

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UNITED COMPANY RUSAL PLC

(根據澤西法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：486)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績公告

摘要

- 二零一九年，整個鋁業環境依然充滿挑戰。隨著倫敦金屬交易所的平均鋁價由二零一八年的每噸2,110美元下跌15.1%至二零一九年的每噸1,792美元，以及倫敦金屬交易所價格的平均實現溢價下跌11.2%，United Company RUSAL Plc (「俄鋁」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」) 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益較二零一八年的10,280百萬美元減少5.5%至9,711百萬美元。
- 去年鋁價下跌部分被二零一九年原鋁及合金銷量較二零一八年增加13.8%所抵銷。二零一九年第四季度鋁銷量較二零一八年第四季度增長26.2%導致收益增加5.2%至二零一九年第四季度的2,489百萬美元，而二零一八年同季度則為2,365百萬美元。平均溢價增加32.4%至二零一九年第四季度的每噸143美元，二零一八年第四季度則為每噸108美元。

- 儘管市場波動起伏，但由於有效的成本管理，二零一九年鋁分部每噸生產成本較二零一八年的每噸1,646美元下滑1.2%至每噸1,627美元。
- 於二零一九年第四季度，本公司透過訂立1,085百萬美元的五年期新可持續發展相關出口前融資貸款(二零一九年出口前融資貸款)(利率視乎本公司達到可持續發展關鍵績效指標與否而定)，以及成功配售第四批按錄得低位的利率7.45%面值為15十億盧布的本地債券，繼續優化其債務組合的成本及架構。該項交易其後對沖為美元，導致錄得美元利率3.65%。

行政總裁報告書

「毫不誇張地說，過去一年，俄鋁與整個行業同樣經歷了許多充滿挑戰的情況，這其中包括倫敦金屬交易所平均鋁價暴跌15%以上，使得我們的年收入較二零一八年業績有所下降。因OFAC制裁導致錯失產單季令情況更加惡化。

本公司成功完成兩項融資交易：首先，本公司已完成四次盧布債券配售，籌得總價值約930百萬美元。其次，俄鋁成為俄羅斯市場迄今為止首個簽訂與可持續發展相關並由領先國際及俄羅斯商業銀行安排、記錄金額逾10億美元的銀團貸款的公司，足見投資及金融界對我們的興趣及支持。

二零一九年，我們繼續深化與客戶的關係，原因是我們已成功重返附加值產品市場並重續了多項長期合約，同時進一步加強了我們作為全球最大綠色鋁生產商的市場地位。」

Evgenii Nikitin

行政總裁

二零二零年三月十三日

財務及營運摘要

	截至		季度同比 變動百分比 (第四季度 與第四季度 比較)	截至 九月三十日 止季度 二零一九年 未經審核	季度環比 變動百分比 (第四季度 與第三季度 比較)	截至		年度同比 變動百分比
	十二月三十一日止季度 二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核				十二月三十一日止年度 二零一九年	二零一八年	
主要營運數據								
<i>(千噸)</i>								
鋁	948	943	0.5%	942	0.6%	3,757	3,753	0.1%
氧化鋁	2,050	1,958	4.7%	1,957	4.8%	7,858	7,774	1.1%
鋁土礦	4,026	3,719	8.3%	3,948	2.0%	16,047	13,847	15.9%
主要價格及表現數據								
<i>(千噸)</i>								
銷售原鋁及合金	1,107	877	26.2%	1,091	1.5%	4,176	3,671	13.8%
<i>(每噸美元)</i>								
鋁分部每噸生產成本 ¹	1,588	1,606	(1.1%)	1,612	(1.5%)	1,627	1,646	(1.2%)
倫敦金屬交易所所報 每噸鋁價 ²	1,754	1,968	(10.9%)	1,761	(0.4%)	1,792	2,110	(15.1%)
高於倫敦金屬交易所 價格的平均溢價 ³	143	108	32.4%	145	(1.4%)	135	152	(11.2%)
平均售價	1,873	2,115	(11.4%)	1,896	(1.2%)	1,920	2,259	(15.0%)
每噸氧化鋁價格 ⁴	280	444	(36.9%)	300	(6.7%)	332	473	(29.8%)
綜合損益表主要選定數據								
<i>(百萬美元)</i>								
收益	2,489	2,365	5.2%	2,486	0.1%	9,711	10,280	(5.5%)
經調整EBITDA	201	363	(44.6%)	237	(15.2%)	966	2,163	(55.3%)
利潤率(佔收益百分比)	8.1%	15.3%	不適用	9.5%	不適用	9.9%	21.0%	不適用
期內溢利	141	149	(5.4%)	194	(27.3%)	960	1,698	(43.5%)
利潤率(佔收益百分比)	5.7%	6.3%	不適用	7.8%	不適用	9.9%	16.5%	不適用
期內經調整(虧損)/溢利淨額	(138)	(17)	711.8%	(34)	305.9%	(270)	856	不適用
利潤率(佔收益百分比)	(5.5%)	(0.7%)	不適用	(1.4%)	不適用	(2.8%)	8.3%	不適用
期內經常性純利	367	101	263.4%	240	52.9%	1,273	1,695	(24.9%)
利潤率(佔收益百分比)	14.7%	4.3%	不適用	9.7%	不適用	13.1%	16.5%	不適用

¹ 就任何期間而言，「鋁分部每噸生產成本」以鋁分部收益(不包括銷售第三方金屬及其他產品銷售)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。

² 倫敦金屬交易所所報每噸鋁價指各期間倫敦金屬交易所的每日正式收市價的平均值。

³ 本公司根據管理層賬目實現高於倫敦金屬交易所的平均溢價。

⁴ 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。

綜合財務狀況表主要選定數據

	於		年度同比 變動百分比
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	
<i>(百萬美元)</i>			
總資產	17,814	15,777	12.9%
營運資金總額 ⁵	2,041	2,834	(28.0%)
債務淨額 ⁶	6,466	7,442	(13.1%)

綜合現金流量表主要選定數據

	截至下列日期止年度		年度同比 變動百分比
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	
<i>(百萬美元)</i>			
經營活動所得現金流量淨額	1,652	680	142.9%
投資活動所得／ (所用) 現金流量淨額	246	(106)	不適用
其中：來自Norilsk Nickel 的股息	1,100	887	24.0%
其中：資本支出 ⁷	(848)	(834)	1.7%
已付利息	(553)	(490)	12.9%

⁵ 營運資金總額的定義為存貨加應收貿易賬款及其他應收款項減應付貿易賬款及其他應付款項。

⁶ 債務淨額是按期末債務總額減現金及現金等價物計算。債務總額指俄鋁於期末的未償還貸款及借款以及債券。

⁷ 資本支出的定義是為收購物業、廠房及設備以及無形資產而支付的款項。

鋁業發展趨勢及營商環境概覽

鋁需求

二零二零年一月的最終製造業採購經理人指數進一步證實，該行業前景已於近幾個月出現拐點。二零二零年一月，全球製造業採購經理人指數由50.1上升至50.4—去年四月份以來最高點，主要是由於已開發市場增長所致，而新興市場製造業總採購經理人指數於過去五個月持平。但與新型冠狀病毒相關的問題可能會嚴重影響經濟復甦，導致二零二零年上半年鋁市場基本面惡化。

二零一九年，全球鋁需求增長0.1%至65.3百萬噸。除中國外，全球總需求下跌2.46%至28.5百萬噸，而中國需求增長2.4%至36.8百萬噸。雖然不明朗因素持續，由於推出電動車等新車型及增加汽車鋁含量，運輸分部應會推動二零二零年鋁需求增長。綜合上述因素，二零二零年全球原鋁需求預期將同比增長2.3%至66.1百萬噸，其中除中國外增長1.1%至28.8百萬噸，中國增長1.5%至37.3百萬噸。

二零一九年，俄羅斯經濟增長繼續放緩：GDP增速下跌至1.2%（去年為1.8%），投資增速放緩至2.0%，工業生產指數相應下滑至2.4%。二零一九年下半年，商業活動顯著惡化，致使製造業採購經理人指數跌至50點以下。

在行業增速放緩及購買力下降的環境下，多數耗鋁行業（主要為汽車及能源行業）亦發現種種不利變動。建築業是唯一錄得大幅增長的行業，二零一九年新屋開工數同比增長6.2%。

二零一九年，俄羅斯及獨聯體國家的原鋁需求增長1.1%至1.13百萬噸（包括俄羅斯0.9百萬噸），預期將於二零二零年增長至1.15至1.2百萬噸。

二零一九年，歐洲經濟飽受多個因素衝擊，從而抑制GDP增速。貿易政策不明朗因素升級及無協議脫歐風險繼續令商業信心蒙上陰影，且至少持續至年底。二零二零年一月份開局差強人意，但在其後月份，歐盟28國的經濟似乎失去強勁動力。與此同時，影響歐洲企業的不利因素近期有所緩解，表現在工業生產普遍小幅回升，增速略高於去年底。歐元區製造業採購經理人指數清楚表明過去四個月中連續三個月的行情有小幅改善（二零二零年一月增至47.9），意味著衰退於九月份有所放緩。

汽車行業亦呈現相同復甦趨勢，後因實施有關排放的世界統一輕型車測試程序（「WLTP」）導致汽車認證及登記瓶頸而陷入長久收縮期。WLTP測試環節的轉變制約了生產，導致最大國家生產商的產量在二零一九年下降6.5%。然而，由於年中德國及土耳其汽車行業初顯復甦跡象以來的六個月平均數有所增長，下年度汽車產量預期將會恢復並達致二零一八年水平。

建築業產出於二零一九年全年錄得增長，德國十二月建築業採購經理人指數創九個月新高(53.8)，主要受惠於新建築市場的良好發展。

該等變動的淨影響是歐洲原鋁需求（包括土耳其但不包括俄羅斯）下跌2.1%至9.2百萬噸。

二零一九年北美經濟放緩，主要是由於中美貿易戰升級傷及經濟及工業活動，以及第232條規定限制向主要生產國進口鋁及鋼鐵。受惠於內需強勁，二零一九年估計GDP同比增速為2.3%，超出年初市場預期。儘管工業生產於二零一九年九月至十一月同比下降，鑑於中美於二零二零年一月簽署「第一階段」貿易協議，未來數月料會增長。

二零一九年，北美汽車產量下滑4.1%，導致鋁需求疲弱。與此同時，美國建築指標表現不俗，特別是二零一九年十一月及十二月，令致新屋開工數同比增長3.9%。

二零一九年，北美整體原鋁需求減少3.6%至6.45百萬噸。

二零一九年上半年，日本經濟受強勁內需所提振，但下半年由於不利的外部環境（中美貿易戰升級）及消費稅上漲而走弱。因此，二零一九年年度GDP增速估計為0.8%，而工業生產下滑1.8%。儘管奧林匹克運動會來臨前商業及基建支出的前景一片大好，但新住房開發速度減慢使建築業的整體活動有所放緩。同時，首十個月汽車產量同比增長1.3%。

二零一九年東盟地區經濟稍微放緩，受亞洲貿易衝突的影響，原鋁需求亦無法抵制放緩趨勢。因此，二零一九年亞洲（中國及印度除外）原鋁需求驟跌5.5%至6.0百萬噸。然而，十二月製造業採購經理人指數僅顯示整體行情略微下跌，為二零一九年六月以來最緩慢的步伐。二零二零年市場預期整體樂觀，主要受產量增加及幾個月來首次迎來的新業務所推動。

由於過去推動國家經濟增長的內需疲弱，印度經濟延續其長期放緩趨勢，GDP增速由二零一八年的7.4%跌至二零一九年的5.1%。建築業產出增速同比上升5.7%，而由於銷量萎靡及切換新排放標準的緣故，汽車產量暴跌12.7%。綜合上述因素，二零一九年原鋁需求下跌1.4%至2.1百萬噸。

二零一九年，中國經濟同比增長6.1%。二零二零年一月，財新製造業採購經理人指數由51.5跌至51.1，仍然遠高於50點之上。儘管如此，如前所述，二零二零年第一季度冠狀病毒的爆發預期將重創中國經濟，整體GDP增速將跌至5.8%左右。

二零一九年鋁需求同比增長2.4%至36.8百萬噸，特別是二零一九年下半年受惠於政府扶持措施及中美貿易談判最終樂觀結果而大幅增長。

鋁供應

二零一九年，全球其他地區鋁產量增長1.7%至28.2百萬噸。

整體上，二零一九年全球其他地區鋁市缺口約為0.3百萬噸。

縱觀今日全球其他地區現金成本曲線，儘管原材料成本下降，仍有約10%的精煉廠或3百萬噸處於虧損狀態；全球其他地區一半以上氧化鋁生產商錄得虧損。

二零一九年，中國原鋁產量同比下降1.8%至35.7百萬噸，多數廠商利潤微薄。部分廠商決定基於環境及鋁土礦資源等因素將已關閉產能轉移至其他省份。十二月年化營運產能增加575千噸至36.6百萬噸，是由於重啟420千噸年化產能及新投產185千噸年化產能所致，而關停30千噸年化產能則抵銷部分增長。

如前所述，冠狀病毒將對中國二零二零年上半年的鋁市場造成不利影響，預期將導致供應過剩及需求疲軟。從目前中國的現金成本曲線來看，約27%的鋁冶煉廠或10百萬噸經營處於虧損狀態，而上海期貨交易所價格已下跌至每噸人民幣12,830元。

特別是多個地區的氧化鋁加工面臨物流困境，無論是鋁土礦運入還是氧化鋁運出。中國鋁需求走低及庫存過剩可能會影響價格，並最終拖累鋁冶煉產能增長。

二零一九年，中國未加工鋁材及鋁材出口量同比下滑1.2%至5.733百萬噸。於二零二零年一月至二月，中國出口同比下滑25.3%至669,208噸，預期二零二零年三月冠狀病毒的影響將會下降。

業務回顧

鋁生產

- 一九年十二個月鋁產量總計3,757千噸，同比持平。

氧化鋁生產

- 一九年十二個月氧化鋁總產量為7,858千噸(同比增加1.1%)。由於產量逐漸攀升，截至一九年第四季度達致額定產量的76%，Friguia鋁土礦及氧化鋁綜合設施同比增產102%。

鋁土礦生產

- 一九年十二個月鋁土礦總產量為16,047千噸(同比增加+15.9%)。增長主要是由於Dian-Dian(同比增加231%至2,780千噸)及Friguia鋁土礦及氧化鋁綜合設施(同比增加81%至1,304千噸鋁土礦)達致全產能所致。

財務概覽

收益

	截至二零一九年 十二月三十一日止年度			截至二零一八年 十二月三十一日止年度		
	百萬美元	千噸	平均售價 (美元／噸)	百萬美元	千噸	平均售價 (美元／噸)
銷售原鋁及合金	8,019	4,176	1,920	8,293	3,671	2,259
銷售氧化鋁	664	1,753	379	975	1,930	505
銷售箔及其他鋁產品	410	—	—	346	—	—
其他收益	618	—	—	666	—	—
總收益	9,711			10,280		

總收益由二零一八年的10,280百萬美元減少569百萬美元或5.5%至二零一九年的9,711百萬美元。

	截至		季度同比 變動百分比 (第四季度 與第四季度 比較)	截至 九月三十日 止季度 二零一九年 (未經審核)	季度環比 變動百分比 (第四季度 與第三季度 比較)	截至		年度同比 變動百分比
	十二月三十一日止季度 二零一九年 (未經審核)	十二月三十一日止季度 二零一八年 (未經審核)				十二月三十一日止年度 二零一九年	十二月三十一日止年度 二零一八年	
銷售原鋁及合金								
百萬美元	2,073	1,855	11.8%	2,069	0.2%	8,019	8,293	(3.3%)
千噸	1,107	877	26.2%	1,091	1.5%	4,176	3,671	13.8%
平均售價(美元／噸)	1,873	2,115	(11.4%)	1,896	(1.2%)	1,920	2,259	(15.0%)
銷售氧化鋁								
百萬美元	162	256	(36.7%)	162	0.0%	664	975	(31.9%)
千噸	512	473	8.2%	450	13.8%	1,753	1,930	(9.2%)
平均售價(美元／噸)	316	541	(41.6%)	360	(12.2%)	379	505	(25.0%)
銷售箔及其他鋁產品 (百萬美元)	93	72	29.2%	112	(17.0%)	410	346	18.5%
其他收益 (百萬美元)	161	182	(11.5%)	143	12.6%	618	666	(7.2%)
總收益 (百萬美元)	2,489	2,365	5.2%	2,486	0.1%	9,711	10,280	(5.5%)

二零一九年原鋁及合金銷售所得收益由二零一八年的8,293百萬美元減少274百萬美元或3.3%至8,019百萬美元，主要由於倫敦金屬交易所鋁價下降（由二零一八年的平均每噸2,110美元下降至二零一九年的平均每噸1,792美元）導致每噸加權平均實現鋁價下降15.0%（由二零一八年的平均每噸2,259美元下降至二零一九年的平均每噸1,920美元）所致，惟部分被原鋁及合金銷量上升13.8%所抵銷。

氧化鋁銷售所得收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的975百萬美元減少31.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的664百萬美元，此乃由於平均售價下跌25.0%及銷量減少9.2%所致。

箔及其他鋁產品銷售所得收益由二零一八年的346百萬美元增加64百萬美元或18.5%至二零一九年的410百萬美元，此乃由於可比較期間鋁輪殼銷售收益增加62百萬美元所致。

其他銷售（包括其他產品、鋁土礦及能源服務銷售）所得收益由上年度的666百萬美元減少7.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的618百萬美元，此乃由於其他材料銷售減少3.5%（例如矽減少23.0%、鋁粉減少10.6%、硫酸鉀減少15.5%）所致。

銷售成本

下表列示俄鋁分別於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的銷售成本明細：

	截至		年度同比	應佔成本
	十二月三十一日止年度	十二月三十一日止年度	變動百分比	百分比
	二零一九年	二零一八年		
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	764	877	(12.9%)	9.4%
鋁土礦成本	483	495	(2.4%)	6.0%
其他原材料成本及其他成本	2,515	2,833	(11.2%)	31.0%
向合營企業採購原鋁	454	307	47.9%	5.6%
能源成本	2,054	2,147	(4.3%)	25.3%
折舊及攤銷	549	498	10.2%	6.8%
人員開支	499	582	(14.3%)	6.2%
維修及保養	358	74	383.8%	4.4%
存貨撥回	(16)	(20)	(20.0%)	(0.3%)
製成品變動	453	(347)	不適用	5.6%
銷售成本總額	8,113	7,446	9.0%	100.0%

銷售成本總額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的7,446百萬美元增加667百萬美元或9.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的8,113百萬美元。增加主要是由於鋁銷量增加13.8%所致，惟一部分被可比較期間俄羅斯盧布兌美元貶值所抵銷。

氧化鋁成本由二零一八年的877百萬美元減少113百萬美元或12.9%至二零一九年的764百萬美元，主要是由於可比較期間氧化鋁採購價格下跌16.5%所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的原材料（氧化鋁及鋁土礦除外）成本及其他成本較二零一八年同期減少11.2%，此乃由於原材料採購價格下跌（煅燒石油焦價格下跌12.5%、原瀝青焦下跌4.9%、陽極塊下跌15.7%、燒鹼下跌33.0%）所致。

鋁土礦成本於可比較期間幾乎持平。

製成品主要包括原鋁及合金（約92%）。報告期間之變動狀況乃因報告日期間原鋁及合金實物存貨的波動所致：二零一九年減少38.0%，二零一八年則增加40.7%。

分銷、行政及其他開支

分銷開支由二零一八年的462百萬美元增加16.7%至二零一九年的539百萬美元，主要是由於原鋁銷量增加及運輸關稅增加所致，惟部分被期間俄羅斯盧布兌美元貶值所抵償。

行政開支由二零一八年的629百萬美元減少至二零一九年的594百萬美元，主要是由於期間俄羅斯盧布兌美元貶值所致。

毛利

由於上述因素，俄鋁於截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利為1,598百萬美元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則為2,834百萬美元，期內的毛利率分別為16.5%及27.6%。

經調整EBITDA及經營活動業績

	截至十二月三十一日止年度		年度同比 變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
(百萬美元)			
經調整EBITDA對賬			
經營活動業績	87	1,481	(94.1%)
加：			
攤銷及折舊	566	513	10.3%
非流動資產減值	291	157	85.4%
出售物業、廠房及設備的虧損	22	12	83.3%
經調整EBITDA	966	2,163	(55.3%)

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) 由截至二零一八年十二月三十一日止年度的2,163百萬美元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的966百萬美元。導致經調整EBITDA利潤率減少的主要因素與影響本公司經營業績的因素相同。

財務收入及開支

	截至十二月三十一日止年度		年度同比 變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
(百萬美元)			
財務收入			
第三方貸款及按金的利息收入	44	31	41.9%
向關聯方貸款的利息收入			
— 透過母公司關聯的公司	1	1	0.0%
衍生金融工具的公平值變動，			
包括：			
嵌入式衍生工具的公平值變動	—	171	(100.0%)
其他衍生工具的變動	—	57	(100.0%)
	—	114	(100.0%)
	45	203	(77.8%)
財務開支			
銀行貸款及公司貸款及債券的利息	(576)	(498)	15.7%
開支及其他銀行開支，包括：			
利息開支	(517)	(459)	12.6%
銀行開支	(59)	(39)	51.3%
其他財務成本	(13)	(2)	550.0%
撥備的利息開支	(8)	(3)	166.7%
匯兌虧損淨額	(124)	(183)	(32.2%)
衍生金融工具的公平值變動，			
包括：			
嵌入式衍生工具的公平值變動	(21)	—	100.0%
其他衍生工具的變動	(6)	—	100.0%
其他衍生工具的變動	(15)	—	100.0%
租賃利息成本	(5)	—	100.0%
	(747)	(686)	8.9%

