

# СпециАЛизация: КАЧЕСТВО!







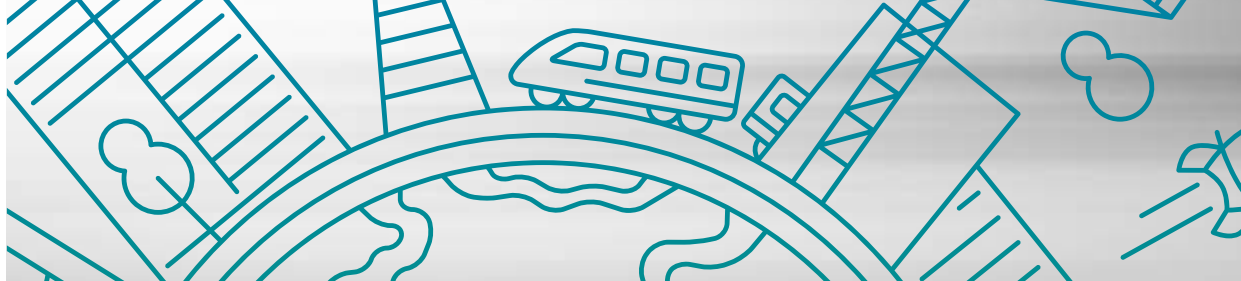
# Содержание

Промежуточный обзор за 2016 год	2
Основные финансовые и производственные показатели	4
Обращение председателя Совета директоров	6
Обращение генерального директора	8
Анализ руководством Компании результатов деятельности и финансового положения	10
Отчет независимого аудитора об обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	45
Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требованиями Euronext Paris	96
Заявление об ответственности за настоящий Промежуточный отчет	106
Заявления о перспективах	107
Глоссарий	108
Корпоративная информация	113

# ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОБЗОР ЗА 2016 ГОД

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Скорректированная чистая прибыль и нормализованная чистая прибыль ОК РУСАЛ во втором квартале 2016 г. составила 40 млн долл. США и 276 млн долл. США соответственно по сравнению с 27 млн долл. США и 149 млн долл. США в предыдущем квартале.
- На протяжении первого полугодия алюминиевая промышленность оставалась под сильным давлением вследствие низкого спроса на продукцию. Несмотря на продолжающееся давление цен, было зафиксировано некоторое восстановление средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) на 3,7%, до 1 571 долл. США во втором квартале 2016 г., по сравнению с 1 515 долл. США в первом квартале 2016 г. Это привело к росту средней цены реализации на 2,8%, до 1 712 долл. США во втором квартале 2016 г., по сравнению с 1 666 долл. США в предыдущем квартале несмотря на снижение средней реализованной продуктовой премии в аналогичном периоде на 5,8%.
- Выручка компании в первом полугодии 2016 г. снизилась на 18,0%, до 3 896 млн долл. США, по сравнению с 4 750 млн долл. США в первом полугодии 2015 г. в связи со снижением на 13,6% цены алюминия на LME, а также падением на 54,5% средней реализованной премии к цене на LME, до 167 долл. США за тонну в первом полугодии 2016 г., по сравнению с 367 долл. США в аналогичном периоде прошлого года. Эта негативная тенденция незначительно компенсируется 5,0% ростом физических объемов реализации алюминия в сравниваемых периодах.
- Выручка за второй квартал 2016 г. увеличилась на 3,6%, до 1 982 млн долл. США, по сравнению с 1 914 млн долл. США за первый квартал 2016 г. в результате небольшого роста цены алюминия на LME и увеличения доли продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в общем объеме реализации алюминия до 47% во втором квартале 2016 г. по сравнению с 41% за предыдущий квартал.
- Несмотря на повышение курса российского рубля с 74,6 руб. за 1 долл. США в среднем за первый квартал 2016 г. до 65,9 руб. за 1 долл. США за второй квартал 2016 г., компания поддерживала низкую себестоимость за тонну в алюминиевом сегменте, 1 334 долл. США, по сравнению с 1 326 долл. США в первом квартале 2016 г., достигнув себестоимости за тонну в алюминиевом сегменте в 1 330 долл. США в первом полугодии 2016 г. По сравнению с аналогичным периодом 2015 г. снижение составило 10,4%. Наряду с незначительным повышением средней цены реализации и увеличением доли продаж ПДС это позволило компании повысить скорректированную EBITDA до 344 млн долл. США во втором квартале 2016 г. по сравнению с 312 млн долл. США в первом квартале года.
- 12 июля 2016 г. Группа выполнила досрочное погашение долга в размере 139 млн долл. США и 8 млн евро (9 млн долл. США) по объединенному договору предэкспортного

