т.ч. со сроком погашения:	1410	83 922 490	–
2026 год	1410	33 922 490	3,1%-6,45%
2029 год	1410	50 000 000	18,45%-23,45%
Облигации, в т.ч. со сроком погашения:	1410	92 210 775	–
2026 год	1410	8 056 320	6,7%-7,9%
2027 год	1410	74 154 455	8,5%-23,25%
2029 год	1410	10 000 000	20,5%-23,5%
Обязательства по аренде со сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты	1411	45 350	–
Итого по стр. 1410		176 178 615	–
Краткосрочные займы и кредиты, в т.ч.:	1510	385 661 255	–
Кредиты	1510	74 214 762	3,75%-5,25%
Займы	1510	35 826 785	0%
Облигации	1510	271 591 701	3,3%-8,5%
ЦФА	1510	102 015	0%
Начисленные и непогашенные проценты по долгосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	2 008 095	–
Начисленные и непогашенные проценты по краткосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	1 917 897	–
Обязательства по аренде со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1511	61 888	–
Итого по стр. 1510	X	385 723 143	–

Вид задолженности	Код стр.	Остаток задолженности по заемным средствам на 31 декабря 2023 г., тыс. руб.	Диапазон годовой процентной ставки, %
Долгосрочные займы, кредиты и облигации, в т.ч.:	1410	355 287 465	–
Кредиты, в т.ч. со сроком погашения:	1410	101 183 645	–
2025 год	1410	69 411 122	3,75%
2026 год	1410	31 772 523	5,05%-5,25%
Облигации, в т.ч. со сроком погашения:	1410	253 999 642	–
2025 год	1410	246 453 922	3,65%-5,95%
2026 год	1410	7 545 720	6,7%
Обязательства по аренде со сроком погашения более 12 месяцев после отчетной даты	1411	104 178	–
Итого по стр. 1410	1410	355 287 465	–
Краткосрочные займы и кредиты, в т.ч.	1510	123 422 195	–
Кредиты	1510	32 885 711	4,82529%-7,7448%
Займы	1510	35 086 511	5,3%
Облигации	1510	50 304 800	3,9%
Начисленные и непогашенные проценты по долгосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1510	1 846 675	–

Вид задолженности	Код стр.	Остаток задолженности по заемным средствам на 31 декабря 2023 г., тыс. руб.	Диапазон годовой процентной ставки, %
<i>Начисленные и непогашенные проценты по краткосрочным займам, кредитам и облигациям со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты</i>	1510	3 242 085	–
Обязательства по аренде со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты	1511	56 413	–
Итого по стр. 1510	X	123 422 195	–

2.8.1. Кредиты и займы

По кредитам и займам, полученным на приобретение (создание) инвестиционного актива (основных средств, имущественных комплексов), а также, если на приобретение (создание) инвестиционного актива израсходованы средства, полученные на цели, не связанные с его приобретением, основные затраты (проценты), связанные с получением и использованием кредитов и займов, включаются в стоимость данного актива при наличии следующих условий:

- расходы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива подлежат признанию в бухгалтерском учете;
- расходы по займам, привлеченным на цели, не связанные с приобретением (созданием) инвестиционного актива, подлежат признанию в бухгалтерском учете, и сумма средств, направленных на приобретение, сооружение и (или) изготовление инвестиционного актива, может быть определена;
- начаты работы по приобретению, сооружению и (или) изготовлению инвестиционного актива.

В случае если на приобретение, сооружение и (или) изготовление инвестиционного актива израсходованы средства займов (кредитов), полученных на цели, не связанные с таким приобретением, сооружением и (или) изготовлением, то проценты, причитающиеся к оплате займодавцу (кредитору), включаются в стоимость инвестиционного актива пропорционально доле указанных средств в общей сумме займов (кредитов), причитающихся к оплате займодавцу (кредитору), полученных на цели, не связанные с приобретением, сооружением и (или) изготовлением такого актива.

2.8.2. Облигационные займы

3 августа 2022 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-05, БО-06 на общую сумму 4 миллиарда китайских юаней, фиксированная ставка купона установлена в размере 3,9% годовых на 2 года. Срок погашения облигаций составляет 5 лет с возможностью исполнения опциона пут через 2 года.

18 июля 2024 г. Общество приняло решение об установлении ставки купона по биржевым бездокументарным процентным неконвертируемым облигациям серии БО-05, БО-06 на 1 год в размере 8,50% годовых, с возможностью исполнения опциона пут в августе 2025 года.

5 августа 2024 г. Общество исполнило обязательство по приобретению биржевых бездокументарных процентных неконвертируемых облигаций серии БО-05, БО-06 по требованию их владельцев в сумме 1 532 250 000 юаней и 1 882 060 000 юаней, соответственно.

22 июля 2025 г. Общество установило ставки купона по биржевым бездокументарным процентным неконвертируемым облигациям серии БО-05, БО-06 на 1 год в размере 8,00% годовых, с возможностью исполнения опциона пут в августе 2026 года.

4 августа 2025 г. Общество исполнило обязательства по приобретению биржевых бездокументарных процентных неконвертируемых облигаций серии БО-05, БО-06 по требованию их владельцев в сумме 47 941 000 юаней 20 650 000 юаней, соответственно.

27 октября 2022 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-01 на сумму 6 миллиардов китайских юаней с фиксированной ставкой купона 3,75% годовых.

24 апреля 2025 г. Общество полностью погасило биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-01 на сумму 6 миллиардов китайских юаней.

27 декабря 2022 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-02 на сумму 1 миллиард китайских юаней с фиксированной ставкой купона 3,95% годовых.

23 декабря 2025 г. Общество полностью погасило биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-02 на сумму 1 миллиард китайских юаней.

28 декабря 2022 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-03 на сумму 3 миллиарда китайских юаней с плавающей ставкой купона LPR 1Y + 0,2% годовых.

28 ноября 2025 г. Общество приобрело в рамках безотзывной оферты биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-03 на сумму 3 миллиарда китайских юаней в полном объеме.

24 декабря 2025 г. Общество полностью погасило биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-03.

В ноябре 2022 года Общество разместило коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серий 001PC-01, 001PC-02, 001PC-03, 001PC-04 на общую сумму 8 878 352 000 китайских юаней с фиксированной ставкой купона 3,75% годовых. 7 марта 2025 г. данные выпуски были погашены Обществом в полном объеме.

8 сентября 2023 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-04 на сумму 370 миллионов дирхамов ОАЭ с фиксированной ставкой купона 5,95% годовых.

7 сентября 2025 г. Общество полностью погасило биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-04 на сумму 370 миллионов дирхамов ОАЭ.

10 ноября 2023 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-05 на сумму 600 миллионов китайских юаней с фиксированной ставкой купона 6,70% годовых. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

7 февраля 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-06 на сумму 1 миллиард китайских юаней с фиксированной ставкой купона 7,20% годовых. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

12 апреля 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-07 на сумму 900 миллионов китайских юаней с фиксированной ставкой купона 7,90% годовых. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

30 июля 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-08 на сумму 85 миллионов долларов США с фиксированной ставкой купона 9,25% годовых. Срок погашения облигаций составляет 3 года.