財務收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度的203百萬美元減少158百萬美元或77.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的45百萬美元，主要是由於二零一九年衍生金融工具的公平值變動錄得虧損淨額所致，而二零一八年此項產生純利。

財務開支由二零一八年同期的686百萬美元增加61百萬美元或8.9%至二零一九年的747百萬美元，主要是由於上述原因以及可比較期間利息開支及其他銀行開支增加15.7%。

分佔聯營公司及合營企業的溢利

(百萬美元)	截至十二月三十一日止年度		年度同比 變動百分比
	二零一九年	二零一八年	
分佔Norilsk Nickel溢利 包括以下各項的實際持股	1,587 <u>27.82%</u>	885 <u>27.82%</u>	79.3%
分佔聯營公司的溢利	<u>1,587</u>	<u>885</u>	79.3%
分佔合營企業的溢利	<u>82</u>	<u>70</u>	17.1%

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司分佔聯營公司的溢利分別為1,587百萬美元及885百萬美元。兩個期間的分佔聯營公司業績主要歸因於本公司對Norilsk Nickel的投資產生的溢利。

於二零一九年十二月三十一日，於Norilsk Nickel的投資的市值為13,586百萬美元，而於二零一八年十二月三十一日則為8,286百萬美元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，分佔合營企業的溢利為82百萬美元，而二零一八年同期則為70百萬美元。分佔合營企業的溢利是指本公司分佔合營企業（即BEMO、LLP Bogatyr Komir及Mega Business and Alliance（哈薩克斯坦的運輸業務））的溢利。

除所得稅前溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，俄鋁產生除所得稅前溢利1,054百萬美元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度產生除所得稅前溢利1,953百萬美元，原因載於上文。

所得稅

所得稅開支由二零一八年的255百萬美元減少161百萬美元至二零一九年的94百萬美元。

即期稅項開支由去年的305百萬美元減少143百萬美元或46.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的162百萬美元，主要由於應課稅溢利減少所致。

遞延稅項收益由去年的50百萬美元增加18百萬美元或36.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的68百萬美元，主要由於若干臨時差額應計款項的稅務影響、衍生金融工具的公平值變動及與本公司分佔Norilsk Nickel溢利相關的遞延預扣稅撥回。

期內溢利

基於上文所述，本公司於二零一九年錄得溢利960百萬美元，而二零一八年則為1,698百萬美元。

經調整及經常性(虧損)/溢利淨額

(百萬美元)	截至		季度同比 變動百分比 (第四季度 與第四季度 比較)	截至		年度同比 變動百分比		
	十二月三十一日止季度 二零一九年 未經審核	十二月三十一日止季度 二零一八年 未經審核		九月三十日 止季度 二零一九年 未經審核	十二月三十一日止年度 二零一九年 二零一八年			
經調整(虧損)/ 溢利淨額對賬								
期內純利	141	149	(5.4%)	194	(27.3%)	960	1,698	(43.5%)
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	(505)	(118)	328.0%	(274)	84.3%	(1,543)	(839)	83.9%
衍生金融負債公平值 的變動，扣除稅項 (20%)	6	(39)	不適用	24	(75.0%)	22	(160)	不適用
非流動資產減值 (扣除稅項)	220	(9)	不適用	22	900.00%	291	157	85.4%
經調整(虧損)/ 溢利淨額	<u>(138)</u>	<u>(17)</u>	<u>711.8%</u>	<u>(34)</u>	<u>305.9%</u>	<u>(270)</u>	<u>856</u>	<u>不適用</u>
加回：								
分佔Norilsk Nickel的 溢利，扣除稅項	505	118	328.0%	274	84.3%	1,543	839	83.9%
經常性純利	<u>367</u>	<u>101</u>	<u>263.4%</u>	<u>240</u>	<u>52.9%</u>	<u>1,273</u>	<u>1,695</u>	<u>(24.9%)</u>

任何期間的經調整(虧損)/溢利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(虧損)/溢利淨額。任何期間的經常性純利乃界定為經調整(虧損)/溢利淨額另加本公司實際分佔Norilsk Nickel業績的淨額。

資產及負債

俄鋁的總資產由二零一八年十二月三十一日的15,777百萬美元增加2,037百萬美元或12.9%至二零一九年十二月三十一日的17,814百萬美元。總資產增加主要是於聯營公司的投資以及現金及現金等價物增加所致。

總負債由二零一八年十二月三十一日的10,568百萬美元增加499百萬美元或4.7%至二零一九年十二月三十一日的11,067百萬美元，主要由於本公司的貿易賬款及其他應付款項增加所致。

現金流量

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司自經營活動所得現金淨額為1,652百萬美元，去年則為680百萬美元，乃因為二零一九年營運資金及撥備淨減少至950百萬美元，而去年營運資金及撥備則淨增至1,270百萬美元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司自投資活動所得現金淨額為246百萬美元，而去年投資活動所用現金淨額為106百萬美元，主要是由於二零一九年來自聯營公司及合營企業的股息增加所致。

上述因素令本公司可分配自有現金流量337百萬美元用作償還債務，該筆款項連同所付利息553百萬美元乃二零一九年融資活動所用現金總淨額949百萬美元的主要部分。

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，其經營業績由行政總裁定期審核。

核心分部為鋁及氧化鋁。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
(百萬美元)	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
分部收益				
千噸	4,036	7,662	3,596	7,525
百萬美元	7,732	2,539	8,068	2,753
分部業績	800	(51)	1,813	239
分部EBITDA ⁸	1,167	79	2,150	353
分部EBITDA利潤率	15.1%	3.1%	26.6%	12.8%
總資本開支	554	267	271	332

就鋁分部而言，分部業績利潤率（按各分部的分部溢利佔總分部收益的百分比計算）由截至二零一八年十二月三十一日止年度的22.5%減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的10.3%，氧化鋁分部則由正8.6%減至負2.0%。鋁分部利潤率下降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截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

資本開支

俄鋁於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得總資本開支848百萬美元。俄鋁於二零一九年的資本開支旨在對現有生產設施進行保養。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
(百萬美元)		
發展資本支出	349	453
保養		
電解槽改造成本	131	101
重新裝備	368	280
總資本開支	848	834

BEMO項目公司利用項目融資所得款項向正在建設項目作出必要供款，且當時並無要求合營企業合夥人作出供款。

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。

綜合財務報表

下節載有俄鋁截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，其已於二零二零年三月十二日獲俄鋁董事（「董事」）批准，並經審核委員會審閱。

俄鋁完整的經審核綜合財務報表連同獨立核數師報告可於俄鋁的網站http://www.rusal.ru/cn/investors/financial_stat.aspx查閱。

United Company RUSAL Plc

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		百萬美元	百萬美元
收益	5	9,711	10,280
銷售成本	6(a)	(8,113)	(7,446)
毛利		1,598	2,834
分銷開支	6(b)	(539)	(462)
行政開支	6(b)	(594)	(629)
非流動資產減值	6(b)	(291)	(157)
其他經營開支淨額	6(b)	(87)	(105)
經營活動的業績		87	1,481
財務收入	7	45	203
財務開支	7	(747)	(686)
分佔聯營公司及合營企業溢利	15	1,669	955
除稅前溢利		1,054	1,953
所得稅	8	(94)	(255)
年內溢利		960	1,698
本公司股東應佔		960	1,698
年內溢利		960	1,698
每股盈利			
每股基本及攤薄盈利(美元)	12	0.063	0.112
經調整EBITDA	6(d)	966	2,163

綜合損益表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		百萬美元	百萬美元
年內溢利		960	1,698
其他全面收入			
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)/收益	20	(9)	6
		(9)	6
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	21	34	—
分佔聯營公司其他全面收入	15	—	10
出售附屬公司		4	—
按權益入賬的被投資方匯兌折算差額	15	448	(810)
海外業務匯兌折算差額		101	(139)
		587	(939)
年內其他全面收入/(虧損)(已扣除稅項)		578	(933)
年內全面收入總額		1,538	765
以下各方應佔部分：			
本公司股東		1,538	765
年內全面收入總額		1,538	765

並無有關其他全面收入各部分的重重大稅務影響。

綜合全面損益表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表

		十二月三十一日	十二月三十一日
		二零一九年	二零一八年
	附註	百萬美元	百萬美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	4,499	4,421
無形資產	14	2,557	2,409
於聯營公司及合營企業權益	15	4,240	3,698
遞延稅項資產	8	130	93
衍生金融資產	21	33	33
其他非流動資產		87	57
		11,546	10,711
流動資產			
存貨	16	2,460	3,006
短期投資		171	105
貿易賬款及其他應收款項	17(a)	1,351	1,102
應收股息		430	—
衍生金融資產	21	75	9
現金及現金等價物	17(c)	1,781	844
		6,268	5,066
		17,814	15,777

綜合財務狀況表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表

		十二月三十一日	十二月三十一日
		二零一九年	二零一八年
	附註	百萬美元	百萬美元
權益及負債			
權益			
股本	18	152	152
股份溢價		15,786	15,786
其他儲備		2,892	2,863
匯兌儲備		(9,201)	(9,750)
累計虧損		(2,882)	(3,842)
權益總額		<u>6,747</u>	<u>5,209</u>
非流動負債			
貸款及借款	19	7,699	7,372
撥備	20	403	366
遞延稅項負債	8	465	502
衍生金融負債	21	27	24
其他非流動負債		83	50
非流動負債總額		<u>8,677</u>	<u>8,314</u>

綜合財務狀況表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表

		十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
	附註		
流動負債			
貸款及借款	19	548	914
貿易賬款及其他應付款項	17(b)	1,770	1,274
衍生金融負債	21	27	7
撥備	20	45	59
流動負債總額		2,390	2,254
負債總額		11,067	10,568
權益及負債總額		17,814	15,777
流動資產淨額		3,878	2,812
資產總額減流動負債		15,424	13,523

於二零二零年三月十二日經董事會批准並授權刊發。

Evgenii V. Nikitin
行政總裁

Alexander V. Popov
財務總監

綜合財務狀況表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合權益變動表

	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	權益總額
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於二零一九年一月一日結餘	152	15,786	2,863	(9,750)	(3,842)	5,209
年內溢利	—	—	—	—	960	960
年內其他全面收入	—	—	29	549	—	578
年內全面收入總額	—	—	29	549	960	1,538
於二零一九年 十二月三十一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,892</u>	<u>(9,201)</u>	<u>(2,882)</u>	<u>6,747</u>
於二零一八年一月一日結餘	152	15,786	2,847	(8,801)	(5,540)	4,444
年內溢利	—	—	—	—	1,698	1,698
年內其他全面收入／(虧損)	—	—	16	(949)	—	(933)
年內全面收入總額	—	—	16	(949)	1,698	765
於二零一八年 十二月三十一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,863</u>	<u>(9,750)</u>	<u>(3,842)</u>	<u>5,209</u>

綜合權益變動表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		百萬美元	百萬美元
經營活動			
年內溢利		960	1,698
<i>調整項目：</i>			
折舊	6, 13	562	511
攤銷	6, 14	4	2
非流動資產減值	6(b)	291	157
貿易賬款及其他應收款項(撥回)/減值	6(b)	(12)	36
存貨減值撥回	16	(16)	(20)
退休金撥備撥回	20	(7)	(2)
法律申索撥備	20	14	—
衍生金融工具公平值變動	7	21	(171)
匯兌虧損淨額	7	124	80
出售物業、廠房及設備的虧損	6(b)	22	12
利息開支	7	602	503
利息收入	7	(45)	(32)
所得稅開支	8	94	255
分佔聯營公司及合營企業溢利	15	(1,669)	(955)
		945	2,074
營運資金及撥備變動前經營活動所得現金			
存貨減少/(增加)		580	(498)
貿易賬款及其他應收款項增加		(210)	(154)
貿易賬款及其他應付款項增加/(減少)		586	(608)
撥備減少		(6)	(10)
		1,895	804
扣除已付所得稅前經營活動所得現金		1,895	804
已付所得稅	8	(243)	(124)
		1,652	680
經營活動所得現金淨額			

綜合現金流量表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

United Company RUSAL Plc

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		百萬美元	百萬美元
投資活動			
出售物業、廠房及設備所得款項		43	22
已收利息		31	29
收購物業、廠房及設備		(811)	(812)
來自聯營公司及合營企業的股息		1,141	909
收購無形資產		(37)	(22)
其他投資		(85)	(153)
向合營企業出資		(75)	—
收購附屬公司		(35)	(53)
退還聯營公司投資預付款項		44	—
受限制現金變動	17(c)	30	(26)
投資活動所得／(所用)現金淨額		246	(106)
融資活動			
借款所得款項		1,568	1,996
償還借款		(1,905)	(2,142)
再融資費用及其他開支		(33)	(6)
已付利息		(553)	(490)
結算衍生金融工具		(26)	125
融資活動所用現金淨額		(949)	(517)
現金及現金等價物增加淨額		949	57
年初現金及現金等價物	17(c)	801	814
匯率變動對現金及現金等價物的影響		18	(70)
年末現金及現金等價物	17(c)	1,768	801

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，受限制現金分別為13百萬美元及43百萬美元。

綜合現金流量表應與第25至134頁所載構成綜合財務報表組成部分之綜合財務報表附註一併閱讀。

1 背景

(a) 組織

於二零零六年十月二十六日，RUSAL Limited (「RUSAL」) 的控股股東根據澤西法律成立United Company RUSAL Plc (「本公司」或「俄鋁」) 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 (「聯交所」) 主板及紐約泛歐交易所集團巴黎專業板 (「巴黎泛歐交易所」) 成功完成兩市配售 (「全球發售」)，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。

本公司已向巴黎泛歐交易所提交全球預託憑證 (「GDS」) 除牌申請。GDS於二零一八年五月七日被除牌。

本公司的註冊辦事處位於3rd floor, 44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands。

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聯邦 (「新管轄區」) 監管機構提出以根據新管轄區法律成立的國際公司的公司身份存續的申請。本公司現正辦理批准遷冊的有關事宜。

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」。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本公司的股權架構如下：

	十二月三十一日 二零一九年	十二月三十一日 二零一八年
EN+GROUP IPJSC (「EN+」，前稱En+ Group Plc)	50.10%	48.13%
SUAL Partners Limited (「SUAL Partners」)	22.50%	22.50%
Zonoville Investments Limited (「Zonoville」)	4.00%	4.00%
Amokenga Holdings Limited (「Amokenga Holdings」)	6.78%	8.75%
Oleg V. Deripaska先生	0.01%	0.01%
公眾持有	16.61%	16.61%
總計	100.00%	100.00%

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，董事認為本集團的直屬母公司為於澤西註冊成立的EN+，其註冊辦事處位於44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands。於二零一九年七月九日，母公司遷冊至俄羅斯聯邦，註冊為EN+ GROUP International public joint-stock company (EN+ GROUP IPJSC)。於報告日期，母公司的註冊辦事處位於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。於二零一九年十二月三十一日，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本公司44.95%股份。

根據香港聯合交易所有限公司所披露資料，Zonoville Investments Limited和SUAL Partners Limited為聯營公司。Amokenga Holdings由Glencore International Plc最終控制。SUAL Partners的主要最終實益人為Victor Vekselberg先生及Len Blavatnik先生。

於該等財務報表日期，本公司的股權架構如下：

EN+GROUP IPJSC (「EN+」，前稱En+ Group Plc)	56.88%
SUAL Partners Limited (「SUAL Partners」)	22.50%
Zonoville Investments Limited (「Zonoville」)	4.00%
Oleg V. Deripaska先生	0.01%
公眾持有	16.61%
	<hr/>
總計	100.00%

根據本公司於該等財務報表日期可獲取的公開可得資料，Oleg Deripaska先生間接擁有本公司超過25%的所有權權益。概無任何人士有機會對本公司行使控制權。

關聯方交易披露於附註25。

(b) 經營業務

本集團主要於俄羅斯聯邦、烏克蘭、幾內亞、牙買加、愛爾蘭、意大利、尼日利亞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。

(c) 於新興經濟體的經營環境

俄羅斯聯邦、烏克蘭、牙買加、尼日利亞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國家的經營業務。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。

烏克蘭的衝突及相關事件導致在俄羅斯聯邦開展業務的預期風險增加。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報復性制裁令經濟不明朗因素增加，包括股權市場更加動蕩、俄羅斯盧布貶值、地方及海外直接投資流入減少及信貸額大幅收緊。特別是，一些俄羅斯實體可能在進去國際股票和債券市場時遭遇困難從而可能日益依賴俄羅斯的國家銀行為其經營業務提供資金。近期所實施制裁及日後潛在額外制裁的長期影響難以釐定。

綜合財務報表反映管理層就俄羅斯、烏克蘭、牙買加、尼日利亞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。

(d) 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）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。

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。

2 編製基準

(a) 合規聲明

此等綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)以及香港《公司條例》的披露規定編製。《國際財務報告準則》包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有《國際會計準則》及有關詮釋。

此等綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定。

此乃本集團應用《國際財務報告準則》第16號租賃的首份年度財務報表。重大會計政策的變動載於附註3。自二零一九年一月一日起亦有多項其他新訂準則生效，但對本集團的財務報表並無重大影響。

由於本集團於應用該準則時選擇的過渡方法，此等財務報表中的比較資料並未進行重述以反映新準則的要求。

多項新訂準則於二零二零年一月一日之後開始的年度期間生效，並允許提前應用；然而，本集團於編製該等綜合財務報表時並未提前採納新訂或經修訂準則。

以下經修訂標準及詮釋預期不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

- 《國際財務報告準則》對概念框架的提述修訂本。
- 業務定義(《國際財務報告準則》第3號修訂本)。
- 重要性定義(《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號修訂本)。
- 《國際財務報告準則》第17號保險合同。
- 利率基準改革(《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號修訂本)。

3 主要會計政策

(a) 會計政策變動

本集團自二零一九年一月一日已初步採納《國際財務報告準則》第16號租賃。

《國際財務報告準則》第16號引入了單一的資產負債表內租賃會計模型。因此，本集團作為承租人確認代表其使用相關資產權利的使用權資產和代表其作出租賃付款義務的租賃負債。出租人會計處理與先前的會計政策相似。

本集團已採用經修訂追溯法應用《國際財務報告準則》第16號，其中二零一八年呈列的比較資料尚未重列 — 即按先前報告於《國際會計準則》第17號及相關詮釋下呈列。會計政策之變動詳情於下文披露。

租賃的定義

先前，本集團於合約開始時釐定該項安排是否屬或包含《國際財務報告解釋公告》第4號「確定一項安排是否包含租賃」項下的租賃。本集團現根據租賃的新定義評估合約是否屬或包含項租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則合約屬或包含租賃。

本集團於過渡至《國際財務報告準則》第16號時選擇運用實際權宜方法豁免租賃交易所屬的評估。其僅會將《國際財務報告準則》第16號用於先前已確定為租賃的合約。根據《國際會計準則》第17號及《國際財務報告解釋公告》第4號未確定為租賃的合約尚未進行重新評估。因此，《國際財務報告準則》第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或經修訂的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其相對獨立的價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。然而，就本集團作為承租人的物業租賃而言，本集團已選擇不區分非租賃部分並將就租賃及非租賃部分入賬作為單一租賃部分。

作為承租人

本集團租賃許多資產，包括土地、物業及生產設備。

作為承租人，本集團先前根據其對租賃是否將所有權的絕大部分風險及回報轉移的評估，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，本集團就大多數租賃確認使用權資產及租賃負債－即該等租賃被記錄於資產負債表。

然而，本集團已選擇不就部分低價值資產租賃及短期租賃確認使用權資產及租賃負債。本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

本集團將使用權資產作為物業、廠房及設備的一部分呈列，與其呈列其所擁有的同一性質的相關資產的類目相同。使用權資產的賬面值呈列如下。

百萬美元	物業、廠房及設備		總計
	土地及樓宇	機器及設備	
於二零一九年一月一日結餘	19	19	38
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>17</u>	<u>13</u>	<u>30</u>

本集團根據未來租賃付款所涉及的期間將財務狀況表中的租賃負債作為其他應付款項及其他非流動負債的一部分呈列。

主要會計政策

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初步按成本計量及其後按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按《國際財務報告準則》第16號的規定就租賃負債的若干重新計量作出調整。

成本包括租賃負債的初始金額（已就於開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整），加產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或還原相關資產或其所在地點的估計成本，減任何收到的租賃激勵。

除非租賃於租期結束前將相關資產的所有權轉讓予本集團或使用權資產成本反映本集團將行使購買權，否則使用權資產其後自開始日期至租期結束使用直線法折舊。在該情況下，使用權資產將於相關資產可使用年期內折舊，乃按物業及設備的相同基準釐定。此外，使用權資產因減值虧損（如有）而定期減少，並就租賃負債的若干重新計量而作出調整。

租賃負債初步按於開始日期未支付的租賃付款的現值計量，並使用租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不易釐定，則使用本集團的增量借貸利率。一般而言，本集團採用其增量借貸利率作為貼現率。

租賃負債隨後因租賃負債的利息成本而增加，因作出租賃付款而減少。當指數或回報率變動、剩餘殘值擔保下的預期應付估計金額變動、或如適用於評估購買或延長期權是否合理地確定可予行使或終止期權是否合理地確定不可行使時作出的變更而引致未來租賃付款變更時重新計量租賃負債。

本集團已應用判斷釐定其於其中作為承租人的若干租賃合約（包括續租權）的租期，而對本集團是否合理地確定行使有關續租權的評估會影響租期，從而顯著影響已確認租賃負債及使用權資產的金額。

於釐定可執行期（即最長租期）時，本集團會考慮其及出租人是否有權在未經另一方許可的情況下終止租賃，如是，終止是否不僅僅會導致少許罰款。倘不僅僅會導致少許罰款，則可執行期延長至不超過少許罰款時為止。