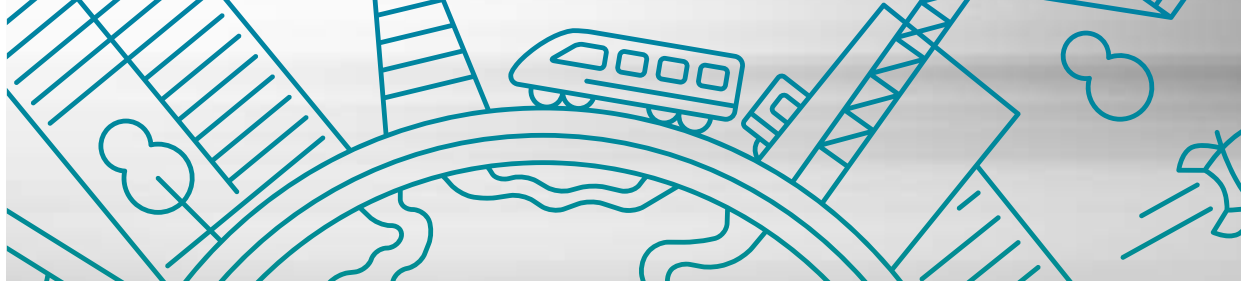


финансирования, предстоящего к выплате в первом квартале 2017 г.

- 19 июля 2016 г. Компания заключила соглашение о продаже 100%-ной доли в Alumina Partners of Jamaica (Alpart) китайской государственной промышленной группе JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. (JISCO) по цене 299 млн долл. США.

# ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	За полугодие, закончившееся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Млн долларов США (если не указано иное)		
Выручка	3 896	4 750
Скорректированная EBITDA	656	1 289
Скорректированная маржа по EBITDA	16,8%	27,1%
Доля в прибыли зависимых компаний	439	434
Прибыль до налогообложения	295	1 026
Чистая прибыль	261	879
Маржа чистой прибыли	6,7%	18,5%
Скорректированная чистая прибыль	67	435
Скорректированная маржа чистой прибыли	1,7%	9,2%
Нормализованная чистая прибыль	425	850
Нормализованная маржа чистой прибыли	10,9%	17,9%
<b>Прибыль на акцию (долл. США)</b>	<b>0,0172</b>	<b>0,0579</b>



	По состоянию на 30 июня 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.
Итого активов	13 636	12 809
Капитал, причитающийся акционерам Компании	2 323	1 391
Чистый долг	8 328	8 372

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Я рад сообщить, что благодаря своей эффективной и надежной бизнес-модели в первом полугодии 2016 г. ОК РУСАЛ получила нормализованную чистую прибыль в размере 425 млн долл. США с маржой по EBITDA в размере 16,84%. Это было достигнуто на фоне продолжающейся волатильности на сырьевых рынках и снижения цены на алюминий до многолетних минимумов под серьезным давлением внешних факторов.