2 июля 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-09 на сумму 30 миллиардов российских рублей с плавающей ставкой купона, равной ключевой ставке Банка России плюс спред 2,20% годовых. Срок погашения облигаций составляет 3 года.

17 сентября 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001P-10 на сумму 10 миллиардов российских рублей с плавающей ставкой купона, равной ключевой ставке Банка России плюс спред 2,25% годовых. Срок погашения облигаций составляет 2,5 года.

17 сентября 2024 г. Общество разместило на Московской Бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-11 на сумму 10 миллиардов российских рублей с плавающей ставкой купона, равной ключевой ставке Банка России плюс спред 2,50% годовых. Срок погашения облигаций составляет 5 лет.

4 марта 2025 г. Общество разместило коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-05 в объеме 30 миллиардов российских рублей с плавающей ставкой купона, равной ключевой ставке Банка России плюс маржа, с возможностью исполнения опциона пут в августе 2025 года, со сроком погашения облигаций сентябрь 2027 год.

31 августа 2025 г. истек срок оферты по коммерческим неконвертируемым процентным облигациям серии 001РС-05, по итогам которой весь объем выпуска на сумму 30 миллиардов российских рублей остался в обращении. Установлена ставка купона на 1 год в размере 15,18% годовых, с возможностью исполнения опциона пут через 1 год.

28 марта 2025 г. Общество разместило на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-12 в объеме 650 миллионов китайских юаней со ставкой купона 10,90% годовых и сроком погашения 1 год.

21 апреля 2025 г. Общество разместило коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-06 в объеме 14 миллиардов российских рублей со ставкой купона равной ставке Центрального банка РФ плюс маржа.

22 апреля 2025 г. Общество разместило коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 001РС-07 в объеме 20 миллиардов российских рублей с плавающей ставкой купона, равной ключевой ставке Банка России плюс маржа.

22 октября 2025 г. Общество досрочно погасило в полном объеме коммерческие бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серий 001РС-06 и 001РС-07 в размере 14 миллиардов российских рублей и 20 миллиардов российских рублей, соответственно.

16 мая 2025 г. Общество разместило на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-14 в объеме 11 203 427 000 китайских юаней со ставкой купона 12,0% годовых. Срок погашения облигаций составляет 2 года, с возможностью исполнения опциона пут через год.

19 сентября 2025 г. Общество разместило на Московской бирже биржевые бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии БО-001Р-15 в объеме 1 900 миллионов китайских юаней со ставкой купона 7,25% годовых и сроком погашения 1,5 года.

2.9. Текущий и отложенный налог на прибыль

Учет отложенных налогов ведется Обществом методом отсрочки в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 19 ноября 2002 г. № 114н (п. 8 ПБУ 18/02, Письмо Министерства финансов Российской Федерации от 12 февраля 2021 г. № 07-01-09/9672).

Для целей формирования отчетности под постоянными налоговыми разницами признаются доходы и расходы, формирующие бухгалтерскую прибыль (убыток) отчетного периода, но не учитываемые при определении налоговой базы по налогу на прибыль согласно главе 25 НК РФ как отчетного, так и последующих отчетных периодов.

При этом различия, возникающие при оценке активов и обязательств для целей бухгалтерского и налогового учета, которые оказывают влияние на формирование прибыли для целей бухгалтерского учета в одном отчетном периоде, а налоговой базы по налогу на прибыль в другом отчетном периоде (вне зависимости от порядка классификации указанных различий по типам доходов и расходов) подлежат признанию в качестве временных различий.

Информация о постоянных и временных различиях формируется на основании данных первичных документов. Суммы отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в бухгалтерском балансе отражаются развернуто.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Взаимосвязь между расходом (доходом) по налогу на прибыль и показателем прибыли (убытка) до налогообложения приведена в таблице ниже:

Наименование	Номер строки [расчет]	За 2025 год	За 2024 год
Прибыль (убыток) до налогообложения	[1]	(5 379 577)	43 702 326
Ставка налога на прибыль, %	[2]	25	20
Сумма условного расхода (условного дохода) по налогу на прибыль	[3] = [1] * [2]	(1 344 894)	8 740 465
Постоянный налоговый расход (доход)	[4]	1 666 779	(8 664 199)
Изменения в отложенных налоговых обязательствах	[5]	(1 092)	(1 300)
Пересчет отложенных налогов за счет изменения ставки налога на прибыль (до 25%)	[6]	–	(2 084)
Расход (доход) по текущему налогу на прибыль	[7] = [3] + [4] + [5] + [6]	320 793	72 882

В соответствии с Федеральным законом от 12 июля 2024 г. № 176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» с 1 января 2025 г. базовая налоговая ставка выросла до 25%. Величина отложенных налоговых активов и обязательств была пересчитана по новой ставке на дату, предшествующую дате начала применения измененных ставок с отнесением возникшей в результате пересчета разницы на счет учета прибылей и убытков.

Баланс временных разниц	31 декабря 2023 г.	Изменения периода			31 декабря 2024 г.	Изменения периода	31 декабря 2025 г.
		Всего	В т.ч. изменения по ставке 20%	В т.ч. из-за изменения ставки налога до 25%			
По основным средствам	(2 426)	404	x	x	(2 022)	(393)	(2 415)
Временная разница по долгосрочным инвестициям (резерв под фин. вложения)	91 576 908	(18 199 664)	x	x	73 377 244	163 202 953	236 580 197
Временная разница по убыткам, переносимым на будущее	91 972 037	(339 431)	x	x	91 632 606	2 683 277	94 315 883
Прочие временные разницы	3 788 426	3 721 724	x	x	7 510 150	1 897 770	9 407 920
Итого временные разницы	187 334 945	(14 816 967)	x	x	172 517 978	167 783 607	340 301 585
Применимая ставка налога	20%	x	20%	x	25%	25%	25%
Итого ОНА/(ОНО) по временным разницам	37 466 989	5 662 505	(2 963 393)	8 625 899	43 129 494	41 945 902	85 075 396
Признание (списание) ОНА в связи с изменением вероятности того, что организация получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах	(7 038)	(3 384)	(1 300)	(2 084)	(10 422)	(1 092)	(11 514)
Итого отложенный налог на прибыль	–	(3 384)	–	–	–	(1 092)	–

Резерв под обесценение ОНА по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 85 086 910 тыс. руб., на 31 декабря 2024 г. 43 139 916 тыс. руб., на 31 декабря 2023 г. 37 474 027 тыс. руб.

2.10. Выручка и раскрытие информации по сегментам

Учет доходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 9/99.

«Доходы организации», утвержденного Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 мая 1999 г. № 32н. Выручка от продаж в Форме 2 отражается за минусом налога на добавленную стоимость, иных аналогичных обязательных платежей.

Основными видами деятельности Общества является деятельность холдинговых компаний. 100% долю от общего объема выручки в 2025 году составляют поступления от участия в других организациях (100% в 2024 году).

Информация о затратах в отчетном периоде в разрезе элементов затрат представлена в Таблице 8 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

В течение отчетного года Общество получало выручку на внешнем рынке.