根據國際財務報告準則第16號，不依賴指數或利率的可變付款（如不反映市場租金變動的可變付款）不得計入租賃負債計量。就市政或聯邦土地租賃而言，倘租賃付款以該地塊的地籍價值為基礎，且直至當局對該價值或適用費率（或兩者）進行下一次修訂之前不會變動，則本集團釐定，根據現有修訂機制，土地租賃付款不得被視為取決於指數或費率的變量或事實上固定，因此，該等付款並未計入租賃負債計量。

過渡

過去，本集團根據《國際會計準則》第17號將物業及設備租賃劃分為經營租賃。該等租賃主要包括土地、辦公空間以及機器及設備項目。各項租期不同，其中土地租期最長。部分租賃包括可於不可撤銷期間結束時選擇續租的權利。部分租賃規定因應不同指標變動計算額外租賃付款。

於過渡時，就根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃而言，租賃負債按餘下租賃付款的現值計量，並根據本集團於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現。使用權資產根據相等於租賃負債的金額計量，並就任何預付或應計租賃付款作出調整。

本集團於對先前根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃應用《國際財務報告準則》第16號時採用下列實際權宜法：

- 採用豁免，對租期少於12個月的租賃不確認使用權資產及負債。
- 撇除計量初始應用日期使用權資產的初始直接成本。
- 倘合約包含延長或終止租賃選擇權，於釐定租期時使用後續計量。

就根據《國際會計準則》第17號分類為融資租賃的租賃而言，於二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債賬面值乃根據《國際會計準則》第17號按租賃資產及租賃負債於緊接該日期前的賬面值釐定。

作為出租人

本集團作為出租人適用的會計政策與《國際會計準則》第17號並無出入。然而，當本集團為中間出租人時，分租的分類則參考主租契產生的使用權資產，而不是參考相關資產。

對財務報表的影響

過渡影響

於過渡至《國際財務報告準則》第16號，本集團確認等額的額外使用權資產及額外租賃負債。過渡影響概述如下。

	二零一九年 一月一日 百萬美元
按物業、廠房及設備呈列的使用權資產減減值虧損	38
租賃負債	<u>38</u>

於計量分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團使用其於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現租賃付款。所使用的加權平均利率為11%。

	二零一九年 一月一日 百萬美元
根據於二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現	59
— 過渡時豁免確認租期少於12個月的租賃	(12)
— 合理確定將會行使的終止選擇權	<u>(9)</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>38</u>

本期間影響

由於初步應用《國際財務報告準則》第16號，就先前分類為經營租賃的租賃而言，本集團於二零一九年十二月三十一日確認30百萬美元使用權資產及39百萬美元租賃負債。25百萬美元租賃負債（其中4百萬美元為關聯方－透過母公司關聯的公司的租賃負債）為長期性質並計入其他非流動負債，14百萬美元租賃負債（其中4百萬美元為關聯方－透過母公司關聯的公司的租賃負債）為短期性質並計入其他應付款項。

同樣，就根據《國際財務報告準則》第16號分類的該等租賃而言，本集團已分別於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認10百萬美元折舊支出及5百萬美元利息成本。截至二零一九年十二月三十一日止年度，8百萬美元使用權資產已計提減值。本集團的租賃現金流出總額為13百萬美元。

有關短期租賃的開支23百萬美元計入銷售成本或行政開支，視乎相關資產類型而定。

本集團未確認為使用權資產且未計入租賃負債計量以及產生於與指數或利率並不掛鈎的可變租賃付款的潛在未來現金流出為45百萬美元。

(b) 計量基準

綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，惟於下文相關附註重大會計政策內所述者除外。

(c) 功能及呈列貨幣

本公司的功能貨幣為美元（「美元」），原因為其反映本公司相關事項及環境的經濟本質。本集團主要附屬公司的功能貨幣為該等附屬公司主要經濟環境及主要業務程序的貨幣，包括美元、俄羅斯盧布（「盧布」）、烏克蘭格里夫納及歐元（「歐元」）。綜合財務報表乃以美元呈列，除另有說明外，已湊整至最接近的百萬。

(d) 採用判斷、估計及假設

在編製符合《國際財務報告準則》的綜合財務報表時，管理層須作出影響於綜合財務報表日期的會計政策應用、資產及負債呈報金額及或然負債披露以及於有關期間呈報收益及成本的判斷、估計及假設。

管理層乃根據過往經驗及其認為在當時情況下屬於合理的其他因素作出其判斷及估計，從而作為判斷從其他途徑難以確認的資產及負債賬面值的判斷基準。在不同的假設及條件下，實際結果可能會與該等估計不同。

該等估計及相關假設將會按持續基準作出審閱。該等估計需作出的修訂將在該等估計的修訂期間（若該等修訂僅影響該期間）或者修訂期間及未來期間（若該等修訂影響現時及未來期間）予以確認。

管理層應用《國際財務報告準則》時作出對綜合財務報表有重大影響的判斷，以及對翌年有重大調整風險的估計涉及：

- 計量物業、廠房及設備的可收回金額（附註13）及商譽（附註14）；
- 計量存貨可變現淨值（附註16）；
- 計量於聯營公司及合營企業投資的可收回金額（附註15）；
- 有關法律程序、修復及勘探、稅收及退休金儲備的估計（附註20）。

(e) 綜合基準

(i) 附屬公司

附屬公司為受本集團控制的實體。本集團透過參與實體運作而承受或獲得不固定回報的風險或權利，從而控制實體，並能夠行使其對實體的權力影響該等回報。在評估本集團是否有此權力時，只考慮(由本集團及其他方持有的)實質權利。

於附屬公司的投資由取得控制權當日起合併入綜合財務報表，直至控制權結束當日止。集團內部往來的結餘、交易和現金流量以及因集團內部交易而產生的任何未實現溢利，會於編製綜合財務報表時全數抵銷。因集團內部交易而產生的未實現虧損，按應用於未實現收益(惟只限於無減值跡象的金額)的同樣方法抵銷。

倘本集團喪失對附屬公司的控制權，則有關交易將入賬列作出售於該附屬公司的全部權益，而因此產生的損益將於損益賬內確認。於喪失附屬公司控制權當日，於該前附屬公司保留的任何權益按公平值確認，而有關金額將被視為初步確認金融資產的公平值，或(如適用)初步確認於聯營公司或合營企業的投資的成本。

(ii) 合併時抵銷的交易

集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間的交易所產生的任何未實現收入及開支，在編製綜合財務報表時抵銷。本集團與權益入賬參股公司進行交易所產生的未實現收益將與投資抵銷，並以本集團於參股公司的權益為限。未實現虧損的抵銷方式與未實現收益相同，惟僅以無減值證據的範圍為限。

(f) 外幣

(i) 外幣交易

外幣交易按交易當日的匯率換算為本集團實體各自的功能貨幣。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。貨幣項目的外幣收益或虧損乃功能貨幣於期初的攤銷成本(就期內的實際利息及付款調整後)與按匯報期末的匯率進行換算的外幣攤銷成本之間的差額。外幣非貨幣項目按歷史成本確定並按交易日期的匯率換算。重新換算而引致的外幣差額會於損益表內確認，惟重新換算合資格現金流量對沖(以有效對沖為限)產生的差額於其他全面收入內確認。

(ii) 境外業務

境外業務的資產及負債(包括因收購事項產生的商譽及公平值調整)乃按報告日期的當時匯率由其功能貨幣換算為美元。境外業務的收入及開支均按與交易當日相若的匯率換算為美元。

換算時所產生的匯兌差額於全面損益表確認，並於匯兌儲備的權益中呈列。就外幣換算而言，於海外業務的投資淨額包括目前並無計劃或於可見將來不可能進行結算的集團內公司間外幣結餘，而有關貨幣項目所產生的外幣差額於全面損益表確認。

於出售一項境外業務或喪失對其控制權、重大影響力或共同控制權時，匯兌儲備的累計金額將轉撥至損益表，作為出售收益或虧損一部分。當本集團僅出售涉及海外業務的附屬公司部分權益並保留控制權時，累計金額的相關部分應重新歸屬予非控制權益。當本集團僅出售涉及海外業務的聯營公司或合營公司的部分投資並保留重大影響力或共同控制權時，累計金額的相關部分重新分類至損益表。

4 分部報告

(a) 可報告分部

營運分部為本集團賺取收入及產生費用的商業活動的組成部分，包括與本集團其他部分的任何交易有關的收入及開支。所有營運分部的經營業績均由本集團行政總裁定期審閱以決定對分部作資源分配及評估其表現，並可獲提供各別的綜合財務資料或報表。

除非分部有相似的經濟特徵以及對於產品和服務的性質、生產過程的性質、客戶的類型或分類、分銷產品或提供服務的方法和監管環境的性質相類似，否則個別重大的經營分部在財務匯報中不會合併。如有不屬於個別重大的經營分部大致符合這些標準，他們可能會被合併呈列。

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。產出設施僅為計入各個可報告分部的氧化鋁或鋁生產設施的一部分。

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。

其他業務包括為自原鋁為運輸、包裝、建造及建設、消費品及技術行業製造半成品；以及本集團的行政中心活動。於二零一九年及二零一八年，該等分部概無達到釐定可報告分部的數量上限。

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。

(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盈虧，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。

分部資本開支乃年內收購物業、廠房及設備以及無形資產（商譽除外）產生的成本總額。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

(i) 可報告分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	鋁	氧化鋁	能源	採礦及 金屬	總分部 業績
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
來自外部客戶的收益	8,082	984	—	—	9,066
分部間收益	232	2,881	—	—	3,113
分部收益總額	8,314	3,865	—	—	12,179
分部溢利	275	456	—	—	731
非流動資產減值	(153)	(42)	—	—	(195)
分佔聯營公司 及合營企業溢利	—	—	82	1,587	1,669
折舊／攤銷	(378)	(158)	—	—	(536)
非現金收入(折舊除外)	9	10	—	—	19
年內添置非流動分部資產	554	267	—	—	821
有關地盤恢復的非流動分部 資產的非現金出售	(3)	(8)	—	—	(11)

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	<u>鋁</u>	<u>氧化鋁</u>	<u>能源</u>	<u>採礦及 金屬</u>	<u>總分部 業績</u>
	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
分部資產	6,912	2,656	—	—	9,568
於聯營公司及合營企業權益	—	—	699	3,462	4,161
分部資產總額					<u>13,729</u>
分部負債	(966)	(614)	(11)	—	(1,591)
分部負債總額					<u>(1,591)</u>

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	鋁	氧化鋁	能源	採礦及 金屬	總分部 業績
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
來自外部客戶的收益	8,334	1,325	—	—	9,659
分部間收益	228	3,381	—	—	3,609
分部收益總額	8,562	4,706	—	—	13,268
分部溢利	791	1,221	—	—	2,012
非流動資產撥回／(減值)	7	(87)	—	—	(80)
分佔聯營公司及合營企業溢利	—	—	72	885	957
折舊／攤銷	(346)	(138)	—	—	(484)
非現金收入／(開支) (折舊除外)	13	(1)	—	—	12
年內添置非流動分部資產	271	332	—	—	603
有關地盤恢復的非流動分部 資產的非現金出售	—	(5)	—	—	(5)
分部資產	6,864	2,656	—	—	9,520
於聯營公司及合營企業權益	—	—	594	3,101	3,695
分部資產總額					13,215
分部負債	(634)	(568)	(10)	—	(1,212)
分部負債總額					(1,212)

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

(ii) 可報告分部收益、盈虧、資產及負債的對賬表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
收益		
可報告分部收益	12,179	13,268
抵銷分部間收益	(3,113)	(3,609)
未分配收益	645	621
	<u>9,711</u>	<u>10,280</u>
綜合收益	<u>9,711</u>	<u>10,280</u>

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
溢利		
可報告分部溢利	731	2,012
非流動資產減值	(291)	(157)
分佔聯營公司及合營企業溢利	1,669	955
財務收入	45	203
財務開支	(747)	(686)
未分配開支	(353)	(374)
	<u>1,054</u>	<u>1,953</u>
除稅前綜合溢利	<u>1,054</u>	<u>1,953</u>

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 十二月三十一日 <u>百萬美元</u>	二零一八年 十二月三十一日 <u>百萬美元</u>
資產		
可報告分部資產	13,729	13,215
未分配資產	<u>4,085</u>	<u>2,562</u>
綜合資產總額	<u>17,814</u>	<u>15,777</u>
	二零一九年 十二月三十一日 <u>百萬美元</u>	二零一八年 十二月三十一日 <u>百萬美元</u>
負債		
可報告分部負債	(1,591)	(1,212)
未分配負債	<u>(9,476)</u>	<u>(9,356)</u>
綜合負債總額	<u>(11,067)</u>	<u>(10,568)</u>

(iii) 地域資料

本集團的業務分部在全球各地營運，但主要在四個地區營運：獨聯體、歐洲、非洲及美洲。在獨聯體國家，生產設施在俄羅斯及烏克蘭。在歐洲，生產設施位於意大利、愛爾蘭及瑞典。非洲生產設施指於幾內亞的鋁土礦及一座氧化鋁精煉廠及於尼日利亞的鋁廠。在美洲，本集團於牙買加經營一個生產設施，於圭亞那經營一個生產設施，於美利堅合眾國經營一家貿易附屬公司。

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團物業、廠房及設備、無形資產及於聯營公司及合營企業權益(「指定非流動資產」)所在地區的資料。客戶所在地區為提供服務或交付貨物的地點。指定非流動資產所在地區為資產的實際所在地。未分配之指定非流動資產主要包括商譽及於聯營公司和合營企業的權益。

	來自外部客戶的收益	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
俄羅斯	2,290	2,485
土耳其	1,051	750
荷蘭	985	1,121
美國	649	887
南韓	577	282
意大利	570	359
波蘭	456	333
日本	440	800
德國	220	227
法國	209	311
挪威	203	372
希臘	188	262
瑞典	158	333
中國	118	53
其他國家	1,597	1,705
	9,711	10,280

	指定非流動資產	
	二零一九年	二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	百萬美元	百萬美元
俄羅斯	7,357	7,031
愛爾蘭	655	376
幾內亞	230	152
烏克蘭	158	158
瑞典	—	126
未分配	3,146	2,868
	11,546	10,711

5 收益

會計政策

《國際財務報告準則》第15號建立了一套綜合框架體系，來釐定收入確認的條件、金額及時間。

以下載列有關本集團各項商品及服務的重大會計政策的詳情：

銷售商品：包括銷售原鋁、合金、氧化鋁、鋁土礦及其他產品。根據合約規定的國際貿易術語交付條款，當商品交付至風險轉移時的地點，客戶獲得對所提供商品的控制權。於該時點發出發票並確認收益。發票通常在60天內或提前支付。根據本集團若干銷售合約，運輸商品的最終價格乃於交付後幾個月後釐定。根據當前規定，本集團基於出具發票日期的估計售價於確認時釐定收益金額。於最終確定價格時，估計價格與實際價格之間的差異被確認為其他收益。

提供運輸服務：作為銷售商品的一部分，本集團亦根據合約條款向客戶提供運輸服務。在若干情況下，所交付商品的控制權於較完成運輸服務為早的時點轉移予客戶。運輸服務費用計入所提供商品的發票金額（參考上文）。於該等情況下，自商品的控制權轉移時起提供運輸服務被視為獨立履約責任。

提供電力供應服務：本集團從事銷售能源予第三方及相關方的活動。發票在每月月底開具一次，並在30日內支付。收益在提供電力的月份隨時間確認。

披露

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
來自客戶合約的收益	9,711	10,280
銷售產品	9,529	10,066
銷售原鋁及合金	8,019	8,293
銷售氧化鋁及鋁土礦	668	984
銷售箔及其他鋁產品	410	346
銷售其他產品	432	443
提供服務	182	214
提供能源	118	143
提供運輸服務	10	8
提供其他服務	54	63
按客戶類型劃分的收益總額	9,711	10,280
第三方	6,530	6,150
關聯方－可施加重大影響力的公司	2,727	3,671
關聯方－透過母公司關聯的公司	140	166
關聯方－聯營公司及合營企業	314	293
主要地區收益總額	9,711	10,280
歐洲	4,805	4,804
獨聯體	2,669	2,944
美洲	799	1,076
亞洲	1,381	1,400
其他	57	56

本集團的客戶基礎多元化，僅包括一名主要客戶Glencore International AG (Glencore International Plc的成員公司，而Glencore International Plc為持有本公司6.78%股份的股東－請參閱附註1(a))，其交易金額已超過本集團收益10%。於二零一九年，向該客戶銷售原鋁及合金所得的收益為2,325百萬美元(二零一八年：3,115百萬美元)。

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(亦包括銷售其他產品)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。

6 銷售成本及經營開支

(a) 銷售成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
氧化鋁、鋁土礦及其他材料成本	(3,388)	(3,720)
第三方	(3,300)	(3,588)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(54)	(78)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(34)	(54)
採購原鋁	(516)	(467)
第三方	(49)	(145)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(13)	(15)
關聯方－聯營公司及合營企業	(454)	(307)
能源成本	(2,054)	(2,147)
第三方	(1,235)	(1,267)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(5)	(4)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(782)	(839)
關聯方－聯營公司及合營企業	(32)	(37)
員工成本	(499)	(582)
折舊及攤銷	(548)	(498)
製成品變動	(453)	347
其他成本	(655)	(379)
第三方	(502)	(196)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(30)	(35)
關聯方－聯營公司及合營企業	(123)	(148)
	<u>(8,113)</u>	<u>(7,446)</u>

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

(b) 分銷、行政及其他經營開支以及非流動資產減值

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
運輸開支	(438)	(373)
員工成本	(325)	(330)
非流動資產減值	(291)	(157)
顧問及法律開支	(79)	(79)
包裝材料	(43)	(36)
擔保	(31)	(24)
慈善捐款	(31)	(22)
非所得稅	(30)	(31)
維修及其他服務	(24)	(19)
出售物業、廠房及設備的虧損	(22)	(12)
折舊及攤銷	(18)	(15)
短期租賃及可變租賃付款	(17)	(24)
法律申索撥備	(14)	—
核數師酬金	(6)	(6)
貿易賬款及其他應收款項撥回／(減值)	12	(36)
其他開支	(154)	(189)
	(1,511)	(1,353)

(c) 員工成本

會計政策

員工成本包括薪金、年度花紅、年假以及非貨幣福利成本。薪金、年度花紅、有薪年假以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務年度累計。倘出現付款或結算延誤而導致重大影響，則該等數額按現值列賬。

本集團僱員亦為當地政府經營的退休計劃成員。本集團須向該等計劃按其薪金總額的若干百分比作出供款。於有關年度，於損益表扣除的本集團向該等計劃作出的供款總額於下表列示。

本集團就界定福利退休金及其他退休後計劃的責任淨額是按每項計劃分開計算。計算方法是估計僱員就當期和過往期間提供服務所賺取未來福利的數額，然後將福利折現以釐定現值，並扣除任何計劃資產公平值。所用的折現率是根據政府債券於報告日期的收益率釐定，而有關的政府債券到期日與本集團所承擔責任的條款相若。有關計算乃按預計單位信貸方法進行。倘計算結果對本集團有利，則確認的資產以任何未確認的過往服務成本及任何未來由計劃的退款或未來減少向計劃供款的現值的總計淨額為限。

倘出現精算假設變動，則所產生的精算收益及虧損直接於其他全面收入內確認。

倘計劃的福利有所增加，則與僱員過往提供服務有關的增加部分乃以直線法按該等福利歸屬的平均年期於損益表內確認。倘該等福利可即時歸屬，有關開支將隨即予以確認。

當界定福利計劃出現縮減或結算時，本集團會確認該計劃的縮減或結算的盈虧。

縮減盈虧包括任何所產生的計劃資產公平值變動、界定福利責任的現值變動、任何相關精算盈虧。

披露

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
界定供款退休計劃供款	176	173
界定福利退休計劃供款	3	—
退休成本總額	179	173
工資及薪金	645	739
	824	912

(d) 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。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
經營活動業績	87	1,481
加：		
攤銷及折舊	566	513
非流動資產減值	291	157
出售物業、廠房及設備的虧損	22	12
經調整EBITDA	966	2,163

7 財務收入及開支

會計政策

財務收入包括所投資基金的利息收入、按公平值計入損益的金融資產公平值變動及外幣收益。利息收入乃採用實際利率法於其產生時確認。

財務開支包括借款的利息開支、沖抵撥備折讓、外幣虧損及按公平值計入損益的金融資產公平值變動。所有借貸成本採用實際利率法於損益表中確認，惟與收購、興建及生產合資格資產有關的借貸成本確認為該等資產的部分成本。

外匯盈虧按淨值呈報。截至二零一九年十二月三十一日止年度，貸款及借款的匯兌虧損為213百萬美元。

披露

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	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	44	31
提供給關聯方貸款的利息收入 –		
透過母公司關聯的公司	1	1
衍生金融工具的公平值變動 (參見附註21)	—	171
	45	203

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
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		
及其他銀行開支	(576)	(239)
須於五年後悉數償還的銀行貸款及債券的利息開支	—	(259)
其他財務成本	(13)	(2)
衍生金融工具的公平值變動(參見附註21)	(21)	-
匯兌虧損淨額	(124)	(183)
撥備的利息開支	(8)	(3)
租賃利息成本	(5)	—
	<u>(747)</u>	<u>(686)</u>

8 所得稅

會計政策

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支於收益及其他全面收益表中確認，惟倘其與直接於權益中確認的項目相關則於權益中確認。

