

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**UNITED COMPANY RUSAL,
INTERNATIONAL PUBLIC JOINT-STOCK COMPANY**

(根據澤西法律註冊成立的有限公司並在俄羅斯聯邦存續的國際公司)

(股份代號：486)

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期業績公告

United Company RUSAL, international public joint-stock company (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

本公告列載本公司二零二三年中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的要求。

本公司刊發的所有公告分別可於下列網站連結查閱：<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex/>。

為及代表

**United Company RUSAL,
international public joint-stock company**

總經理、執行董事

Evgenii Nikitin

二零二三年八月十一日

於本公告之日期，董事會成員如下：執行董事為 *Evgeny Kuryanov* 先生、*Evgenii Nikitin* 先生及 *Evgenii Vavilov* 先生，非執行董事為 *Mikhail Khardikov* 先生、*Vladimir Kolmogorov* 先生及 *Semen Mironov* 先生，以及獨立非執行董事為 *Christopher Burnham* 先生、*Liudmila Galenskaia* 女士、*Kevin Parker* 先生、*Randolph N. Reynolds* 先生、*Evgeny Shvarts* 博士、*Anna Vasilenko* 女士及 *Bernard Zonneveld* 先生 (主席)。

本公司刊發的所有公告分別可於下列網站連結查閱：<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex/>。



二零二三年中期報告

目 錄

財務及營運摘要	3
主席函	4
總經理函	6
管理層討論及分析	8
獨立核數師報告	38
中期簡明綜合財務報表	41
根據香港聯交所上市規則提供的資料	87
責任說明	94
前瞻性陳述	95
詞彙	96
公司資料	104

財務及營運摘要

百萬美元 (除另有訂明者外)	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
收益	5,945	7,153
經調整EBITDA	290	1,807
經調整EBITDA利潤率	4.9%	25.3%
分佔聯營公司及合營企業溢利	303	1,366
除稅前溢利	269	2,364
純利	420	1,680
純利率	7.1%	23.5%
經調整純利	315	689
經調整純利率	5.3%	9.6%
經常性純利	527	2,006
經常性純利率	8.9%	28.0%
每股盈利 (美元)	0.0276	0.1106
	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
資產總額	21,425	24,631
權益總額	11,277	12,307
債務淨額	6,289	6,261

主席函

致各位股東：

本人欣然向 閣下提呈俄鋁二零二三年中期報告。

隨著我們繼續在這不確定時期砥礪前行時，作為一家企業，俄鋁持續地面對著不斷增加的挑戰。這些挑戰不僅對增長產生影響，亦影響到我們的市場地位。

二零二三年上半年，新的外圍隱患不斷出現。美國對從俄羅斯聯邦進口的鋁及鋁產品徵收200%關稅、烏克蘭反腐敗高等法院更裁定扣押本公司位於Nikolaev的氧化鋁精煉廠。而最重要的是我們仍然受到歐盟制裁的威脅。然而，憑藉領導有方的管理層和我們的專業團隊，俄鋁成功克服所有障礙，維持與全球領先企業看齊的盈利能力，並持續得到金融業界的信任。

目前，我們專注於確保原材料供應穩定及業務的韌性。本公司成立伊始，我們便致力實現原材料自給自足。然而，近期的事態發展很大程度上削弱了我們的努力，迫使我们尋找新的替代方案。我們堅持以未來為導向的方針，格外重視戰略規劃，但外圍環境變幻莫測，規劃絕非易事。

二零二三年五月，我們通過了一項至二零三五年的可持續業務發展策略。該重要文件制定了於整個鋁供應鏈實現可持續發展的宏大全球目標。為實現該目標，俄鋁將實施12個關鍵的環境、社會及管治轉型項目，預期此舉將可提升本公司的長期競爭優勢。

環境保護，對環境的影響最小化，以及於本公司區域範圍內的社會政策仍是我們增長的基石。我們將堅守原則，全力推進環境、社會及管治舉措，減少碳足跡，及貫徹負責任的商業行為。

主席函

鋁已成為當代社會繼鋼鐵後第二廣泛使用的金屬。根據國際鋁業協會(IAI)的預測，至二零三零年，全球鋁需求將激增近40%至119.5百萬公噸。俄鋁正為全球提供可靠的低碳足跡金屬供應方面發揮著關鍵作用。我們充分承擔作為國際鋁市場穩定供應商的責任，並將全力堅守這地位。

無論任何情況，儘管是最嚴峻的時期，我們仍堅持致力保障員工及其家庭的福利，提升本公司運營地區的生活質素和促進發展。從過去、現在和將來，這承諾將一直指引著我們業務的發展方向，並構成了我們的新社會投資戰略的基礎，該戰略將持續到二零三五年，並已於六月底獲得俄鋁董事會的批准。

本人謹此向我們的團隊、合作夥伴、投資者以及所有於嚴峻的外圍局勢壓力下仍然與俄鋁風雨同舟的人士表達謝意。我們最終將戰勝困難，並攜手共渡危機。只要我們團結一致並全力以赴，我們能夠更快速、更有效地克服前方的所有障礙。

Bernard Zonneveld

董事會主席

二零二三年八月十一日

總經理函

致各位股東：

本人欣然向 閣下提呈俄鋁二零二三年中期報告。

值得關注的是，無論就全球經濟或我們的業務而言，整體形勢仍然嚴峻。

今年，原材料資源減少、全球通脹及國際制裁等問題仍然持續。這一切均對生產成本帶來了負面影響。同時，一些經濟體的增長放緩亦影響了整體金屬行業的銷售動力。

儘管面臨上述挑戰，我們繼續於二零二三年貫徹實施已制定的策略，快速應對新挑戰，並成功調整了我們的業務流程。

目前，我們的投資策略目標是完成位於Taishet鋁冶煉廠和陽極廠的建設，以及位於西伯利亞鋁廠的生態現代化改造。在我們實施確保原材料供應穩定的策略性計劃中，位於列寧格勒區新氧化鋁精煉廠項目的建設佔重要的一席，而該項目或會成為俄羅斯最大的投資項目之一。

我們繼續物色開發知名及相對較新的市場機會，同時亦堅持俄鋁於可持續發展及社會責任的基本原則。

除了成功將商品出口重定向至亞洲國家外，我們亦銳意致力發展俄羅斯國內及獨立國家聯合體（「獨聯體」）國家的市場。

俄羅斯於二零二三年展示出顯著的市場動力。我們專注於終端消費者的下游業務展示出可持續的增長，反映國內需求穩定及我們產品的優越品質。

總經理函

市場對本公司的財務狀況給予了正面的評價。二零二三年五月，根據信用評級機構(ACRA)，俄鋁確認其A+(RU)信用評級，並預測公司前景穩定。獲得該高評級是由於俄鋁擁有充足的營運資金及銀行提供的未動用信貸額度。此外，由於成功於2022年下半年配售人民幣債券，俄鋁擁有充足的流動資金，足以應對計劃中的償還債務。

俄鋁繼續積極拓展研發項目，以降低成本、提高業務效率及實現環保和氣候為目標。年內，我們為汽車行業推出了利用廢鋁生產的鑄造合金產品，使俄鋁新產品的碳足跡減少近20%。我們在市場上推出了兩條原鋁顏料漿產品線（此前並未於俄羅斯生產），並開發出8微米厚的超薄高強度電池用鋁箔。

二零二三年初，一家獨立國際審計機構對Krasnoyarsk鋁冶煉廠採用Allow Inerta品牌的惰性陽極技術所生產出的鋁的碳足跡進行了核查。一切對二氧化碳及其他溫室氣體排放量的核查確認其碳足跡低且接近於零的水平，並再次印證俄鋁對全球可持續發展及低碳經濟的優先承諾。

因此，在二零二三年面臨各種挑戰的情況下，儘管不確定性正在加劇，公司將繼續執行各項策略，發展所有重要領域，充分展示其業務模式的高度適應性和卓越的管理效率。

Evgenii Nikitin

總經理

二零二三年八月十一日

鋁業發展趨勢及營商環境概覽

市場概況¹

- 二零二三年上半年，基本金屬價格延續其下跌趨勢。二零二三年一月，受惠於中國COVID-19後重新對外開放帶來的需求增長持樂觀態度、加上美國通脹放緩，引發對美聯儲只作小幅度加息的預期以及美元走弱，金屬價格普遍上漲。其後，隨著全球製造業下滑、中國經濟復蘇乏力以及對美國和歐元區經濟衰退的擔憂嚴重影響需求前景，造成價格大多呈下跌趨勢。各國央行一致地採取了多年來最強烈的貨幣收緊政策，打擊了投資者信心。而商品價格下跌導致冶煉成本下降，從而削弱了對價格的支撐。
- 二零二三年上半年，倫敦金屬交易所鋁價在二零二三年一月中旬達到每噸2,636美元後，每噸下跌264美元，降至每噸2,096.5美元，為二零二二年九月以來的最低水平。
- 二零二三年上半年，全球原鋁需求同比下降1.5%至33.7百萬噸。於中國以外世界其他地區（世界其他地區）的需求同比下降5.5%至13.7百萬噸，而中國的需求則增長1.5%至20.0百萬噸。中國在二零二二年十二月放寬疫情清零政策後，需求得到了提振。與此同時，由於受高通脹、能源價格及供應鏈瓶頸效應所影響，世界其他地區的需求已連續12個月錄得下跌。
- 二零二三年上半年，全球原鋁供應量同比輕微增長了2.4%，達到了34.4百萬噸。然而，世界其他地區的產量相較於二零二二年上半年則減少了2.1%至14.3百萬噸。由於天然氣價格高企，導致二零二一年至二零二二年歐洲原鋁運營產能損失了1百萬噸，而世界其他地區至今尚未能夠通過重啟和釋放新建產能來彌補這一缺口。目前的價格環境不支持任何產能重啟，並持續對冶煉廠的盈利能力帶來挑戰。

¹ 除非另有說明，否則「市場概況」一節數據源自Bloomberg、CRU、中國有色金屬工業協會、國際鋁業協會及Antaike。

管理層討論及分析

- 二零二三年上半年，中國的鋁產量增長了約0.5百萬噸(+2.5%)。中國新增的產能約為1.1百萬噸，這抵銷了雲南地區因電力短缺而減少的產能所帶來的負面影響。未來，隨著旱季結束，電力供應限制得到緩解，以及雲南地區的冶煉廠恢復生產，中國鋁的運營產能有望進一步增加。
- 基於上述情況，在二零二三年上半年，全球鋁市場出現了0.7百萬噸的供應過剩。其中，世界其他地區錄得了0.6百萬噸的過剩，而中國市場錄得了0.1百萬噸的過剩，這意味著中國市場幾乎達到了供需平衡。二零二三年第一季度全球錄得了大量的供應過剩，而在二零二三年第二季度則轉為供應短缺。
- 在二零二三年上半年，中國下游鋁產品的出口量為2.62百萬噸，同比下降了18.5%。這一顯著下降主要是由於世界其他地區的建築業衰退以及包裝業需求疲弱，導致平軋產品(FRP)的出口訂單大幅減少(同比下降23.1%或619千噸)。受到世界其他地區需求下降的影響，中國未加工鋁依賴出口訂單的需求增長潛力也受到限制。
- 於二零二三年上半年，倫敦金屬交易所的鋁存貨持續上升達542千噸。截至二零二三年五月底，倫敦金屬交易所倉庫外持有的金屬(非註冊倉庫庫存)錄得207千噸，較二零二三年一月的386千噸水平有所減少。
- 在需求復蘇的預期下，區域鋁溢價於二零二三年二月開始反彈。然而，供應鏈中的半成品和製成品的高庫存、需求惡化，以及對歐盟和美國經濟衰退的擔憂，再加上供應鏈限制放寬和物流成本得到緩解，溢價在二零二三年六月轉為下行調整。截至二零二三年六月底，歐洲未完稅溢價降至每噸230美元，歐洲完稅溢價降至每噸305美元，美國中西部溢價降至每磅24.05美分。考慮到金屬替代成本及需求疲弱，溢價或許尚未觸底。

我們的業務

本集團主要從事鋁土礦及霞石礦物開採及加工、氧化鋁精煉、鋁冶煉、以及鋁土礦、氧化鋁及各種原鋁產品及副產品銷售。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團主要業務活動並無重大變動。

財務及經營業績

以下各表提供本集團的主要選定財務、產量及其他資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
主要營運數據²		
<i>(千噸)</i>		
原鋁	1,913	1,891
氧化鋁	2,518	3,300
鋁土礦(濕)	6,754	6,740
銷售原鋁及合金	1,935	1,763
<i>(每噸美元)</i>		
鋁分部每噸成本 ³	2,297	2,028
倫敦金屬交易所鋁每噸報價 ⁴	2,331	3,075
高於倫敦金屬交易所價格的平均溢價 ⁵	200	342
每噸氧化鋁價 ⁶	352	396

² 數據以各自應佔產量總額為基準。

³ 就任何期間而言，「鋁分部每噸成本」以鋁分部收益（不包括銷售第三方金屬）減鋁分部業績減攤銷及折舊（不包括銷售第三方金屬的利潤及氧化鋁分部間利潤），再除以鋁分部銷量（不包括銷售第三方鋁的銷量）計算。

⁴ 倫敦金屬交易所鋁每噸報價指各期間倫敦金屬交易所的每日正式收市價的平均值。

⁵ 本公司根據管理層賬目實現超過倫敦金屬交易所的平均溢價。

⁶ 本表提供的氧化鋁每噸平均價格乃基於澳洲有色金屬氧化鋁指數離岸價每噸美元價格所報的氧化鋁每日收市現貨價。

管理層討論及分析

中期簡明綜合損益表的主要選定數據

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
收益	5,945	7,153
銷售成本	(5,217)	(4,762)
毛利	728	2,391
經調整EBITDA	290	1,807
利潤率(佔收益百分比)	4.9%	25.3%
期內溢利	420	1,680
利潤率(佔收益百分比)	7.1%	23.5%
期內經調整純利	315	689
利潤率(佔收益百分比)	5.3%	9.6%
經常性純利	527	2,006
利潤率(佔收益百分比)	8.9%	28.0%

鋁產量

俄鋁於截至二零二三年六月三十日止六個月產鋁1.913百萬噸，而於二零二二年同期產鋁1.891百萬噸，產量增長主要由於Taishet鋁冶煉廠自二零二一年十二月投產以來產量增加所致。