Показатель	Выручка от основного вида деятельности	
	2025 год	2024 год
Российская Федерация (внутренний рынок)	–	3 468 600
Страны дальнего и ближнего зарубежья	164 038 141	28 896 333
Итого	164 038 141	32 364 933

В 2025 году выручка представлена дивидендами к получению от AL PLUS HOLDING LLC в сумме 155 009 039 тыс. руб., от HEBEI WENFENG NEW MATERIALS CO LTD в сумме 9 029 102 тыс. руб.

В 2024 году выручка представлена дивидендами к получению от AL PLUS HOLDING LLC в сумме 23 379 153 тыс. руб., от HEBEI WENFENG NEW MATERIALS CO LTD в сумме 2 817 180 тыс. руб., АО «РУСАЛ» в сумме 3 468 600 тыс. руб., МК «ГЕРШВИН» в сумме 2 700 000 тыс. руб.

Активы Общества находятся преимущественно на территории Российской Федерации. Следовательно, выручка, активы, обязательства и капитальные вложения относятся к одному отчетному сегменту и одному географическому региону (по местам расположения активов).

2.11. Расходы по обычным видам деятельности

Учет расходов осуществляется в соответствии с требованиями Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 10/99 «Расходы организации», утвержденного Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 мая 1999 г. № 33н.

Информация о затратах в отчетном периоде товаров (работ, услуг) в разрезе элементов представлена в Таблице 8 Пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в табличной форме.

Коммерческие расходы признаются в том периоде, в котором осуществлена реализация продукции и относятся к расходам по обычным видам деятельности.

Управленческие расходы признаются полностью в том отчетном периоде, в котором они были понесены, и относятся к расходам по обычным видам деятельности.

Прочие затраты в составе расходов по обычным видам деятельности (по элементам затрат), раскрытые в разделе 8 «Затраты на производство» Формы 5, включают:

Наименование прочих расходов	2025 год	2024 год
Юридические услуги	1 419 063	28 405
Консультационные услуги	117 874	141 735
Командировочные расходы	105 080	94 072
Услуги страхования (грузов, имущества)	95 781	123 583

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Наименование прочих расходов	2025 год	2024 год
Юридические услуги	1 419 063	28 405
Консультационные услуги	117 874	141 735
Командировочные расходы	105 080	94 072
Информационные услуги	70 186	167 819
Услуги по управлению	51 684	38 212
Аудиторские услуги	37 086	33 288
Медицинское страхование	10 028	9 538
Подготовка кадров	7 511	9 068
Прочие услуги промышленного характера	4 988	3 718
Услуги по аренде	4 398	3 712
Услуги связи	2 911	3 223
Представительские расходы и услуги	1 244	2 150
Прочие затраты	44 591	33 893
Всего прочих затрат	1 972 425	692 416

2.12. Прочие доходы и расходы

Прочие доходы и расходы, раскрытые по стр. 2340 и стр. 2350 Формы 2, включают:

Статья доходов и расходов	2025 год		2024 год	
	Доход	Расход	Доход	Расход
Доходы в виде полученного возмещения расходов, связанных с размещением и обслуживанием источников финансирования займов выданных	143 247	–	986 014	–
Создание/восстановление резервов под обесценение финансовых вложений	–	163 202 953	18 199 666	–
Доходы/расходы от реализации имущественных прав (включая доли в УК и вклады в совместную деятельность) и финансовых услуг	485 521 712	485 521 275	–	–
Доходы/расходы от переоценки финансовых вложения до рыночной стоимости	–	1 900 989	–	3 735 041
Положительные/отрицательные курсовые разницы (свернуто)	–	833 085	–	2 883 044
Расходы связанные с обслуживанием ценных бумаг	–	540 597	–	633 991
Расходы, связанные с оплатой финансовых услуг и услуг кредитных организаций	–	32 465	–	550 355
Налог на доходы, уплаченный за нерезидентов	–	–	–	62 263
Результат от операций по продаже иностранной валюты	–	575 799	–	43 568
Прочие	304 781	414 334	8 429	259 411
Всего прочих доходов/расходов	485 969 740	653 021 497	19 194 109	8 167 673

2.13. Пояснения к иным существенным статьям

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность по статье «Прочие дебиторы», раскрытая в подразделе 4.1. «Наличие дебиторской задолженности» Формы 5 включает:

Виды задолженности	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Учетная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам	Учетная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам	Учетная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам
Расчеты с дебиторами по прочим финансовым операциям	27 683 710	(–)	35 986 394	(–)	31 739 739	(–)
Начисленные проценты по долгосрочным займам	2 328 340	(–)	1 749 120	(–)	–	(–)
Начисленные проценты по краткосрочным займам	539 417	(–)	176 058	(–)	1 261 955	(–)

Виды задолженности	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	Учтенная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам	Учтенная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам	Учтенная по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам
Расчеты по причитающимся дивидендам и доходам от инвестиций в капиталы других организаций	–	(–)	2 900 275	(–)	35 119 532	(–)
Прочая дебиторская задолженность	2 800	(253)	1 167	(292)	6 810 069	(273)
Итого	30 554 267	(253)	40 813 014	(292)	74 931 295	(273)

Прочая краткосрочная кредиторская задолженность по статье «Прочие кредиторы», раскрытая в подразделе 6.1. «Наличие и движение кредиторской задолженности» Формы 5 включает:

Виды задолженности	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Задолженность по выплате дивидендов	356 401	464 425	409 682
Авансы, полученные от прочих кредиторов	142 618	27 034	–
Задолженность по приобретению акций/долей в капиталах других организаций	–	6 383 052	12 979 063
Расчеты с кредиторами по прочим финансовым операциям	1	32	14 495
Прочая кредиторская задолженность	1 603	2 074	165
Итого	500 623	6 876 617	13 403 405

Прочие поступления, раскрытые по стр. 4119 Формы 4, включают:

Виды задолженности	За 12 месяцев 2025 года	За 12 месяцев 2024 года
Поступление процентов по банковским счетам	926 062	2 943 009
Расчеты с дебиторами по прочим финансовым обязательствам	438 912	990 372
Возврат прочих платежей	–	6 779 453
Прочие поступления	–	28 817
Итого	1 364 974	10 741 651

Прочие платежи, раскрытые по стр. 4129 Формы 4, включают:

Виды задолженности	За 12 месяцев 2025 года	За 12 месяцев 2024 года
Расчеты с кредиторами прочим операциям	(590 255)	(299 687)
Платежи по имущественному и личному страхованию	(106 061)	(141 311)
Платежи по прочим финансовым операциям	–	(488 182)
Прочие платежи	(56 647)	(109 382)
Итого	(752 963)	(1 038 562)

3 Операции и расчеты со связанными сторонами

Информация о связанных сторонах раскрывается Обществом в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 11/2008 «Информация о связанных сторонах», утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 апреля 2008 г. № 48н.

Общество входит в Группу РУСАЛ, в структуре которой в отношении Общества присутствуют следующие группы связанных сторон:

- контролирующие общества;
- общества, находящиеся под общим контролем.

Общество производит раскрытие информации о связанных сторонах по группам связанных сторон и по видам операций.