即期稅項為根據年內應課稅收入，按申報日期已頒行或大致已頒行的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項根據財務報告所用的資產及負債的賬面值與納稅所用的金額之間的暫時差額予以確認。下列暫時差額不確認為遞延稅項：商譽的初步確認、並非業務綜合而且對會計利潤及應課稅利潤均無影響的交易中的資產或負債的初步確認、以及有關附屬公司投資的在可見未來不大可能撥回的差額。可能出現導致本公司須更改對現有稅項責任是否充足的判斷的新資料。該稅項負債變動將影響作出相關決定期間的稅務開支。根據於申報日期已制定或實質制定的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額撥回時應用於其上的稅率計算。遞延稅項資產及負債源自同一稅務機關所徵收的所得稅可作抵銷，且本集團有權並擬按淨額基準或同時結算其當期稅項資產及負債。

遞延稅項資產僅在將來很有可能應課稅盈利以供利用暫時差額時予以確認。遞延稅項資產於各申報日進行審閱，僅在相關稅務利益不再可能實現時減少。

當派付相關股息的責任確立時，確認派息產生的額外所得稅。

披露

(a) 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
即期稅項		
年內即期稅項	162	305
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(68)	(50)
實際稅項開支	94	255

本公司為塞浦路斯的納稅居民，適用企業稅率為12.5%。附屬公司根據其各自稅項司法權區的立法規定支付所得稅。就以俄羅斯為所在地的附屬公司而言，適用稅率為20%；在烏克蘭的稅率為18%；在幾內亞的稅率為0%；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21.4%，而在意大利的稅率為27.9%。就本集團駐瑞士的附屬公司而言，該期間適用稅率為瑞士Canton of Zug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。不同附屬公司的適用所得稅率為9.55%及14.35%。就本集團主要貿易公司而言，適用稅率為0%。截至二零一八年十二月三十一日止期間的適用稅率與截至二零一九年十二月三十一日止期間的稅率相同，惟駐瑞典的附屬公司稅率為22%以及駐瑞士的附屬公司稅率相應為9.6%及14.51%除外。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
除稅前溢利	1,054	100	1,953	100
本公司的納稅居民按適用 稅率計算的所得稅	132	13	244	13
不同所得稅率的影響	25	2	(50)	(3)
於Norilsk Nickel投資變動 的影響	(154)	(15)	(63)	(3)
未確認遞延稅項資產的變動	31	3	11	1
減值撥回／應計減值的 影響	79	7	(35)	(2)
其他不可扣稅應稅項目	(21)	(1)	31	2
與過往期間有關的所得 稅，包括撥備	2	—	117	6
實際稅項開支	94	9	255	14

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債來自下列暫時差額：

百萬美元	資產		負債		淨額	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
物業、廠房及設備	77	55	(580)	(574)	(503)	(519)
存貨	97	54	(13)	(14)	84	40
貿易賬款及其他應收款項	26	17	(19)	(9)	7	8
衍生金融資產／(負債)	7	6	(8)	(8)	(1)	(2)
稅項虧損結轉	66	41	—	—	66	41
其他	328	224	(316)	(201)	12	23
遞延稅項資產／(負債)	601	397	(936)	(806)	(335)	(409)
遞延稅項抵銷	(471)	(304)	471	304	—	—
遞延稅項資產／(負債)淨額	<u>130</u>	<u>93</u>	<u>(465)</u>	<u>(502)</u>	<u>(335)</u>	<u>(409)</u>

(c) 年內遞延稅項資產／(負債)變動

百萬美元	二零一八年		二零一八年	
	一月一日	於損益確認	外幣換算	十二月三十一日
物業、廠房及設備	(547)	28	—	(519)
存貨	32	8	—	40
貿易賬款及其他應收款項	6	2	—	8
衍生金融資產／(負債)	9	(11)	—	(2)
稅項虧損結轉	19	22	—	41
其他	22	1	—	23
總計	<u>(459)</u>	<u>50</u>	<u>—</u>	<u>(409)</u>

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

百萬美元	二零一九年	於損益確認	外幣換算	二零一九年
	一月一日			十二月三十一日
物業、廠房及設備	(519)	10	6	(503)
存貨	40	44	—	84
貿易賬款及其他應收款項	8	(1)	—	7
衍生金融資產／(負債)	(2)	1	—	(1)
稅項虧損結轉	41	25	—	66
其他	23	(11)	—	12
總計	(409)	68	6	(335)

已確認稅項虧損於下列年度屆滿：

	十二月三十一日	十二月三十一日
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
屆滿年期	66	41
無屆滿期	66	41

(d) 未確認遞延稅項資產

遞延稅項資產尚未就以下項目確認：

	十二月三十一日	十二月三十一日
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
可扣減暫時差額	834	789
稅項虧損結轉	212	232
	1,046	1,021

遞延稅項資產尚未就該等項目確認，乃由於不可能有未來應課稅溢利供本集團動用該等項目得益作出抵銷。稅項虧損於以下年度屆滿：

	<u>十二月三十一日</u>	<u>十二月三十一日</u>
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
屆滿年期	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
無屆滿期	210	231
二至五年	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>212</u>	<u>232</u>

(e) 未確認遞延稅項負債

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，其股息分派須繳納稅項的本集團附屬公司的保留盈利分別為1,361百萬美元及1,778百萬美元，而遞延稅項並未就此獲撥備，乃由於盈利匯付透過再投資獲無限期推遲，因此，該等數額被視為永久投資。在本集團能控制撥回差額的時間性的情況下，釐定有關於附屬公司投資的暫時差額的數額並不實際。預期於可預見將來不會進行撥回。就本集團其他附屬公司（包括主要貿易公司）而言，股息分派並無導致稅項的出現。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

(f) 綜合財務狀況表中的本期稅項指：

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
年初(應付)／應收所得稅淨額	(105)	16
年內所得稅	(162)	(305)
已付所得稅	220	124
股息預扣稅	57	47
所得稅撥備(附註20)	-	20
匯兌差額	(5)	(7)
	<u>5</u>	<u>(105)</u>
代表：		
應付所得稅(附註17)	(16)	(127)
預付所得稅(附註17)	21	22
	<u>5</u>	<u>(105)</u>
應收／(應付)所得稅淨額	<u><u>5</u></u>	<u><u>(105)</u></u>

9 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部披露的董事酬金如下：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度			
	董事袍金	工資、津貼、 實物利益	酌情花紅	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事				
Evgenii Nikitin (a)	—	1,221	1,104	2,325
Evgenii Vavilov (a)	—	51	7	58
Evgeny Kuryanov (b)	—	353	13	366
Sergei Popov (c)	—	7	—	7
非執行董事				
Marco Musetti	217	—	—	217
Vyacheslav Solomin (d)	196	—	—	196
Vladimir Kolmogorov(e)	104	—	—	104
Timur Valiev (f)	70	—	—	70
獨立非執行董事				
Bernard Zonneveld (主席)	675	—	—	675
Christopher Burnham (g)	243	—	—	243
Nicholas Jordan (g)	181	—	—	181
梁愛詩	202	—	—	202
Kevin Parker (g)	185	—	—	185
Maksim Poletaev (g)	180	—	—	180
Randolph Reynolds (g)	267	—	—	267
Dmitry Vasiliev	224	—	—	224
Philippe Bernard Henri Mailfait (h)	12	—	—	12
Jean-Pierre Thomas (h)	36	—	—	36
	2,792	1,632	1,124	5,548

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	工資、津貼、			總計
	董事袍金	實物利益	酌情花紅	
	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事				
Evgenii Nikitin (a)	–	591	616	1,207
Sergei Popov (c)	–	54	86	140
Evgenii Vavilov (a)	–	20	7	27
Oleg Deripaska (i)	–	400	4,280	4,680
Vladislav Soloviev (j)	–	1,631	3,939	5,570
Siegfried Wolf (j)	–	911	–	911
非執行董事				
Marco Musetti	186	–	–	186
Vyacheslav Solomin (d)	82	–	–	82
Timur Valiev (f)	88	–	–	88
Maksim Goldman (k)	58	–	–	58
Dmitry Afanasiev (j)	89	–	–	89
Ivan Glaserberg (k)	58	–	–	58
Gulzhan Moldazhanova (j)	93	–	–	93
Ekaterina Nikitina(j)	96	–	–	96
Olga Mashkovskaya (j)	89	–	–	89
Daniel Lesin Wolfe (k)	58	–	–	58
Maksim Sokov (j)	96	–	–	96
獨立非執行董事				
Matthias Warnig (主席) (l)	452	–	–	452
Philippe Bernard Henri Mailfait (h)	82	–	–	82
Jean-Pierre Thomas (h)	95	–	–	95
Bernard Zonneveld	230	–	–	230
Philip Lader (k)	97	–	–	97
梁愛詩	203	–	–	203
Mark Garber (j)	114	–	–	114
Dmitry Vasiliev	193	–	–	193
	2,459	3,607	8,928	14,994

United Company RUSAL Plc

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

- a. Evgenii Nikitin及Evgenii Vavilov於二零一八年六月獲委任為執行董事。
- b. Evgeny Kuryanov於二零一九年二月獲委任為執行董事。
- c. Sergei Popov於二零一八年六月獲委任為執行董事，於二零一九年二月辭去其職位。
- d. Vyacheslav Solomin於二零一八年六月獲委任為非執行董事。
- e. Vladimir Kolmogorov於二零一九年五月獲委任為非執行董事。
- f. Timur Valiev於二零一八年六月獲委任為非執行董事，於二零一九年五月辭去其職位。
- g. Christopher Burnham、Nicholas Jordan、Kevin Parker、Maksim Poletaev及Randolph Reynolds於二零一九年二月獲委任為獨立非執行董事。
- h. Philippe Bernard Henri Mailfait及Jean-Pierre Thomas於二零一八年六月獲委任為獨立非執行董事，於二零一九年一月辭去其職位。
- i. Oleg Deripaska於二零一八年五月辭去董事會成員的職位。
- j. Vladislav Soloviev、Siegfried Wolf、Gulzhan Moldazhanova、Ekaterina Nikitina、Olga Mashkovskaya、Maksim Sokov、Dmitry Afanasiev及Mark Garber於二零一八年六月辭去董事會成員的職位。
- k. Maksim Goldman、Ivan Glasenberg、Philip Lader及Daniel Lesin Wolfe於二零一八年四月辭去董事會成員的職位。
- l. Matthias Warnig自二零一八年十二月三十一日起辭去本公司獨立非執行董事兼本公司主席的職位。

上文所披露的執行董事的酬金包括自委任之日起及／或直至終止擔任董事會成員期間所收取的薪酬。

由於所呈列年度涉及的退休計劃供款金額並不重大，故並無披露為身兼管理人員的董事作出的退休計劃供款。另本集團並無就非執行董事作出退休計劃供款。

10 最高薪酬人士

於五位最高薪酬人士中，其中有一人於截至二零一九年十二月三十一日止年度內為董事，其薪酬於附註9披露。有關其他人士的薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
工資	19,291	11,449
酌情花紅	14,406	11,238
	33,697	22,687

其他最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	人數	人數
29,500,001 港元至 30,000,000 港元 (3,750,001 美元至 3,850,000 美元)	1	–
37,000,001 港元至 37,500,000 港元 (4,700,001 美元至 4,800,000 美元)	–	1
39,000,001 港元至 39,500,000 港元 (4,900,001 美元至 5,000,000 美元)	–	1
41,000,001 港元至 41,500,000 港元 (5,200,001 美元至 5,300,000 美元)	–	1
48,000,001 港元至 48,500,000 港元 (6,100,001 美元至 6,200,000 美元)	1	–
51,000,001 港元至 51,500,000 港元 (6,500,001 美元至 6,600,000 美元)	1	–
51,500,001 港元至 52,000,000 港元 (6,600,001 美元至 6,700,000 美元)	1	–
59,500,001 港元至 60,000,000 港元 (7,600,001 美元至 7,700,000 美元)	–	1
83,000,001 港元至 83,500,000 港元 (10,600,001 美元至 10,700,000 美元)	1	–

於呈列年度內，概無向該等人士支付任何薪酬，作為吸引其加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

由於呈列年度最高薪酬人士的退休計劃供款的金額被視為並不重大，故並無披露。

11 股息

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無宣派及派付股息。

本公司須遵照外界資本規定（請參閱附註22(f)）。

12 每股盈利

每股盈利是根據截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度本公司普通股股東應佔溢利及已發行股份的加權平均數計算。股份的加權平均數：

	<u>截至十二月三十一日止年度</u>	
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
年初已發行普通股	<u>15,193,014,862</u>	<u>15,193,014,862</u>
庫存股份的影響	<u>—</u>	<u>—</u>
年末股份的加權平均數	<u>15,193,014,862</u>	<u>15,193,014,862</u>
年內溢利（百萬美元）	<u>960</u>	<u>1,698</u>
每股基本及攤薄盈利（美元）	<u>0.063</u>	<u>0.112</u>

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無發行在外的具攤薄影響的工具。

13 物業、廠房及設備

會計政策

(i) 確認及計量

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值虧損計量。於二零零四年一月一日（改用《國際財務報告準則》日期）物業、廠房及設備的成本乃參考其於當日之公平值釐定。

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途的任何其他直接應佔成本、拆卸和搬遷項目及復墾項目所在地原貌的成本，以及資本化借貸成本。購買作為相關設備的部分功能所必需的軟件會資本化為該設備的一部分。

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則作為物業、廠房及設備的獨立項目（主要部分）分別入賬。

定期更換電解槽襯片的成本予以資本化並按其預期生產期間折舊。

出售物業、廠房及設備項目的損益乃透過比較出售所得款項與物業、廠房及設備的賬面值而釐定，其淨額於損益表的出售物業、廠房及設備的收益／（虧損）項下確認。

(ii) 後續成本

倘更換物業、廠房及設備項目的一部分會於日後為本集團帶來經濟利益，而其成本亦能可靠地計量，則其成本會按該項目的賬面值確認。被更換部分的賬面值不予確認。物業、廠房及設備的日常服務成本於其產生時在損益表內確認。

(iii) 勘探及評估資產

勘探與評估活動涉及探索礦物資源、釐定技術可行性及對已鑑別資源進行商業可行性評估。勘探與評估活動包括：

- 研究及分析歷史勘探數據；
- 透過地形學、地球化學及地球物理學研究收集勘探數據；
- 鑽探、槽溝取樣及抽樣；
- 確定及核查資源儲量及等級；
- 調查運輸及基礎設施需求；及
- 進行市場及融資研究。

特定勘探區域的非直接應佔行政開支於損益表內扣除。

與現有勘探區的勘探權相關而支付的許可費用乃於特許期內予以資本化及攤銷。

倘預期與權益區域有關的開支將於未來開採及銷售中得到回報，或於報告日期，勘探及評估活動並未達致允許對商業可開採礦石儲量的存在進行合理評估的階段，則勘探及評估開支作為勘探及評估資產予以資本化。已資本化的勘探及評估開支按成本減去減值虧損入賬列為物業、廠房及設備的一部分。由於該資產尚不可供使用，故不予折舊。監察所有資本化的勘探及評估開支以評估是否存在減值跡象。倘存在潛在減值跡象，則會對與進行勘探的經營資產組別（即現金產出單位）有關的各權益區域進行評估。對發現礦產儲量但於投產前須作出重大資本開支的勘探區域繼續進行評估，以確保儲量商業數量的存在或確保正在或計劃進行額外勘探工作。倘預期無法收回資本化開支，則在損益表內扣除。

勘探及評估資產於發展獲批准時轉撥至礦業物業、廠房及設備或無形資產。

(iv) 剝離成本

有關剝離礦石覆蓋層的開支（包括估計地盤復墾成本）於產生期間計入生產成本內。

(v) 礦業資產

礦業資產入賬為在建工程，並於新礦場進行商業生產時轉撥至礦業物業、廠房及設備。

礦業資產包括以下各項產生的開支：

- 取得礦物及開發權；
- 發展新採礦經營業務。

當以借款提供融資時，礦業資產包括施工期間的資本化利息。

(vi) 折舊

物業、廠房及設備的賬面值（包括初步及其後任何資本開支）於有關特定資產的估計可使用年期或相關礦場或礦產租賃估計年期（以較短者為準）折舊至其估計剩餘殘值。每年會對估計剩餘殘值及可使用年期進行重估，並於釐定剩餘折舊費用時考慮估計的任何變動。租賃資產於租期或可使用年期的較短期間內折舊。永久業權土地不予折舊。

物業、廠房及設備乃按直線法或產量法於各自估計可使用年期折舊如下：

- | | |
|-----------------|------------|
| • 樓宇 | 30至50年； |
| • 物業、機器及設備 | 5至40年； |
| • 電解槽 | 4至15年； |
| • 礦業資產 | 證實及概略儲量產量； |
| • 其他（勘探及評估資產除外） | 1至20年。 |

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

披露

百萬美元	土地及 樓宇	機器及 設備	電解裝置	其他	礦業資產	在建工程	總計
成本／推定成本							
於二零一八年							
一月一日結餘	3,488	6,242	2,340	183	492	1,751	14,496
添置	1	23	101	—	7	705	837
透過業務合併收購	—	—	—	16	—	—	16
出售	(6)	(63)	—	(2)	(4)	(86)	(161)
轉讓	106	280	118	5	8	(517)	—
外幣換算	(80)	(108)	(15)	(1)	(60)	(67)	(331)
	<u>3,509</u>	<u>6,374</u>	<u>2,544</u>	<u>201</u>	<u>443</u>	<u>1,786</u>	<u>14,857</u>
於二零一八年 十二月三十一日 結餘							
應用《國際財務 報告準則》第16號	19	19	—	—	—	—	38
於二零一九年							
一月一日結餘	3,528	6,393	2,544	201	443	1,786	14,895
添置	10	44	131	1	13	688	887
透過業務合併收購	4	—	—	—	—	2	6
出售	(10)	(140)	(8)	(51)	(2)	(21)	(232)
轉讓	110	275	42	8	4	(439)	—
外幣換算	40	50	4	—	35	43	172
	<u>3,682</u>	<u>6,622</u>	<u>2,713</u>	<u>159</u>	<u>493</u>	<u>2,059</u>	<u>15,728</u>
於二零一九年 十二月三十一日 結餘							

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

百萬美元	土地及 樓宇	機器及 設備	電解裝置	其他	礦業資產	在建工程	總計
累計折舊及減值虧損							
於二零一八年一月一日結餘	1,942	4,541	2,025	148	427	1,090	10,173
折舊支出	85	296	151	5	2	—	539
減值虧損／減值虧損(撥回)	(53)	16	—	2	6	76	47
出售	(2)	(53)	—	(2)	—	(7)	(64)
轉讓	14	(60)	46	1	—	(1)	—
外幣換算	(68)	(87)	(12)	(1)	(58)	(33)	(259)
於二零一八年十二月三十一日結餘	<u>1,918</u>	<u>4,653</u>	<u>2,210</u>	<u>153</u>	<u>377</u>	<u>1,125</u>	<u>10,436</u>
於二零一九年一月一日結餘	1,918	4,653	2,210	153	377	1,125	10,436
折舊支出	89	320	144	3	2	—	558
減值虧損／減值虧損(撥回)	106	76	32	(5)	39	(17)	231
出售	(3)	(99)	(5)	(4)	(1)	—	(112)
轉讓							
外幣換算	27	35	4	—	34	16	116
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>2,137</u>	<u>4,985</u>	<u>2,385</u>	<u>147</u>	<u>451</u>	<u>1,124</u>	<u>11,229</u>
賬面淨值							
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,591</u>	<u>1,721</u>	<u>334</u>	<u>48</u>	<u>66</u>	<u>661</u>	<u>4,421</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>1,545</u>	<u>1,637</u>	<u>328</u>	<u>12</u>	<u>42</u>	<u>935</u>	<u>4,499</u>

已售貨品成本、分銷開支及行政開支已分別扣除544百萬美元(二零一八年：496百萬美元)、4百萬美元(二零一八年：3百萬美元)及14百萬美元(二零一八年：12百萬美元)的折舊支出。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，利息開支26百萬美元於多個項目開始活躍建設後予以資本化(二零一八年：20百萬美元)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，在建工程包括支付予物業、廠房及設備供應商的墊款，分別為124百萬美元及32百萬美元。

於二零一九年十二月三十一日，根據貸款協議有留置權的物業、廠房及設備的賬面值為44百萬美元(二零一八年十二月三十一日：3百萬美元)(請參閱附註19)。

(a) 減值

根據本集團的會計政策，於各報告期間評估各資產或現金產生單位以釐定其是否有任何減值跡象。倘任何該等跡象存在，則將對可收回金額進行正式估計，且當賬面值超過可收回金額時確認減值虧損。資產或資產現金產生組別的可收回金額按公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者計量。

公平值釐定為知情自願雙方在公平磋商交易中出售資產取得的金額，通常釐定為預期持續使用資產產生的估計未來現金流量的現值，包括任何擴展前景及其最終出售。

使用價值一般亦釐定為估計未來現金流量的現值，但僅限於預期以其現有形式持續使用資產及最終出售產生的現金流量。現值乃採用適用於資產內在風險的風險調整除稅前折讓比率釐定。未來現金流量估計乃根據預期生產及銷量、商品價格(考慮目前及過往價格、價格趨勢及相關因素)、鋁土礦儲備估計、經營成本、復墾及修復成本及日後資本開支作出。

鋁土礦儲量為就自本集團的財產中能在經濟上及法律上開採的產品金額的估計。為計算儲量，須就數量、品位、生產技術、回收率、生產成本、運輸成本、商品需求、商品價格及匯率等多項地質、技術及經濟因素作出估計及假設。本集團根據一九九九年九月澳洲礦產資源及礦石儲備報告準則(即JORC準則)釐定礦石儲量。JORC準則要求使用合理投資假設計算儲量。