由於市況惡化及購買慾望下降，截至二零二三年六月三十日止六個月，附加值產量由二零二二年同期的883千噸減少至796千噸。

氧化鋁產量

於二零二三年上半年，氧化鋁產量較去年同期減少23.7%至2.518百萬噸，而於二零二二年上半年的氧化鋁產量為3.300百萬噸。產量減少乃主要由於：

- 位於烏克蘭的Nikolaev氧化鋁精煉廠終止生產；
- 澳洲政府實施制裁，導致QAL無法向本公司設施供應氧化鋁。

氧化鋁中鋁產量的需求完全由替代供應提供。

鋁土礦及霞石產量

二零二三年上半年鋁土礦產量相較於去年同期增加0.2%（俄鋁生產的鋁土礦增加至6.754百萬噸，而二零二二年上半年的產量為6.740百萬噸）。

二零二三年上半年霞石產量相較於去年同期增加5.9%（俄鋁生產的霞石增加至2.285百萬噸，而二零二二年上半年的產量為2.158百萬噸）。霞石產量增加乃由於Achinsk氧化鋁精煉廠對霞石需求增加所致。

管理層討論及分析

鋁箔及包裝產量

本集團廠房截至二零二三年六月三十日止六個月所生產的鋁箔及包裝材料總量為54.1千噸，較截至二零二二年六月三十日止六個月的54.7千噸減少1.1%。

鋁箔廠 (千噸)	截至六月三十日止六個月		變動% (年度同比)
	二零二三年	二零二二年	
俄羅斯			
Sayanal	20.4	19.9	2.5%
Ural foil	13.8	14.9	(7.4%)
Sayana foil	6.2	3.8	63.2%
亞美尼亞			
Armenal	13.7	16.1	(14.7%)
總產量	54.1	54.7	(1.1%)

其他業務

俄鋁截至二零二三年六月三十日止六個月與上年度同期間的非核心業務產量比較如下。

(千噸)	截至六月三十日止六個月		變動% (年度同比)
	二零二三年	二零二二年	
再熔合金	3.5	7.7	(54.5%)
矽	24.3	23.5	3.4%
粉末	14.2	15.8	(10.1%)
輪穀 (千單位)	1,094	1,180	(7.3%)

管理層討論及分析

再熔合金產量

由於本集團對廢料處理工藝作出了部分調整，二零二三年上半年的再熔合金產量較二零二二年上半年減少54.5%。

鋁粉生產

由於大眾市場分部需求減少，二零二三年上半年的粉末產量較二零二二年上半年減少10.1%，而高毛利產品的銷售份額增加，令業務的財務效率提高50%以上。

鋁輪轂產量

二零二三年上半年鋁輪轂產量較二零二二年上半年減少7.3%，乃由於俄羅斯聯邦汽車工廠停產導致國內市場供應減少所致。

煤炭生產業績

煤炭產量（佔本集團於LLP Bogatyr Komir權益的50%）由二零二二年上半年的10.916百萬噸減少2.3%至二零二三年上半年的10.668百萬噸。

管理層討論及分析

收益

收益	截至二零二三年 六月三十日止六個月			截至二零二二年 六月三十日止六個月		
	百萬美元	千噸	平均售價 (每噸 美元)	百萬美元	千噸	平均售價 (每噸 美元)
銷售原鋁及合金	4,839	1,935	2,501	5,932	1,763	3,365
銷售氧化鋁	181	393	461	299	624	479
銷售箔及其他鋁產品	279			286		
其他收益 ⁷	646			636		
總收益	5,945			7,153		

總收益由二零二二年首六個月的7,153百萬美元減少1,208百萬美元或16.9%至二零二三年同期的5,945百萬美元。

二零二三年首六個月的原鋁及合金銷售所得收益由二零二二年上半年的5,932百萬美元減少1,093百萬美元或18.4%至4,839百萬美元，主要由於倫敦金屬交易所鋁價減少（由二零二二年首六個月的每噸3,075美元減少至二零二三年首六個月的平均每噸2,331美元）導致每噸加權平均變現鋁價減少25.7%（由二零二二年首六個月的每噸3,365美元減少至二零二三年首六個月的平均每噸2,501美元），部分增長被原鋁及合金銷量增加9.8%所抵銷。

氧化鋁銷售所得收益由二零二二年首六個月的299百萬美元減少39.5%至二零二三年同期的181百萬美元，主要由於銷量大幅減少37.0%，及平均售價輕微減少3.8%所致。

⁷ 包括能源及鋁土礦。

管理層討論及分析

箔及其他鋁產品銷售所得收益，以及其他銷售（包括其他產品、鋁土礦及能源服務銷售）所得收益於可比較期間維持平衡。

下表列示截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月本集團按地區分部劃分的收益明細，顯示各區域應佔收益的百分比：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	百萬美元	佔收益百分比	百萬美元	佔收益百分比
歐洲	1,870	31%	2,866	40%
獨聯體	1,968	33%	2,103	29%
美洲	95	2%	501	7%
亞洲	1,978	33%	1,616	23%
其他	34	1%	67	1%
總計	5,945	100%	7,153	100%

附註：數據乃根據客戶所在地點而得出，而該地點可能有別於最終消費者的所在地點。

管理層討論及分析

銷售成本

下表列示俄鋁分別於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的銷售成本明細：

	截至六月三十日止六個月		變動%	應佔成本
	二零二三年	二零二二年	(年度同比)	百分比
				(截至 二零二三年 六月三十日 止六個月)
(百萬美元)				
氧化鋁成本	1,045	675	54.8%	20.0%
鋁土礦成本	123	186	(33.9%)	2.4%
其他原材料成本及其他成本	1,733	2,040	(15.1%)	33.2%
向合營企業採購原鋁	277	519	(46.6%)	5.3%
能源成本	1,298	1,183	9.7%	24.9%
折舊及攤銷	237	234	1.3%	4.6%
人員開支	329	362	(9.1%)	6.3%
維修及保養	225	227	(0.9%)	4.3%
存貨撥備變動淨額	(9)	155	不適用	(0.2%)
製成品變動	(41)	(819)	(95.0%)	(0.8%)
銷售成本總額	5,217	4,762	9.6%	100.0%

銷售成本總額由二零二二年首六個月的4,762百萬美元增加455百萬美元或9.6%至二零二三年同期的5,217百萬美元。

這一動態主要是由於兩個期間之氧化鋁的採購量增加以及平均電價及運輸費的增加所驅動。

製成品主要包括原鋁及合金(約96%)。報告期間之動態變化乃因報告日期間原鋁及合金實物存貨的波動引致：二零二三年首六個月增加4.1%，二零二二年同期增加33.2%。

管理層討論及分析

毛利

由於上述因素，俄鋁於截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利為728百萬美元，而二零二二年同期則為2,391百萬美元，期內的毛利率由33.4%減少至12.2%。

經營業績及經調整EBITDA

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月		變動% (年度同比)
	二零二三年	二零二二年	
經調整EBITDA對賬			
經營活動業績	(33)	1,532	不適用
加：			
攤銷及折舊	251	247	1.6%
非流動資產減值	67	23	191.3%
出售物業、廠房及設備的虧損	5	5	0.0%
經調整EBITDA	290	1,807	(84.0%)

經調整EBITDA (即就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損調整的經營活動業績) 由二零二二年首六個月的1,807百萬美元減少至二零二三年同期的290百萬美元，導致經調整EBITDA減少的因素與影響本公司經營業績的因素相同。

管理層討論及分析

財務收入及開支

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月		變動%
	二零二三年	二零二二年	(年度同比)
財務收入			
第三方貸款及存款的利息收入	30	42	(28.6%)
來自其他投資的股息	25	—	100.0%
匯兌收益淨額	214	—	100.0%
重估按公平值計入損益的投資， 包括外匯收入	—	164	(100.0%)
	269	206	30.6%
財務開支			
銀行及公司貸款及債券的利息開支及 其他銀行開支，包括：	(210)	(170)	23.5%
利息開支	(182)	(158)	15.2%
銀行開支	(28)	(12)	133.3%
衍生金融工具的公平值變動，包括：	(40)	(348)	(88.5%)
嵌入式衍生工具的公平值變動	—	(8)	(100.0%)
其他衍生工具的變動	(40)	(340)	(88.2%)
匯兌虧損淨額	—	(216)	(100.0%)
重估按公平值計入損益的投資	(12)	—	100.0%
撥備的利息開支	(7)	(4)	75.0%
租賃利息成本	(1)	(2)	(50.0%)
	(270)	(740)	(63.5%)

財務收入由二零二二年首六個月的206百萬美元增加63百萬美元或30.6%至二零二三年同期的269百萬美元，主要是由於二零二三年首六個月的匯兌收益淨額增加，而二零二二年同期重估按公平值計入損益的投資減少所致。

管理層討論及分析

財務開支由二零二二年首六個月的740百萬美元減少470百萬美元或63.5%至二零二三年同期的270百萬美元，主要是由於可比較期間的衍生金融工具的公平值變動的虧損淨額減少及匯兌虧損淨額減少所致。

分佔聯營公司及合營企業的溢利

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月		變動% (年度同比)
	二零二三年	二零二二年	
分佔Norilsk Nickel溢利	212	1,317	(83.9%)
以下各項的實際持股	26.39%	26.39%	
分佔聯營公司的溢利	212	1,317	(83.9%)
分佔合營企業的溢利	91	49	85.7%

二零二三年首六個月分佔聯營公司溢利212百萬美元，而二零二二年同期分佔聯營公司溢利1,317百萬美元。兩個期間的分佔聯營公司的溢利歸因於本公司對Norilsk Nickel的投資。

俄鋁於Norilsk Nickel的股權的市值，於二零二三年六月三十日為6,836百萬美元，而於二零二二年十二月三十一日則為8,775百萬美元。

二零二三年首六個月分佔合營企業的溢利為91百萬美元，而二零二二年同期則為49百萬美元。本公司的合營企業包括於BEMO（組成Boguchanskoye Energy and Metals Complex的公司）、LLP Bogatyr Komir及Mega Business and Alliance（哈薩克斯坦的煤炭及運輸業務）的投資。

除稅前溢利

鑒於以上因素，本公司於二零二三年首六個月的除稅前溢利為269百萬美元，而二零二二年同期則為除稅前溢利2,364百萬美元。

所得稅

本公司於截至二零二三年六月三十日止六個月確認所得稅利益151百萬美元，而二零二二年上半年為所得稅開支684百萬美元。

期內溢利

鑒於上文所述，期內溢利包括二零二三年上半年的420百萬美元，而二零二二年同期為1,680百萬美元。

經調整及經常性純利

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月		變動% (年度同比)
	二零二三年	二零二二年	
經調整純利對賬			
期內溢利	420	1,680	(75.0%)
以下各項調整：			
分佔Norilsk Nickel溢利及其他收益及虧損，扣除稅務影響	(212)	(1,317)	(83.9%)
衍生金融負債公平值的變動，			
扣除稅項(20%)	40	303	(86.8%)
非流動資產減值	67	23	191.3%
經調整純利	315	689	(54.3%)
加回：			
分佔Norilsk Nickel的溢利，扣除稅項	212	1,317	(83.9%)
經常性純利	527	2,006	(73.7%)

任何期間的經調整純利／(虧損淨額)乃界定為經就本公司於Norilsk Nickel投資的淨影響、衍生金融工具的淨影響及非流動資產減值的淨影響作出調整的純利／(虧損淨額)。任何期間的經常性純利／(虧損淨額)乃界定為經調整純利／(虧損淨額)另加本公司實際分佔Norilsk Nickel業績的淨額。

管理層討論及分析

分部報告

如年報所述，本集團有四個可報告分部，乃本集團的策略性業務單位：鋁、氧化鋁、能源、採礦及金屬。該等業務單位乃分開管理，其經營業績由總經理定期審核。

核心分部為鋁及氧化鋁。

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
分部收益				
千噸	1,873	2,175	1,678	3,139
百萬美元	4,676	1,036	5,622	1,453
分部業績	205	22	2,053	(43)
分部業績利潤率	4.4%	2.1%	36.5%	(3.0%)
分部EBITDA ⁸	373	48	2,218	(2)
分部EBITDA利潤率	8.0%	4.6%	39.5%	(0.1%)
資本開支	(267)	(95)	(299)	(116)

本公司就鋁分部呈列兩個指標：(1)總分部資料及(2)自身鋁生產資料。兩個指標之間的差異涉及分部間利潤率、第三方金屬銷售及相關成本以及其他非生產成本及開支。上文呈列二零二三年首六個月的分部資料涉及自身鋁生產，與本公司截至二零二三年六月三十日止六個月期間的綜合財務報表中所呈列的相關分部資料不同。

⁸ 任何期間的分部EBITDA乃界定為經調整分部攤銷及折舊的分部業績。

管理層討論及分析

鋁分部利潤率減少的主要推動因素於上文「收益」、「銷售成本」及「經調整EBITDA及經營活動業績」各節內披露。分部報告的詳情請參閱本中期報告內的中期簡明綜合財務資料。

營運資金

下表載列本集團於所示日期的流動資產、流動負債及營運資金：

(百萬美元)	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
流動資產		
存貨	4,370	4,489
貿易賬款及其他應收款項	1,116	1,286
預付款項及進項增值稅	753	763
應收即期所得稅	13	214
應收股息	21	—
短期投資	94	89
衍生金融資產	36	78
現金及現金等價物	1,487	3,196
流動資產總額	7,890	10,115
流動負債		
貸款及借款	1,277	2,547
貿易賬款及其他應付款項	1,088	1,439
已收墊款	135	237
其他應付稅項	253	243
應付股息	5	—
撥備	117	125
流動負債總額	2,875	4,591
流動資產淨額	5,015	5,524
營運資金	4,776	4,833

管理層討論及分析

於二零二三年六月三十日，本集團有4,776百萬美元營運資金，於二零二二年十二月三十一日則為4,833百萬美元。存貨由二零二二年十二月三十一日的4,489百萬美元減少119百萬美元或2.7%至二零二三年六月三十日的4,370百萬美元。

貿易賬款及其他應收款項由二零二二年十二月三十一日的1,286百萬美元減少170百萬美元或13.2%至二零二三年六月三十日的1,116百萬美元，原因是應收第三方貿易款項減少。

貿易賬款及其他應付款項由二零二二年十二月三十一日的1,439百萬美元減少351百萬美元或24.4%至二零二三年六月三十日的1,088百萬美元。該減少主要歸因於應付第三方款項減少。

資本開支

俄鋁於二零二三年上半年錄得資本開支（包括收購物業、廠房及設備以及無形資產的付款）417百萬美元。俄鋁於截至二零二三年六月三十日止六個月的資本開支主要用作維護現有生產設施。

下表載列俄鋁截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的資本開支明細：

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
開發資本開支	142	176
維修，包括：		
電解槽改造成本	74	97
再裝備	201	192
總資本開支	417	465