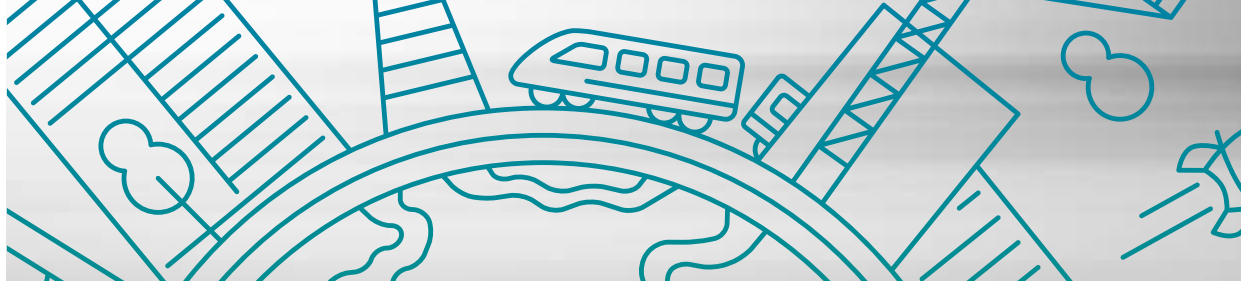
ОК РУСАЛ всегда стремилась к увеличению доли продукции с добавленной стоимостью в общем объеме производства. В этой связи я рад сообщить, что во втором квартале 2016 г. доля продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в общем объеме реализации алюминия достигла почти 50%. Мы убеждены, что есть хороший потенциал для наращивания объемов поставок, однако он ни в коей мере не должен повлиять на качество выпускаемой продукции.

С этой целью ОК РУСАЛ сформировала новое подразделение, дирекцию менеджмента качества, чтобы гарантировать высочайшее качество производимого нами металла, отвечающего постоянно изменяющимся требованиям и потребностям наших заказчиков. Деятельность данного подразделения с учетом наших инвестиций в производство ПДС позволят ОК РУСАЛ завоевать новые позиции на рынке.

Я также с удовольствием сообщаю, что на наших алюминиевых заводах, где в течение 2012 и 2013 гг. производство алюминия было остановлено или значительно сокращено, наблюдаются положительные изменения:

- В июле «Русский радиатор», совместное предприятие РУСАЛ и «ЭЛСО группы», произвело первый алюминиевый радиатор отопления в ходе пробного пуска производственной линии на Надвоицком алюминиевом заводе





(НАЗ) в Республике Карелия. Промышленное производство продукции будет запущено в конце 2016 г., а общая проектная мощность предприятия составит 4 млн шт. в год.

- На базе промышленной площадки Богословского алюминиевого завода (БАЗ) ОК РУСАЛ и опытно-конструкторское предприятие «ЭЛКА-Кабель» договорились создать совместное предприятие (СП) по производству алюминиевой кабельной продукции. Запуск СП «Богословский кабельный завод» запланирован на конец 2016 г. Предприятие будет выпускать около 64 000 км кабельно-проводниковой продукции в год, для производства которой РУСАЛ будет поставлять ежегодно около 4,3 тыс. т алюминиевой катанки с Иркутского алюминиевого завода (ИрКАЗ).
- Мы также завершили ряд проектов по модернизации Волгоградского алюминиевого завода и открыли на его базе порошковое производство. Алюминиевый завод, прекративший выпуск первичного алюминия, теперь выпускает расширенный ассортимент ПДС, включая цилиндрические слитки диаметром 127 мм и сплавы серии 9xxx. Также планируется ввести в строй новое оборудование, которое позволит ОК РУСАЛ изготавливать чушку разных размеров.

Наиболее важным проектом, поддержанным ОК РУСАЛ в течение отчетного периода, стала «Алюминиевая долина» в Красноярском крае. Целью данного проекта является создание центра по производству алюминиевой продукции и дальнейшее укрепление наших текущих позиций на рынке.

РУСАЛ полагает, что алюминиевый рынок России и стран СНГ имеет большой потенциал роста потребления: 2,2 млн т к 2020 г. в сравнении с текущим уровнем в 800 000 т. Реализуемые на наших алюминиевых заводах новые проекты показывают, за счет чего возможно обеспечить этот рост.