管理層發現若干因素顯示就本集團多個現金產生單位過往確認的減值虧損可能需撥回及就多個現金產生單位須確認減值虧損。這包括年內鋁及氧化鋁價因倫敦金屬交易所及整體市場不穩定而大幅下跌。在鋁生產方面，本集團受益於因氧化鋁及能源資源成本減少導致的現金成本減少。對於氧化鋁現金產生單位，主要影響為氧化鋁價格下跌、能源資源(現金成本的重大部分)價格向好。鋁土礦現金產生單位產生或多或少的穩定鋁土礦售價及現金成本。

就減值測試而言，各現金產生單位的可收回金額乃通過貼現現金產生單位的預期未來現金流量淨額釐定。

United Company RUSAL Plc

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

根據二零一九年十二月三十一日的減值測試結果，管理層認為，就Aughinish及Cobad現金產生單位而言，過往已確認的與物業、廠房及設備有關的減值虧損撥回金額363百萬美元應於該等綜合財務報表內確認。此外，管理層認為，有關KAZ、VgAZ、BAZ及UAZ、Kubal、Kremny及Winalco現金產生單位的減值虧損金額545百萬美元應於該等綜合財務報表內確認。

根據二零一八年十二月三十一日的減值測試結果，管理層認為，就BAZ及UAZ現金產生單位而言，過往已確認的與物業、廠房及設備有關的減值虧損撥回金額177百萬美元應於該等綜合財務報表內確認。此外，管理層認為，有關Cobad現金產生單位的減值虧損金額78百萬美元應於該等綜合財務報表內確認。

就減值測試而言，各現金產生單位的可收回金額乃通過貼現現金產生單位的預期未來現金流量淨額釐定。上述現金產生單位應用的除稅前貼現率乃按名義值根據資本的行業加權平均成本估計（呈列於下表）。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
Kubikemborg Aluminium (Kubal)	11.1%	11.1%
Winalco	18.6%	21.0%
BAZ及UAZ (Bogoslovsk及Ural鋁冶煉廠)	12.5%	19.2%
KAZ (Kandalaksha鋁冶煉廠)	12.5%	14.0%
VgAZ (Volgograd鋁冶煉廠)	12.0%	13.0%
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	20.0%	22.0%
Kremny	13.0%	13.0%
Aughinish Alumina	12.0%	13.4%

作減值測試的多個現金產生單位的可收回金額對預計鋁及氧化鋁價、匯率及適用貼現率的變動尤其敏感。

此外，於二零一九年十二月三十一日，管理層已識別不再使用並因此被視為不可收回的物業、廠房及設備特定項目為49百萬美元（二零一八年：146百萬美元）。該等資產已獲全數減值。對於先前記錄的減值，管理層並無識別出任何物業、廠房及設備的進一步減值或撥回情況。

14 無形資產

會計政策

(i) 商譽

於收購附屬公司、於合營企業或聯營公司的權益或於包括一項業務的聯合安排的權益時，所收購業務（或於業務的權益）的可識別資產、負債及或然負債按其公平值確認，除非公平值無法可靠計量。倘所承擔或然負債的公平值無法可靠計量，則並不就負債進行確認，惟該或然負債會按與其他或然負債相同的方式進行披露。

倘收購成本超過本集團於所收購可識別淨資產淨公平值的權益的公平值，則會產生商譽。商譽不予攤銷，但須每年接受減值測試。就此而言，業務合併產生的商譽分配至預期可從收購中得益的現金產出單位，即使出現價值回升，任何確認的減值虧損也不獲撥回。

倘本集團分佔所收購可識別淨資產的公平值超過收購成本，則差額即時於損益表內確認。

就聯營公司或合營企業而言，商譽的賬面值計入於聯營公司及合營企業的權益的賬面值，倘客觀證據顯示出現減值，則對投資進行整體減值測試。任何減值虧損會分配至於聯營公司及合營企業的權益的賬面值。

(ii) 研究及開發

因有希望取得新科技知識及理解而進行的研究活動開支，乃於產生時在損益表內確認。

開發活動涉及嶄新或顯著改良產品的生產與工藝的規劃或設計。僅在開發成本可以可靠地計量、產品或工藝技術上及商業上可行、極可能產生未來經濟利益、並且本集團有意而且具備足夠資源完成開發及利用或出售有關資產的情況下，開發費用方可予以資本化。資本化的費用包括為準備資產作擬定用途而直接產生的物料成本、直接勞動力及間接成本及資本化的借款成本。其他開發費用於產生時在損益表中確認。

資本化的開發費用按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。

(iii) 其他無形資產

本集團所取得並擁有有限使用年期的其他無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。

(iv) 其後開支

其後開支僅於其增加有關特定資產的未來經濟利益時予以資本化。所有其他開支(包括商譽及品牌內部產生的開支)於產生時在損益表內確認。

(v) 攤銷

攤銷乃自無形資產(商譽除外)可供使用日期起於估計可使用年期內按直線法於損益表內確認。估計可使用年期如下：

- 軟件 5年；
- 其他 2至8年。

攤銷方法、可使用年期及剩餘殘值於各財政年度終結時予以審核及調整(如適當)。

披露

	商譽 百萬美元	其他 無形資產 百萬美元	總計 百萬美元
成本			
於二零一八年一月一日結餘	2,917	547	3,464
添置	48	39	87
出售	—	(8)	(8)
外幣換算	(215)	(5)	(220)
	<u>2,750</u>	<u>573</u>	<u>3,323</u>
於二零一八年十二月三十一日結餘	<u>2,750</u>	<u>573</u>	<u>3,323</u>
於二零一九年一月一日結餘	2,750	573	3,323
添置	—	41	41
出售	—	(23)	(23)
外幣換算	127	7	134
	<u>2,877</u>	<u>598</u>	<u>3,475</u>
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>2,877</u>	<u>598</u>	<u>3,475</u>
攤銷及減值虧損			
於二零一八年一月一日結餘	(449)	(463)	(912)
攤銷支出	—	(2)	(2)
	<u>(449)</u>	<u>(465)</u>	<u>(914)</u>
於二零一八年十二月三十一日結餘	<u>(449)</u>	<u>(465)</u>	<u>(914)</u>
於二零一九年一月一日結餘	(449)	(465)	(914)
攤銷支出	—	(4)	(4)
	<u>(449)</u>	<u>(469)</u>	<u>(918)</u>
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>(449)</u>	<u>(469)</u>	<u>(918)</u>
賬面淨值			
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,301</u>	<u>108</u>	<u>2,409</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,428</u>	<u>129</u>	<u>2,557</u>

攤銷支出納入綜合損益表的銷售成本內。

於本綜合財務報表確認的商譽最初因二零零零年成立本集團及本集團控股股東於二零零三年收購本集團25%額外權益而產生。於二零零七年商譽數額的增長主要因收購SUAL Partners及Glencore若干業務而產生。

(a) 商譽及其他無形資產減值測試

就減值測試而言，商譽的全部金額分配至本集團營運的鋁分部。鋁分部即本集團為作內部管理目的而監控商譽的最低單位。可收回金額乃指透過貼現自持續使用本集團鋁分部內的工廠產生的未來現金流所釐定的使用價值。

與上述有關評估物業、廠房及設備的可收回金額類似的考慮適用於商譽。

於二零一九年十二月三十一日，管理層對自二零一八年十二月三十一日以來的經濟環境變化、鋁行業發展及本集團的營運進行分析，並於二零一九年十二月三十一日採用以下假設對商譽進行減值測試以釐定分部的可收回金額：

- 總產量乃根據平均可持續生產水平原鋁3.8百萬公噸、氧化鋁8.2百萬公噸及鋁土礦15.4百萬公噸進行估計。鋁土礦及氧化鋁將主要用於內部生產原鋁；
- 鋁銷售價乃基於產業和市場信息判斷下的長期鋁價格前景，按於二零二零年的每噸原鋁1,802美元、於二零二一年的1,860美元、於二零二二年的1,952美元、於二零二三年的2,028美元、於二零二四年的2,099美元釐定。氧化鋁價格與鋁價的基準相同，按於二零二零年的每噸氧化鋁301美元、於二零二一年的311美元、於二零二二年的322美元、於二零二三年的341美元、於二零二四年的349美元釐定。營運成本乃根據過往表現（作通脹率調整）預測；
- 將本集團以盧布計值的營運成本兌換為美元所應用的名義外幣匯率於二零二零年為65.8盧布兌1美元、於二零二一年為65.4盧布兌1美元、於二零二二年為63.9盧布兌1美元、於二零二三年為63.0盧布兌1美元、於二零二四年為63.6盧布兌1美元。於釐定可收回金額時，假設盧布的通脹率為4.0%至4.6%，美元的通脹率為1.7%至2.1%；
- 除稅前貼現率按名義值根據資本的加權平均成本估計，為11.3%；
- 假設年增長率為1.7%，於預測期間後，得出最終價值。

用於計算單位可收回金額所用的主要假設及估計的賦予值乃基於外部來源資料及過往數據。管理層相信，主要假設及估計賦予值即為對未來趨勢最切實的評估。該等結果對下列主要假設尤其敏感：

- 預計鋁及氧化鋁價格水平下降5%將導致可收回金額減少44%，並導致減值1,241百萬美元；
- 預計鋁生產的電力及氧化鋁成本增加5%將導致可收回金額減少21%，但並不會導致減值；
- 貼現率增加1%將導致可收回金額減少11%，但並不會導致減值。

根據商譽的減值測試結果，管理層推斷，並無減值應計入二零一九年十二月三十一日的綜合財務報表。

於二零一八年十二月三十一日，管理層對自二零一七年十二月三十一日以來的經濟環境變化、鋁行業發展及本集團的營運進行分析，並於二零一八年十二月三十一日採用以下假設對商譽進行減值測試以釐定分部的可收回金額：

- 總產量乃根據平均可持續生產水平原鋁3.8百萬公噸、氧化鋁8.1百萬公噸及鋁土礦16.5百萬公噸進行估計。鋁土礦及氧化鋁將主要用於內部生產原鋁；
- 銷售價乃基於產業和市場信息判斷下的長期鋁價格前景，按於二零一九年的每噸原鋁2,117美元、於二零二零年的2,159美元、於二零二一年的2,193美元、於二零二二年的2,193美元、於二零二三年的2,216美元釐定。營運成本乃根據過往表現（作通脹率調整）預測；
- 將本集團以盧布計值的營運成本兌換為美元所應用的名義外幣匯率於二零一九年為66.8盧布兌1美元、於二零二零年為68.3盧布兌1美元、於二零二一年為66.7盧布兌1美元、於二零二二年為65.1盧布兌1美元、於二零二三年為65.0盧布兌1美元。於釐定可收回金額時，假設盧布的通脹率為4.0%至4.5%，美元的通脹率為1.6%至2.4%；
- 除稅前貼現率按名義值根據資本的加權平均成本估計，為15.9%；
- 假設年增長率為1.7%，於預測期間後，得出最終價值。

用於計算單位可收回金額所用的主要假設及估計的賦予值乃基於外部來源資料及過往數據。管理層相信，主要假設及估計賦予值即為對未來趨勢最切實的評估。該等結果對下列主要假設尤其敏感：

- 預計鋁價格水平下降5%將導致可收回金額減少22%，但並不會導致減值；
- 預計鋁生產的電力及氧化鋁成本增加5%將導致可收回金額減少14%，但並不會導致減值；
- 貼現率增加1%將導致可收回金額減少8%，但並不會導致減值。

根據商譽的減值測試結果，管理層推斷，並無減值應計入二零一八年十二月三十一日的綜合財務報表。

15 於聯營公司及合營企業權益

會計政策

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層產生相當大的影響力，包括參與財務及經營決策，但不是控制或共同控制其管理層的實體。

合營企業是本集團或本公司與其他方約定分享控制權並有權享有相關淨資產的安排。

於聯營公司或合營企業的投資按權益法列入綜合財務報表，而有關投資獲歸類為持作銷售(或被納入獲歸類為持作銷售的出售群組)則另當別論。按照權益法，投資先以成本入賬，並就本集團佔該承資公司可識別淨資產在收購日期的公平值超出該項投資成本的數額(如有)作出調整。其後，就本集團佔該承資公司淨資產在收購後的變動及與該項投資有關的任何減值虧損對該項投資作出調整。任何於收購日期超逾成本的差額、本集團所佔承資公司於收購後的除稅後業績及年內任何減值虧損於綜合收益表內確認，而本集團在收購後所佔承資公司除稅後的其他全面收入項目則於綜合其他全面收入表內確認。

如本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損超越其應佔權益，則本集團的權益將減至零，並會停止確認進一步虧損，惟本集團已招致法律或推定責任或代承資公司付款則除外。

本集團與其聯營公司及合營企業之間交易所產生的未實現損益會按本集團在承資公司所佔的權益比率抵銷，但假如未實現虧損提供證據證實已轉讓資產已產生減值，則這些未實現虧損會即時在損益內確認。

根據本集團的會計政策，於聯營公司或合營企業的各项投資於各報告期間進行估值，以釐定於應用權益會計法後是否出現任何減值跡象。倘若出現任何減值跡象，則對可收回金額進行正式估計，減值虧損按賬面值超出可收回金額的程度予以確認。於聯營公司或合營企業投資的可收回金額乃按公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計量。

上述有關評估物業、廠房及設備可收回金額的類似考慮適用於聯營公司或合營企業的投資。除上述考慮外，本集團亦可能評估預期自投資收取的股息產生的估計未來現金流量，若能夠獲取相關資料且該等資料屬可靠。

披露

	十二月三十一日	
	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
年初結餘	3,698	4,448
本集團分佔溢利、減值及減值撥回 (退還股份預付款)／股份預付款	1,669 (41)	955 41
收購投資	75	—
股息	(1,609)	(946)
本集團分佔聯營公司的其他全面收益	-	10
外幣換算	448	(810)
年末結餘	4,240	3,698
納入於聯營公司權益的商譽	2,428	2,163

United Company RUSAL Plc

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

以下列表僅載列聯營公司及合營企業的詳情，全部聯營公司及合營企業均為公司實體，及對本集團的業績或資產有重要影響。

聯營公司／ 合營企業名稱	註冊成立及 營運地點	已發行及 繳足股本詳情	所有權權益		
			本集團的 實際權益	本集團的 名義權益	主要業務
PJSC MMC Norilsk Nickel	俄羅斯聯邦	158,245,476股股份， 每股面值1盧布	27.82%	27.82%	生產鎳及 其他金屬
Queensland Alumina Limited	澳洲	2,212,000股股份， 每股面值2澳元	20%	20%	根據來料加工 協議生產 氧化鋁
BEMO項目	塞浦路斯、 俄羅斯聯邦	BOGES Limited, BALP Limited— 各10,000股股份， 每股面值1.71歐元	50%	50%	能源／鋁生產

聯營公司及合營企業截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表概要呈列如下：

	PJSC MMC		Queensland		BEMO項目		其他合營企業	
	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%
非流動資產	5,868	12,899	163	535	1,528	2,942	252	464
流動資產	1,829	6,575	33	169	151	302	44	87
非流動負債	(2,726)	(9,765)	(64)	(202)	(1,012)	(2,024)	(69)	(139)
流動負債	(1,509)	(5,422)	(132)	(373)	(83)	(166)	(33)	(67)
資產淨值	3,462	4,287	—	129	584	1,054	194	345

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	PJSC MMC		Queensland		BEMO項目		其他合營企業	
	Norilsk Nickel		Alumina Limited		BEMO項目		其他合營企業	
	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%
收益	3,774	13,563	124	620	365	729	165	330
來自持續經營的溢利	1,587	5,966	—	4	49	(128)	33	62
其他全面收入	383	484	—	(1)	61	123	4	2
全面收入總額	1,970	6,450	—	3	110	(5)	37	64

聯營公司及合營企業截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表概要呈列如下：

	PJSC MMC		Queensland		BEMO項目		其他合營企業	
	Norilsk Nickel		Alumina Limited		BEMO項目		其他合營企業	
	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%
非流動資產	5,123	10,697	104	503	1,366	2,849	146	293
流動資產	1,267	4,554	38	196	126	252	104	287
非流動負債	(2,633)	(9,420)	(67)	(194)	(986)	(1,972)	(37)	(74)
流動負債	(656)	(2,358)	(75)	(379)	(37)	(75)	(85)	(230)
資產淨值	3,101	3,473	—	126	469	1,054	128	276

	PJSC MMC		Queensland		BEMO項目		其他合營企業	
	Norilsk Nickel		Alumina Limited		BEMO項目		其他合營企業	
	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%	集團股份	100%
收益	3,247	11,670	140	701	288	575	969	2,704
來自持續經營的溢利	885	3,085	—	(1)	41	69	29	58
其他全面收入	(693)	(853)	—	(13)	(92)	(184)	(15)	(30)
全面收入總額	192	2,232	—	(14)	(51)	(115)	14	28

(a) *PJSC MMC Norilsk Nickel*

本集團於Norilsk Nickel的投資採用權益法入賬，且賬面值於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別為3,462百萬美元及3,101百萬美元。市值於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別為13,586百萬美元及8,286百萬美元，並按莫斯科交易所年結日所報每股買入價乘以本集團所持股份數目釐定。

(b) *Queensland Alumina Limited* (「QAL」)

本集團於Queensland Alumina Limited投資的賬面值於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日均為零百萬美元。於二零一九年十二月三十一日，管理層並未發現任何與本集團於QAL投資有關的減值撥回跡象，因此，並無就該投資進行具體的減值測試。

(c) *BEMO* 項目

本集團於BEMO項目投資的賬面值於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別為584百萬美元及469百萬美元。

就減值測試而言，BEMO項目被分為兩個現金產生單位：Boguchansky Aluminium Smelter (「BoAZ」) 及Boguchansky水力發電廠 (「BoGES」)。可收回金額乃通過貼現各現金產生單位的預期未來現金流量淨額釐定。

於二零一九年十二月三十一日，管理層尚未發現任何與本集團於BoGES的投資有關的減值跡象及任何與於BoAZ的投資有關的減值撥回跡象，故並無就該項投資進行任何詳細的減值測試。

於二零一九年十二月三十一日，與BoAZ的減值支出有關的累計虧損651百萬美元 (二零一八年：639百萬美元) 尚未確認，原因是本集團的投資已全部撇減至零百萬美元。

United Company RUSAL Plc
綜合財務報表附註
截至二零一九年十二月三十一日止年度

本集團截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度於BEMO項目的實際權益的額外財務資料概要呈列如下(均以百萬美元計):

	二零一九年 十二月三十一日 百萬美元	二零一八年 十二月三十一日 百萬美元
現金及現金等價物	60	51
流動金融負債	(41)	(12)
非流動金融負債	(929)	(947)
折舊及攤銷	(17)	(19)
利息收入	3	2
利息開支	(18)	(19)
所得稅開支	(12)	(11)

16 存貨

會計政策

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者計量。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。

存貨成本按加權平均成本法釐定，並包括購買存貨所產生的開支、生產或轉換成本，以及使存貨達至目前的地點及狀況所產生的其他成本。製成存貨及在製品的成本則包括按正常營運產能分佔適當比例的生產經常費用。

生產成本包括開採及精選成本、冶煉、處理及精煉成本、其他現金成本及經營資產折舊及攤銷。

本集團根據評估存貨的可變現淨值確認撇銷存貨。當事件或情況有變顯示可變現淨值少於成本時對存貨進行撇銷。釐定可變現淨值須使用判斷及估計。當預期有別於原始估計時，該差額將影響存貨的賬面值，而存貨的撇銷於該估計變動期間於損益表內扣除。

披露

	<u>十二月三十一日</u>	<u>十二月三十一日</u>
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
原材料及消耗品	1,134	1,211
在製品	672	711
製成品及持作轉售貨品	<u>792</u>	<u>1,245</u>
	2,598	3,167
陳舊存貨撥備	<u>(138)</u>	<u>(161)</u>
	<u>2,460</u>	<u>3,006</u>

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的存貨按成本列賬。

於二零一九年十二月三十一日，賬面值為383百萬美元（二零一八年十二月三十一日：零）的存貨根據現有貿易合約予以抵押。

對確認為開支的存貨金額的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
已售存貨賬面值	7,006	7,414
存貨撇銷	16	20
	7,022	7,434

17 非衍生金融工具

會計政策

非衍生金融工具包括證券投資、貿易賬款及其他應收款項（不包括預付款項及稅項資產）、現金及現金等價物、貸款及借款、以及貿易賬款及其他應付款項（不包括已收墊款及稅項負債）。

非衍生金融工具（貿易賬款及其他應收款項除外）初步按公平值加任何直接應佔之交易成本確認。貿易賬款及其他應收款項乃按交易價確認。

本集團於成為金融工具合約條文的訂約方時確認該金融工具。倘本集團自金融資產獲得現金流量的合約權利屆滿，或倘本集團把金融資產或資產的絕大部分風險及回報轉移至另一方（並無保留控制權），則將終止確認金融資產。倘本集團於合約的指定責任已屆滿或已獲履行或已取消，則將終止確認金融負債。

《國際財務報告準則》第9號金融工具載有確認及計量金融資產、金融負債及買賣非財務項目的部分合約的規定。重大會計政策的詳情載列如下。

金融資產及金融負債的分類及計量

《國際財務報告準則》第9號載有金融資產分類及計量方法。該方法反映了管理資產的業務模型及其現金流量特徵。

《國際財務報告準則》第9號將金融資產分為如下三大類別：以攤銷成本計量、以公平值計量且其變動計入其他全面收入以及以公平值計量且其變動計入損益。《國際財務報告準則》第9號對金融資產的分類通常取決於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。根據《國際財務報告準則》第9號，對於主合約符合準則金融資產定義的嵌入式衍生工具，則無需拆分，而是將混合金融工具以整體進行分類評估。

本集團的金融資產大多數屬於按攤銷成本計量的金融資產的類別。唯一的例外是按公平值計入損益的衍生金融資產及透過其他全面收入入賬的現金流量對沖（附註21）。此亦適用於本集團金融負債。