管理層討論及分析

貸款及借款

於二零二三年六月三十日，本集團貸款及借款面值為4,538百萬美元，不包括額外3,260百萬美元的債券。

下文為本集團於二零二三年六月三十日的貸款組合內節選融資的若干主要條款概覽：

融資／貸款人	於二零二三年 六月三十日		期限／還款計劃	定價
	未償還本金額			
信貸融資				
出口前信貸融資	587百萬美元	直至二零二四年十一月，自二零二二年一月起每季等額還款	三個月倫敦銀行同業拆息加每年1.7%至2.1%	
	人民幣10.7十億元	於最終到期日一次性還款，最後還款為二零二六年一月	每年3.75%至4.2%	
俄羅斯銀行貸款	人民幣15.8十億元	二零二七年十二月，自二零二四年三月起每季還款	每年4.75%	
	15.8十億盧布	每季還款，最後還款為二零三五年十二月	俄羅斯銀行關鍵利率加每年3.15%	
債券				
人民幣債券	人民幣22.9十億元	九批，最後還款為二零二七年七月，於最後贖回日還款	每年3.75%至3.9%／ 每年LPR1Y+0.2%	

本集團於二零二三年六月三十日的債務平均到期日為2.0年。

擔保

於二零二三年六月三十日，本集團債務（惟若干無擔保貸款及債券除外）以（其中包括）轉讓合約規定的應收款項、抵押若干本集團多間附屬公司股份及權益、指定賬戶及Norilsk Nickel股份（佔Norilsk Nickel已發行股本總面值的25%加1股）而擔保。

主要事件

於二零二三年二月，俄鋁與一間俄羅斯銀行訂立新信貸融資，本金總額高達4.4十億美元並於二零二七年十二月二十四日到期。於二零二三年二月三日，已從中提取部分的金額為人民幣15.8十億元，利率為4.75%，並被用於為俄羅斯銀行其他現有債務下未償還本金進行再融資。

於二零二三年二月八日，根據票據持有人的特別決議，俄鋁向透過非銀行信貸機構股份有限公司國家結算存管機構(Non-Bank Credit Organisation Joint-Stock Company National Settlement Depository) (「NSD」) 及其他俄羅斯託管商 (作為NSD直接參與者) 持有國際債券的票據持有人以4.85%票息率贖回本金額為418百萬美元的國際債券。

於二零二三年五月十六日，根據票據持有人的特別決議，俄鋁向透過NSD及其他俄羅斯託管商 (作為NSD直接參與者) 持有國際債券的票據持有人以5.3%票息率贖回本金金額為419百萬美元的國際債券。

就股份制公司股份派付已宣派（應計）股息的報告

二零二三年股東週年大會議決不根據二零二二年的業績分配本公司溢利，亦不根據二零二二年的業績派付股息。

於二零二三年首六個月，本公司概無欠付派息。

股息

於二零二三年首六個月董事會並無建議或批准派付股息。

管理層討論及分析

現金流量

下表概述本公司截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的現金流量：

(百萬美元)	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
經營活動所得／(所用) 現金淨額	236	(958)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(398)	1,244
融資活動所用現金淨額	(1,443)	(975)
現金及現金等價物變動淨額	(1,605)	(689)
期初現金及現金等價物	3,193	1,982
期末現金及現金等價物	1,485	1,429

二零二三年首六個月的經營活動所得現金淨額為236百萬美元，而二零二二年同期的經營活動所用現金淨額則為958百萬美元。

本公司於二零二三年首六個月投資活動所用現金淨額為398百萬美元，而二零二二年首六個月則為經營活動所得1,244百萬美元，乃主要由於於二零二二年首六個月獲得來自聯營公司的股息1,640百萬美元所致。二零二三年首六個月及二零二二年首六個月收購物業、廠房及設備以及無形資產的現金淨額分別為417百萬美元及465百萬美元。

融資活動所用現金淨額由二零二二年上半年的975百萬美元增加468百萬美元至二零二三年同期的1,443百萬美元，乃由於債務償還淨額增加所致。

管理層討論及分析

現金及現金等價物

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，現金及現金等價物（不包括受限制現金）分別為1,485百萬美元及3,193百萬美元。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，受限制現金分別為2百萬美元及3百萬美元。

財務比率

資產負債率

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團的資產負債率（債務總額（包括長期及短期借款以及尚未償還的債券）與總資產的比率）分別為36.3%及38.4%。

股本回報率

於二零二三年及二零二二年六月三十日，本集團的股本回報率（純利佔股本總額的比率）分別為3.7%及11.3%。

利息償付比率

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團的利息償付比率（即除利息及稅前盈利與利息淨額（不包括銀行成本及撥備利息開支）的比率）分別為2.8及21.0。

利率及外匯風險

有關本集團利率及外匯風險的描述載於二零二二年年報第237及240頁。截至二零二二年十二月三十一日止年度披露於綜合財務報表的利率及匯率風險資料於二零二三年六月三十日保持適用。

管理層討論及分析

僱員

下表載列二零二二年上半年及二零二三年上半年，本集團各部門分別聘用的總平均人數（相當於全職員工）。

部門	截至二零二三年 六月三十日止 六個月期間	截至二零二二年 六月三十日止 六個月期間
鋁	20,855	21,014
氧化鋁	23,941	25,308
工程建設	259	1,470
能源	18	21
下游	4,500	4,827
管理	913	768
技術與工序理事會	1,913	2,013
其他	4,429	4,170
總計	56,828	59,591

薪酬及福利政策

俄鋁薪酬政策的基本原則是創建薪酬架構，以確保成立高度專業化的團隊並有效運作，這有助於本公司的動態發展及其戰略目標的實現。

薪酬架構：

1. 工作薪酬

本公司已建立完善的人員激勵制度，該制度的主要組成部分為工作的貨幣性薪酬。該工作的貨幣性薪酬乃參考僱員履行工作的技能、複雜程度、數量、質量及條件以及區域及行業特性而釐定。其包括補償金及激勵部分。

管理層討論及分析

1.1. 本公司人員激勵制度的主要目的包括：

- 鼓勵僱員實現本公司目標；
- 提高勞動生產率，改善生產產品質量；
- 持續改進生產及業務程序及制度，促進創新；
- 遵守健康、職業及消防安全領域的企業內部規章制度、履行原則、準則及規定；
- 招聘及留住主要及高技能僱員；
- 開發僱員潛力、專業及個人技能；及
- 為僱員及其家庭提供財務穩定性。

1.2. 在管理僱員薪酬時，本公司遵循以下原則：

- 全面遵守本公司經營所在地區的適用法律；
- 所作的決定公正、公平；
- 所應用的工具及制度清晰、透明；
- 薪酬取決於個人及集體表現；
- 本公司經營所在地區的薪酬架構及款項的競爭力；及
- 專注市場最佳的做法。

2. 福利及補償

2.1. 作為一間有社會擔當的企業，除提供強制性補償(適用法律所規定者)外，俄鋁亦為其僱員提供多項其他福利及補償，受以下主要原則指導：

- 福利與本公司的社會優先事項之間的關連：社會穩定及僱員保障、個人及專業發展機會、健康生活方式；
- 福利的目標屬性(本公司為僱員提供的是一項福利，而非現金補償)；

管理層討論及分析

- 忠於公司內部的服務及產品企業供應商；
- 本公司經營所在地區的福利競爭力；及
- 專注市場最佳的做法。

2.2. 下列福利為本公司社會福利組合中最重要的福利，乃適用的法律規定者之外提供者：

- 輪班／每日膳食津貼，可供僱員於營業日享有三道菜的熱食午餐；
- 或可免費參與運動及參加體育活動；
- 基於LLC RUSAL醫療中心提供的免費公司醫療服務；
- 位於俄羅斯的醫療中心的療養地治療及復康服務的資助券；
- 僱員及其家庭成員或可按補貼價投購自願醫療保險；
- 慶祝生產設施週年紀念及職業假日（金屬行業日）。每年為僱員的子女舉辦新年慶祝活動，出席活動的孩子均可獲得本公司贈送的禮品；
- 向之前曾在本公司生產設施任職並已於慈善基金會登記的退休金領取人以及二戰退伍軍人、圍困倖存者、囚犯及後方工人提供財務援助；及
- 企業安居計劃，令僱員可按補貼條件購買住房。

3. 基於年度業績的獎金

3.1. 就白領員工類別的僱員而言：

本公司用於設置及評估員工績效指標的系統是用於管理經理、專家及員工表現的關鍵工具。

管理層討論及分析

本集團的主要目標設置原則：

- 夠明確：關鍵績效指標的描述應說明需要做的事情並能反映需要達致的結果；關鍵績效指標應避免任何模糊或含糊的措辭；關鍵績效指標應能夠解答「需要做什麼」、「需要完成什麼」及「需要實現什麼」等問題。
- 可計量：關鍵績效指標應包括評估其表現、表現優異或表現不佳的算法，而其措辭應確保在評估表現時可清楚判斷是否已達致目標及達致程度；關鍵績效指標應包含能夠實現的有意義的數字化或其他可客觀測量指標，或某事物存在或不存在的明確事實（例如，經批准訂單已存在、已簽署及已批准或並不存在）。
- 可實現：為員工設置的關鍵績效指標應有一定的進取心，需要更多努力方能達成，惟同時應是可以實現的。
- 相關的：為員工設置的關鍵績效指標應是其在其權力及職能範圍內可合理控制的。
- 有時限：各關鍵績效指標都應有明確的時間限制，不得超出報告期。

3.2. 就工人類別的僱員而言：

按年內工作時間（包括沒有定期休假及商務旅行的情況）的比例向完成生產計劃的工人支付獎金。

向本公司生產場地僱員支付獎金的準則包括：

- 獎金於獎金分配當日支付予生產場地委聘及僱傭的僱員；
- 獎金根據員工在帶薪期內（包括預定假期及商務旅行）的工作時間按比例支付；
- 每月獎金被減少，或受到紀律處分，或者被解僱的工人，收取根據扣減／減少因素調整的獎金；
- 於報告期內被解僱的工人（本公司內部調職的僱員除外）、曠工或因醉酒／喝醉而被拘留的工人將不予支付獎金。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會就俄鋁的財務申報程序、風險管理及內部監控制度的有效性提供獨立意見，並監管審核程序及履行董事會指派審核委員會進行的其他職務及責任。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，其成員如下：Kevin Parker先生（主席）、Bernard Zonneveld先生及Anna Vasilenko女士。

二零二三年上半年，審核委員會舉行四次會議。於二零二三年三月十五日的會議上，審核委員會審閱根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合及獨立財務報表（「財務報表」）以及截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績公告，並建議董事會審議財務報表。於二零二三年五月十五日的會議上，審核委員會審閱根據俄羅斯會計準則編製的本公司二零二二年的年度財務報告。

審核委員會於二零二三年八月九日舉行二零二三年第五次會議。審核委員會考慮有關審核及財務申報的事宜，包括截至二零二三年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務報表。審核委員會認為，截至二零二三年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務報表符合適用的會計準則、聯交所上市規則及其他適用的法律規定，且已作出充分披露。

或然事項

董事會已審議及考慮本公司或然負債，並於中期簡明綜合財務報表附註16披露有關或然負債的資料。有關或然負債資料的詳情，請參閱中期簡明綜合財務報表附註16。撥備金額詳情亦於中期簡明綜合財務報表附註14披露。

業務風險

於年報中，本公司識別了若干影響其業務的業務風險。二零二三年上半年，本公司已識別影響其業務的下列風險：

- 在當前全球商品及貨幣市場高度波動及世界領先經濟體衰退風險的情況下，原料金屬及合金的需求可能會發生難以預測的重大變動，包括需求大幅減少；
- 由於COVID-19或其他感染(病毒)期間的市場波動，生產量及參與本集團營運活動的其他人員減少，而無法履行金屬供應合約項下責任；
- 本集團於全球鋁行業的競爭地位主要取決於持續獲得不間斷的電力供應，尤其是長期供電合約。電價上升及電力供應中斷可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 本集團於遠程運輸其物料及終端產品方面依賴於不間斷的運輸服務供應及使用基礎設施，這並非本公司所能控制，並取決於該等服務的價格(特別是鐵路運價)，其價格可能上漲，以及取決於其可用性及時效性，而這在自二零二一年以來持續的世界供應鏈中斷的情況下難以實現；
- 本集團面臨可能影響其財務業績的外匯波動風險；
- 勞資糾紛、技術勞工短缺及勞工成本上漲或會影響本集團的業務；
- 本集團的若干材料及原材料依賴第三方供應商，包括氧化鋁及鋁土礦供應的風險，與本集團位於烏克蘭的工廠是否可以在本集團的生產架構中持續經營這一不確定性有關的採購成本，以及於本集團就對本集團於QAL所持股份擁有控制權的標準提出索償的法庭訴訟期間暫時失去對該股份的控制權；

管理層討論及分析

- 設備故障或其他困難或會導致生產縮減或關閉，包括由於持續的世界供應鏈危機或由於對俄羅斯聯邦進口若干貨物施加限制而導致的供應延遲；
- 本集團所從事的行業涉及健康、安全及環境風險；及
- 本集團面臨與本集團業務經營所在的多管轄權監管、社會、法律、稅務及政治環境有關的風險。

於附屬公司的投資

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月概無重大的收購及出售附屬公司事項。

本公司主要附屬公司的詳情載於年報內的截至二零二二年十二月三十一日止年度財務報表，且除上述者外，截至二零二三年六月三十日止半年內概無重大變動。

於聯營公司及合營企業權益

俄鋁所持Norilsk Nickel股權於二零二三年六月三十日的市值為6,836百萬美元，而二零二二年六月三十日的市值為13,720百萬美元，於二零二二年十二月三十一日的市值為8,775百萬美元。俄鋁於Norilsk Nickel的投資的詳情於年報內披露。除前述者外，於截至二零二三年六月三十日止半年內，概無重大變動。

有關於聯營公司及合營企業權益的進一步資料，請參閱中期簡明綜合財務報表附註10。

管理層討論及分析

於二零二三年上半年及自該期間結束起的重大事件

二零二三年二月一日	俄鋁開始自行生產用於製造合金的中間合金。新項目將佔本公司對中間合金的需求的一半，同時還將供應外部客戶。
二零二三年二月七日	俄鋁開始於為汽車行業生產鑄造合金時使用報廢鋁。此生產方式可令俄鋁的新產品全範圍碳足跡減少近20%。
二零二三年二月二十七日	俄鋁發佈兩條鋁顏料漿生產線。此前，俄羅斯未曾製造該等產品。
二零二三年三月一日	除生產VOGA阻燃劑外，俄鋁於Achinsk氧化鋁精煉廠(RUSAL Achinsk)開發並啟動生產催化劑的原材料。
二零二三年三月十六日	俄鋁發佈截至二零二二年十二月三十一日止年度的業績。
二零二三年四月二十一日	俄鋁確定了其在全球規模最大及最受信賴的供應商可持續性評級服務提供商EcoVadis中的領先地位。
二零二三年四月三十日	俄鋁發佈其二零二二年可持續發展報告。
二零二三年五月十五日	俄鋁董事會批准二零三五年可持續發展戰略。
二零二三年五月十六日	俄鋁已開發出用於蓄電池的高強度薄鋁箔產品。該新產品的厚度為8微米。
二零二三年五月十七日	根據分析信用評級機構(ACRA)，俄鋁確認其信用評級為A+(RU)，前景穩定。