В первом полугодии 2016 г. контроль за уровнем затрат и эффективность деятельности оставались в центре внимания ОК РУСАЛ. Логистика — неотъемлемая часть нашей деятельности; мы являемся по-настоящему глобальной компанией с активами и клиентами на пяти континентах. В этой связи я расскажу о ряде важных достижений в данной области. В течение отчетного периода мы объявили о том, что ОК РУСАЛ и Maersk Line, крупнейший оператор контейнерных

перевозок в мире, договорились о долгосрочном сотрудничестве в области морских перевозок. Перевозки грузов компании, преимущественно алюминия и его сплавов, будут обслуживаться контейнерным парком и судами Maersk. Предполагаемый объем перевозок может составить до 10 000 контейнеров в год. Это позволит найти оптимальные логистические решения, направленные на оптимизацию затрат, и гарантировать сохранность продукции во время доставки.

В июне РУСАЛ получил рейтинг кредитоспособности AA+, прогноз «Стабильный» рейтингового агентства China Chengxin Securities Rating Co., Ltd. (CCXR), первого общенационального рейтингового агентства Китая. Данный рейтинг свидетельствует о положительной роли эффекта масштаба в деятельности ОК РУСАЛ, высоком уровне вертикальной интеграции, который дает компании сильные преимущества по себестоимости производства, а также развитой сети продаж. Авторитетная оценка ОК РУСАЛ от общенационального рейтингового агентства Китая CCXR подтверждает высокую финансовую устойчивость компании.

Я с гордостью сообщаю, что ОК РУСАЛ стала победителем в номинации «Лидер алюминиевой промышленности» на международном конкурсе Platts Global Metals Award. Отдельно был отмечен вклад ОК РУСАЛ в борьбу с глобальным потеплением. Благодаря проводимым экологическим мероприятиям компания сократила количество выбросов парниковых газов на своих алюминиевых заводах более чем на 50% по сравнению с 1990 годом. Кроме того, к 2020 году ОК РУСАЛ планирует закупать 100% электроэнергии для своих алюминиевых производств, расположенных в России, из безуглеродных источников генерации.

И, наконец, я хотел бы выразить свою благодарность всем нашим сотрудникам, чья самоотверженность, трудолюбие и трудовая этика позволили нам успешно работать в сложных рыночных условиях. Я также хочу поблагодарить наших акционеров за постоянную поддержку, и мы с нетерпением ждем того момента, когда сможем представить вам результаты нашей работы за весь год.

**Маттиас Варниг (Matthias Warnig)**  
Председатель Совета директоров  
25 августа 2016 г.

# ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

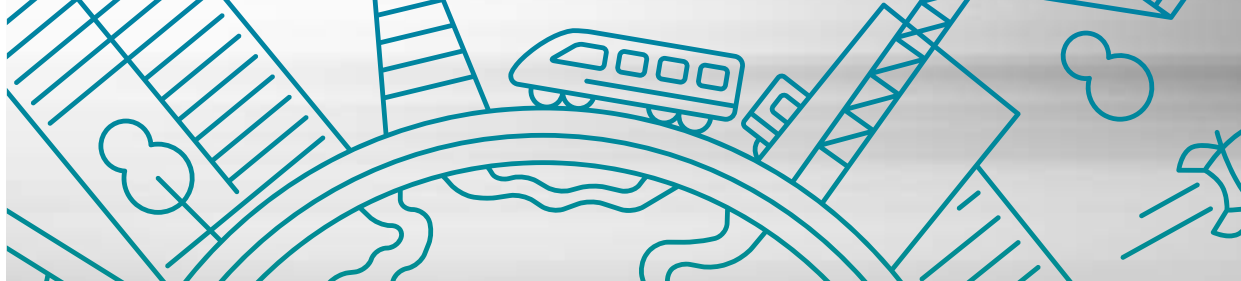


На фоне продолжающейся волатильности на сырьевых рынках в первом полугодии текущего года алюминиевая отрасль оставалась в сложной ситуации. Несмотря на то, что цены находились под серьезным давлением внешних факторов, мы увидели небольшой рост цены во втором квартале 2016 г. по сравнению с первым кварталом 2016 г., что произошло благодаря хорошему спросу на металл и ограниченному предложению на рынке вне Китая. Это, а также увеличение доли продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в нашем объеме продаж положительно повлияло на финансовые результаты ОК РУСАЛ во втором квартале текущего года. Во втором квартале 2016 г. благодаря сезонному росту спроса, а также укреплению позиций ОК РУСАЛ на узкоспециализированных рынках мы достигли

47%-ной доли ПДС в общем объеме реализации алюминия. Компания продолжит увеличивать свои мощности по производству ПДС, стремясь удовлетворить растущий спрос со стороны наших заказчиков.