披露

(a) 貿易賬款及其他應收款項

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
應收第三方貿易款項	502	384
貿易應收款項減值虧損	(30)	(33)
應收第三方貿易款項淨額	472	351
應收關聯方貿易款項，包括：	124	87
關聯方－可施加重大影響力的公司	82	76
應收關聯方貿易款項減值虧損－		
可施加重大影響力的公司	(1)	(6)
應收關聯方貿易款項淨額－		
可施加重大影響力的公司	81	70
關聯方－透過母公司關聯的公司	16	13
關聯方－聯營公司及合營企業	27	4
可收回增值稅	402	305
可收回增值稅減值虧損	(28)	(33)

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
可收回增值稅淨額	374	272
已付第三方墊款	121	185
已付墊款減值虧損	(2)	(1)
已付第三方墊款淨額	119	184
已付關聯方墊款，包括：	47	51
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	1	1
關聯方－聯營公司及合營企業	46	49
預付開支	5	4
預付所得稅	21	22
預付其他稅項	26	22
應收第三方其他款項	158	112
其他應收款項減值虧損	(10)	(10)
應收第三方其他款項淨額	148	102
應收關聯方其他款項，包括：	15	7
關聯方－透過母公司關聯的公司	15	10
應收關聯方其他款項減值虧損－ 透過母公司關聯的公司	–	(3)
應收關聯方其他款項淨額－ 透過母公司關聯的公司	15	7
	1,351	1,102

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。

(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（扣除呆賬撥備）的賬齡分析如下：

	<u>十二月三十一日</u>	<u>十二月三十一日</u>
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
即期（未逾期）	463	358
逾期1至30日	99	62
逾期31至60日	30	6
逾期61至90日	-	2
逾期90日以上	4	10
逾期金額	133	80
	<u>596</u>	<u>438</u>

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。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素無重大變動，且仍認為結餘可全額收回，故毋須就該等結餘進行減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註22(e)。

(ii) 貿易應收款項減值

根據《國際財務報告準則》第9號，減值撥備可按照如下方式計量：

- 12個月的預期信用損失：這是指在報告日後的12個月內因可能發生的違約事件而產生的預期信用損失；以及
- 整個存續期預期信用損失：這是指金融工具的預計生命週期內因所有可能發生的違約事件而產生的預期信用損失。

本集團根據相等於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失撥備，惟信用風險（即於金融工具預期存續期內發生的違約風險）自初始確認起並無大幅增加的銀行結餘除外。本集團以相等於整個存續期內的預期信用損失的金額計量貿易應收款項的損失撥備。

當確定一項金融資產的信用風險是否已自初步確認時大幅增加，及在估計預期信用損失時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的相關合理可靠資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信用評估得出的定量和定性資料及分析，包括前瞻性資料。

本集團假設倘金融資產已逾期超過30日，其信用風險會大幅增加。

本集團認為金融資產將於下列情況屬違約：

- 借款人無法在本集團無追索權（例如：實現擔保（如持有））下向本集團悉數支付其信貸義務；或
- 金融資產已逾期超過90日，但對各項該等應收款項作出額外分析且相應更新評估。

在估計預期信用損失時所考慮的最長期間是本集團面臨信用風險的最長合約期間。

預期信用損失為信用損失的概率加權估計。信用損失以所有現金所缺金額的現值（即根據合約應付實體的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額）計量。預期信用損失按金融資產（如為長期資產）的實際利率折現。

於各報告日期，本集團評估以攤銷成本計量的金融資產是否出現信用減值。當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產發生「信用減值」。

以攤銷成本計量的金融資產的損失撥備從資產的賬面總額中扣除。與貿易賬款及其他應收款項相關的減值虧損呈列為其他經營開支淨額的一部分。

以下分析提供計算有關貿易應收款項的預期信用損失的進一步詳情。本集團使用撥備矩陣計量來自客戶的貿易應收款項的預期信用損失。損失率乃使用「滾動率」法根據應收款項進入連續拖欠階段以致撇銷的可能性計算。預期信用損失基於過往兩年的實際信用損失經驗計算。本集團對其每間主要貿易公司的客戶分開計算預期信用損失率。每間貿易公司內的風險承擔不再進一步細分，惟視乎客戶還款記錄及與本集團的關係而承擔特定信用風險的個別重大客戶除外。

下表提供有關二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日貿易應收款項的已釐定預期信用損失率的資料。

	加權平均損失比率		信用減值
	二零一九年 一月一日	二零一九年 十二月三十一日	
即期（無逾期）	2%	1%	無
逾期1至30日	10%	4%	無
逾期31至60日	40%	11%	無
逾期61至90日	50%	80%	無
逾期90日以上	85%	92%	有

該等波動反映於收集歷史數據期間的經濟狀況、現況及本集團認為應收款項的預期存續期的經濟狀況之間的差異。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

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。

期內呆賬撥備變動如下：

	<u>截至十二月三十一日止年度</u>	
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
年初結餘	(39)	(16)
已確認減值／(減值虧損)撥回	<u>8</u>	<u>(23)</u>
年末結餘	<u>(31)</u>	<u>(39)</u>

本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

(b) 貿易賬款及其他應付款項

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
應付第三方款項	474	520
應付關聯方款項，包括：	92	64
關聯方－可施加重大影響力的公司	3	5
關聯方－透過母公司關聯的公司	43	35
關聯方－聯營公司及合營企業	46	24
已收墊款	518	32
已收關聯方墊款，包括：	392	259
關聯方－可施加重大影響力的公司	392	259
其他應付第三方款項及應計第三方負債	147	176
其他應付關聯方款項及應計關聯方負債包括：	4	-
關聯方－透過母公司關聯的公司	4	-
即期稅項負債	16	127
其他應付稅項	127	96
	<u>1,770</u>	<u>1,274</u>

所有貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或須應要求償還。

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。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
即期	497	502
逾期0至90日	58	50
逾期91至120日	1	8
逾期120日以上	10	24
逾期金額	69	82
	566	584

(c) 現金及現金等價物

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
銀行結餘，美元	1,310	50
銀行結餘，盧布	83	238
銀行結餘，歐元	116	290
銀行結餘，其他貨幣	20	27
在途現金	-	16
短期銀行存款	228	169
證券	11	11
綜合現金流量表內的現金及現金等價物	1,768	801
受限制現金	13	43
	1,781	844

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物包括根據與BNP Paribas (Suisse) SA及愛爾蘭聯合銀行簽署的Swiss Law抵押協議抵押的受限制現金分別為13百萬美元及43百萬美元。

18 股權

(a) 股本

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	美元	股份數目	美元	股份數目
年末普通股，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
年末已發行及繳足的 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

本公司收購RUSAL Limited已入賬列作非實質性收購。綜合股本及股份溢價僅指本公司股本及股份溢價，而RUSAL Limited於收購前的股本及其他實收資本已計入其他儲備。

此外，其他儲備包括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

根據一九九一年(澤西)公司法(「該法」)，本公司可隨時從本公司資本贖回儲備及名義資金賬目以外資產中提取本公司釐定的金額作出分派，惟本公司董事於建議分派時須根據澤西法律作出償債能力聲明。股息支付受信貸融資限制。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括海外業務綜合財務報表及按權益入賬的海外業務換算產生的所有匯兌差額。儲備根據附註3(f)所載會計政策處理。

(e) 本公司權益成分的變動

百萬美元	股本	儲備	總計
於二零一八年一月一日結餘	152	13,017	13,169
年內溢利	–	1,132	1,132
其他全面收入	–	3	3
於二零一八年十二月三十一日結餘	<u>152</u>	<u>14,152</u>	<u>14,304</u>
於二零一九年一月一日結餘	152	14,152	14,304
年內溢利	–	1,594	1,594
其他全面收入	–	(3)	(3)
於二零一九年十二月三十一日結餘	<u>152</u>	<u>15,743</u>	<u>15,895</u>

19 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。有關本集團承擔利率及外匯風險的其他資料，請分別參閱附註22(c)(ii)及22(c)(iii)。

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	百萬美元	百萬美元
非流動負債		
有擔保銀行貸款	4,951	5,566
無擔保銀行貸款	202	226
債券	2,546	1,580
	7,699	7,372
流動負債		
有擔保銀行貸款	223	476
無擔保銀行貸款	202	12
債券	55	377
應付利息	68	49
	548	914

(a) 貸款及借款

於二零一九年十二月三十一日的條款及償還債務時間表

	總計	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
有擔保銀行貸款						
浮動						
美元－三個月倫敦銀行						
同業拆息加3.75厘	2,089	—	332	396	556	805
美元－三個月倫敦銀行						
同業拆息加2.25厘	1,070	—	—	356	357	357
美元三個月倫敦銀行						
同業拆息加1.65厘	210	210	—	—	—	—
固定						
盧布－9.15厘	1,780	—	—	289	610	881
盧布8.75厘	25	13	12	—	—	—
	5,174	223	344	1,041	1,523	2,043
無擔保銀行貸款						
浮動						
美元－一個月倫敦銀行						
同業拆息加2.4厘	200	—	200	—	—	—
固定						
美元3.6厘	200	200	—	—	—	—
盧布5厘	4	2	2	—	—	—
	404	202	202	—	—	—
總額	404	202	202	—	—	—
應付利息	68	68	—	—	—	—
總額	5,646	493	546	1,041	1,523	2,043

於二零一九年十二月三十一日，有擔保銀行貸款以下列集團公司股份為抵押擔保：

- 國際有限責任公司「GERSHVIN」的100%
- 國際有限責任公司「AKTIVIUM」的100%

於二零一九年十二月三十一日，有擔保銀行貸款亦以聯營公司股份為抵押擔保：

- Norilsk Nickel的25%加一股股份。

有擔保銀行貸款亦以賬面值為44百萬美元（二零一八年十二月三十一日：3百萬美元）的物業、廠房及設備擔保。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，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）獲轉讓，以擔保日期為二零一九年十月二十五日的銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資）（二零一八年十二月三十一日：二零一七年五月二十四日的銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資））。

於二零一九年十月二十五日，本集團訂立新的五年期與可持續發展相關的出口前融資貸款1,085,000,000美元。利率將視乎本公司能否達成可持續發展的關鍵績效指標（關鍵績效指標），作出可持續性折扣或溢價。所得款項用於對現有20億美元的出口前融資貸款未償還本金進行部分再融資。

於二零一九年十二月三十一日，本集團透過其附屬公司持有未償還REPO貸款（由Norilsk Nickel之1,017,000股股份兌換），金額為210百萬美元，於二零二零年六月到期。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資）及Sberbank及Gazprombank信貸融資分別償還本金總額1,700百萬美元及32,769百萬盧布（512百萬美元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團貸款及借款的面值為5,612百萬美元（二零一八年十二月三十一日：6,332百萬美元）。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

於二零一八年十二月三十一日的條款及償還債務時間表

	總計	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	其後數年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
有擔保銀行貸款							
浮動							
美元－三個月倫敦銀行							
同業拆息加3.75厘	3,328	-	-	537	635	890	1,266
美元－三個月倫敦銀行							
同業拆息加2.5厘	1,683	278	562	562	281	-	-
固定							
盧布－9.25厘	194	194	-	-	-	-	-
盧布－9.15厘	833	-	-	134	158	221	320
盧布－5厘	4	4	-	-	-	-	-
	6,042	476	562	1,233	1,074	1,111	1,586
無擔保銀行貸款							
浮動							
美元－一個月倫敦銀行							
同業拆息加2.4厘	200	-	-	200	-	-	-
固定							
盧布8.75厘	33	11	11	11	-	-	-
盧布5厘	5	1	2	2	-	-	-
	6,280	488	575	1,446	1,074	1,111	1,586
應付利息	49	49	-	-	-	-	-
	6,329	537	575	1,446	1,074	1,111	1,586

於二零一八年十二月三十一日，有擔保銀行貸款以下列集團公司股份為抵押擔保：

- Gershvin Investments Corp. Limited的100%；
- Aktivium Holding B.V.的100%。

於二零一八年十二月三十一日，有擔保銀行貸款亦以聯營公司股份為抵押擔保：

- Norilsk Nickel的25%加一股股份。

於二零一八年一月，本公司與Nordea Bank AB訂立一份雙邊融資協議，主要條款如下：本金額為200百萬美元，年期為3年，利率為一個月倫敦銀行同業拆息加每年2.4厘，期終一次性償還。所得款項用於部分償還本集團的現有債務。

於二零一八年十二月十三日，本集團與Sberbank就現有信貸融資訂立修訂，將貸款本金未償還金額的1/2轉換為盧布，利率為9.15厘。於本財務報表日期，2,107百萬美元已轉換為盧布。

於二零一八年十二月三十一日，本集團透過其附屬公司持有未償還REPO貸款（由Norilsk Nickel之1,413,379股股份兌換），金額相當於194百萬美元，於二零一九年六月到期。

於二零一八年，本集團償還與Gazprombank、VTB Capital及Credit Bank of Moscow的信貸融資項下本金總額579百萬美元、55百萬歐元（68百萬美元）及18百萬盧布（3百萬美元）。

(b) 債券

於二零一九年十二月三十一日，27,751份08系列債券、397,347份BO-01系列債券、15,000,000份BO-001P-01系列債券、15,000,000份BO-001P-02系列債券、15,000,000份BO-001P-03系列債券、15,000,000份BO-001P-04系列債券已發行在外（於市場買賣）。

於二零一九年十二月三十一日，六批債券的收市價分別為每份債券917盧布、982盧布、1,030盧布、1,047盧布、1,026盧布及1,003盧布。

於二零一九年三月二十日，本集團根據熊貓債券發行（第一批）執行認沽期權，贖回面值人民幣680百萬元（101百萬美元）的債券。

於二零一九年三月二十九日，RUSAL Bratsk宣佈08系列債券新息率每年0.01%。於二零一九年四月十日，本公司就未償還08系列盧布債券行使認沽期權，並贖回面值23.8百萬盧布的債券。

於二零一九年四月四日，RUSAL Bratsk宣佈BO-01系列債券新息率每年0.01%。於二零一九年四月十八日，本公司就未償還BO-01系列盧布債券行使認沽期權，並贖回面值3.8十億盧布的債券。

於二零一九年四月二十九日，本集團完成配售PJSC RUSAL Bratsk BO-001P-01系列交易所買賣盧布債券，面值為15十億盧布，息率為9.0%。該等交易所買賣盧布債券於莫斯科證券交易所開始買賣。債券期限為十年，惟可經債券持有人於二零二二年四月行使認沽期權。除配售外，本集團訂立交叉貨幣利率交換，導致交易所買賣盧布債券風險獲悉數兌換為美元風險，期限為三年，利率為4.69%。

於二零一九年七月十一日，本集團完成配售PJSC RUSAL Bratsk BO-001P-02系列交易所買賣盧布債券，面值為15十億盧布，息率為8.60%。該等交易所買賣盧布債券於莫斯科證券交易所開始買賣。債券期限為十年，惟可經債券持有人於二零二三年一月行使認沽期權。除配售外，本集團訂立交叉貨幣利率交換，導致交易所買賣盧布債券風險獲悉數兌換為美元風險，期限為3.5年，利率為4.45%。

於二零一九年九月四日，本集團根據熊貓債券發行（第二批）執行認沽期權，贖回面值人民幣480百萬元（67百萬美元）的債券。

於二零一九年九月十二日，本集團完成配售PJSC RUSAL Bratsk BO-001P-03系列交易所買賣盧布債券，面值為15十億盧布，息率為8.25%。該等交易所買賣盧布債券於莫斯科證券交易所開始買賣。債券期限為十年，惟可經債券持有人於二零二二年九月行使認沽期權。除配售外，本集團訂立2筆交叉貨幣利率交換，導致交易所買賣盧布債券風險獲悉數兌換為美元風險，2筆交換的期限均為3年，利率為3.82%及3.85%。

於二零一九年十一月十四日，本集團完成配售PJSC RUSAL Bratsk BO-001P-04系列交易所買賣盧布債券，面值為15十億盧布，息率為7.45%。該等交易所買賣盧布債券於莫斯科證券交易所開始買賣。債券期限為十年，惟可經債券持有人於二零二二年十一月行使認沽期權。除配售外，本集團訂立交叉貨幣利率交換，導致交易所買賣盧布債券風險獲悉數兌換為美元風險，期限為3年，利率為3.65%。

20 撥備

會計政策

倘本集團因過往事件引致現有法定或推定責任，而該責任能可靠地估計，且履行該責任有可能導致經濟利益外流，則確認撥備。確定撥備數額，會採用反映當時市場評估的貨幣時間值及該責任的獨有風險的稅前折讓率，對估計未來現金流量作出折讓。折讓撥回乃確認為財務成本。

披露

百萬美元	退休金責任	地盤復墾	法律		總計
			申索撥備	稅項撥備	
於二零一八年一月一日結餘	69	382	3	-	454
年內作出撥備	3	20	4	20	47
年內撥回撥備	-	(16)	-	-	(16)
精算收益	(6)	-	-	-	(6)
年內動用撥備	(4)	(7)	(4)	-	(15)
外幣換算	(8)	(31)	-	-	(39)
於二零一八年十二月三十一日結餘	54	348	3	20	425

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

百萬美元	法律				總計
	退休金責任	地盤復墾	申索撥備	稅項撥備	
非流動	50	316	-	-	366
流動	4	32	3	20	59
於二零一九年一月一日結餘	54	348	3	20	425
年內作出撥備	7	43	14	-	64
年內撥回撥備	(10)	(25)	-	-	(35)
精算虧損	9	-	-	-	9
年內動用撥備	(4)	(2)	-	(20)	(26)
外幣換算	4	7	-	-	11
於二零一九年十二月三十一日結餘	60	371	17	-	448
非流動	56	347	-	-	403
流動	4	24	17	-	45

(a) 退休金責任

於俄羅斯聯邦的本集團附屬公司

本集團主動向其先前及現有僱員提供長期及離職後福利，包括在職死亡、節日紀念、退休後一筆整額款項、為退休金領取人提供物質支持及領取養老金期間死亡的福利。此外，本集團為其部分二戰退役軍人提供定期社會支持款項。

上述僱員福利計劃屬界定福利性質。本集團按於任何地點支付的基準為該等計劃提供資金，因此計劃資產等於零。

於烏克蘭的本集團附屬公司

由於法律規定，烏克蘭附屬公司負責為其曾在或仍在惡劣及危險工作條件下工作的僱員享有的國家特繁工種退休金（特繁工種提早退休金）提供部分資金。該等退休金將支付至領取者達到享有國家老年退休金的年齡（女性僱員為55至60歲（依出生年份而定）及男性僱員為60歲）為止。在烏克蘭，本集團亦自願為其僱員提供長期和離職後福利，包括在職死亡、退休後一筆整額款項及領取養老金期間死亡的福利。

上述僱員福利計劃屬界定福利性質。本集團按於任何地點支付的基準為該等計劃提供資金，因此計劃資產等於零。

於俄羅斯聯邦及烏克蘭境外的本集團附屬公司

於其幾內亞及尼日利亞實體，本集團提供在職死亡福利以及殘障及老年退休後一筆整額款項福利。

於其圭亞那附屬公司，本集團提供在職死亡福利。

於其意大利附屬公司(Eurallumina)，本集團僅就二零零七年一月一日之前的服務提供退休後一筆整額款項福利。

於瑞典(Kubikenborg Aluminium AB)，本集團提供界定終身福利及暫時退休金福利。終身福利取決於僱員的過往服務及平均薪金水平，而累算率取決於僱員的薪金等級。有關責任僅與二零零四年一月一日前的累算福利相關。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日所有司法權區有關計劃的合資格僱員人數分別為46,581人及58,089人。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日所有司法權區退休金領取人的人數分別為41,699人及44,966人。

本集團預期自二零二零年一月一日開始的12個月期間內將根據界定福利退休計劃支付4百萬美元。

退休金責任的精算估值

合資格精算師Robert van Leeuwen AAG已於二零一九年十二月三十一日採用《國際會計準則》第19號規定的預計單位貸記法，完成對本集團及特別指定用於本集團僱員的本集團部分資金進行精算估值。

主要精算假設（按界定福利責任加權計算的加權平均數）載列如下：

	二零一九年 十二月三十一日 每年百分比	二零一八年 十二月三十一日 每年百分比
貼現率	6.4	7.9
計劃資產預期回報率	不適用	不適用
未來薪金增長	8.4	7.8
未來退休金增長	5.1	4.6
員工流失率	4.7	4.7
死亡率	一九八五年 蘇聯人口表、 二零零零年 烏克蘭人口表	一九八五年 蘇聯人口表、 二零零零年 烏克蘭人口表
傷殘率	俄羅斯 Munich Re 為70%；烏克蘭 死亡率為40%	俄羅斯 Munich Re 為70%；烏克蘭 死亡率為40%

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團的責任全部均無投保，原因為本集團僅有全數不預提計劃。

(b) 地盤復墾

本集團的開採、精煉及冶煉活動可能引起礦區地盤復墾和修復的義務。復墾和修復工作可包括設施的清除和拆除、廢棄物料的清理或處理、土地修復及地盤復墾等。所需的工作範圍和相關成本取決於法律規定及相關監管機構的詮釋。

當存在特定法律或推定責任進行礦場復墾、填埋場封場（主要包括紅泥地處理場）或有特定租賃恢復規定時，本集團將承擔地盤恢復責任。本集團並無就關閉其精煉或冶煉設施及恢復與修復周邊地區承擔任何責任，惟有特定計劃終止某個設施的運營除外。這是因為任何與關閉精煉或冶煉設施及恢復與修復周邊地區相關的重大成本不會於該設施關閉前產生，而現時預計該等設施的經營期限將超過50至100年，此乃由於精煉廠及冶煉廠的永久性質以及持續的維修及改善計劃使任何相關負債的公平值可以忽略不計所致。