管理層討論及分析

- | | |
|------------|---|
| 二零二三年六月十五日 | 俄鋁與列寧格勒州政府在第二十六屆聖彼得堡國際經濟論壇上就共同實施現代化氧化鋁生產設施基礎設施建設與發展項目簽署一份協議。 |
| 二零二三年七月四日 | 俄鋁董事會採納直至二零三五年的企業社會影響戰略。該戰略聚焦僱員及其家庭的福祉以及提高生活質量，並確保本公司營運所在區域的發展。 |
| 二零二三年七月十三日 | 俄鋁已通過其鋁品牌ALLOW INERTA的碳足跡國際驗證。 |

獨立核數師報告



ООО «ЦАТР – аудиторские услуги»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Факс: +7 495 755 9701
ОГРН: 1027739707203
ИНН: 7709383532
ОКПО: 59002827
КПП: 770501001

TSATR – Audit Services LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 495 705 9700
+7 495 755 9700
Fax: +7 495 755 9701
www.b1.ru

審閱中期簡明綜合財務報表的報告

致International public joint-stock company United Company RUSAL董事會

引言

我們已審閱隨附的International public joint-stock company United Company RUSAL及其附屬公司(「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表，此中期簡明綜合財務報表包括於二零二三年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及中期簡明綜合財務報表附註(「中期簡明綜合財務報表」)。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期簡明綜合財務報表報告必須符合上市規則的有關條文及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「《國際會計準則》第34號」)的規定。貴集團管理層須負責根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製及列報該中期簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本中期簡明綜合財務報表作出結論。



審閱範圍

我們已根據國際審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令本所可保證本所會注意到在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，本所不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信隨附的中期簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

強調事項

我們謹提請股東垂注截至二零二三年六月三十日中期簡明綜合財務報表附註1，當中表明地緣政治緊張局勢及多個國家實施的制裁以及商品、股票及貨幣市場的波動，可能會對貴集團的經營、投資及融資活動造成重大影響。如附註1所述，該等事件或條件，連同中期簡明綜合財務報表附註1所述的其他事項，表明存在可能會對貴集團持續經營能力造成重大懷疑的重大不確定性。我們對此事項並無保留意見。

M.S. Khachaturian

合夥人

TSATR – Audit Services Limited Liability Company

二零二三年八月十日



核數師詳情

名稱：TSATR – Audit Services Limited Liability Company

於二零零二年十二月五日於法律實體國家註冊處記錄，國家註冊編號：1027739707203。

地址：Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya naberezhnaya, 77, building 1。

TSATR – Audit Services Limited Liability Company為核數師協會自律組織「Sodruzhestvo」(Self-regulatory organization of auditors Association「Sodruzhestvo」)成員。TSATR – Audit Services Limited Liability Company已被列入核數師與審計組織註冊處的控制副本，主要註冊編號為12006020327。

實體詳情

名稱：International public joint-stock company United Company RUSAL

於二零二零年九月二十五日於法律實體國家註冊處記錄，國家註冊編號：1203900011974。

地址：Russia 236006, Kalinigrad, Oktyabrskaya street, 8, Office 410。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合損益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零二三年	二零二二年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	百萬元	百萬元
收益	5	5,945	7,153
銷售成本	6(a)	(5,217)	(4,762)
毛利		728	2,391
分銷開支	6(b)	(351)	(309)
行政開支	6(b)	(290)	(322)
非流動資產減值	6(b)	(67)	(23)
預期信用損失撥備	6(b), 11(a)	5	(102)
其他經營開支淨額	6(b)	(58)	(103)
經營活動的業績		(33)	1,532
財務收入	7	269	206
財務開支	7	(270)	(740)
分佔聯營公司及合營企業溢利	10	303	1,366
除稅前溢利		269	2,364
即期所得稅開支	8	(134)	(427)
遞延所得稅抵免／(開支)	8	285	(257)
所得稅抵免／(開支)		151	(684)
期內溢利		420	1,680
本公司股東應佔		420	1,680
期內溢利		420	1,680
每股盈利			
每股基本及攤薄盈利(美元)	9	0.0276	0.1106
經調整EBITDA	4, 6(c)	290	1,807

中期簡明綜合損益表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註(載於第48至86頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合全面損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
期內溢利		<u>420</u>	<u>1,680</u>
其他全面收入或虧損			
其後不會重新分類至損益的項目			
退休後福利計劃精算虧損	14	<u>(5)</u>	<u>—</u>
		<u>(5)</u>	<u>—</u>
其後重新分類或可能重新分類至損益的項目			
現金流量對沖公平值變動	15	—	(214)
海外附屬公司匯兌折算差額		(537)	874
按權益入賬的被投資方匯兌折算差額	10	<u>(910)</u>	<u>1,990</u>
		<u>(1,447)</u>	<u>2,650</u>
期內其他全面收入或虧損(已扣除稅項)		<u>(1,452)</u>	<u>2,650</u>
期內全面收入或虧損總額		<u><u>(1,032)</u></u>	<u><u>4,330</u></u>
以下各方應佔部分：			
本公司股東		<u><u>(1,032)</u></u>	<u><u>4,330</u></u>

其他全面收入或虧損各部分無有關的重大稅務影響。

中期簡明綜合全面損益表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註(載於第48至86頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務狀況表

		二零二三年 六月三十日 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日
	附註	百萬美元	百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備以及投資物業		5,672	5,829
無形資產		2,390	2,605
於聯營公司及合營企業權益	10	4,567	5,174
遞延稅項資產		182	58
衍生金融資產	15	56	90
按公平值計入損益的股本證券投資	11(f)	425	458
其他非流動資產	11(e)	243	302
非流動資產總額		13,535	14,516
流動資產			
存貨		4,370	4,489
短期投資	11(g)	94	89
貿易賬款及其他應收款項	11(a)	1,116	1,286
預付款項及進項增值稅	11(b)	753	763
應收即期所得稅		13	214
衍生金融資產	15	36	78
應收股息		21	—
現金及現金等價物		1,487	3,196
流動資產總額		7,890	10,115
資產總額		21,425	24,631
權益及負債			
權益	12		
股本		152	152
股份溢價		15,786	15,786
其他儲備		2,679	2,682
匯兌儲備		(10,480)	(9,033)
保留盈利		3,140	2,720
權益總額		11,277	12,307

中期簡明綜合財務狀況表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註（載於第48至86頁）一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務狀況表

		二零二三年 六月三十日 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日
	附註	百萬美元	百萬美元
非流動負債			
貸款及借款	13	6,499	6,910
撥備	14	261	278
遞延稅項負債		396	427
其他非流動負債		117	118
非流動負債總額		7,273	7,733
流動負債			
貸款及借款	13	1,277	2,547
貿易賬款及其他應付款項	11(c)	1,088	1,439
已收墊款	11(d)	135	237
其他應付稅項		253	243
應付股息		5	—
撥備	14	117	125
流動負債總額		2,875	4,591
負債總額		10,148	12,324
權益總額及負債		21,425	24,631
流動資產淨額		5,015	5,524
資產總額減流動負債		18,550	20,040

於二零二三年八月十日經董事會初步審閱、批准並授權刊發。

Evgenii V. Nikitin

總經理

Alexander V. Popov

財務總監

中期簡明綜合財務狀況表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註（載於第48至86頁）一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合權益變動表

	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	保留盈利 百萬美元	權益總額 百萬美元
於二零二三年一月一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,682</u>	<u>(9,033)</u>	<u>2,720</u>	<u>12,307</u>
期內溢利(未經審核)	—	—	—	—	420	420
期內其他全面收入						
(未經審核)	—	—	(5)	(1,447)	—	(1,452)
期內全面收入總額						
(未經審核)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>(1,447)</u>	<u>420</u>	<u>(1,032)</u>
股東注資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
於二零二三年六月三十日						
結餘(未經審核)	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,679</u>	<u>(10,480)</u>	<u>3,140</u>	<u>11,277</u>
於二零二二年一月一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,805</u>	<u>(9,450)</u>	<u>1,231</u>	<u>10,524</u>
期內溢利(未經審核)	—	—	—	—	1,680	1,680
期內其他全面收入						
(未經審核)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(214)</u>	<u>2,864</u>	<u>—</u>	<u>2,650</u>
期內全面收入總額						
(未經審核)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(214)</u>	<u>2,864</u>	<u>1,680</u>	<u>4,330</u>
於二零二二年六月三十日						
結餘(未經審核)	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,591</u>	<u>(6,586)</u>	<u>2,911</u>	<u>14,854</u>

中期簡明綜合權益變動表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註(載於第48至86頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
經營活動			
期內溢利		420	1,680
調整項目：			
折舊	6	242	235
攤銷	6	9	12
非流動資產減值	6(b)	67	23
貿易賬款及其他應收款項預期信用損失 (回撥)／撥備	6(b), 14	(5)	102
(撥回部分撥備)／撇減存貨至可變現淨值		(9)	155
退休金撥備		2	1
法律申索撥備		2	—
衍生金融工具公平值變動	7	40	348
匯兌(收益)／虧損淨額	7	(214)	219
出售物業、廠房及設備的虧損	6(b)	5	5
利息開支	7	218	176
利息收入	7	(30)	(42)
所得稅(抵免)／開支	8	(151)	684
來自按公平值計入損益的投資的股息	7	(25)	—
重估按公平值計入損益的投資，包括外匯收入	7	12	(164)
分佔聯營公司及合營企業溢利	10	(303)	(1,366)
營運資金及撥備變動前經營活動所得現金		280	2,068
存貨減少／(增加)		156	(1,288)
貿易賬款及其他應收款項減少／(增加)		356	(667)
預付款項及進項增值稅增加		(3)	(2)
貿易賬款及其他應付款項及已收墊款減少		(527)	(674)
撥備減少		(8)	(4)
扣除已付所得稅前經營活動所得／(所用)現金		254	(567)
已付所得稅		(18)	(391)
經營活動所得／(所用)現金淨額		236	(958)

中期簡明綜合現金流量表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註(載於第48至86頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 百萬美元	二零二二年 (未經審核) 百萬美元
投資活動			
出售物業、廠房及設備所得款項		5	2
已收利息		29	36
收購物業、廠房及設備		(410)	(456)
收購無形資產		(7)	(9)
就按公平值計入損益的股本證券投資支付現金	11(f)	(5)	(88)
就其他投資(支付)／收取現金		(11)	135
收購／出售附屬公司淨額		—	(16)
來自聯營公司及合營企業的股息		—	1,640
受限制現金變動		1	—
投資活動所得現金淨額		(398)	1,244
融資活動			
借款所得款項		2,828	1,255
償還借款		(4,106)	(1,666)
已付利息		(242)	(179)
支付重組及其他開支		(21)	(6)
已收股東款項		2	—
結算衍生金融工具		96	(379)
融資活動所用現金淨額		(1,443)	(975)
現金及現金等價物減少淨額		(1,605)	(689)
期初現金及現金等價物		3,193	1,982
現金及現金等價物匯率變動的影響		(103)	136
期末現金及現金等價物		1,485	1,429

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，受限制現金分別為2百萬美元及3百萬美元。

中期簡明綜合現金流量表構成中期簡明綜合財務報表的一部分，須與中期簡明綜合財務報表附註(載於第48至86頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

1. 背景

(a) 組織

United Company RUSAL, international public joint-stock company (二零二零年九月二十五日前為United Company RUSAL Plc) (「**UC RUSAL IPJSC**」, 「**本公司**」或「**俄鋁**」) 於二零零六年十月二十六日由RUSAL Limited (「**RUSAL**」) 的控股股東根據澤西法律成立為一間有限責任公司。於二零一零年一月二十七日, 本公司在香港聯合交易所有限公司 (「**香港聯交所**」) 主板成功完成配售, 並將其法律形式由有限責任公司變更為公眾有限公司。

於二零一五年三月二十三日, 本公司股份獲准於PJSC Moscow Exchange MICEX-RTS (「**莫斯科交易所**」) 於第一級報價表上市, 並於二零一五年三月三十日開始在莫斯科交易所交易。本公司概無發行新的股份。

本公司於二零一九年八月一日舉行的股東特別大會批准本公司向俄羅斯監管機構提出以根據俄羅斯法律成立的國際公司的公司身份存續 (「**遷冊**」) 的申請。二零二零年九月二十五日, UC RUSAL遷冊至俄羅斯聯邦為UC RUSAL IPJSC。

本公司的註冊辦事處位於Oktyabrskaya st. 8, office 410, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation。

本公司直接或透過其全資附屬公司控制若干從事鋁業務的生產及貿易實體以及其他實體, 連同本公司統稱為「**本集團**」。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本公司的股權架構如下：

	二零二三年 六月三十日	二零二二年 十二月三十一日
EN+ GROUP IPJSC (「EN+」，前稱En+ Group Plc)	56.88%	56.88%
SUAL PARTNERS ILLC (「SUAL PARTNERS」，前稱 SUAL Partners Limited)	25.52%	25.52%
Oleg V. Deripaska先生	0.01%	0.01%
公眾持有	17.59%	17.59%
總計	100.00%	100.00%

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團的直屬母公司為EN+GROUP International public joint-stock company (EN+GROUP IPJSC)，其註冊辦事處位於Oktyabrskaya st. 8, office 34, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation。

根據EN+提供的資料，於報告日期，概無任何人士間接擁有EN+ GROUP IPJSC超過50%的現行所有權權益（可對EN+ GROUP IPJSC 35%以上的已發行股本行使表決權）或有機會對EN+ GROUP IPJSC行使控制權。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，Oleg Deripaska先生實益控制EN+ GROUP IPJSC 35%的附投票權股份並可對其行使表決權，且不可超過其直接或間接持有的EN+ GROUP IPJSC 44.95%的股份。

二零二二年，SUAL Partners Limited搬遷至俄羅斯聯邦，並更名為SUAL PARTNERS International Limited Liability Company。SUAL PARTNERS的主要最終實益人為Victor Vekselberg先生及Len Blavatnik先生。

關聯方交易披露於附註17。

本集團於二零二二年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表登載於本公司網站www.rusal.com。

(b) 季節性

本集團的業務活動中並無重大季節性事件。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(c) 經營業務

本集團主要於俄羅斯聯邦、幾內亞、牙買加、愛爾蘭、意大利及瑞典的鋁行業經營業務，主要從事開採鋁土礦及霞石礦物並精煉成氧化鋁、採用氧化鋁冶煉原鋁及將鋁及鋁合金加工成半製成品及製成品。本集團的產品主要於歐洲、俄羅斯、獨立國家聯合體（「獨聯體」）的其他國家、亞洲及北美洲銷售。