В отчетном периоде мы по-прежнему были сфокусированы на контроле над издержками, что позволило нам эффективно противостоять низким ценам на LME и резко сократившимся премиям. По итогам первого полугодия 2016 г. себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте составила 1 330 долл. США, что на 10,4% ниже 1 484 долл. США в первом полугодии 2015 г.

Скорректированная EBITDA ОК РУСАЛ составила 656 млн долл. США в первом полугодии 2016 г., маржа по скорректированной EBITDA составила 16,84%. Чистая прибыль и нормали-



зованная чистая прибыль составили в первом полугодии 2016 г. 261 млн долл. США и 425 млн долл. США соответственно.

Снижение долговой нагрузки является приоритетом ОК РУСАЛ. В апреле 2016 г. Компания осуществила рефинансирование и полностью выполнила свои обязательства по погашению долга по Объединенному договору предэкспортного финансирования в 2016 г. Кроме того, в июле 2016 г. Компания осуществила досрочное погашение долга в размере 148 млн долл. США по объединенному договору предэкспортного финансирования, предстоящего к выплате в первом квартале 2017 г. ОК РУСАЛ продолжит активно работать над возможностями оптимизации профиля своего долга.

В рамках программы Компании по снижению долга и оптимизации активов ОК РУСАЛ заключила соглашение о продаже 100%-ной доли в вертикально интегрированном боксито-глиноземном комплексе Alpart на Ямайке китайской государственной промышленной группе Jiuquan Iron & Steel. Стоимость сделки составила 299 млн долл. США. Помимо оптимизации долгового портфеля сделка способствовала укреплению отношений ОК РУСАЛ с китайскими партнерами. Мы ожидаем появления в будущем новых возможностей сотрудничества в других областях.

Еще одним важным достижением за указанный период стало подписание с Гвинейской Республикой приложения к соглашению о разработке бокситового месторождения Диан-Диан. Подписание данного соглашения позволило утвердить график разработки крупнейшего в мире месторождения бокситов и, что важно для ОК РУСАЛ, позволило укрепить свою сырьевую базу.

Компания уже сейчас производит широкий спектр продукции из первичного алюминия и сплавов, но мы не останавливаемся в инновационном развитии и всегда смотрим на новые рынки и технологии, которые мы могли бы эффективно применять. Так, мы объявили о новом проекте в области развития технологии 3D-печати с применением алюминия для промышленного использования. Данная технология будет применяться для изготовления алюминиевых деталей в машиностроении, аэрокосмической и автомобильной промышленности.

Мы ожидаем, что сложная ситуация в отрасли сохранится и во втором полугодии 2016 г., однако наша приверженность высокому качеству производимой продукции и строгий контроль над издержками позволят Компании противостоять внешним вызовам.

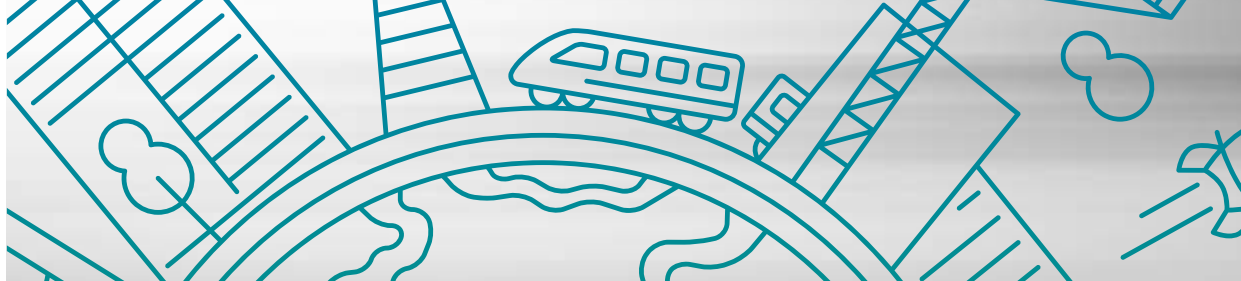
**Владислав Соловьев**  
Генеральный директор  
25 августа 2016 г.

# АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

## ОБЗОР ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ АЛЮМИНИЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

### ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЫ 2016 Г.

- В первом полугодии 2016 г. мировой спрос на алюминий вырос на 5,4% в годовом выражении вследствие высокого спроса в Китае, Европе, странах Азии, Северной Америке и Индии.
- По прогнозам ОК РУСАЛ, мировой спрос на алюминий увеличится на 5,4% в годовом выражении, до 59,5 млн т в 2016 г., вследствие роста спроса на рынках за пределами Китая на 3,5%, до 28,5 млн т, и роста спроса в Китае на 7,2%, до 31,0 млн т.
- Производство первичного алюминия в мире, за исключением Китая, выросло на 1,5% в первом полугодии 2016 г. в годовом выражении (с учетом корректировки на количество дней в месяце), до 13,3 млн т в первом полугодии 2016 г., поскольку наращивание производства в Индии и Малайзии было скомпенсировано сокращением производственных мощностей в США.
- Производство алюминия в Китае увеличилось на 1,1% в годовом выражении (с учетом корректировки на количество дней в месяце), до 15,4 млн т в первом полугодии 2016 г., в результате сокращения мощностей китай-



скими производителями с 2015 г., а также на фоне роста себестоимости производства со второго квартала 2016 г.

- В это же время экспорт алюминиевых полуфабрикатов из Китая упал на 9,1% в годовом выражении, до 2,020 млн т в первом полугодии 2016 г., по сравнению с 2,222 млн т за аналогичный период 2015 г.
- В результате влияния вышеуказанных факторов, на мировом рынке алюминия прогнозируется дефицит приблизительно в 1 млн т в 2016 г.

### Спрос на алюминий

По прогнозам ОК РУСАЛ, глобальный спрос на алюминий увеличится на 5,4% в первом полугодии 2016 г. в годовом выражении, до 59,5 млн т в 2016 г., поскольку спрос в мире (за исключением Китая) вырастет на 3,5% до 28,5 млн т. При этом в Китае спрос на алюминий вырастет на 7,2%, до 31,0 млн т.

Потребление первичного алюминия в Китае увеличилось на 7,4% в годовом выражении, до 14,9 млн т в первом полугодии 2016 г. ВВП Китая вырос на 6,7% в годовом выражении во втором квартале 2016 г., что оказалось больше ожидавшегося и отвечает поставленной правительством цели не менее 6,5% за весь год. Промышленное производство росло более быстрыми темпами — на 6,2% в июне по сравнению с 6,0% в мае. Показатели по недвижимости и автомобильному сегменту остались неизменными на протяжении первого полугодия 2016 г.

Инвестиции в недвижимость выросли на 6,1% в годовом выражении в первом полугодии 2016 г., в то время как продажи недвижимости подскочили на 27,9% по показателям площади. Общая площадь проектов жилищного строительства по всем предприятиям в области недвижимости в первом полугодии 2016 г. составила 6,7 млрд кв. м, увеличившись на 5,0% в годовом выражении.

Общий объем продаж и производства автомобилей в Китае продолжил в июле устойчивый рост в годовом выражении, несмотря на дальнейшее замедление в месячном выражении. В июле производство автомобилей в стране достигло 1,96 млн шт., увеличившись на 28,9% в годовом выражении. Продажи составили 1,85 млн шт., увеличившись на 23,0% в годовом выражении.

Спрос в мире (за исключением Китая) составил 14,2 млн т (+3,4% в годовом выражении) в первом полугодии.

Последние данные по экономической активности в США свидетельствуют об улучшении рыночной конъюнктуры. В июле данную тенденцию продемонстрировал индекс покупательной способности для производства, который вырос до 52,9, самого высокого уровня в этом году. Также был зафиксирован рост ВВП, который увеличился во втором квартале на 1,2% в годовом выражении.