撥備包括的成本涵蓋預期在經營活動存續過程中以及在經營活動因發生與報告日期的干擾事項而終止時逐漸出現的有責任及合理可估計復墾和修復活動。可能影響最終復墾及修復活動（例如作為開採或生產過程一部分的廢物處理）的經常性經營成本並不計提撥備。因諸如計劃外排放導致的污染等不可預知事項而產生的成本，在該事項導致一項很可能發生且能夠可靠估算的義務時，確認為一項開支和負債。

復墾和修復撥備按照未來現金流量的預期價值計量，在折現至現值後根據對各經營業務產生現金流量的其他估計的可能性進行釐定。折現率根據經營業務所在國家相應確定。在預計日後業務活動以及相關現金流量金額及時間時，須作出重大判斷及估計。該等預計乃根據現有環保和監管規定作出。

於初步確認復墾和修復撥備時，相應成本作為一項資產予以資本化，反映取得經營業務未來經濟利益的部分成本。復墾和修復活動發生的資本化成本根據產量法或直線法在經營業務的預計經濟年期內予以攤銷。撥備的價值隨着折現影響的轉回逐步增加，產生的開支確認為財務開支部分。

復墾和修復撥備同時還根據各項估計的變動而作相應調整。該等調整作為對應的資本化成本變動進行核算，除非撥備的減少大於未攤銷的資本化成本，而在此情況下，資本化成本減為零，而剩餘的調整在損益表中確認。資本化成本的變動導致對未來攤銷費用的調整。對未來復墾和修復現金流量的金額和時間估計進行調整是根據所涉及的重大判斷和估計而出現的正常情況。影響該等變動的包括：對估計儲量的修正；經營業務的資源和年期；技術發展；監管要求及環境管理策略；預期業務活動的估計成本變動，包括通貨膨脹影響及匯率變動；以及影響所適用的貼現率的整體利率變動等。

本綜合財務報表所載地盤恢復撥備主要與礦場復墾及氧化鋁精煉廠的紅泥地處理場相關，其乃按以下主要假設將經調整風險後的預計開支貼現至其現值予以估計：

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
通脹現金流出時間表	二零二零年： 23百萬美元	二零一九年： 31百萬美元
	二零二一年至 二零二五年：	二零二零年至 二零二四年：
	209百萬美元	203百萬美元
	二零二六年至 二零三五年：	二零二五年至 二零三四年：
	99百萬美元	95百萬美元
	二零三五年 之後：	二零三四年 之後：
	161百萬美元	168百萬美元
就通脹作出調整後的無風險貼現率 ^(a)	1.96%	3.10%

(a) 二零一八年至二零一九年的無風險貼現率乃實際利率，當中包括以清償債務的年度及以計算撥備所用的貨幣區分的利率

董事已於各報告日期評估地盤恢復及環境事項撥備並認為撥備及披露乃屬充分。

(c) 法律申索撥備

在正常業務過程中，本集團可能涉及法律訴訟。當管理層認為訴訟很可能導致本集團賠償第三方時，將會就預期將會支付金額的最佳估計確認撥備。當管理層認為，訴訟很可能不會導致本集團賠償第三方，或在極少情況下，被視為不可能會對預期支付的金額提供足夠可靠的估計，則不會就訴訟項下任何潛在負債作出撥備，但所涉及的情況及不確定性被披露為或然負債。評估法律訴訟可能出現的後果及任何潛在負債的金額須作出重大判斷。由於本集團經營所在的許多國家的法律及法規不斷發展，尤其是在稅務、底土權利及環境保護方面，故有關訴訟及法規的不確定性大於一般法律與監管架構更完備的國家。

本集團的附屬公司於一般業務過程中面臨各種訴訟及申索。於二零一九年十二月三十一日，本集團的附屬公司遭受多項申索，對違反合約條款及不履行現有付款責任進行抗辯。管理層已審閱相關情況並估計與該等索償相關的可能流出金額不超過17百萬美元(二零一八年十二月三十一日：3百萬美元)。管理層評估可能流出的索償金額約為21百萬美元(二零一八年十二月三十一日：31百萬美元)。

董事已於各報告日期評估訴訟及索償撥備並認為撥備及披露乃屬充分。

(d) 稅項撥備

本集團有關稅項的會計政策要求管理層在評估遞延稅項資產及若干遞延稅項負債是否於財務狀況表內確認時作出判斷。遞延稅項資產(包括結轉稅項虧損、資金虧損及臨時差額所產生者)僅在被視為很可能收回時方可確認，這視乎產生足夠日後應課稅溢利而定。主要因境外稅務司法權區所持的保留盈利導致投資的臨時差額所產生的遞延稅項負債予以確認，除非匯出的保留盈利可被控制，且預期於可預測未來不會發生。

有關產生日後應課稅溢利及匯出保留盈利的假設取決於管理層對未來現金流量的估計，這視乎對日後生產及銷量、商品價格、儲備、經營成本、復墾及修復成本、資本開支、股息及其他資金管理交易的估計而定。所得稅法規的應用亦須作出假設。該等估計及假設受風險及不確定因素的規限，因此，情況變動可能會改變期望，從而可能影響財務狀況表內確認的遞延稅項資產及遞延稅項負債的金額以及尚未確認的其他稅項虧損的金額及臨時差額。在此種情況下，可能須調整確認的遞延稅項資產及負債的部分或全部賬面值，從而導致損益表內有相應進賬或開支。

本集團一般根據其已經或預期的退稅情況就即期稅項作出撥備。當稅務部門審查本集團應支付的其他稅項的情況後，本集團可能須要繳交更高的稅項金額，本集團就其對預期會支付的金額（包括任何利息及／或罰金）的最佳估計作出撥備作為稅項開支的一部分。

董事已於各報告日期評估稅項撥備並認為撥備及披露乃屬充分。

21 衍生金融資產／負債

會計政策

本集團不時訂立多種衍生金融工具以管理其商品價格風險、外匯風險及利率風險。

倘主合約及嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險並無密切關係，與嵌入式衍生工具的條款相同的另一工具符合衍生工具的定義，且合併工具並非按公平值計入損益計量，則嵌入式衍生工具與主合約分開並單獨入賬。

於初次將衍生工具指定為對沖工具時，本集團會正式以書面確立對沖工具與對沖項目之間的關係，包括風險管理目標及訂立對沖交易的策略、所對沖的風險以及將用於評估對沖關係有效性的方法。本集團亦會於對沖關係確立時及按持續基準，評估對沖工具對抵銷獲對沖風險的相關獲對沖項目的公平值或現金流量變動是否極為有效，以及各項對沖的實際結果是否在80%至125%範圍內。就預期交易的現金流量對沖而言，交易應很可能發生，並面臨現金流量變動風險，而最終可能影響已呈報損益。

衍生工具初步按公平值確認，應佔交易成本於產生時在損益表內確認。於初步確認後，衍生工具按公平值計量。

衍生金融工具（包括嵌入式衍生工具）之公平值乃根據所報市價計算。倘無法自市場報價渠道、替代性市場機制或近期可比較交易獲得價格資料，則根據本集團對相關期貨價格之意見估計公平值，並經扣除應對流動資金、模擬及有關估值中所隱含的其他風險作出的估值撥備。其公平值變動按下文所述方法入賬。

倘一項衍生工具於對沖現金流量變動風險中指定作對沖工具，而該現金流量變動源於與已確認資產或負債或很可能進行並可能影響損益的預期交易有關的某類特定風險，則衍生工具公平值變動的有效部分於全面損益表確認，並於權益中的對沖儲備內呈列。衍生工具公平值變動的任何無效部分則於損益表內確認。

倘獲對沖項目為非金融資產，於權益累計的金額於資產獲確認時納入資產賬面值內。在其他情況下，於權益累計的金額則重新分類至於獲對沖項目影響損益的相同期間的損益表。倘對沖工具不再符合對沖會計法的標準、已到期或被出售、終止或獲行使，或指定被撤銷，則對沖會計法於未來期間終止適用。倘預期交易預計不會發生，則於權益的結餘重新分類至損益表。

單獨嵌入式衍生工具及並非指定以對沖會計法入賬的衍生金融工具的公平值變動立即於損益表確認。

披露

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	百萬美元		百萬美元	
	衍生資產	衍生負債	衍生資產	衍生負債
石油焦供應合約及其他原材料	39	36	42	31
有關鋁及其他工具的遠期合約	21	18	-	-
交叉貨幣掉期(附註19(b))	48	-	-	-
總計	108	54	42	31

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

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。估算衍生工具時所用的重大假設如下：

	<u>二零二零年</u>	<u>二零二一年</u>	<u>二零二二年</u>	<u>二零二三年</u>	<u>二零二四年</u>	<u>二零二五年</u>
倫敦金屬交易所鉛現金價 (美元/噸)	1,831	1,908	1,991	2,078	2,166	2,222
Platt布蘭特原油離岸價(美元/桶)	64	59	57	57	57	-

屬於第三層公平值計量的衍生工具結餘的變動如下：

	<u>十二月三十一日</u>	
	<u>二零一九年</u>	<u>二零一八年</u>
	<u>百萬美元</u>	<u>百萬美元</u>
年初結餘	11	(50)
期內於損益表(財務(開支)/收入)確認的 未變現公平值變動	(21)	171
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	34	-
電力、焦炭及原材料合約以及交叉貨幣掉期 已變現的部分	<u>30</u>	<u>(110)</u>
年末結餘	<u><u>54</u></u>	<u><u>11</u></u>

與去年相比，二零一九年計算衍生金融工具所用的估值技術並無任何變動。

管理層相信主要假設及估計所採用的價值指對未來趨勢最實際的估計。其他衍生工具的業績對上文披露的假設以外的任何因素並不特別敏感。

石油焦供應合約及其他原材料

於二零一一年五月及九月，本集團訂立長期石油焦供應合約，據此，焦炭價格乃參考倫敦金屬交易所的鋁價格及布蘭特原油價格而釐定。鋁的行使價分別定為2,403.45美元／噸及1,735.03美元／噸，而原油的行使價則分別定為61.10美元／桶及47.7美元／桶。

於二零一四年五月，本集團訂立長期石油焦供應合約，據此，焦炭價格乃參考倫敦金屬交易所的鋁價格及月平均鋁報價（即Aluminum MW US Transaction premium、MB Aluminium Premium Rotterdam Low - High及Aluminum CIF Japan premium）而釐定。鋁的行使價定為1,809.65美元／噸，而美國、歐洲及日本的鋁行使報價分別定為403.96美元／噸、313.30美元／噸及366.00美元／噸。

於二零一五年十一月，本集團訂立長期瀝青供應合約，據此，瀝青價格乃參考倫敦金屬交易所的鋁價格而釐定。鋁的行使價定為1,508美元／噸。

22 金融風險管理及公平值

(a) 公平值

管理層認為，短期金融資產及負債的公平值與彼等的賬面值相若。

估計金融工具公平值所用方法如下：

貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等價物、流動貸款及借款以及貿易賬款及其他應付款項：由於該等工具於短期內到期，故其賬面值與公平值相若。

長期貸款及借款、其他非流動負債：其他非流動負債的公平值乃以預期現金流量的現值為基準且與賬面值相若（已發行Eurobonds及RUSAL Bratsk債券除外）。

衍生工具：衍生金融工具（包括嵌入式衍生工具）的公平值乃基於市場報價而定。倘未能自引述的市場來源、替代市場機制或近期可比較交易中獲取價格資料，公平值乃按本集團對相關未來價格的意見進行估計，並扣除估值備抵以調節該等估計的流動性、模化及其他內在風險。期權式衍生工具採用布萊克斯科爾斯及蒙特卡羅模擬模型估值。衍生金融工具於各報告日期按其公平值列賬。

下表顯示於報告期末本集團以經常性基準估量金融工具的公平值，按《國際財務報告準則》第13號公平值計量分為三個級別的公平值等級。公平值計量所歸類的級別取決於被用於下列估值技術輸入數據的可觀察性及重要性：

- 第1級估值：僅利用第1級輸入數據（即在活躍市場中相同資產或負債於估值日期的未經調整報價）計量公平值
- 第2級估值：利用第2級輸入數據（即不符合第1級的可觀察輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據）計量公平值。不可觀察的輸入數據指無法從市場取得資料的數據
- 第3級估值：利用重大不可觀察的輸入數據計量公平值。

本集團於二零一九年十二月三十一日

附註	賬面值				公平值			
	衍生工具 百萬美元	貸款及 應收款項 百萬美元	其他 金融負債 百萬美元	總計 百萬美元	第1級 百萬美元	第2級 百萬美元	第3級 百萬美元	總計 百萬美元
	39	-	-	39	-	-	39	39
	21	-	-	21	-	-	21	21
	48	-	-	48	-	-	48	48
	108	-	-	108	-	-	108	108
	17	1,133	-	1,133	-	1,133	-	1,133
	-	430	-	430	-	430	-	430
	-	171	-	171	-	171	-	171
	-	1,781	-	1,781	-	1,781	-	1,781
	-	3,515	-	3,515	-	3,515	-	3,515
	(36)	-	-	(36)	-	-	(36)	(36)
	(18)	-	-	(18)	-	-	(18)	(18)
	(54)	-	-	(54)	-	-	(54)	(54)
	19	-	(5,242)	(5,242)	-	(5,396)	-	(5,396)
	19	-	(404)	(404)	-	(407)	-	(407)
	19	-	(2,601)	(2,601)	(1,002)	(1,700)	-	(2,702)
	17	-	(860)	(860)	-	(860)	-	(860)
	-	-	(9,107)	(9,107)	(1,002)	(8,363)	-	(9,365)

按公平值計量的金融資產
石油焦供應合約及其他原材料
有關鋁及其他工具的遠期合約
交叉貨幣掉期

非按公平值計量的金融資產*
貿易賬款及其他應收款項
應收股息
短期投資
現金及現金等價物

按公平值計量的金融負債
石油焦供應合約及其他原材料
有關鋁及其他工具的遠期合約

非按公平值計量的金融負債*
有擔保銀行貸款及公司貸款
無擔保銀行貸款
無擔保債券發行
貿易賬款及其他應付款項

* 本集團認為短期貿易應收款項及應付款項的賬面值為公平值的合理近似值。

(b) 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括銀行貸款及應付貿易款項。該等金融工具的主要目的是為本集團的經營融資。本集團擁有應收貿易款項及現金以及短期存款等多種金融資產，乃由其經營直接產生。

本集團金融工具產生的主要風險為現金流量利率風險、流動資金風險、外匯風險及信貸風險。管理層審閱並批准管理各項風險的政策，有關情況概述於下文。

董事會全權負責建立及監督本集團的風險管理架構。董事會已在內部控制部門成立風險管理團隊，負責發展及監控本集團的風險管理政策。該部門定期向董事會報告其活動情況。

本集團制定風險管理政策以識別及分析本集團所面臨的風險、設定適當風險上限及控制措施，監控風險並維持在上限以內。本集團定期檢討風險管理政策及系統，以反映市場狀況及本集團業務的變動。本集團旨在透過培訓及管理準則與程序，發展具紀律且積極的控制環境，讓所有僱員了解彼等的職能及責任。

本集團審核委員會監督管理層監控遵守本集團風險管理政策與程序的情況，並檢討有關本集團所面對風險的風險管理架構是否足夠。本集團審核委員會透過本集團的內部審核部門協助其履行監督職能，內部審核部門對風險管理控制及程序進行定期及不定期檢討，並向審核委員會匯報結果。

(c) 市場風險

市場風險為將影響本集團收入或其持有金融工具價值的市場價格（如匯率、利率及權益價格）變動的風險。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險面臨程度於可接受變數之內，同時優化回報。

(i) 商品價格風險

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已訂立若干長期電力合約及其他商品衍生工具合約，旨在管理其面臨的商品價格風險。合約詳情於附註21及25(c)披露。

(ii) 利率風險

本集團所面臨的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率計息的長期債務承擔（請參閱附註19）有關。本集團的政策旨在透過監控與其借款相關的利率變動管理其利息成本。

下表詳述於報告日期本集團借款的利率概況。

	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日	
	實際利率%	百萬美元	實際利率%	百萬美元
定息貸款及借款				
貸款及借款	0.01%-9.15%	4,610	4.85%-12.85%	3,026
		4,610		3,026
浮息貸款及借款				
貸款及借款	3.58%-5.86%	3,569	4.91%-6.72%	5,211
		3,569		5,211
		8,179		8,237

下表顯示於報告日期，在所有其他變量不變的情況下，利率合理可能變動對本集團持有的浮息非衍生工具產生的利率風險現金流量的敏感度。對本集團除稅前溢利及權益以及保留溢利／累計虧損的影響乃按利率相關變動的利息開支或收入的年化輸入值估計。該分析與所有呈列年度所採用的基準相同。

	基點 增加／減少	對年內 除稅前溢利 的影響 百萬美元	對年內 權益的影響 (不包括 稅務影響) 百萬美元
於二零一九年十二月三十一日			
基準百分點	+100	(36)	(35)
基準百分點	-100	36	35
於二零一八年十二月三十一日			
基準百分點	+100	(52)	(52)
基準百分點	-100	52	52

(iii) 外匯風險

本集團面臨銷售、購買及借款產生的貨幣風險，而該等銷售、購買及借款乃以本集團實體各自功能貨幣（主要為美元，亦包括俄羅斯盧布、烏克蘭格里夫納及歐元）以外的貨幣計值。該等交易主要以盧布、美元及歐元等貨幣計值。

借款主要以與本集團相關業務產生的現金流量一致的貨幣計值，主要為美元，亦包括盧布及歐元，此將產生經濟對沖。

就以外幣計值的其他貨幣資產及負債而言，本集團在必要的情況下按即期匯率買賣外幣，以應付短期的不平衡，或訂立貨幣掉期安排，確保所面臨的風險淨額維持於可接受的水平。

本集團於報告日期面臨的以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產及負債產生的外匯風險載於下表。將海外業務財務報表換算為本集團的呈報貨幣所產生的差額忽略不計。

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

於十二月三十一日	以美元計值轉換成 盧布的功能貨幣		以盧布計值轉換成 美元的功能貨幣		以歐元計值轉換成 美元的功能貨幣		以其他貨幣計值轉換成 美元的功能貨幣	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
非流動資產	—	—	3	3	—	1	8	—
貿易賬款及其他應收款項	1	1	662	640	55	91	43	28
現金及現金等價物	26	—	84	415	124	305	35	42
衍生金融資產	—	—	40	42	—	—	—	—
貸款及借款	—	—	(1,980)	(1,030)	—	—	—	—
撥備	—	—	(66)	(102)	(26)	(26)	(14)	(10)
衍生金融負債	—	—	(11)	(11)	—	—	—	—
非流動負債	—	—	(1)	—	(6)	(6)	—	—
所得稅	—	—	(2)	(15)	—	—	(8)	(11)
短期債券	—	—	(7)	(161)	—	—	(49)	(216)
貿易賬款及其他應付款項	—	—	(351)	(393)	(42)	(61)	(74)	(54)
已確認資產及負債產生 的風險淨額	<u>27</u>	<u>1</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(612)</u>	<u>105</u>	<u>304</u>	<u>(59)</u>	<u>(221)</u>

外匯敏感度分析

下表顯示在假設所有其他風險變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利（及累計虧損）及其他全面收入因本集團於報告日期面臨重大風險的匯率於該日出現變動而可能產生的即時變動。

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	百萬美元	百萬美元	
	匯率變動	對年內 除稅前溢利 的影響	對年內 權益的影響
美元兌盧布貶值	15%	(248)	(248)
美元兌歐元貶值	10%	11	11
美元兌其他貨幣貶值	<u>5%</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
		百萬美元	百萬美元
	匯率變動	對年內 除稅前溢利 的影響	對年內 權益的影響
美元兌盧布貶值	15%	(92)	(92)
美元兌歐元貶值	10%	30	30
美元兌其他貨幣貶值	5%	(11)	(11)

上表所呈列分析結果為對本集團實體按各自功能貨幣計量的除稅前溢利及其他全面收入的合計即時影響，並就呈列目的按報告日期的匯率換算為美元。

敏感度分析假設已應用匯率變動，以重新計量本集團所持令本集團於報告日期面臨外匯風險的該等金融工具。分析不包括將海外業務其他財務報表換算為本集團呈報貨幣所產生的差額。分析按與所有呈列年度相同的基準作出。

(d) 流動資金風險

流動資金風險指本集團未能於財務責任到期時履行有關責任的風險。本集團的政策乃維持充足現金及現金等價物，或透過充足的已承擔信貸額度取得資金以履行其經營及財務承擔。

下表列示本集團非衍金融負債於報告日期的餘下合約到期情況，乃根據合約非貼現現金流量（包括使用合約利率或（如為浮息）於報告日期的即期利率計算的利息付款）及本集團可能被要求還款的最早日期作出。

二零一九年十二月三十一日合約未貼現現金流出

	一年內 或按要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	五年以上	總計	賬面值
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
應付第三方貿易						
及其他款項	764	—	—	—	764	764
應付關聯方貿易						
及其他款項	96	—	—	—	96	96
債券(包括應付利息)	219	161	2,720	—	3,100	2,601
貸款及借款						
(包括應付利息)	775	878	5,215	—	6,868	5,646
擔保	69	67	—	—	136	—
	1,923	1,106	7,935	—	10,964	9,107

二零一八年十二月三十一日合約未貼現現金流出

	一年內 或按要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	五年以上	總計	賬面值
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
應付第三方貿易						
及其他款項	919	—	—	—	919	919
應付關聯方貿易						
及其他款項	64	—	—	—	64	64
債券(包括應付利息)	480	82	1,773	—	2,335	1,957
貸款及借款						
(包括應付利息)	897	948	4,364	1,681	7,890	6,329
擔保	62	59	—	—	121	—
	2,422	1,089	6,137	1,681	11,329	9,269