(d) 於新興經濟體的經營環境

俄羅斯聯邦、牙買加及幾內亞一直處於政治動盪及經濟不穩的狀態，這已影響並將持續影響企業於該等環境的經營業務。因此，於該等國家經營業務面臨在其他市場一般不會出現的風險，包括在本集團經營業務的若干國家於統治政權變更後重新考慮私有化條款。

歐盟、美國、日本、加拿大、澳洲及其他國家或地區對俄羅斯個人及法人實體實施的經濟制裁以及俄羅斯政府實施的反制裁令經濟不明朗因素增加，包括股權、商品及貨幣市場更加動蕩。所實施制裁及日後潛在額外制裁的長期影響難以釐定。

中期簡明綜合財務報表反映管理層就俄羅斯、牙買加及幾內亞的經營環境對本集團經營業務及財務狀況的影響作出的估計。日後經營環境可能與管理層的估計有所不同。

(e) OFAC制裁

於二零一八年四月六日，美國財政部外國資產管理辦公室（「OFAC」）指定（其中包括）本公司為特別指定國民（「SDN」）（「OFAC制裁」）。

因此，本公司及其附屬公司位於美國或由美國人士擁有的所有物業或物業權益已遭封鎖、須被凍結且不得被轉讓、支付、出口、收回或以其他方式進行交易。自指定時起，已發出若干一般許可證，隨後授權與本公司、其大股東EN+ GROUP IPJSC（「EN+」，前稱En+ Group Plc「En+」）的若干交易及就彼等各自的債務及股權作出的若干交易正常進行。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

於二零一九年一月二十七日，OFAC宣佈將本公司及En+自OFAC的特別指定國民名單中剔除，並即時生效。該剔除受限於及須待多項條件獲達成後，方告作實，有關條件包括（但不限於）：進行企業管治變動，包括（其中包括）全面改組董事會，以確保獨立董事佔董事會大多數席位；董事會主席辭職；及本公司就遵守剔除的條件向OFAC持續進行匯報及證明。

(f) 持續經營

本中期簡明綜合財務報表乃假設本集團將持續經營而編製。因此，此等報表不包括就記錄資產金額的可收回性及分類、負債金額及分類作出的任何調整或可能因本集團無法持續經營導致的任何其他調整。

澳大利亞政府於二零二二年三月起禁止向俄羅斯出口氧化鋁及鋁土礦及二零二二年三月一日起，由於烏克蘭的事態發展，Nikolaev Alumina Refinery Company Ltd停產，影響氧化鋁及鋁土礦的供應或導致本集團的採購價格上漲。物流難題導致本集團需要重建供銷鏈，並導致額外物流成本。如烏克蘭形勢及整體地緣政治緊張局勢持續或繼續惡化，包括失去大量國外市場且無法重新分配至新市場，可能會影響本集團的業務、財務狀況、前景及經營業績。

本集團可能在設備交付方面遇到困難，其或會延緩若干投資項目及現有生產設施現代化計劃的實現。

上列所述事實以及大宗商品市場、股票、貨幣市場及利率的波動，對本集團按時履行財務義務及繼續作為持續經營實體的能力造成重大不確定性。管理層不斷評估當前情況，並計及事件及狀況發展的不同情況編製預測。本集團管理層預計，世界商品市場的價格將會上漲，並改善經營活動業績。本集團亦正調整供應及銷售鏈，確保最佳權益及負債比率，尋求有關物流困難的解決方案以及償還債務的方法，以適應當前經濟變化，維持本集團的持續經營。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

2. 編製基準

(a) 合規聲明

截至二零二三年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表是根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及香港公司條例的披露規定編製。

本中期簡明綜合財務報表並不包括按照《國際財務報告準則》編製的完整年度財務報表的一切所需資料，故應與本集團於二零二二年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策

本集團編製本中期簡明綜合財務報表時所採納的會計政策與本集團編製截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表內所採納者相同。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。多項修訂於二零二三年首次適用，但對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響，其載列如下：

- 《國際財務報告準則》第17號保險合同
- 會計估計的定義－《國際會計準則》第8號修訂本
- 會計政策披露－《國際會計準則》第1號修訂本及《國際財務報告準則》實務報告第2號
- 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項－《國際會計準則》第12號修訂本
- 國際稅收改革－支柱二立法模板－《國際會計準則》第12號修訂本

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

4. 分部報告

(a) 可報告分部

如下所述，本集團有四個可報告分部，分別為本集團的策略性業務單位。該等業務單位乃分開管理，其經營業績由行政總裁定期審閱。

鋁。鋁分部涉及生產及銷售原鋁及相關產品。

氧化鋁。氧化鋁分部涉及開採並將鋁土礦精煉成氧化鋁，以及銷售氧化鋁。

能源。能源分部包括集團公司及從事煤炭開採及銷售項目，以及自多個來源發電及輸送電力。若產出設施僅為氧化鋁或鋁生產設施的一部分，則計入各個可報告分部。

採礦及金屬。採礦及金屬分部包括於PJSC MMC Norilsk Nickel (「**Norilsk Nickel**」) 的股權投資。

其他業務包括為運輸、包裝、建造及建設、消費品及技術行業自原鋁製造半成品；以及本集團的行政中心活動。該等分部概無達到釐定可報告分部的數量下限。

鋁及氧化鋁分部垂直整合，而氧化鋁分部供應氧化鋁至鋁分部，以便進一步精煉及冶煉，並向本集團以外銷售有限數量的氧化鋁。鋁、氧化鋁及能源分部亦包括共享服務及分派。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(b) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監控各個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟所得稅資產及企業資產除外。分部負債包括個別分部生產及銷售活動應佔貿易賬款及其他應付款項。貸款及借款並未分配至個別分部，乃因其由總部統一管理。

收益及開支乃參照分部產生的銷售額及錄得的開支或因該等分部應佔的資產折舊或攤銷（不包括減值）而產生者，分配至各個可報告分部。

可報告分部業績使用的方法乃計算並非個別分部應佔的特定項目調整的除所得稅前溢利，如財務收入、貸款及借款成本及其他總部或企業行政成本。分部盈虧計入內部管理層報告，並由本集團行政總裁審閱。分部盈虧用於計量表現，乃因管理層相信該等資料最適合評估與其他於該等行業經營的實體相關的若干分部的業績。

除收到有關分部業績的分部資料外，管理層獲提供有關收益（包括分部間收益）、投資賬面值及應佔聯營公司及合營企業溢利／（虧損）、折舊、攤銷、減值及分部於其經營過程中使用的添置非流動分部資產的分部資料。分部間定價使用市場基準按持續基準釐定。

分部資本開支乃報告期間內收購物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產（商譽除外）產生的成本總額。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備總額437百萬美元（截至二零二二年六月三十日止六個月為674百萬美元）。截至二零二三年六月三十日止六個月期間出售的物業、廠房及設備賬面值為332百萬美元（截至二零二二年六月三十日止六個月為77百萬美元）。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(i) 可報告分部

截至二零二三年六月三十日止六個月

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總計 百萬美元
來自外部客戶的收益	4,958	546	—	—	5,504
分部間收益	161	1,837	—	—	1,998
分部收益總額	<u>5,119</u>	<u>2,383</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,502</u>
分部EBITDA	<u>322</u>	<u>36</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>358</u>
折舊／攤銷	(181)	(56)	—	—	(237)
分佔聯營公司及合營企業溢利	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>91</u>	<u>212</u>	<u>303</u>
分部溢利	<u>141</u>	<u>(20)</u>	<u>91</u>	<u>212</u>	<u>424</u>
非流動資產(減值)／減值回撥	5	(57)	—	—	(52)
非現金收益／(開支)	<u>1</u>	<u>13</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>14</u>
資本開支	<u>(267)</u>	<u>(95)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(362)</u>
有關地盤恢復的非流動分部資產的 非現金調整	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

截至二零二二年六月三十日止六個月

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總計 百萬美元
來自外部客戶的收益	5,993	604	—	—	6,597
分部間收益	207	1,803	—	—	2,010
分部收益總額	<u>6,200</u>	<u>2,407</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,607</u>
分部EBITDA	<u>2,096</u>	<u>(201)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,895</u>
折舊／攤銷	(180)	(54)	—	—	(234)
分佔聯營公司及合營企業溢利	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49</u>	<u>1,317</u>	<u>1,366</u>
分部溢利	<u>1,916</u>	<u>(255)</u>	<u>49</u>	<u>1,317</u>	<u>3,027</u>
非流動資產(減值)／減值回撥	(13)	3	—	—	(10)
非現金收益／(開支)	1	(212)	—	—	(211)
資本開支	(299)	(116)	—	—	(415)
有關地盤恢復的非流動分部資產的 非現金調整	<u>(4)</u>	<u>51</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>47</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

於二零二三年六月三十日

	鋁 百萬元	氧化鋁 百萬元	能源 百萬元	採礦及金屬 百萬元	可報告 分部總計 百萬元
分部資產	10,509	1,987	—	—	12,496
於聯營公司及合營企業權益	—	—	833	3,734	4,567
分部資產總額					<u>17,063</u>
分部負債	(772)	(564)	(16)	—	(1,352)
分部負債總額					<u>(1,352)</u>

於二零二二年十二月三十一日

	鋁 百萬元	氧化鋁 百萬元	能源 百萬元	採礦及金屬 百萬元	可報告 分部總計 百萬元
分部資產	11,110	2,230	—	—	13,340
於聯營公司及合營企業權益	—	—	889	4,285	5,174
分部資產總額					<u>18,514</u>
分部負債	(1,030)	(619)	(15)	—	(1,664)
分部負債總額					<u>(1,664)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(ii) 可報告分部收益、盈虧、資產及負債的對賬表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
收益		
可報告分部收益	7,502	8,607
抵銷分部間收益	(1,998)	(2,010)
未分配收益	441	556
綜合收益	<u>5,945</u>	<u>7,153</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
溢利		
可報告分部溢利	424	3,027
非流動資產減值	(67)	(23)
出售物業、廠房及設備的虧損	(5)	(5)
財務收入	269	206
財務開支	(270)	(740)
未分配開支	(82)	(101)
除稅前綜合溢利	<u>269</u>	<u>2,364</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬元	二零二二年 百萬元
經調整EBITDA		
可報告分部EBITDA	358	1,895
未分配折舊	14	13
未分配開支	(82)	(101)
綜合經調整EBITDA	290	1,807
	二零二三年 六月三十日 百萬元	二零二二年 十二月三十一日 百萬元
	百萬元	百萬元
資產		
可報告分部資產	17,063	18,514
未分配資產	4,362	6,117
綜合資產總額	21,425	24,631
	二零二三年 六月三十日 百萬元	二零二二年 十二月三十一日 百萬元
	百萬元	百萬元
負債		
可報告分部負債	(1,352)	(1,664)
未分配負債	(8,796)	(10,660)
綜合負債總額	(10,148)	(12,324)

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

5. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
來自客戶合約的收益	5,945	7,153
銷售產品	5,798	6,971
銷售原鋁及合金	4,839	5,932
銷售氧化鋁及鋁土礦	286	305
銷售箔及其他鋁產品	279	286
銷售其他產品	394	448
提供服務	147	182
提供能源	110	147
提供運輸服務	11	4
提供其他服務	26	31
按客戶類型劃分的收益總額	5,945	7,153
第三方	5,489	6,632
關聯方－可施加重大影響力的公司	146	97
關聯方－透過母公司關聯的公司	106	131
關聯方－聯營公司及合營企業	204	293
主要地區收益總額	5,945	7,153
歐洲	1,870	2,866
獨聯體	1,968	2,103
美洲	95	501
亞洲	1,978	1,616
其他	34	67

銷售原鋁及合金的收益與鋁分部有關(附註4)。銷售氧化鋁及鋁土礦的收益與氧化鋁分部有關。銷售箔及其他鋁產品以及其他產品及服務的收益主要與非呈報分部的收益有關。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

6. 銷售成本及經營開支

(a) 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
氧化鋁、鋁土礦及其他材料成本	(2,648)	(2,644)
第三方	(2,625)	(2,620)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(17)	(12)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(6)	(5)
關聯方－聯營公司及合營企業	—	(7)
採購原鋁	(388)	(568)
第三方	(111)	(47)
關聯方－透過母公司關聯的公司	—	(2)
關聯方－聯營公司及合營企業	(277)	(519)
能源成本	(1,298)	(1,183)
第三方	(726)	(684)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(25)	(21)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(525)	(456)
關聯方－聯營公司及合營企業	(22)	(22)
員工成本	(329)	(362)
折舊及攤銷	(237)	(234)
製成品變動	41	819
其他成本	(358)	(590)
第三方	(349)	(551)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(9)	(13)
關聯方－聯營公司及合營企業	—	(26)
	<u>(5,217)</u>	<u>(4,762)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(b) 分銷、行政及其他經營開支、預期信用損失撥備以及非流動資產減值

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
運輸開支	(282)	(227)
員工成本	(135)	(162)
非流動資產減值	(67)	(23)
顧問及法律開支	(33)	(38)
包裝材料	(27)	(23)
擔保	(25)	(23)
所得稅以外稅項	(24)	(25)
慈善捐款	(23)	(20)
關稅	(15)	(36)
折舊及攤銷	(14)	(13)
維修及其他服務	(13)	(16)
出售物業、廠房及設備的虧損	(5)	(5)
短期租賃及可變租賃付款	(3)	(4)
核數師酬金	(2)	(3)
法律申索撥備	(2)	—
預期信用損失	5	(102)
其他開支	(96)	(139)
	<u>(761)</u>	<u>(859)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(c) EBITDA及經營效率計量

經調整EBITDA為本集團參考用於評估經營效率的主要非《國際財務報告準則》財務計量。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
經營活動的業績	(33)	1,532
加：		
攤銷及折舊	251	247
非流動資產減值	67	23
出售物業、廠房及設備的虧損	5	5
經調整EBITDA	<u>290</u>	<u>1,807</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

7. 財務收入及開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
財務收入		
第三方貸款及存款的利息收入	30	42
來自其他投資的股息	25	—
匯兌收益淨額	214	—
重估按公平值計入損益的投資，包括外匯收入	—	164
	<u>269</u>	<u>206</u>
財務開支		
須於五年內悉數償還的銀行貸款及債券的利息開支	(210)	(150)
須於五年後悉數償還的銀行貸款及債券的利息開支	—	(20)
匯兌虧損淨額	—	(216)
衍生金融工具的公平值變動（參見附註15）	(40)	(348)
撥備的利息開支	(7)	(4)
重估按公平值計入損益的投資，包括外匯收入	(12)	—
租賃利息費用	(1)	(2)
	<u>(270)</u>	<u>(740)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	百萬美元	百萬美元
即期稅項		
期內即期稅項	134	427
遞延稅項		
暫時差額的產生及回撥	(285)	257
所得稅開支／(抵免)	(151)	684