В соответствии с п. 10 и п. 11 ПБУ 11/2008 раскрываются сгруппировано аналогичные операции с группами связанных сторон, а именно:

- с основным хозяйственным обществом;
- с дочерними обществами;
- с зависимыми обществами;
- с обществами, находящимися под общим контролем;
- с преобладающими (участвующими) обществами;
- с основным управленческим персоналом;
- других связанных сторон.

В соответствии с п. 10 ПБУ 11/2008 раскрываются сгруппировано аналогичные операции с группами связанных сторон, а именно:

- реализация продукции, товаров, работ, услуг, включая продажи через внутригрупповых комиссионеров;
- приобретение товаров, работ, услуг, включая приобретения через внутригрупповых комиссионеров;
- займы выданные, иные финансовые вложения;
- займы полученные;
- проценты по займам к получению;
- проценты по займам к уплате;
- получение денежных средств от реализации товаров, работы, услуг, включая авансы полученные;
- оплата за товары, работы услуги, включая выданные авансы;
- вклады в уставные капиталы;
- платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество.

В 2025 и в 2024 годах цены по операциям со связанными сторонами устанавливались на обычных коммерческих условиях. Информация об операциях представлена без учета / с учетом сумм налога на добавленную стоимость.

Наименование	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
2025 год		
Доходы от участия в других организациях	–	164 038 141
Реализация продукции, товаров, работ, услуг, включая продажи через внутригрупповых комиссионеров	143 247	296 067
Приобретение товаров, работ и услуг, включая закупки через внутригрупповых комиссионеров	–	47 499
Займы выданные, иные финансовые вложения	129 742 141	140 787 651
Проценты по займам к получению	30 352 508	16 888 580
Приобретение акций/долей в уставном капитале других организаций	484 771 786	147 362 490
Выбытие/частичное выбытие акций/долей в уставном капитале других организаций	485 521 274	–
Получение денежных средств от реализации товаров, работы, услуг, включая авансы полученные	143 247	295 664
Оплата за товары, работы услуги, включая выданные авансы	203 599	114 855
Получение денежных средств от доходов от участия в других организациях	–	12 225 107
Платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество	–	124 000

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Наименование	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
2024 год		
Доходы от участия в других организациях	29 547 753	2 817 180
Реализация продукции, товаров, работ, услуг, включая продажи через внутригрупповых комиссионеров	827 962	162 372
Приобретение товаров, работ и услуг, включая закупки через внутригрупповых комиссионеров	18 272	58 481
Займы выданные, иные финансовые вложения	120 485 332	32 823 080
Проценты по займам к получению	19 600 490	8 929 308
Приобретение акций/долей в уставном капитале других организаций	69 973 098	4 606 158
Выбытие/частичное выбытие акций/долей в уставном капитале других организаций	36 835 567	113 079
Получение денежных средств от реализации товаров, работы, услуг, включая авансы полученные	–	4 357
Оплата за товары, работы услуги, включая выданные авансы	30 098	241 739
Оплата за приобретение акций/долей в уставном капитале других организаций	54 896 112	606 158
Получение денежных средств от доходов от участия в других организациях	41 287 335	795
Платежи по прочим сделкам, плательщиком по которым выступает Общество	63 065	3 173

Выданные обеспечения исполнения обязательств перед кредитными организациями связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2025 г¹.

Наименование	Валюта		Всего	В том числе: обеспечения по обязательствам, по которым Общество несет субсидиарную ответственность	Поручительства по облигациям	
	тыс. руб.	в долл. США				
Обеспечения по обязательствам, полученным дочерними обществами	тыс. руб.		10 224 426	10 224 426	–	
	в том числе:	в долл. США	3 224 426	3 224 426	–	
Обеспечения по обязательствам, полученным обществами, находящимися под общим контролем	тыс. руб.		53 306 326	53 276 063	30 263	
	в том числе:	в долл. США	23 042 880	23 042 880	–	
		в китайских юанях		17 910 516	17 910 516	–
		в евро		6 332 667	6 332 667	–
Итого обеспечений исполнения обязательств, полученным связанными сторонами	тыс. руб.		63 530 752	63 500 489	30 263	
	в том числе:	в долл. США	26 267 306	26 267 306	–	
		в китайских юанях		17 910 516	17 910 516	–
		в евро		6 332 667	6 332 667	–

¹ Данные в тыс. руб. отражены по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2025 г. в части валютных сумм.

МКПАО «ОК РУСАЛ»

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2025 год

Выданные обеспечения исполнения обязательств перед кредитными организациями связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2024 г².

Наименование	Валюта		Всего	В том числе: обеспечения по обязательствам, по которым Общество несет субсидиарную ответственность	Поручительства по облигациям
Обеспечения по обязательствам, полученным дочерними обществами	тыс. руб.		11 247 059	11 247 059	–
	в том числе:	в долл. США	4 247 059	4 247 059	–
Обеспечения по обязательствам, полученным обществами, находящимися под общим контролем	тыс. руб.		119 755 162	119 724 899	30 263
	в том числе:	в долл. США	22 605 993	22 605 993	–
		в китайских юанях	21 550 656	21 550 656	–
		в евро	7 154 361	7 154 361	–
Итого обеспечений исполнения обязательств, полученным связанными сторонами	тыс. руб.		131 002 221	130 971 958	30 263
	в том числе:	в долл. США	26 853 052	26 853 052	–
		в китайских юанях	21 550 656	21 550 656	–
		в евро	7 154 361	7 154 361	–

Выданные обеспечения исполнения обязательств перед кредитными организациями связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2023 г³.

Наименование	Валюта		Всего	В том числе: обеспечения по обязательствам, по которым Общество несет субсидиарную ответственность	Поручительства по облигациям
Обеспечения по обязательствам, полученным дочерними обществами	тыс. руб.		26 336 314	26 336 314	–
	в том числе:	в долл. США	4 867 294	4 867 294	–
Обеспечения по обязательствам, полученным обществами, находящимися под общим контролем	тыс. руб.		58 749 357	58 719 094	30 263
	в том числе:	в долл. США	16 397 914	16 397 914	–
		в китайских юанях	35 749 958	35 749 958	–
		в евро	6 601 485	6 601 485	–
Итого обеспечений исполнения обязательств, выданных кредитными организациями	тыс. руб.		85 085 671	85 055 408	30 263
	в том числе:	в долл. США	21 265 208	21 265 208	–
		в китайских юанях	35 749 958	35 749 958	–
		в евро	6 601 485	6 601 485	–

Аренда имущества по согласованной по договору стоимости

Наименование	Общества, находящиеся под общим контролем
На 31 декабря 2025 г.	
Имущество, полученное в аренду	413 959
На 31 декабря 2024 г.	
Имущество, полученное в аренду	413 906
На 31 декабря 2023 г.	
Имущество, полученное в аренду	413 959

² Данные в тыс. руб. отражены по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2024 г. в части валютных сумм.

³ Данные в тыс. руб. отражены по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2023 г. в части валютных сумм.