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團就BoAZ與VEB的信貸安排(附註24(d))供的擔保列為或然負債並計入上文披露本集團的流動資金最高風險敞口。

(e) 信貸風險

本集團僅與知名度高且信貸記錄良好的第三方進行交易。本集團的政策為對所有欲獲授貿易信貸期的客戶進行信用審核程序。大部分本集團第三方應收貿易款項為與金屬行業世界領先國際企業的結餘。此外，本集團持續監察應收款項結餘，因而本集團所面臨的壞賬風險並不重大。貨物一般依照所有權保留條款出售，以使本集團在無法獲得付款的情況下提出有擔保債權。本集團並無就貿易賬款及其他應收款項要求提供抵押品。有關貿易賬款及其他應收款項減值的詳情於附註17披露。本集團的信貸風險範圍為金融資產及既有財務擔保的總餘額。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無面臨任何單一最大客戶的信貸集中風險，惟應收貿易款項總額的19.3%及6.7%分別為應收本集團五大客戶款項（有關來自最大客戶的收益披露，請參閱附註5）。

就擔保產生的信貸風險而言，本集團的政策為僅向全資附屬公司、聯營公司及合營企業提供財務擔保。

(f) 資本風險管理

本集團管理資本的目標是保障本集團可持續經營，為股東帶來回報，以及令其他權益持有人受惠，並維持最佳的資本架構以減低資金成本。

本集團會根據經濟狀況的變動管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、退回資本予股東、發行新股或銷售資產以減少債務。

董事會的政策是要維持雄厚資本基礎，以保持投資者、債權人及市場的信心，以及保持業務的未來持續發展。董事會監控資本回報（本集團按營運收入淨額除以股東權益總額（非控制權益除外）界定資本回報）。董事會亦監控派發予普通股股東的股息水平。

董事會尋求保持可能更高回報與更高水平借款之間的平衡及由良好資本狀況提供的優勢及保障。

年內本集團的資本管理方法並無任何變動。

本公司及其附屬公司於本綜合財務報表所呈列的兩個年度受外來資本規定的限制。

(g) 淨額結算總協議或類似協議

本集團可能於一般業務過程中與同一對手方訂立買賣協議。有關應收款項及應付款項並不一直符合財務狀況表中抵銷的標準。此乃由於本集團可能並無任何現時可合法強制執行權利抵銷已確認金額，原因為抵銷權利僅於發生未來事件時方可強制執行。

於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度的財務狀況表中，並無滿足抵銷標準的金融工具。

23 承擔

(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。於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，有關承擔分別約為337百萬美元及255百萬美元。該等承擔多年後到期。

(b) 採購承諾

於二零一九年十二月三十一日，根據供應協議，根據實際採購量及適用價格向第三方承諾於二零二零年至二零三四年採購的氧化鋁、鋁土礦、其他原材料及其他採購用品估計介乎3,257百萬美元至4,135百萬美元（二零一八年十二月三十一日：2,932百萬美元至3,527百萬美元）。

根據供應協議，根據實際採購量及適用價格，於二零一九年十二月三十一日，向關聯方－合營企業承諾於二零二零年至二零三零年採購的原鋁及合金估計介乎5,134百萬美元至8,636百萬美元（二零一八年十二月三十一日：6,375百萬美元至10,019百萬美元）。電力購買承諾披露於附註25。

(c) 銷售承諾

於二零一九年十二月三十一日，向第三方承諾於二零二零年至二零三四年出售的氧化鋁及其他原材料估計介乎962百萬美元至1,292百萬美元(二零一八年十二月三十一日：509百萬美元至2,344百萬美元)，並將於交付日期按市價結算。於二零一九年十二月三十一日，向關聯方承諾於二零二零年至二零二四年出售的氧化鋁介乎約413百萬美元至771百萬美元(二零一八年十二月三十一日：227百萬美元至363百萬美元)。

於二零一九年十二月三十一日，向關聯方承諾於二零二零年至二零二一年出售的原鋁及合金估計為567百萬美元至797百萬美元(二零一八年十二月三十一日：889百萬美元至1,223百萬美元)。於二零一九年十二月三十一日，向第三方承諾於二零二零年至二零二二年出售的原鋁及合金估計介乎1,720百萬美元至2,559百萬美元(二零一八年十二月三十一日：832百萬美元至1,155百萬美元)。

(d) 社會承擔

本集團致力於維護及維持當地的基礎設施及僱員福利，包括為發展及維持本集團生產實體所在的俄羅斯聯邦地區的住房、醫療、運輸服務、娛樂及其他社會需要作出貢獻。該等協助的資金由管理層定期釐定，並於產生時適當撥充資本或作為開支。

24 或然費用

(a) 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。

除本集團撥備的所得稅款項外，當其他稅項經稅務部門審查後應予支付或與稅務部門的持續爭議有關屬合理可能時（雖少於50%的可能性），本集團具有若干課稅情況。倘該等課稅情況於二零一九年十二月三十一日未能持續，則本集團對合理可予支付其他稅項總額上限的最佳估計為零百萬美元（二零一八年十二月三十一日：零百萬美元）。

(b) 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、烏克蘭、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。

(c) 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綜合財務報表的撥備內（請參閱附註20）。於二零一九年十二月三十一日，管理層評估可能流出的索償金額約為21百萬美元（二零一八年十二月三十一日：31百萬美元）。

於二零一三年一月，本公司收到尼日利亞聯邦首都特區(阿布賈)高等法院(High Court of Justice of the Federal Capital Territory of Nigeria (Abuja))就原告BFIG Group Divino Corporation(「BFIG」)向本公司若干附屬公司提出訴訟發出的傳訊令狀及索償表。該項索償乃就被告聲稱侵權性干涉就尼日利亞政府銷售於Aluminium Smelter Company of Nigeria Plc(「ALSCON」)的大部分股份而進行的投標程序，以及BFIG因未能就上述ALSCON股份中標而產生的聲稱盈利虧損所產生的損害而作出。BFIG尋求損害賠償2.8十億美元加利息。

於二零一四年一月，法院批准本公司加入尼日利亞聯邦共和國及尼日利亞聯邦司法部的案件作為共同被告的請求。最後一輪聆訊於二零一七年十一月八日進行。申索被剔除。BFIG或會上訴。

根據索償的初步評估，本公司預期該案件不會對本集團的財政狀況或其整體營運造成任何重大不利影響。

於二零一八年一月，本公司的附屬公司之一ALSCON就其於本公司日期為二零一八年一月十九日的公告披露的主要條款及條件與尼日利亞公營企業局(Bureau of Public Enterprises of Nigeria)訂立有關ALSCON的原買賣合約的附件。

(d) 保險及擔保撥備

倘本集團訂立財務擔保合約以為由於報告日期身為本集團實益擁有人的股東所控制的其他公司的債務提供擔保，則本集團將該等合約視為保險安排，並按保險安排列賬。就此而言，本集團將擔保合約視為或然負債，直至本集團很可能根據該擔保而須作出償付時為止。

於二零一三年九月，本集團與PJSC RusHydro訂立協議，在後者未能履行其於與GK Vnesheconombank(「VEB」)信貸融資下的責任的情況下，向BoAZ提供資金。此協議保證就BoAZ融資獲得更高信貸額度。協議下的總承受風險以16.8十億盧布(二零一九年及二零一八年十二月三十一日分別為272百萬美元及242百萬美元)為限，並由本集團與PJSC RusHydro平均攤分。

25 關聯方交易

(a) 與管理層及直系親屬進行的交易

管理層薪酬

主要管理層收取以下薪酬，已計入人工成本（請參閱附註6(c)）：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
薪金及花紅	61	67
	61	67

(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17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或其控股股東或Glencore International Plc控制的公司或受控制的實體。

年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；應收關聯方賬款以及應付關聯方賬款於附註17披露；與關聯方的承諾於附註23披露；董事薪酬於附註9及10披露及與股東進行的其他交易於附註11披露。

其他從關聯方購買資產及其他非營運開支如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
	百萬美元	百萬美元
關聯方－可施加重大影響力的公司	1	4
關聯方－透過母公司關聯的公司	11	18
關聯方－聯營公司及合營企業	3	1
	15	23

電力合約

於二零一六年十一月，本集團訂立新長期電力合約，於二零一六年至二零二六年間自En+附屬公司向本集團若干冶煉廠供應電力。採購將根據接近市場價格的價格公式進行。長期電力合約項下的承諾電量如下：

年份	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二六年
百萬千瓦時	37,700	37,598	37,598	37,598	37,700	37,598	25,194
百萬美元	449	447	447	447	449	447	293

(d) 關聯方結餘

於二零一九年十二月三十一日，非流動資產內計入關聯方－透過母公司關聯的公司的結餘零元及關聯方－聯營公司及合營企業的結餘2百萬美元（二零一八年十二月三十一日：分別為46百萬美元及2百萬美元）。於二零一九年十二月三十一日，非流動負債內計入關聯方－聯營公司及合營企業的結餘11百萬美元（二零一八年十二月三十一日：10百萬美元）。

(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。

(f) 關連交易

上文披露的關聯方交易及結餘並非全部符合香港聯交所《上市規則》第十四章對關連交易的定義。有關持續關連交易的詳情，請參閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報的董事會報告一節。

26 附屬公司詳情

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益，主要影響本集團的業績、資產及負債：

名稱	註冊成立 及經營地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本詳情	應佔股權	主要業務
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	幾內亞	二零零零年 十一月二十九日	2,000股每股面值 25,000幾內亞幣的股份	100.0%	開採鋁土礦
Friguia SA	幾內亞	一九五七年 二月九日	758,966,200,000幾內亞幣	100.0%	氧化鋁
JSC RUSAL Achinsk	俄羅斯聯邦	一九九四年 四月二十日	4,188,531股每股面值 1盧布的股份	100.0%	氧化鋁
Mykolaiv Alumina Refinery Company Ltd	烏克蘭	二零零四年 九月十六日	1,524,126,720格里夫納	100.0%	氧化鋁
JSC RUSAL Boxitogorsk Alumina	俄羅斯聯邦	一九九二年 十月二十七日	1,012,350股每股面值 1盧布的股份	100.0%	氧化鋁

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

名稱	註冊成立 及經營地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本詳情	應佔股權	主要業務
Eurallumina SpA	意大利	二零零二年 三月二十一日	10,000,000股每股面值 1.55歐元的股份	100.0%	氧化鋁
PJSC RUSAL Bratsk	俄羅斯聯邦	一九九二年 十一月二十六日	5,505,305股每股面值 0.2盧布的股份	100.0%	冶煉
JSC RUSAL Krasnoyarsk	俄羅斯聯邦	一九九二年 十一月十六日	85,478,536股每股面值 20盧布的股份	100.0%	冶煉
JSC RUSAL Novokuznetsk	俄羅斯聯邦	一九九六年 六月二十六日	53,997,170股每股面值 0.1盧布的股份	100.0%	冶煉
JSC RUSAL Sayanogorsk	俄羅斯聯邦	一九九九年 七月二十九日	208,102,580,438股每股 面值0.068盧布的股份	100.0%	冶煉
RUSAL RESAL LLC	俄羅斯聯邦	一九九四年 十一月十五日	67,706,217.29盧布 的渣打基金	100.0%	加工
JSC RUSAL SAYANAL	俄羅斯聯邦	二零零一年 十二月二十九日	59,902,661,099股每股 面值0.006盧布的股份	100.0%	箔
CJSC RUSAL ARMENAL	亞美尼亞	二零零零年 五月十七日	36,699,295股每股 面值1,000 亞美尼亞德拉姆的股份	100.0%	箔
RUS-Engineering LLC	俄羅斯聯邦	二零零五年 八月十八日	1,751,832,184盧布 的渣打基金	100.0%	維修及維護
JSC Russian Aluminium	俄羅斯聯邦	二零零零年 十二月二十五日	23,124,000,000股每股 面值1盧布的股份	100.0%	控股公司
Rusal Global Management B.V.	荷蘭	二零零一年 三月八日	25,000歐元的渣打基金	100.0%	管理公司
JSC United Company RUSAL Trading House	俄羅斯聯邦	二零零零年 三月十五日	163,660股每股面值 100盧布的股份	100.0%	貿易

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

名稱	註冊成立 及經營地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本詳情	應佔股權	主要業務
Rusal America Corp.	美國	一九九九年 三月二十九日	1,000股每股面值 0.01美元的股份	100.0%	貿易
RS International GmbH	瑞士	二零零七年 五月二十二日	1股面值20,000 瑞士法郎的股份	100.0%	貿易
Rusal Marketing GmbH	瑞士	二零零七年 五月二十二日	2,000,000瑞士法郎 的資本配額	100.0%	貿易
RTI Limited	澤西	二零零六年 十月二十七日	978,492,901股每股 面值1美元的股份	100.0%	貿易
Alumina & Bauxite Company Limited	英屬處女群島	二零零四年 三月三日	231,179,727股每股 面值1美元的股份	100.0%	貿易
JSC Komi Alumini	俄羅斯聯邦	二零零三年 二月十三日	4,303,000,000股每股 面值1盧布的股份	100.0%	氧化鋁
JSC Bauxite-Timana	俄羅斯聯邦	一九九二年 十二月二十九日	44,500,000股每股 面值10盧布的股份	100.0%	開採鋁土礦
JSC Severo-Uralsky Bauxite Mine	俄羅斯聯邦	一九九六年 十月二十四日	10,506,609股每股面值 275.85盧布的股份	100.0%	開採鋁土礦
JSC RUSAL Ural	俄羅斯聯邦	一九九六年 九月二十六日	2,542,941,932股每股 面值1盧布的股份	100.0%	原鋁及 氧化鋁生產
SUAL-PM LLC	俄羅斯聯邦	一九九八年 十月二十日	56,300,959盧布 的渣打基金	100.0%	鋁粉生產
JSC Kremniy	俄羅斯聯邦	一九九八年 八月三日	320,644股每股面值 1,000盧布的股份	100.0%	硅生產
RUSAL-Kremniy -Ural LLC	俄羅斯聯邦	一九九九年 三月一日	8,763,098盧布 的渣打基金	100.0%	硅生產

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

名稱	註冊成立 及經營地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本詳情	應佔股權	主要業務
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	牙買加	二零零一年 四月二十六日	1,000,000股每股面值 1牙買加元的股份	100.0%	氧化鋁
Kubikenborg Aluminium AB	瑞典	一九三四年 一月二十六日	25,000股每股面值 1,000瑞典克郎的股份	100.0%	冶煉
RFCL Sarl	盧森堡	二零一三年 三月十三日	90,000,000盧布	100.0%	融資服務
國際「LLC AKTIVIUM」	俄羅斯聯邦	二零一九年 十二月六日	215,458,134,321股每股 面值1盧布的股份	100.0%	控股及 投資公司
Aughinish Alumina Ltd	愛爾蘭	一九七七年 九月二十二日	1,000股每股 面值2歐元的股份	100.0%	氧化鋁
LLC RUSAL Energo	俄羅斯聯邦	二零零五年 十二月二十六日	715,000,000盧布	100.0%	電力
Limerick Alumina Refining Ltd.	愛爾蘭	一九九五年 三月三十日	54,019,819股每股面值 1美元的股份	100.0%	氧化鋁
JSC RUSAL Management	俄羅斯聯邦	二零一八年 十二月二十六日	1,000,000股每股面值 1盧布的股份	100.0%	管理公司
RUSAL Taishet LLC	俄羅斯聯邦	二零零六年 九月十一日	12,158,878,747.58 盧布的渣打基金	100.0%	冶煉
UC RUSAL Anode Plant LLC	俄羅斯聯邦	二零零八年 四月九日	1,064,280,000盧布的 渣打基金	100.0%	陽極

貿易實體從事在生產實體間來回出售產品。

27 本公司於二零一九年十二月三十一日的財務狀況表

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	19,449	20,468
向關聯方提供的貸款	1,346	1,845
非流動資產總額	20,795	22,313
流動資產		
向關聯方提供的貸款	1,050	1,416
其他應收款項	343	911
現金及現金等價物	23	186
流動資產總值	1,416	2,513
資產總值	22,211	24,826
權益及負債		
權益		
股本	152	152
儲備	15,743	14,152
權益總額	15,895	14,304
非流動負債		
貸款及借款	6,188	6,816
非流動負債總額	6,188	6,816

United Company RUSAL Plc
 綜合財務報表附註
 截至二零一九年十二月三十一日止年度

	十二月三十一日 二零一九年 百萬美元	十二月三十一日 二零一八年 百萬美元
流動負債		
貸款及借款	92	2,355
貿易賬款及其他應付款項	36	1,322
其他流動負債	—	29
流動負債總額	128	3,706
負債總額	6,316	10,522
權益及負債總額	22,211	24,826
流動資產／(負債)淨額	1,288	(1,193)
資產總額減流動負債	22,083	21,120

28 報告日期後事項

二零二零年前幾個月，冠狀病毒的爆發引發全球市場出現嚴重動盪。再加上其他一些因素，導致原油價格及股市指數急劇下跌以及俄羅斯盧布貶值。目前，本集團正評估該等市場發展對其財務狀況、財務表現及未來現金流量的影響。

購買、出售或贖回俄鋁上市證券

除綜合財務報表附註19(g)所披露贖回債券外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度概無購買、出售或贖回彼等任何證券。

企業管治常規守則

俄鋁採納一套企業道德守則，當中載列俄鋁對其多個經營領域的價值觀及原則。

董事採納基於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則作出的企業管治守則。董事認為，除因下文所載及俄鋁截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告第102頁載述的原因而並無遵守守則條文第A.1.7條（董事有重大權益的現場董事會會議）及A.6.7條（董事於股東週年大會的出席記錄）外，俄鋁於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日期間已遵守香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告的守則條文。

於截至二零一九年十二月三十一日止十二個月期間，董事會通常盡全力確保其不會以書面決議案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且董事會認為其擁有重大權益的業務事項。因此，並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事項情況。

於舉行的十次董事會會議中，有八次董事會會議有一名或以上獨立非執行董事於交易中擁有重大權益。在該等情況下，獨立非執行董事放棄投票，而批准進行該等交易的決議案已獲所需多數票（不包括擁有重大權益的獨立非執行董事）通過。

於截至二零一九年十二月三十一日止十二月期間舉行的有一名或多名董事已披露重大權益的八次董事會會議中，有六次董事會會議所有獨立非執行董事均有出席。鑑於董事會規模及本公司處理董事擁有重大權益的緊急業務的數目，重新安排任何定期董事會會議或延期討論有關事務以確保所有獨立非執行董事出席存在困難。在該等情況下，董事會會議會如期進行，儘管有獨立非執行董事未能出席，但其他獨立非執行董事已出席會議。

若干執行董事及非執行董事由於業務安排衝突而未能出席本公司於二零一九年舉行的股東週年大會及股東特別大會。

審核委員會

本公司董事會（「**董事會**」）已成立審核委員會，以協助其就本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控制度的有效性以及內部審計職能提供獨立意見，以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。審核委員會由本公司的內部審計職能部門協助，內部審計職能部門進行定期及不定期風險管理檢討、內部控制及程序並將有關結果向審核委員會報告。審核委員會由獨立非執行董事組成。成員如下：Maxim Poletaev先生（委員會主席、獨立非執行董事）、梁愛詩博士（獨立非執行董事）、Dmitry Vasiliev先生（獨立非執行董事）及Kevin Parker先生（獨立非執行董事）。

於二零二零年三月十二日，審核委員會已審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務業績。

自年度結束起的重大事件

二零二零年一月二十一日 惠譽國際評級（「**惠譽**」）將本公司的長期發行人違約評級的評級展望由穩定改為負面，並確認發行人違約評級為「BB-」。惠譽亦確認Rusal Capital D.A.C.的高級無抵押評級為「BB-」/「RR4」。

二零二零年二月三日 由於出現超出政府及強制執行部門控制能力的嚴重非法行動，俄鋁決定暫停其在圭亞那的業務營運。暫停BCGI將不會對本公司的整體表現產生影響，因為預期來自圭亞那的整體鋁土礦供應下降將以來自其他礦場的原材料取代。

二零二零年二月三日 EN+ GROUP International public joint-stock company（「**En+**」）與Glencore plc的若干附屬公司完成證券交換協議的第二階段。因此，En+於本公司的股權已增至本公司已發行股本總額的約56.88%。

二零二零年二月六日 俄鋁因在氣候變化方面與其供應商的參與而被碳披露項目的供應商參與度排行榜選為全球領導者。碳披露項目的高評級進一步證明俄鋁在減少排放、應對氣候風險及確保該領域透明溝通方面的成功努力。

二零二零年二月二十八日 俄鋁公佈二零一九年第四季度及二零一九年全年的經營業績。

合規

董事確認本公告所載資料不含任何虛假陳述、具誤導的聲明或重大遺漏，且彼等全體對本公告內容的真實性、準確性及完整性共同及個別地承擔責任。

前瞻性陳述

本公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。本公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表達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俄鋁招股章程所討論或識別者。此外，俄鋁的過往表現不可依賴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）不會因反映實際業績而作出補充、修訂、更新或修改該等陳述或意見、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承擔任何責任。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。

承董事會命

United Company RUSAL Plc

公司秘書

黃寶瑩

二零二零年三月十三日

於本公告日期，執行董事為*Evgenii Nikitin*先生、*Evgenii Vavilov*先生及*Evgeny Kuryanov*先生，非執行董事為*Marco Musetti*先生、*Vyacheslav Solomin*先生及*Vladimir Kolmogorov*先生，以及獨立非執行董事為*Kevin Parker*先生、*Nick Jordan*先生、*Christopher Burnham*先生、*Maxim Poletaev*先生、*Randolph N. Reynolds*先生、梁愛詩博士、*Dmitry Vasiliev*先生及*Bernard Zonneveld*先生（主席）。

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