本公司為俄羅斯的納稅居民，適用企業稅率為20%，本公司的股息收入的繳稅稅率為0%。附屬公司根據其各自稅項司法權區的法律規定支付所得稅。就以俄羅斯為所在地的附屬公司而言，適用稅率為20%；在幾內亞的稅率為0%至35%；在中國的稅率為25%；在哈薩克斯坦的稅率為20%；在澳洲的稅率為30%；在牙買加的稅率為25%；在愛爾蘭的稅率為12.5%；在瑞典的稅率為20.6%，而在意大利的稅率為26.9%。就本集團駐瑞士的附屬公司而言，該期間適用稅率為瑞士楚格州的公司所得稅率，其可隨著附屬公司的稅務情況改變。此稅率由聯邦所得稅及州／公共收入及資本稅組成。後者包括按年改變的基礎稅率及乘數。瑞士附屬公司的適用所得稅率為9.07%及11.82%。就本集團主要貿易公司而言，適用稅率為0%。截至二零二二年六月三十日止期間的適用稅率與截至二零二三年六月三十日止期間的稅率相同，惟駐瑞士的附屬公司稅率為9.08%及11.85%、駐幾內亞的附屬公司稅率為0%至30%除外。截至二零二二年十二月三十一日止年度的適用稅率與截至二零二三年六月三十日止期間的稅率相同，惟駐瑞士的附屬公司稅率為9.06%及11.8%、駐意大利的附屬公司稅率為27.9%除外。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

9. 每股盈利

每股基本盈利是根據截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止六個月期間普通股股東應佔溢利計算。

股份的加權平均數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
期初已發行普通股	15,193,014,862	15,193,014,862
庫存股份的影響	—	—
期末股份的加權平均數	<u>15,193,014,862</u>	<u>15,193,014,862</u>
期內溢利(百萬美元)	420	1,680
每股基本及攤薄盈利(美元)	<u>0.0276</u>	<u>0.1106</u>

截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止期間並無發行在外的具攤薄影響的工具。

本公司於所呈列期間並無宣派及派付任何股息。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

10. 於聯營公司及合營企業權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
期初結餘	5,174	4,014
本集團分佔溢利	303	1,366
股息	—	(764)
外幣換算	(910)	1,990
期末結餘	<u>4,567</u>	<u>6,606</u>
納入於聯營公司權益的商譽	<u>2,029</u>	<u>2,691</u>

於Norilsk Nickel的投資

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團分佔Norilsk Nickel的溢利為212百萬美元，外幣換算虧損為763百萬美元。於二零二三年六月三十日，本集團投資於承資公司的賬面值包括3,734百萬美元。

二零二三年六月三十日於Norilsk Nickel的投資市值為6,836百萬美元（二零二二年十二月三十一日：8,775百萬美元）。市值是按報告日期於莫斯科交易所報列的每股買入價乘以本集團持股數目釐定。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

11. 非衍生金融及非金融工具

(a) 貿易賬款及其他應收款項

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
應收第三方貿易款項	952	1,067
貿易應收款項減值虧損	(78)	(75)
應收第三方貿易款項淨額	874	992
應收關聯方貿易款項，包括：	87	94
關聯方－可施加重大影響力的公司	57	45
關聯方－透過母公司關聯的公司	20	48
關聯方－聯營公司及合營企業	10	1
應收第三方其他款項	159	211
其他應收款項減值虧損	(9)	(16)
應收第三方其他款項淨額	150	195
應收關聯方其他款項，包括：	5	5
關聯方－透過母公司關聯的公司	27	28
應收關聯方其他款項減值虧損－透過母公司關聯的公司	(22)	(23)
應收關聯方其他款項淨額－透過母公司關聯的公司	5	5
	1,116	1,286

所有貿易賬款及其他應收款項預計將於一年內結清或須應要求付款。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(i) 賬齡分析

於報告日期，計入貿易賬款及其他應收款項的貿易應收款項（扣除預期信用損失的損失撥備）的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
即期（未逾期）	774	890
逾期1至30日	69	122
逾期31至60日	34	42
逾期61至90日	24	1
逾期90日以上	60	31
逾期金額	187	196
	961	1,086

賬齡分析為基於應收款項逾期的日數而進行。貿易應收款項的平均到期日為發票日起計60日內。未逾期且未減值應收款項（指即期）與近期無違約歷史的廣泛客戶有關。

逾期而未減值應收款項與於本集團具有良好往績記錄的眾多客戶有關。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(ii) 貿易應收款項減值

有關貿易應收款項的減值虧損使用撥備賬記錄，除非本集團認為收回款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損直接於貿易應收款項內撇銷。

期內預期信用損失撥備變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
期初結餘	(75)	(18)
已確認減值虧損	(3)	(55)
期末結餘	<u>(78)</u>	<u>(73)</u>

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(b) 預付款項及進項增值稅

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
可收回增值稅	446	509
可收回增值稅減值虧損	(31)	(60)
可收回增值稅淨額	415	449
已付第三方墊款	199	297
已付墊款減值虧損	(8)	(9)
已付第三方墊款淨額	191	288
已付關聯方墊款，包括：	19	2
關聯方－可施加重大影響力的公司	1	—
關聯方－透過母公司關聯的公司	2	2
關聯方－聯營公司及合營企業	103	87
關聯方已付墊款減值虧損－聯營公司及合營企業	(87)	(87)
已付關聯方墊款淨額－聯營公司及合營企業	16	—
預付開支	7	7
預付其他稅項	121	17
	753	763

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(c) 貿易賬款及其他應付款項

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
應付第三方款項	700	865
應付關聯方款項，包括：	117	175
關聯方－可施加重大影響力的公司	5	6
關聯方－透過母公司關聯的公司	37	61
關聯方－聯營公司及合營企業	75	108
其他應付第三方款項及應計第三方負債	197	224
其他應付關聯方款項及應計關聯方負債，包括：	2	3
關聯方－透過母公司關聯的公司	2	3
即期所得稅負債	72	172
	<u>1,088</u>	<u>1,439</u>

所有貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或須應要求償還。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

計入貿易賬款及其他應付款項的應付貿易款項於報告日期的賬齡分析如下。賬齡分析乃根據應付款項的逾期天數進行。

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
即期	<u>707</u>	<u>906</u>
逾期0至90日	75	99
逾期91至120日	2	2
逾期120日以上	<u>33</u>	<u>33</u>
逾期金額	<u>110</u>	<u>134</u>
	<u>817</u>	<u>1,040</u>

於二零二三年六月三十日，預計將於一年內結清的租賃負債16百萬美元已計入其他應付款項及應計負債（二零二二年十二月三十一日：21百萬美元）。

(d) 已收墊款

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
已收墊款	115	223
已收關聯方墊款，包括：	20	14
關聯方－透過母公司關聯的公司	1	1
關聯方－聯營公司及合營企業	<u>19</u>	<u>13</u>
	<u>135</u>	<u>237</u>

已收墊款指履行與客戶的合約項下的責任的合約負債。已收墊款為短期及於報告日期與合約負債有關的收益已於未來十二個月悉數確認。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(e) 其他非流動資產

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
長期存款	121	121
其他非流動資產	122	181
	<u>243</u>	<u>302</u>

(f) 按公平值計入損益的股本證券投資

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月繼續購入RusHydro的股本證券，以總代價5百萬美元購入434,666,000股股份。於二零二三年六月三十日，本集團的投資為42,754,785,466股股份或RusHydro的實際利率9.7%（名義利率9.6%）。投資被視為按公平值計入損益的股本證券。

公平值是遵照第一層公平值等級作出估計。市值是按報告日期於莫斯科交易所報列的每股買入價乘以本集團持股數目釐定。

(g) 短期投資

主要包括短期銀行存款及本公司受共同控制的承兌票據。

(h) 公平值計量

管理層認為，金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

12. 股權

(a) 股本

	截至二零二三年 六月三十日止六個月		截至二零二二年 六月三十日止六個月	
	美元	股份數目	美元	股份數目
期末普通股，法定	200百萬	20十億	200百萬	20十億
於一月一日普通股	151,930,148	15,193,014,862	151,930,148	15,193,014,862
期末已發行及繳足的每股 面值0.01美元普通股	<u>151,930,148</u>	<u>15,193,014,862</u>	<u>151,930,148</u>	<u>15,193,014,862</u>

(b) 其他儲備

其他儲備包括與下面各項有關的款項：共同控制的重組交易的影響、本集團界定退休後福利計劃的累計未變現精算收益及虧損、現金流量對沖公平值變動累計淨額的有效部分及本集團分佔聯營公司其他全面收入。

(c) 分派

於二零二零年九月本公司遷冊之後（附註1(a)），本公司可依據俄羅斯聯邦現行法律及其《章程》規定，以報告期內保留盈利及溢利分派股息。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括海外附屬公司綜合財務報表及按權益入賬的海外附屬公司換算產生的所有匯兌差額。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

13. 貸款及借款

本附註提供有關本集團貸款及借款的合約條款資料。

	二零二三年 六月三十日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
非流動負債		
有擔保銀行貸款	2,203	2,876
無擔保銀行貸款	1,144	815
債券	3,152	3,219
	6,499	6,910
流動負債		
有擔保銀行貸款	689	745
無擔保銀行貸款	445	385
債券	108	1,348
應付利息	35	69
	1,277	2,547

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(a) 貸款及借款

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，有擔保銀行貸款以本集團若干附屬公司股份，本集團聯營公司Norilsk Nickel的25%加一股股份，及賬面值為4百萬美元的物業、廠房及設備為擔保。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團貿易附屬公司與其最終客戶之間訂立的若干銷售合約產生的權利（包括所有金錢及申索）獲指讓，以擔保日期為二零一九年十月二十五日及二零二一年一月二十八日的銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資）。

於二零二三年六月三十日，本集團貸款及借款的面值為4,538百萬美元（二零二二年十二月三十一日：4,883百萬美元）。

於二零二三年二月，俄鋁與一間俄羅斯銀行訂立新信貸融資，總額高達4.4十億美元並於二零二七年十二月二十四日到期。於二零二三年二月三日，已從中提取部分的金額為人民幣15.8十億元，利率為4.75%，並被用於為俄羅斯銀行現有債務下未償還本金進行再融資。

於二零二三年六月三十日，無擔保銀行貸款及有擔保銀行貸款的應付利息金額分別為4百萬美元及9百萬美元（二零二二年十二月三十一日：分別為4百萬美元及17百萬美元）。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(b) 債券

於二零二三年六月三十日，本集團擁有已發行在外（於市場買賣）的以盧布、人民幣計值的債券及以美元計值的國際債券。

類別	系列	於市場買賣 的債券數目	面值， 百萬美元	名義利率	認沽期權日期	到期日
債券	BO-01	30,263	—	0.01%	—	二零二六年 四月七日
債券	BO-001P-01	3,490,970	40	9.50%	二零二三年 十月二十五日	二零二九年 四月十六日
國際債券	—	40,089	40	5.3%	—	二零二三年 五月三日
國際債券	—	28,180	28	4.85%	—	二零二三年 二月一日
債券	BO-05	2,000,000	276	3.90%	二零二四年 八月五日	二零二七年 七月二十八日
債券	BO-06	2,000,000	276	3.90%	二零二四年 八月五日	二零二七年 七月二十八日
債券	BO-001P-01	6,000,000	826	3.75%	—	二零二五年 四月二十四日
債券	BO-001P-02	1,000,000	138	3.95%	—	二零二五年 十二月二十三日
債券	BO-001P-03	3,000,000	416	LPR1Y + 0.2%	—	二零二五年 十二月二十四日
債券	001PC-01	2,379,660	328	3.75%	—	二零二五年 三月七日
債券	001PC-02	2,352,869	324	3.75%	—	二零二五年 三月七日
債券	001PC-03	2,367,763	326	3.75%	—	二零二五年 三月七日
債券	001PC-04	1,778,060	245	3.75%	—	二零二五年 三月七日

於二零二三年一月二十三日，RUSAL Bratsk的交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-02系列已悉數償還。

於二零二三年二月八日，根據票據持有人的特別決議，俄鋁向透過國家結算存管機構（「NSD」）及其他俄羅斯託管商（作為NSD直接參與者）持有國際債券的票據持有人以4.85%票息率贖回金額為418百萬美元的國際債券。向透過國外結算及交收系統持有國際債券的票據持有人的贖回將根據票據持有人特別決議的條款進行。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

於二零二三年五月十六日，根據票據持有人的特別決議，俄鋁向透過NSD及其他俄羅斯託管商（作為NSD直接參與者）持有國際債券的票據持有人以5.3%票息率贖回金額為419百萬美元的國際債券。向透過國外結算及交收系統持有國際債券的票據持有人的贖回將根據票據持有人特別決議的條款進行。

於二零二三年六月六日，RUSAL Bratsk的交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-002P-01系列已悉數償還。

於二零二三年六月三十日，債券應付利息的金額為22百萬美元（二零二二年十二月三十一日：48百萬美元）。

截至二零二三年六月三十日止六個月，作為現金流量對沖結果的一部分而計入其他全面收入的債券匯兌虧損總額為零美元（截至二零二二年六月三十日止六個月為虧損255百萬美元）。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

14. 撥備

百萬元	退休金責任	地盤復墾	法律 申索撥備	總計
於二零二二年一月一日結餘	66	444	13	523
期內作出撥備	4	—	—	4
期內回撥撥備	—	—	—	—
期內動用撥備	(2)	—	—	(2)
外幣換算	18	47	—	65
時間流逝的影響	—	—	—	—
通脹率變動	—	4	—	4
貼現率變動	—	(69)	—	(69)
於二零二二年六月三十日結餘	86	426	13	525
非流動	82	299	—	381
流動	4	127	13	144
於二零二三年一月一日結餘	60	331	12	403
期內作出撥備	5	—	2	7
期內回撥撥備	(5)	—	—	(5)
精算虧損	5	—	—	5
期內動用撥備	(2)	—	(2)	(4)
外幣換算	(9)	(32)	—	(41)
時間流逝的影響	—	5	—	5
通脹率變動	—	7	—	7
貼現率變動	—	1	—	1
於二零二三年六月三十日結餘	54	312	12	378
非流動	49	212	—	261
流動	5	100	12	117

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

15. 衍生金融資產／負債

	二零二三年六月三十日		二零二二年 十二月三十一日	
	百萬美元		百萬美元	
	衍生資產	衍生負債	衍生資產	衍生負債
有關鋁及其他工具的遠期合約	92	—	168	—
總計	92	—	168	—
非流動	56	—	90	—
流動	36	—	78	—