Остатки по операциям со связанными сторонами

Наименование	Дочерние Общества	Общества, находящиеся под общим контролем
На 31 декабря 2025 г.		
Дебиторская задолженность:	–	27 683 857
Кредиторская задолженность	142 618	15 275
Займы выданные, иные финансовые вложения	161 776 796	123 271 391
Проценты по займам выданным к получению	1 673 572	1 194 184
Займы полученные	–	27 563 134
Проценты по займам к уплате	–	1 475 523
На 31 декабря 2024 г.		
Дебиторская задолженность	35 983 003	283
Кредиторская задолженность	561 980	5 882 332
Займы выданные, иные финансовые вложения	344 219 674	180 331 201
Проценты по займам выданным к получению	1 624 906	300 272
Займы полученные	35 826 785	–
Проценты по займам к уплате	1 917 897	–
На 31 декабря 2023 г.		
Дебиторская задолженность	66 858 152	6 779 632
Кредиторская задолженность	111 655	12 985 408
Займы выданные, иные финансовые вложения	268 127 753	164 112 055
Проценты по займам выданным к получению	858 606	403 350
Займы полученные	35 086 511	–
Проценты по займам к уплате	2 804 990	–
Авансы выданные за долгосрочные финансовые вложения в составе прочих внеоборотных активов	–	4 000 000

В 2024, 2025 годах распределение дивидендов не осуществлялось.

Вознаграждение основному управленческому персоналу, в том числе заработная плата и премии, отраженные в составе раздела 8 Формы 5 строки «Расходы на оплату труда» составляют 366 375 тыс. руб. в 2025 году (588 902 тыс. руб. в 2024 году). Суммы страховых взносов в Социальный Фонд России на суммы вознаграждения основному управленческому составу составляют 60 901 тыс. руб. в 2025 году (94 925 тыс. руб. в 2024 году).

4 Оценочные обязательства, условные обязательства и активы

Продолжающийся конфликт, связанный с Украиной, и вызванное этим обострение геополитической напряженности оказали влияние на экономику Российской Федерации. Европейский союз, США и ряд других стран в период конфликта, в т.ч. в 2025 году, вводили новые санкции в отношении ряда российских государственных и коммерческих организаций, включая банки, физических лиц и определенные отрасли экономики, а также ограничения на определенные виды операций, включающие блокировку денежных средств на счетах в иностранных банках и блокировку выплат по еврооблигациям РФ и российских компаний. Некоторые международные компании заявили о приостановлении деятельности в России или о прекращении поставок продукции в Россию. Это привело к росту волатильности на фондовых и валютных рынках. В Российской Федерации были введены временные экономические меры ограничительного характера, включающие в том числе запрет в отношении предоставления резидентами займов нерезидентам в иностранной валюте, зачисления резидентами иностранной валюты на свои счета в зарубежных банках, ограничения осуществления выплат по ценным бумагам иностранным инвесторам, ограничения в отношении заключения сделок с лицами ряда иностранных государств. В ответ на усиление волатильности на финансовых рынках и роста инфляционных рисков Банк России во втором полугодии 2024 года повысил ключевую ставку с 16% до 21%. В 2025 году Банк России снизил ключевую ставку с 21% до 16%.

Общество продолжает оценивать влияние данных событий и изменений микро- и макроэкономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Налоги и незавершенные судебные разбирательства

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Социальные обязательства

Существование обязательства, возникающего из рамочных соглашений с Благотворительной организацией Фонд «Центр социальных программ», по состоянию на отчетную дату зависит от наступления (не наступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, неконтролируемых Обществом. Оценочное значение или диапазон оценочных значений по данному условному обязательству не поддаются определению ввиду неопределенности и также существует неопределенность в отношении срока исполнения этого условного обязательства.

Трансфертное ценообразование

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень сделок, контролируемых для целей трансфертного ценообразования, преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

В правила трансфертного ценообразования были внесены изменения Федеральным законом от 27 ноября 2023 г. № 539-ФЗ «О внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (Закон 2023 года). Закон вводит ряд новых положений, а также дополняет существующие.

Начиная с 1 января 2019 г. отменен контроль за трансфертным ценообразованием по значительной части внутрироссийских сделок, а пороговое значение для трансграничных сделок, совершенных с одним и тем же взаимозависимым контрагентом, которые подлежат налоговому контролю цен, начиная с 1 января 2022 г., установлено в размере 120 млн руб. В соответствии с Законом 2023 года, некоторые сделки (операции) также перестали относиться к числу контролируемых. В частности, такими стали сделки с экспортно-кредитными агентствами и банками из юрисдикций, где действие соглашений об избежании двойного налогообложения (СОИДН) приостановлено, а также другие сделки, совершаемые с компаниями из таких юрисдикций, если условия договоров не претерпели существенных изменений после 1 марта 2022 г.

Также контроль в области трансфертного ценообразования осуществляется в отношении некоторых типов сделок между независимыми предприятиями, например, в сделках с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также в сделках в области внешней торговли товарами мировой биржевой торговли⁴ (в случае, если превышен порог по оборотам в таких сделках в 120 млн руб.). При этом перечень таких юрисдикций был расширен с 1 июля 2023 г., в него вошли страны Европейского союза, а также Соединенные Штаты Америки, Япония, Великобритания и некоторые другие юрисдикции. Согласно Письму Минфина России от 1 ноября 2023 г. № 03-08-13/104225, контролируемые сделки с компаниями из добавленных в список юрисдикций должны быть документально подтверждены и проанализированы в случае их совершения, начиная с 1 января 2024 г. При этом механизм встречной корректировки налоговых обязательств в случае налоговых доначислений по основаниям, связанным с нарушением правил трансфертного ценообразования, а также добровольные симметричные корректировки трансфертных цен и, как результат, налоговых обязательств могут быть использованы при соблюдении определенных требований законодательства и только в отношении сделок, которые признаются контролируемыми. Закон 2023 года также вводит положение, согласно которому при корректировке налогооблагаемой базы и последующем возникновении дохода у иностранного взаимозависимого лица данный доход приравнивается к дивидендам от российской компании и облагается налогом у источника.

⁴ С 1 января 2022 г., вне зависимости от даты подписания соответствующего договора, изменились условия признания внешнеторговых сделок, предметом которых являются товары, составляющие основные статьи экспорта РФ (включая нефть, черные металлы, цветные металлы, минеральные удобрения, драгоценные камни и металлы), в качестве контролируемых сделок.

Кроме того, в 2024 году существовала возможность признания убыточных сделок соответствующими рыночным условиям:

- если это сделки, попавшие под влияние санкций;
- такие сделки признаются рыночными как для целей налогового контроля цен, так и для заключения Соглашения о ценообразовании.

Во внутригрупповых сделках, которые вышли из-под контроля ТЦО начиная с 2019 года, примененные трансфертные цены могут тем не менее проверяться территориальными налоговыми органами вне рамок проверок ТЦО на предмет получения необоснованной налоговой выгоды, а для определения размера налоговых доначислений могут применяться методы ТЦО.

В конце 2023 года скорректирован интервал предельных значений процентных ставок по долговым обязательствам в отношении всех процентов, начисляемых с 1 января 2024 г. Данное изменение, в частности, уточняет список контролируемых долговых обязательств, для которых не требуется проведение отдельного анализа в области трансфертного ценообразования в соответствии с положениями раздела V.1 НК РФ.