Рынок жилья сохраняет твердые позиции. В июне было построено 1 189 000 единиц жилья в годовом исчислении, наивысший уровень за четыре месяца, что обусловлено возросшим спросом на односемейные дома, построенные с более масштабным применением алюминия.

Другим важным признаком оздоровления экономики США является автомобильный рынок, который находится на подъеме. За первое полугодие производство в Северной Америке выросло на 2,2% в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Общий объем производства вырос за счет легких грузовиков вследствие успешного внедрения новых моделей, в которых, по сравнению с предшественниками, шире используется алюминий.

В январе — мае поставки алюминиевого профиля из США и Канады увеличились на 3,3% благодаря повышению спроса в автомобильной и строительной отраслях. При этом, однако, рынки металлопроката еще не полностью ощутили на себе эффект так называемой автолисто-вой революции и выросли всего лишь на 1,3%. Все эти факторы привели к росту первично-

го спроса в Северной Америке на 3,9% в первом полугодии.

В Европе экономика продолжает рост, несмотря на страхи перед выходом Великобритании из ЕС и напряженной ситуацией в Турции: в Германии в первом полугодии 2016 г. ВВП превысил докризисный уровень, а индекс покупательной способности для производства достиг в конце полугодия 28-месячного максимума.

Рынки полуфабрикатов в целом сохранили свои позиции. Транспортная отрасль стала локомотивом спроса на алюминиевые профили и металлопрокат. Строительная отрасль продолжила уверенный рост, что обусловлено сезонно сильным кварталом. Для Европы в целом данные факторы привели к росту спроса на первичный алюминий на 3,3% в первом полугодии.

Говоря об азиатских рынках без учета Китая, японская экономика показывает признаки восстановления в течение второго квартала: поставки металлопроката местного производства продемонстрировали уверенный рост на 3,9% в январе — мае. Главными стимулами спроса стали направления транспорта и производства тары для напитков.

Рост производства в Южной Корее, судя по всему, несколько опережает показатели Японии: индекс покупательной способности для производства достиг в июне отметки в 50,5, продолжив уверенный рост после февральских минимумов. Рост спроса на алюминий способствует росту экономики в целом, поскольку местное прокатное производство выигрывает от большого спроса на автолист.

В странах АСЕАН автомобильный рынок показывает положительные тенденции. В первом полугодии производство увеличилось на 2,8% в годовом выражении. Позитивные тренды в Восточной Азии привели к росту спроса на первичный алюминий на 3,2% в первом полугодии.

Спрос на алюминий в Индии продолжил активный рост, увеличившись на 8,4% в первом полугодии 2016 г.

### Предложение алюминия

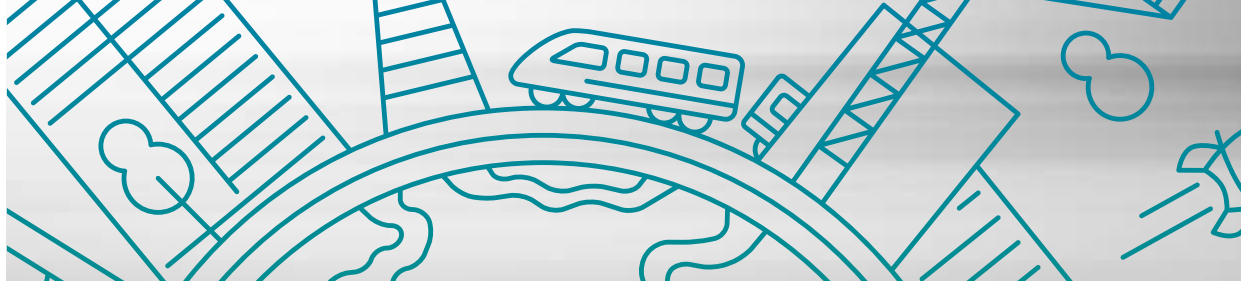
По данным Международного института алюминия и компании CRU, в первой половине 2016 г. производство первичного алюминия в мире (кроме Китая) выросло на 1,5% в годовом выражении (с корректировкой по количеству дней в месяце) до 13,3 млн т.