衍生金融工具按其於各報告日期的公平值記錄入賬。公平值是遵照第三層公平值等級根據管理層估計及對相關未來價格的一致經濟預測作出估計（已扣除為適應流動性、模型及隱含於該估計中的其他風險而作出的估值撥備）。本集團的政策為於事件發生或情況改變而引起轉移當日確認公平值等級之間的轉移。於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，估值技術並無任何變動。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

屬於第三層公平值計量的衍生工具結餘的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
期初結餘	168	(64)
期內於中期簡明綜合損益表(財務收入／(開支))		
確認的未變現公平值變動	(40)	(348)
期內於其他全面收入(現金流量對沖)確認		
的未變現公平值變動	—	(214)
金屬、電力及交叉貨幣掉期已變現的部分	(36)	872
期末結餘	<u>92</u>	<u>246</u>

敏感度分析表明衍生金融工具對主要輸入值的變動並不是特別敏感。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

16. 承擔及或然費用

(a) 資本承擔

本集團已訂立多項合約，而該等合約責任主要與多項建設及資本維修工程相關。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，有關承擔分別約為365百萬美元及376百萬美元（包括增值稅）。該等承擔多年後到期。

(b) 稅項

俄羅斯稅項、貨幣及海關法規有不同詮釋，並可隨時變動。管理層對適用於本集團交易及活動的該等法規的詮釋或會受到相關當地、地區及聯邦當局的質疑。尤其是，最近俄羅斯環境法的變動說明，俄羅斯當局愈來愈積極透過俄羅斯司法制度強制執行稅法詮釋（尤其是與使用若干商業貿易架構有關），這或會針對特定納稅人，並與當局先前的詮釋或作法有所不同。各政府部門對稅法的不同及選擇性詮釋以及前後不符的執行令俄羅斯聯邦的稅務環境更加不確定。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(c) 環境或然費用

本集團及其前身實體多年來一直於俄羅斯聯邦、牙買加、圭亞那、幾內亞共和國及歐盟營運，已出現若干環境問題。政府部門一直考慮環境法規及其施行，而本集團定期評估其相關責任。由於已釐定責任，故可即時確認。根據擬定或任何未來法規或因更嚴格執行現有的法規而產生的環境負債的後果不能被可靠估計。根據現有的法規的當前執行情況，管理層相信不可能產生對本集團的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的負債。然而，本集團預計承擔重大資金項目可改善其日後環境表現，並可全面符合現有的法規。

(d) 法律或然費用

本集團的業務活動面對各種訴訟及索償，可按持續基準監管、評估及爭論。當管理層認為訴訟或其他索償會導致本集團的經濟利益外流時，對該外流的最佳估計計入本中期簡明綜合財務報表的撥備內（請參閱附註14）。於二零二三年六月三十日，管理層評估可能流出的索償金額約為33百萬美元（二零二二年十二月三十一日：33百萬美元）。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

17. 關聯方交易

(a) 與管理層進行的交易

管理層薪酬

主要管理層收取以下薪酬，已計入人工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
薪金及花紅	29	52
	<u>29</u>	<u>52</u>

(b) 與聯營公司及合營企業進行的交易

向聯營公司及合營企業作出的銷售於附註5披露；對聯營公司及合營企業的採購於附註6披露；應收聯營公司及合營企業的賬款以及應付聯營公司及合營企業的賬款於附註11披露。

(c) 與其他關聯方進行的交易

本集團與其他關聯方進行交易，其中大部分為透過母公司關聯的或受SUAL Partners Limited或共同控制該實體的股東控制的公司。

期內向關聯方作出的銷售於附註5披露；對關聯方的採購於附註6披露；與關聯方的財務收入及開支於附註7披露；應收關聯方賬款以及應付關聯方賬款於附註11披露。

中期簡明綜合財務報表

中期簡明綜合財務報表附註
於二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的
所有財務報表均未經審核

(d) 關聯方結餘

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，概無非流動資產指關聯方結餘。於二零二三年六月三十日，非流動負債包括關聯方－聯營公司及合營企業的結餘16百萬美元(二零二二年十二月三十一日：16百萬美元)。

於二零二三年六月三十日，流動資產包括關聯方－透過母公司關聯的公司的結餘50百萬美元(二零二二年十二月三十一日：透過母公司關聯的公司50百萬美元)。

(e) 定價政策

與關聯方進行交易的價格根據個別情況釐定而毋須經公平磋商。

本集團已訂立三類關聯方交易：(i)按公平基準訂立者，(ii)按非公平基準(但作為經公平磋商達成的更廣泛交易的一部分)與非關聯第三方訂立者，及(iii)本集團與交易對手之間獨有的交易。

18. 報告日期後事項

於報告日期後並無重大事項。

本集團於回顧期間內購回、銷售及贖回其證券

除中期簡明綜合財務報表附註13(b)所披露債券贖回外，本公司或其任何附屬公司於回顧期間內概無購回、出售或贖回彼等任何證券。

董事詳情

董事重新委任及委任

根據章程第24.1條，董事Evgeny Kuryanov先生、Evgenii Nikitin先生及Evgenii Vavilov先生（各為執行董事）、Mikhail Khardikov先生、Vladimir Kolmogorov先生及Semen Mironov先生（各為非執行董事）、Christopher Burnham先生、Liudmila Galenskaia女士、Kevin Parker先生、Randolph N. Reynolds先生、Evgeny Shvarts博士、Anna Vasilenko女士及Bernard Zonneveld先生（各為獨立非執行董事）各自在二零二三年股東週年大會上由股東大會選舉為董事會成員，任期自二零二三年六月二十八日起至下屆股東週年大會為止。

董事變動及董事委員會成員變動

Marco Musetti先生（非執行董事）退任董事，自二零二三年六月二十八日二零二三年股東週年大會開始起生效。

Semen Mironov先生獲委任為非執行董事，自二零二三年六月二十八日起生效。

董事詳情變動

Randolph N. Reynolds先生加入了慈善組織Companions for Heroes的董事會。Companions for Heroes免費為現役美國軍人、退伍軍人及在美國服役期間遭受心理創傷的急救人員提供從收容所及／或救助機構獲得的伴侶動物。

除上文所披露者外，董事詳情並無變更而須根據上市規則第13.51B (1)條作出披露。

董事及總經理與主要股東於股份中的權益

董事及總經理的權益

於二零二三年六月三十日，概無董事或總經理於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，實益或非實益擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及香港聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文董事及總經理當作或被視為擁有的權益及淡倉），或須記入並記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉，或由董事根據香港聯交所上市規則附錄十所載香港聯交所標準守則（由本公司納入其證券交易守則－其他資料，請參閱下文「董事進行的證券交易」一節）知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，據董事根據其了解及按證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文已向本公司作出的通知以及根據證券及期貨條例第336條記入須存置的登記冊（關於已接獲權益披露表格所呈報於股份中的權益及淡倉）所知，下列人士於股份或相關股份中擁有權益或淡倉（除另有說明外）：

根據香港聯交所上市規則提供的資料

於股份中的權益及淡倉

股東姓名／名稱	身份	於二零二三年	於二零二三年
		六月三十日 持有的 股份數目	六月三十日 已發行股本 百分比
Oleg Deripaska	信託受益人 (附註1)	8,641,888,022 (L)	56.88%
	實益擁有人	1,669,065 (L)	0.01%
	合計	8,643,557,087 (L)	56.89%
Fidelitas Investments Ltd. (「Fidelitas Investments」) (附註1)	受控制法團權益	8,641,888,022 (L)	56.88%
En+ (附註1)	實益擁有人	8,641,888,022 (L)	56.88%
B-Finance Ltd. (「B-Finance」) (附註1)	受控制法團權益	8,641,888,022 (L)	56.88%
Access Aluminum Holdings Limited (「Access Aluminum」) (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%
TCO Holdings Inc. (「TCO」) (附註2)	受控制法團權益	3,907,527,611 (L)	25.72%
SUAL Partners (附註2)	實益擁有人	3,907,527,611 (L) (附註2)	25.72%
Victor Vekselberg (「Vekselberg先生」)	信託受益人	3,907,527,611 (L)	25.72%

(L) 好倉

(S) 淡倉

附註一 見第90頁附註。

根據香港聯交所上市規則提供的資料

除上文披露權益及根據下文所載附註外，據董事根據彼等所瞭解所知，於二零二三年六月三十日，本公司並未獲通知股份或相關股份中的任何其他須具報的權益或淡倉。除上文所披露者外，本公司並不存在於超過已發行股份百分之五的股份的權益資料。下列附註是基於董事的知識及理解，概述及具體說明如下：

(附註1) 根據香港聯交所存檔的權益披露表格，Oleg Deripaska先生為一項私人全權信託的創辦人及受益人，該全權信託持有Fidelitas International Investments Corp. (前稱Fidelitas Investments Ltd.) 86.33%的股本，Fidelitas International Investments Corp.則持有B-Finance的99.99%股本，而B-Finance則持有En+ 44.95%的股本。根據證券及期貨條例，B-Finance、Fidelitas International Investments Corp.及Oleg Deripaska先生各自被視為於En+持有的股份及相關股份中擁有權益。

(附註2) 根據香港聯交所存檔的最新權益披露表格，於二零二二年三月二十八日，SUAL Partners以實益擁有人身份持有3,907,527,611股股份的好倉，佔本公司已發行股本25.72%。根據存檔的權益披露表格，SUAL Partners由Renova Metals & Mining Ltd (「**Renova Metals**」) 擁有36.39%，而Renova Metals則由Renova Holding Ltd. (「**Renova Holding**」) 全資擁有。Renova Holding由TZ Columbus Services Limited (「**TZC**」) 控制100%，而TZC則由TCO全資擁有。Renova Metals、Renova Holding、TZC及TCO各自根據證券及期貨條例被視為於SUAL Partners所持的股份中擁有權益，但如果全資擁有實體的有關權益已由其最終直接或間接100%母公司披露，全資實體則無需根據證券及期貨條例第XV部進行披露備案則除外。

根據存檔的權益披露表格，SUAL Partners同意終止與Zonoville Investments Limited (「**Zonoville**」) 訂立的有關1,147,016,472股股份 (該等股份由SUAL Partners持有，以抵銷Zonoville欠付SUAL Partners的債務) 的證券借貸協議。此外，Zonoville同意向SUAL Partners出售478,636,119股股份。因此，亦由於透過根據證券及期貨條例第317條與SUAL Partners達成的一致行動人士協議所持有的權益被終止，Zonoville於二零二二年二月二十八日上述有關事件後不再持有任何股份權益。然而，Access Aluminum (被視為透過其於其受控法團Zonoville的40.32%股權持有股份的須具報權益) 並無就Zonoville於二零二二年二月二十八日披露的上述相關事件就其終止持有股份的權益作出任何披露備案。

受限於控制權變動條款的協議

以下本公司訂立的協議包含控制權變動條款，使得該等協議項下的其他訂約方全數註銷其承擔，並宣佈（或因行動導致）在以下相關情況下所有未償還貸款即時到期並須予支付：

- (a) 二零一九年出口前融資貸款－於二零二三年六月三十日，未償還債務面值為512百萬美元，而債務的最終到期日為二零二四年十一月七日。
- (b) 日期為二零二一年一月二十八日之二零二一年出口前融資貸款－於二零二三年六月三十日，未償還債務面值為75百萬美元，而債務的最終到期日為二零二四年一月二十九日。
- (c) 本公司（作為擔保人）、UC RUSAL Anode Plant LLC（作為借款人）及貸款人訂立日期為二零二零年四月二十八日的標準貸款第1、2、3份協議－於二零二三年六月三十日，未償還債務面值相當於6.0百萬歐元，而債務的最終到期日為二零二九年十二月一日。
- (d) 本公司（作為擔保人）、JSC「RUSAL Sayanogorsk Aluminium Smelter」（作為借款人）及貸款人訂立日期為二零二一年八月四／五日的標準貸款第4份協議－於二零二三年六月三十日，未償還債務面值相當於1.1百萬歐元，而債務的最終到期日為二零二七年二月九日。
- (e) 本公司（作為擔保人）、JSC「RUSAL Sayanogorsk Aluminium Smelter」（作為借款人）及貸款人訂立日期為二零二一年九月八日的標準貸款第5份協議－於二零二三年六月三十日，目前未償還債務面值相當於4.5百萬歐元，而債務的最終到期日為二零三二年二月十五日。

企業管治常規

本公司採用國際公認企業管治標準。本公司及其董事會相信，高質素企業管治使本公司業務得以成功發展及提升本公司的投資潛力，從而為股東、合作夥伴及客戶提供更大保障以及強化本公司的內部控制制度。

根據香港聯交所上市規則提供的資料

本公司根據透明及負責任業務經營原則，制訂並遵守其企業管治標準。本公司已採納企業道德守則，當中載列本公司的價值觀及其營運多方面的原則。

本公司及董事會致力維護本公司的企業管治，以確保制訂正式及透明的程序保障及盡量提升股東的利益。本公司的目標為遵守俄羅斯及其他適用法律、莫斯科交易所上市規則，以及俄羅斯銀行董事會於二零一四年三月二十一日批准的俄羅斯企業管治守則的推薦建議。在其企業管治常規中，本公司受莫斯科交易所上市規則、香港聯交所企業管治守則及香港聯交所上市規則的指引。

除下文所述者外，本公司及其董事會認為本公司於回顧期間已遵守香港聯交所企業管治守則的守則條文。

董事擁有重大利益的董事會會議

關於遵守香港聯交所企業管治守則的守則條文第C.5.7條，於回顧期間，董事會已盡全力確保其不會以書面決議案（缺席投票）方式處理本公司主要股東或董事已披露的在董事會將予考慮的事項中擁有董事會認為其擁有重大權益的業務事項。因此，在董事會於回顧期間通過的十三次缺席投票中概無涉及董事會以書面決議案方式處理董事已聲明披露其擁有重大權益的緊急業務的情況。

於回顧期間召開的21次董事會會議中，有四次執行董事／非執行董事可能於交易中擁有重大利益。於該等情況下，該等執行董事／非執行董事均放棄投票，而批准進行該等交易的決議案則以必要多數票通過，惟不包括可能擁有重大利益的執行董事／非執行董事。

於回顧期間召開的四次董事會會議中，有一名或多名董事披露重大利益，所有獨立非執行董事均出席所召開的全部四次董事會會議。

董事於股東大會的出席記錄

香港聯交所企業管治守則第C.1.6條訂明，一般而言，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。本公司於二零二三年三月二十七日舉行股東特別大會（「股東特別大會」）。若干非執行董事及獨立非執行董事由於業務安排衝突而未能出席股東特別大會。二零二三年股東週年大會於二零二三年六月二十八日舉行。若干非執行董事及獨立非執行董事由於業務安排衝突而未能出席二零二三年股東週年大會。

董事進行的證券交易

本公司已採納本公司董事進行證券交易的守則。此證券交易守則乃以香港聯交所上市規則附錄十所載標準守則為基礎，且較附錄十所規定的標準更高。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於整個回顧期間已全面遵守標準守則及此證券交易守則內所載的規定標準。