Также начиная с 2020 года необходимо углубление и усиление функционального анализа контролируемых сделок с нематериальными активами (НМА), в частности, требуется проведение функционального анализа сделок с НМА с учетом: (1) функций по разработке, совершенствованию, поддержанию в силе, защите, использованию НМА («ДЕМРЕ»), а также контролю за выполнением этих функций; (2) рисков, связанных с данными функциями.

В 2025 году Общество определило свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Обществом ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Общество не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

5 Существенные события после отчетной даты

В феврале 2026 получен транш по банковскому кредиту в сумме 7 702 693 тыс. руб. (687 740 тыс. юаней), срок погашения – 26 мая 2026 г.

6 Анализ рисков, связанных с деятельностью Общества

Деятельность Общества объективно связана с рисками, которые могут значительно влиять на производственные и финансовые результаты. Анализ и управление рисками, являясь неотъемлемой частью бизнеса, обеспечивают его устойчивое развитие.

Общество входит в Группу РУСАЛ. Ответственность за создание системы управления рисками и контроль за ее эффективностью несет руководство Группы (Совет Директоров МКПАО «ОК РУСАЛ»). Руководство Группы сформировало группу управления рисками в составе Департамента внутреннего контроля, которая отвечает за разработку политики управления рисками дочерних компаний и контроль за ее соблюдением. Департамент регулярно представляет руководству Группы отчеты о результатах своей деятельности.

Политика управления рисками разрабатывается в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью дочерних компаний, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы, Общество стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Аудиторский Комитет Группы осуществляет надзор за тем, как руководство Группы обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками компаний Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Аудиторскому Комитету при осуществлении надзорных функций оказывает Служба внутреннего аудита Группы. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Аудиторскому Комитету Группы.

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. Основные риски, возникающие в ходе деятельности Общества, описаны ниже.

Механизм управления рисками

Руководство Общества контролирует процесс управления перечисленными выше рисками с целью минимизации возможных неблагоприятных последствий для финансового положения и финансовых результатов деятельности Общества.

Генеральный директор Общества анализируют и утверждают политику управления указанными рисками, информация о которой приводится ниже.

Отраслевые риски

Основные отраслевые риски Общества связаны с возможным ухудшением ситуации в алюминиевой отрасли в целом. Среди основных ключевых факторов, влияющих на изменение ситуации в худшую сторону, наиболее существенными являются следующие:

- негативное изменение мировых цен на алюминий;
- повышение цен на электроэнергию;
- рост цен на основные виды сырья;
- повышение транспортной составляющей в себестоимости производства продукции, в первую очередь, рост тарифов на железнодорожные перевозки готовой продукции и основных видов сырья.

Общество предпринимает все необходимые действия для минимизации указанных рисков. Проводится постоянный анализ, мониторинг и прогнозирование динамики цен, реализуется политика в области трейдинга (заключение долгосрочных контрактов).

6.1. Финансовые риски

В процессе ведения хозяйственной деятельности Общества возникают следующие финансовые риски:

- рыночный риск (риск изменения процентных ставок, неблагоприятное изменение валютных курсов, риск изменения цен на сырье и материалы);
- кредитный риск;
- риск ликвидности.

Риск изменения цен на сырье, материалы и готовую продукцию

Для Общества рыночный риск связан с изменением цен на алюминий, которые подвержены влиянию мировых цен на алюминий соответственно. Риск изменения цен на сырье, материалы и готовую продукцию контролируется на уровне Группы.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долговыми обязательствами Общества с плавающей процентной ставкой.

Руководство Общества контролирует расходы по уплате процентов путем отслеживания изменений в процентных ставках по привлеченным кредитам и займам, своевременно рефинансируя кредитный портфель в случае необходимости, а также применяя иные финансовые инструменты.

Валютный риск

Общество подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению/выдаче заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от рубля. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в долларах США, юанях и евро. Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от операций по выдаче займов. Таким образом, достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов. В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Общество принимает все меры для того, чтобы соответствующая позиция, подверженная риску, не превышала допустимого уровня, для чего, при необходимости, осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу, с целью устранения краткосрочного дисбаланса.

Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Общество понесет финансовые убытки, поскольку контрагенты не выполняют свои обязательства по предоставленным им заемным средствам или клиентскому договору. Общество подвержено кредитному риску, связанному с его операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности) и финансовой деятельностью.

Управление кредитным риском, связанным с покупателями, осуществляется в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Обществом в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Кредитное качество покупателя оценивается как высокое, так как это в основном связанные стороны.

Общество оценивает концентрацию риска в отношении торговой дебиторской задолженности как низкую, поскольку ее клиенты являются связанными сторонами и контролируются руководством Группы. Клиенты расположены в нескольких юрисдикциях, осуществляют свою деятельность в нескольких отраслях и в значительной степени на независимых рынках.

Общество предоставляет займы связанным сторонам, (см. раздел 3 Пояснений). Управление кредитным риском, обусловленным остатками средств на счетах в банках и финансовых организациях, осуществляется в соответствии с политикой Общества.

Максимальная подверженность кредитному риску представлена балансовой стоимостью следующих балансовых статей:

Название статьи	№ строки
Долгосрочные финансовые вложения	1170
Дебиторская задолженность	1230
Краткосрочные финансовые вложения	1240
Денежные средства и их эквиваленты	1250

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с возможностями Общества своевременно и в полном объеме погасить имеющиеся на отчетную дату финансовые обязательства: кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, задолженность заимодавцам по полученным кредитам и займам (в том числе в форме облигаций).

Риск ликвидности анализируется и управляется на уровне Группы. Общество проанализировало концентрацию риска в отношении рефинансирования своей задолженности и пришла к выводу, что она является низкой. В настоящее время Общество полагает, что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

6.2. Другие виды рисков

Правовые риски

К числу правовых рисков, которые могут оказать влияние на деятельность Общества можно отнести риски, вызванные следующими факторами:

- изменение налогового законодательства;
- изменение законодательства о ценных бумагах и корпоративного законодательства;
- изменение правил таможенного контроля и пошлин, валютного регулирования;
- изменение правил по лицензированию и законодательства о недропользовании (если применимо);
- возможное ужесточение требований законодательства в области охраны окружающей среды или изменение практики их применения;
- изменение судебной практики.

Для снижения указанных рисков Обществом осуществляется мониторинг тенденций региональной и общероссийской правоприменительной практики, анализ и оценка законодательных инициатив, а также оперативное реагирование на изменение законодательства.

Налоговые риски

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества положений законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

В 2025 году основные изменения связаны со сложившейся геополитической ситуацией, продиктованной в первую очередь экономическими санкциями против России рядом зарубежных стран. Эти события могут существенно повлиять на деятельность российских субъектов в различных отраслях экономики.

Изменением геополитической ситуации предусматриваются изменения в сфере налогового, таможенного и других видов законодательства. В частности, основные изменения в налоговом законодательстве коснулись применения трансфертного ценообразования, контролируемых иностранных компаний, порядок применения налоговых льгот, вопросов амнистии капитала, налогообложения интеллектуальной собственности, инвестирования и других аспектов налогообложения.

В 2025 году российские налоговые органы применяли механизмы, направленные против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования. В частности, заслуживают существенного внимания применение любых льгот по налоговым соглашениям (в частности, с точки зрения концепции бенефициарного собственника и Многосторонней конвенции по выполнению мер, относящихся к налоговым соглашениям, в целях противодействия размыванию налоговой базы и выводу прибыли из-под налогообложения), трансграничные структуры, связанные с внутригрупповым финансированием, лицензированием и оказанием услуг, а также концепции налогового резидентства и постоянного представительства как в России, так и за ее пределами.

Российские налоговые органы продолжают обращать пристальное внимание на операции российских компаний с иностранными компаниями группы, детально анализируют сделки на предмет их экономической обоснованности и прозрачной документальной подверженности, используя различные источники информации (документы, полученные от налогоплательщика, допросы свидетелей и контрагентов, общедоступные источники данных, анализ результатов тестирования деловой цели и другие).

Российские налоговые органы, где возможно, продолжают сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации и функционирования международной структуры в рамках было бы затруднено в силу геополитической обстановки, однако целесообразно исходить из того, что налоговые органы могут в будущем получить доступ к информации о деятельности компаний за рубежом.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства в рамках проведения контрольных мероприятий. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и подходам к применению законодательства, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Общество в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Страновые и региональные риски

Общество осуществляет основную деятельность в Северо-Западном федеральном округе России, для которого характерны риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране в целом.

В настоящее время политическая ситуация в стране является относительно нестабильной из-за санкций, вводимых против России некоторыми странами, общей геополитической ситуации в стране, а также колебания цен на сырую нефть. Это в свою очередь обеспечивает негативное влияние на российскую экономику в целом. В частности, это выражается в нестабильности российского рубля и необходимости проведения экономических, налоговых, политических и прочих реформ.

В целом Общество не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране или регионе Российской Федерации, в котором Общество осуществляет свою деятельность, Общество предпримет все меры по снижению отрицательных последствий на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в котором Общество осуществляет свою деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, оцениваются как несущественные.

Репутационные риски

Руководство Общества считает, что в настоящее время отсутствуют факты, которые могли бы оказать существенное негативное воздействие на уменьшение числа его покупателей (заказчиков) вследствие негативного представления о качестве производимой и реализуемой Обществом продукции (работ, услуг), соблюдении сроков поставок продукции, выполнения работ (услуг), а также участия Общества в каком-либо ценовом сговоре. Соответственно, репутационные риски оцениваются Обществом как несущественные.

Генеральный директор  Е.В. Никитин

Дата: 11 марта 2026 г.

1. Основные средства
1.1. Наличие и движение основных средств (без учета инвестиционной недвижимости, объектов ППА)

Наименование показателя	Период	Изменения за период											
		На начало года					На конец периода						
		первоначальная стоимость	накопленная амортизация	обесценение	поступило	выбыло объектов	обесценение (+/-)	начислено амортизации	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	обесценение
Основные средства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	6 025	(697)	-	17	-	-	(1 028)	-	-	6 042	(1 725)	-
Машины и оборудование		3 121	(136)	-	-	-	(523)	-	-	3 121	(659)	-	
Хозяйственный инвентарь сроком полезного использования более 12 месяцев		2 603	(561)	-	17	-	(505)	-	-	2 620	(1 066)	-	
Прочие основные средства		301	-	-	-	-	-	-	-	301	-	-	
Основные средства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	5 842	(273)	-	207	(24)	-	(427)	-	6 025	(697)	-	
Машины и оборудование		3 121	(46)	-	-	-	(90)	-	-	3 121	(136)	-	
Хозяйственный инвентарь сроком полезного использования более 12 месяцев		2 420	(227)	-	207	(24)	-	(337)	-	2 603	(561)	-	
Прочие основные средства		301	-	-	-	-	-	-	-	301	-	-	

1.2. Наличие и движение инвестиционной недвижимости и объектов ППА

Наименование показателя	Период	Изменения за период										
		На начало года					На конец периода					
		первоначальная стоимость	накопленная амортизация	обесценение	поступило	выбыло объектов	обесценение (+/-)	начислено амортизации	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
Учено в составе инвестиционной недвижимости	За январь-декабрь 2025 г.	271 926	(124 619)	-	87 558	(6 765)	2 667	(69 761)	-	352 719	(191 713)	-
Учено в составе инвестиционной недвижимости	За январь-декабрь 2024 г.	256 560	(62 804)	-	15 366	-	-	(61 815)	-	271 926	(124 619)	-

1.3. Амортизируемые и неамортизируемые основные средства

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
Амортизируемые основные средства - всего	6 025	-	6 008	-	5 833	-
Неамортизируемые основные средства - всего, в том числе:	17	-	17	-	9	-
используемые для реализации законодательства Российской Федерации о мобилизационной подготовке и мобилизации, которые законсервированы (группа, объект)	-	-	-	-	-	-
основные средства, потребительские свойства которых с течением времени не изменяются (группа, объект)	-	-	-	-	-	-
инвестиционная недвижимость, оцениваемая по переоценочной стоимости (группа, объект)	-	-	-	-	-	-

1.4. Основные средства, в отношении которых имеются ограничения использования

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация	первоначальная стоимость	накопленная амортизация
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	414 024	-	413 906	-	413 971	-

1.5. Капитальные вложения в основные средства (за исключением инвестиционной недвижимости)

Наименование показателя	Период	Изменения за период				На конец периода			
		стоимость вложений	обесценение	затраты за период	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость основных средств	прочие выбытие	обесценение (+/-)	стоимость вложений	обесценение
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	-	-	17	(17)	-	-	-	-
Приобретение отдельных объектов основных средств		-	-	17	(17)	-	-	-	-
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	-	-	207	(207)	-	-	-	-
Приобретение отдельных объектов основных средств		-	-	207	(207)	-	-	-	-

2. Финансовые вложения

2.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Период	Изменения за период				На конец периода				
		стоимость по данным учета	величина резерва под обесценение	поступило	выбыло	текущей рыночной стоимости	переклассифицировано	величины резерва под обесценение	стоимость по данным учета	величина резерва под обесценение
Долгосрочные - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	1 276 683 072	(73 377 244)	632 134 276	(485 521 274)	(1 900 989)	-	(163 202 953)	1 421 395 085	(236 580 197)
Инвестиции в дочерние, зависимые общества, в другие организации		1 276 683 072	(73 377 244)	632 134 276	(485 521 274)	(1 900 989)	-	(163 202 953)	1 421 395 085	(236 580 197)
Краткосрочные - всего, в том числе:		524 550 875	-	347 612 746	(587 115 433)	-	-	-	285 048 188	-
Предоставленные займы		524 550 875	-	347 612 746	(587 115 433)	-	-	-	285 048 188	-
Итого		1 801 233 947	(73 377 244)	979 747 022	(1 072 636 707)	(1 900 989)	-	(163 202 953)	1 706 443 273	(236 580 197)
Долгосрочные - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	1 213 721 444	(91 576 910)	103 519 669	(36 823 000)	(3 735 041)	-	18 199 666	1 276 683 072	(73 377 244)
Инвестиции в дочерние, зависимые общества, в другие организации		1 213 721 444	(91 576 910)	103 519 669	(36 823 000)	(3 735 041)	-	18 199 666	1 276 683 072	(73 377 244)
Краткосрочные - всего, в том числе:		432 239 808	-	273 866 238	(181 555 171)	-	-	-	524 550 875	-
Предоставленные займы		432 239 808	-	273 866 238	(181 555 171)	-	-	-	524 550 875	-
Итого		1 645 961 252	(91 576 910)	377 385 907	(218 378 171)	(3 735 041)	-	18 199 666	1 801 233 947	(73 377 244)