於整個回顧期間，本公司並無就任何由董事進行的有關本公司股份的交易收到通知。

董事概無直接或間接擁有本公司股份。

關聯方交易

有關關聯方交易的其他資料，請參閱中期簡明綜合財務報表附註17「關聯方交易」。

責任說明

本人**Evgenii Nikitin**聲明，據本人所知，本中期報告所載中期簡明綜合財務報表乃根據適用會計準則編製並真實公平反映俄鋁及納入合併範圍的其他實體的資產、財務狀況及經營業績，以及本中期報告「管理層討論及分析」及「根據香港聯交所上市規則提供的資料」等節包括對於本財政年度首六個月發生的重大事件的公平回顧、其對中期簡明綜合財務報表的影響、主要關聯方交易以及本年度餘下六個月主要風險及不確定因素的說明。

Evgenii Nikitin

總經理

前瞻性陳述

本中期報告載有關於未來事件、推斷、預測及預期的陳述，性質屬於前瞻性陳述。本中期報告內的任何非歷史事實的陳述均屬前瞻性陳述，涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致我們的實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成果出現重大差異。該等風險及不確定性包括本中期報告及年報所討論或識別者。此外，俄鋁的過往表現不可憑藉作為未來表現的指標。俄鋁概不會就任何前瞻性陳述的準確性及完整性發表聲明，亦（除適用法例規定者外）不會承擔任何為反映實際業績、任何假設或俄鋁預期的變動或影響該等陳述的因素的變動而補充、修訂、更新或修改任何該等陳述或所表達意見的責任。因此，閣下對該等前瞻性陳述作出的任何依賴概由閣下承擔全部風險。

詞 彙

任何期間的「**經調整EBITDA**」指為就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損作出調整後的經營活動業績。

任何期間的「**經調整純利**」界定為經調整分佔Norilsk Nickel業績的淨影響、嵌入式衍生金融工具的淨影響、已重組債項的實際與名義利率之間差異及非流動資產減值的淨影響後的純利。

「**每噸氧化鋁價**」指每噸氧化鋁平均價，以有色金屬氧化鋁指數澳洲離岸每噸美元價格的氧化鋁每日收市現貨價為準。

「**Aughinish氧化鋁精煉廠**」指Aughinish Alumina Limited，於愛爾蘭註冊成立，為本公司的間接全資附屬公司。

「**倫敦金屬交易所所報每噸鋁價**」或「**倫敦金屬交易所鋁價**」指各期間倫敦金屬交易所的每日正式現貨收市價的平均值。

「**鋁分部每噸成本**」指鋁分部收益減鋁分部業績減攤銷及折舊，再除以鋁分部銷量。

「**股東週年大會**」指本公司每年在報告年度結束後的兩個月至六個月之間舉行一次的普通股東年度大會。

「**二零二三年股東週年大會**」指本公司於二零二三年六月二十八日舉行的股東週年大會。

「**年報**」指本公司刊發的並經董事會於二零二三年四月十二日批准的截至二零二二年十二月三十一日止年度的年報。

「**Armenal**」指封閉式股份制公司「RUSAL ARMENAL」，為本公司的間接全資附屬公司。

「**審核委員會**」指董事會的審核委員會。

「**BEMO**」指組成Boguchanskoye Energy and Metals Complex的公司。

詞 彙

「**董事會**」指本公司董事會。

「**主席**」或「**董事會主席**」指董事會主席。

「**章程**」指在註冊日期生效的本公司公司章程。

「**人民幣**」指人民幣，中國法定貨幣。

「**本公司**」或「**俄鋁**」或「**UC RUSAL, IPJSC**」指United Company RUSAL, international public joint-stock company (UC RUSAL, IPJSC)俄鋁，一間根據澤西法律註冊成立的有限公司並根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯聯邦「關於國際公司及國際基金」法在俄羅斯聯邦存續的國際公司。俄文公司名稱全稱為Международная компания публичное акционерное общество 「Объединённая Компания 「РУСАЛ」」，俄文公司名稱簡稱為МКПАО 「ОК РУСАЛ」。

「**控股股東**」具有香港聯交所上市規則賦予該詞的涵義。

「**企業管治及提名委員會**」指董事會成立的企業管治及提名委員會。

「**COVID-19**」指2019冠狀病毒病，一種由被稱為嚴重急性呼吸綜合徵冠狀病毒的新型病毒引起的疾病。

「**董事**」指本公司董事會成員。

「**EBITDA**」指除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利。

「**En+**」指EN+ GROUP International public joint-stock company，為根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯聯邦「關於國際公司及國際基金」法登記的公司，並為本公司的控股股東。

「**歐盟**」指歐洲聯盟。

「**歐元**」指歐元，採用歐元為貨幣的歐盟有關成員國的法定貨幣。

詞彙

「歐洲完稅」—就存放於鹿特丹倉庫的金屬而言，在未鍛軋的非合金鋁已繳納歐盟進口關稅的情況下，對倫敦金屬交易所價格的加價。

「歐洲未完稅溢價」—就存放於鹿特丹倉庫的金屬而言，在未鍛軋的非合金鋁未繳納歐盟進口關稅的情況下，對倫敦金屬交易所價格的加價。

「美聯儲」指美國聯邦儲備系統。

「平軋產品」或「FRP」指將鋁錠通過成對的軋輥製成的鋁板、鋁片或鋁箔產品。

「總經理」指本公司總經理。

「本集團」或「俄鋁集團」或「俄鋁」指本公司及其不時的附屬公司，包括本公司直接或透過其全資附屬公司控制的多個生產、貿易及其他實體。

「香港聯交所企業管治守則」指香港聯交所上市規則附錄十四所載企業管治守則，當中載列（其中包括）良好企業管治常規原則（經不時修訂）。

「香港聯交所上市規則」指香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）。

「香港公司條例」指香港法例第622章香港公司條例（經不時修訂）。

「香港」指中國香港特別行政區。

「香港聯交所」指香港聯合交易所有限公司。

「中期報告」指日期為二零二三年八月十一日的本中期報告。

「Sayanal」指股份制公司RUSAL SAYANAL，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「倫敦銀行同業拆息」指就任何貸款而言：

- (a) 適用的屏幕利率（即於路透社屏幕適當頁面顯示於有關期間的英國銀行家協會美元結算利率）；或
- (b) （倘就某項貸款的利息期並無提供美元屏幕利率）為報價日（一般為該期間首日前兩個營業日，惟於相關銀行同業市場的市場慣例不同者除外，在該情況下，報價日將由代理人根據相關銀行同業市場的市場慣例釐定）於指定時間（在大多數情況下為上午十一時正）提供美元存款及與該貸款利息期可比較期間的在代理人要求下由參考銀行向倫敦銀行同業市場主要銀行報價而向其提供的利率算術平均數（向上約整至四個小數位）。

「LLC RUSAL醫療中心」指RUSAL Medical Center Limited，本公司的間接全資附屬公司。

「LLP Bogatyr Komir」或「Bogatyr Coal」 Limited Liability Partnership指在本公司與Samruk-Energo之間生產煤的合營企業，見年報第27頁所述。

「倫敦金屬交易所」指倫敦金屬交易所。

「標準守則」指香港聯交所上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

「莫斯科交易所上市規則」指莫斯科交易所證券上市規則（經不時修訂）。

「莫斯科交易所」指公開股份制公司「Moscow Exchange MICEX-RTS」（縮寫「Moscow Exchange」）。

「債務淨額」按於期末的債務總額減現金及現金等價物計算。

詞 彙

「**Nikolaev**氧化鋁精煉廠」或「**Mykolaiv Alumina Refinery**」或「**NGZ**」指Mykolaiv Alumina Refinery Company Limited，一間根據烏克蘭法例註冊成立的公司。

「**Norilsk Nickel**」指PJSC「MMC「**NORILSK NICKEL**」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司。

「**中國**」指中華人民共和國，除文義另有所指外，僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣。

「**二零一九年出口前融資貸款**」指（其中包括）俄鋁作為借款人與ING Bank N.V.作為貸款代理人及保證代理人與Natixis作為承購代理人等各方之間所簽訂高達1,085,000,000美元的日期為二零一九年十月二十五日的鋁出口前融資定期貸款協議。

「**二零二一年出口前融資貸款**」指高達200百萬美元的銀團鋁出口前融資定期貸款－直至二零二四年一月，自二零二二年四月起每季等額還款。

「**QAL**」指Queensland Alumina Refinery，一間於澳洲昆士蘭州註冊成立的公司，本公司間接持有其20%股權。

任何期間的「**經常性純利**」指經調整純利加本公司於Norilsk Nickel溢利（扣除稅項）的實際份額。

「**註冊日期**」指二零二零年九月二十五日，本公司在俄羅斯聯邦法律實體統一國家註冊處註冊成為國際公眾合股公司、將其註冊成立的司法權區由澤西變更為俄羅斯聯邦、將其公司名稱UC RUSAL Plc變更為UC RUSAL, IPJSC，以及其受澤西法例規管的組織章程大綱與組織章程細則將由章程取代的日期。

詞彙

一個實體的「**關聯方**」指以下人士：

- (a) 該人士直接或透過一名或多名中間人間接：
 - (i) 控制該實體、受該實體控制，或與該實體一同受到共同控制的人士（這包括母公司、附屬公司及同系附屬公司）；
 - (ii) 於該實體中擁有的權益令其對該實體有重大影響力；或
 - (iii) 對該實體有共同控制權；
- (b) 該實體的聯營公司；
- (c) 該實體為合營方之一的合營企業；
- (d) 該實體或其母公司的主要管理人員之成員；
- (e) 上文(a)或(b)所述任何個人的近親家屬；
- (f) 由上文(d)或(e)所述的任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響的實體，或由上文(d)或(e)所述的任何個人直接或間接擁有其重大投票權的實體；
- (g) 該實體或屬於該實體關聯方的任何實體為其僱員的利益作出的離職後福利計劃。

「**關聯方交易**」指關聯方之間的資源、服務或責任轉移，不論是否收取代價。

「**回顧期間**」指由二零二三年一月一日起計至二零二三年六月三十日止的期間。

「**盧布**」指俄羅斯聯邦法定貨幣盧布。

「**RUSAL Taishet LLC**」或「**TaAZ**」或「**Taishet 鋁冶煉廠**」指有限責任公司「RUSAL Taishet Aluminium Smelter」，一間於俄羅斯註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**俄羅斯企業管治守則**」指俄羅斯銀行董事會於二零一四年三月二十一日批准的企業管治守則。

「**Samruk-Energo**」指Samruk-Energo，一間於哈薩克斯坦註冊成立的公司，為獨立第三方。

詞 彙

「**Sayana Foil**」指有限責任公司「**RUSAL-Sayana Foil**」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**Sayanogorsk 鋁冶煉廠**」、「**JSC 「RUSAL Sayanogorsk」**」、「**JSC 「RUSAL Sayanogorsk Aluminium Smelter」**」或「**SAZ**」指股份制公司「**RUSAL Sayanogorsk Aluminium Smelter**」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**證券及期貨條例**」指香港法例第571章證券及期貨條例（可能經不時修訂及補充）。

「**股份**」指本公司股本中每股面值0.656517盧布的普通股。

「**股東**」指股份持有人。

「**SUAL Partners**」指「**SUAL PARTNERS**」INTERNATIONAL LIMITED LIABILITY COMPANY，一間根據巴哈馬法例註冊成立為SUAL Partners Limited的公司，並根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯聯邦「關於國際公司及國際基金」法在俄羅斯聯邦存續的國際公司，其為本公司主要股東。

「**主要股東**」指具有香港聯交所上市規則所賦予該詞的涵義。

「**債務總額**」指本公司於期末的貸款及借款。

「**Ural Foil**」指股份制公司「**Ural Foil**」，為本公司的間接全資附屬公司。

「**美國**」指美利堅合眾國。

「**美國中西部溢價**」—就根據中西部市場合約向美國中西部地區供應的金屬而言，對倫敦金屬交易所價格的加價。

「**美元**」指美元，美國法定貨幣。

詞 彙

「**增值稅**」指增值稅。

「**營運資金**」指貿易賬款及其他應收款項加存貨減貿易賬款及其他應付款項。

「**%**」指百分比。

* * * *

本中期報告內的若干金額及百分比數字已經四捨五入調整或化為一個小數位的數值。因此，本中期報告內若干表格所示的總計數字不一定是其所包含數字的算術總和。

公司資料

**UNITED COMPANY RUSAL,
INTERNATIONAL PUBLIC JOINT
STOCK COMPANY**

(根據澤西法律註冊成立的有限公司，並在俄羅斯聯邦存續的國際公司) (股份代號：486)

俄羅斯註冊辦事處

Office 410, 8, Oktyabrskaya street,
Kaliningrad region,
Kaliningrad 236006,
Russian Federation

董事會

香港營業地點

執行董事

Evgeny Kuryanov先生
Evgenii Nikitin先生 (總經理)
Evgenii Vavilov先生

香港
銅鑼灣禮頓道77號
禮頓中心17樓

香港公司秘書

非執行董事

Mikhail Khardikov先生
Vladimir Kolmogorov先生
Semen Mironov先生

林婉玲女士
香港
銅鑼灣禮頓道77號
禮頓中心17樓

核數師

獨立非執行董事

Christopher Burnham先生
Liudmila Galenskaia女士
Kevin Parker先生
Randolph N. Reynolds先生
Evgeny Shvarts博士
Anna Vasilenko女士
Bernard Zonneveld先生 (主席)

TSATR – Audit Services LLC
於《會計及財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師
Russian Federation, 115035, Moscow,
Sadovnicheskaya
naberezhnaya, 77, building 1

授權代表

Evgenii Nikitin先生
林婉玲女士
蔡宇震先生

薪酬委員會成員

Christopher Burnham先生
Randolph N. Reynolds先生
Anna Vasilenko女士 (主席)

主要股份過戶登記處

Joint Stock Company 「Interregional
Registration Center」
Podsosensky pereulok, 26, str.2, Moscow,
105062, Russian Federation

投資者聯絡處

莫斯科
投資者關係團隊
1 Vasilisy Kozhinoy str. Moscow 121096
Russian Federation
InvestorRelations@rusal.com

香港股份過戶登記分處

香港經理秘書有限公司
香港
銅鑼灣威非路道18號
萬國寶通中心16樓1607-8室

香港

李慧妍
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈
33樓3301室
Karen.Li@rusal.com

審核委員會成員

Kevin Parker先生 (主席)
Anna Vasilenko女士
Bernard Zonneveld先生

本公司網址

www. rusal.com

企業管治及提名委員會成員

Christopher Burnham先生
Randolph N. Reynolds先生
Bernard Zonneveld先生 (主席)