3. Запасы

3.1. Наличие запасов

Наименование показателя	Период	Изменения за период				На конец периода		
		учтенные по условиям Договора	величина резерва под обесценение	поступило	выбыло	изменение резерва под обесценение	учтенные по условиям Договора	величина резерва под обесценение
Запасы - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	690	-	1 698	(2 350)	-	38	-
Сырье, материалы		34	-	537	(533)	-	38	-
Товары		656	-	1 161	(1 817)	-	-	-
Запасы - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	688	-	1 745	(1 743)	-	690	-
Сырье, материалы		223	-	963	(1 152)	-	34	-
Товары		465	-	782	(591)	-	656	-

4. Дебиторская задолженность
4.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Период	Изменения за период						На конец периода	
		резерв по условиям договора	резерв по сомнительным долгам	увеличение задолженности	уменьшение задолженности	списание за счет резерва	создание/восстановление резерва	по условиям договора	резерв по сомнительным долгам
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	1 721	-	2 004	(1 765)	-	-	1 960	-
Авансы выданные		-	-	1 916	-	-	-	1 916	-
Прочие дебиторы		1 721	-	88	(1 765)	-	-	44	-
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего,		40 907 116	(292)	1 064 246 914	(1 074 187 543)	-	39	30 966 487	(253)
в том числе:									
Авансы выданные		94 102	-	1 042 605	(724 487)	-	-	412 220	-
Прочие дебиторы		40 813 014	(292)	1 063 204 309	(1 073 463 056)	-	39	30 554 267	(253)
Итого		40 908 837	(292)	1 064 248 918	(1 074 189 308)	-	39	30 968 447	(253)
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего,	За январь-декабрь 2024 г.	-	-	1 721	-	-	-	1 721	-
в том числе:									
Прочие дебиторы		-	-	1 721	-	-	-	1 721	-
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего,		74 991 645	(4 389)	287 911 516	(321 996 039)	(6)	4 097	40 907 116	(292)
в том числе:									
Авансы выданные		60 350	(4 116)	2 674 544	(2 640 786)	(6)	4 116	94 102	-
Прочие дебиторы		74 931 295	(273)	285 236 972	(319 355 253)	-	(19)	40 813 014	(292)
Итого		74 991 645	(4 389)	287 913 237	(321 996 039)	(6)	4 097	40 908 837	(292)

4.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.		На 31 декабря 2024 г.		На 31 декабря 2023 г.	
	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
Всего,	1 570	1 317	50 908	50 616	8 853	4 464
в том числе:						
Авансы выданные	1 317	1 317	50 616	50 616	8 547	4 431
Прочие дебиторы	253	-	292	-	306	33

5. Обязательства
5.1. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Период	Остаток на начало периода		Начислено	Использовано	Восстановлено	Остаток на конец периода
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость				
Оценочные обязательства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	105 980	48 673	197 538	(173 932)	-	129 586
резерв на предстоящую оплату отпусков		21 859	22 887	125 831	(120 883)	-	53 621
резерв по аудиту		35 448	48 820	48 820	(21 859)	-	22 887
прочие оценочные обязательства		124 144	205 109	205 109	(31 190)	-	53 078
Оценочные обязательства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	51 972	131 867	131 867	(223 273)	-	105 980
резерв на предстоящую оплату отпусков		24 163	21 859	131 867	(135 166)	-	48 673
резерв по аудиту		48 009	51 383	21 859	(24 163)	-	21 859
прочие оценочные обязательства		-	-	51 383	(63 944)	-	35 448

6. Кредиторская задолженность
6.1. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
			увеличение задолженности	уменьшение задолженности	
Долгосрочные обязательства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2025 г.	644	-	(644)	-
Прочие кредиторы	644	-	(644)	-	-
Краткосрочные обязательства - всего, в том числе:	6 967 465	1 118 838 049	(1 125 252 761)		552 753
Поставщики и подрядчики	60 493	160 333 442	(160 357 648)		36 287
Задолженность перед персоналом	16	1 287 762	(1 287 719)		79
Задолженность перед бюджетом и по страховым взносам	30 339	1 552 967	(1 567 542)		15 764
Прочие кредиторы	6 876 617	955 663 858	(952 039 852)		500 623
Итого	6 968 109	1 118 838 049	(1 125 253 405)		552 753
Долгосрочные обязательства - всего, в том числе:	За январь-декабрь 2024 г.	97 159	644	(97 159)	644
Прочие кредиторы	97 159	644	(97 159)		644
Краткосрочные обязательства - всего, в том числе:	13 467 033	272 989 001	(279 488 569)		6 967 465
Поставщики и подрядчики	45 637	41 592 769	(41 577 913)		60 493
Задолженность перед персоналом	43	1 337 310	(1 337 337)		16
Задолженность перед бюджетом и по страховым взносам	17 948	1 530 089	(1 517 698)		30 339
Прочие кредиторы	13 403 405	228 528 833	(235 055 621)		6 876 617
Итого	13 564 192	272 989 645	(279 565 728)		6 968 109

6.2. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Всего, в том числе:	5 751	59 159
Поставщики и подрядчики	4 156	30 026
Прочие кредиторы	1 595	29 133

7. Обеспечения обязательств

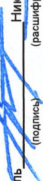
Наименование показателя	На 31 декабря	
	2025 г.	2024 г.
Выданные - всего, в том числе:	63 586 009	131 002 221
Поручительство	31 209 722	97 367 922
Гарантия	32 376 287	33 634 299

8. Расходы по обычным видам деятельности

Наименование показателя	За январь-декабрь 2025 г.	За январь-декабрь 2024 г.
Материальные затраты	531	1 152
Расходы на оплату труда	1 661 161	1 718 168
Отчисления на социальные нужды	277 127	267 683
Амортизация	70 788	62 242
Прочие затраты	1 972 425	692 416
Итого по элементам	3 982 032	2 741 661
Собстоимость продаж товаров	-	-
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]): готовой продукции, готовой продукции в пути	-	-
Отнесено на материалы, возврат в производство	-	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	3 982 032	2 741 661

9. Чистые активы

Наименование показателя	На 31 декабря 2025 г.	На 31 декабря 2024 г.	На 31 декабря 2023 г.
Чистые активы	1 195 889 354	1 201 587 397	1 157 961 337

Руководитель  Никитин Е.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

«11» марта 2026 г.

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 52 листа(ов)