Основной прирост в годовом выражении был зафиксирован в Азии вследствие наращивания производства на новых алюминиевых заводах в Индии (в первую очередь, на заводах Jharsuguda II, Korba II, Mahan и Aditya) и Малайзии (существенный рост на заводе Sarawak III). В это же время наибольший спад производства произошел в Северной Америке по причине сокращения производства в США. В первом полугодии 2016 г. ряду алюминиевых заводов в США и Европе удалось заключить новые договоры на поставку электроэнергии, что уберегло их от закрытия.

В первом полугодии 2016 г. производство алюминия в Китае выросло всего лишь на 1,1% в годовом выражении (с корректировкой по количеству дней в месяце), до 15,4 млн т. Причиной этого является начавшееся в конце 2015 г. сокращение производства на китайских алюминиевых заводах. За первое полугодие 2016 г. мощности китайских алюминиевых производств увеличились только на 1,5 млн т в год, достигнув уровня 40,1 млн т. За тот же период были введены в эксплуатацию производственные мощности в объеме 1,8 млн т/год, а примерно 1,0 млн т/год возобновили работу. Частные проекты в отрасли сталкиваются с проблемой больших финансовых затрат и невысокой рентабельности инвестиций.

Китай продолжает экспорт алюминиевых полуфабрикатов в значительных объемах и, таким образом, оказывает понижающее воздействие на баланс первичного алюминия на мировом рынке (кроме Китая) в сочетании с ценой алюминия на LME. Однако в первом полугодии 2016 г. давление значительно сократилось по причине того, что экспорт алюминиевых полуфабрикатов из Китая упал на 9,1% в годовом





выражении, до 2,020 млн т в январе — июне, когда уровень цен на Шанхайской фьючерсной бирже вызвал необходимость проведения экспортного арбитража.

По оценкам компании ОК РУСАЛ дефицит мирового рынка алюминия в 2016 г. составит приблизительно 1 млн т по причине сильного роста спроса на алюминий, постепенного роста предложения алюминия на мировом рынке, а также сокращения экспорта полуфабрикатов из Китая.

#### **Цены на алюминий, премии и товарные запасы**

Средняя расчетная цена алюминия на LME выросла на 5,1%, с 1 495 долл. США за тонну за последний квартал 2015 г. до 1 571 долл. США за тонну за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г. Средняя полная цена на алюминий выросла на 3,0%, до 1 668 долл. США за тонну в первом полугодии 2016 г. Основным движущим фактором роста было закрытие алюминиевых заводов в США и Китае в прошлом году. Дальнейшее проведение «реформы стороны предложения» в Китае, ожидание решения ФРС США о сохранении текущего уровня ставок, валютное стимулирование ЕЦБ, слабость доллара США и рост цен на сырую нефть также способствовали благоприятной динамике цен на алюминий в первом полугодии 2016 г.

Цены на алюминий на Шанхайской фьючерсной бирже (расчетная или месячная) выросли в среднем на 10,3%, достигнув уровня 11 690 юаней/т в первом полугодии 2016 г. по сравнению со средними показателями за четвертый квартал 2015 г. на фоне улучшения основных показателей — сокращения запасов алюминия и медленного возобновления производства, а также в условиях большого спекулятивного интереса, который подогревается масштабной кредитной экспансией в Китае в первом полугодии 2016 г. Ожидается, что цена продолжит держаться на высоком уровне в ближайшие месяцы, что может ускорить возобновление производства на простаивающих мощностях в Китае во втором полугодии 2016 г.

Алюминиевые премии в первом полугодии 2016 г. упали в различных географических регионах вследствие понижающего воздействия, вызванного более узкими спредами LME, изменениями в правилах LME о хранении металлов и ростом трехмесячной межбанковской ставки LIBOR.

Средний месячный расчетный — трехмесячный спред упал до состояния бэквордации в феврале, главным образом по причине большой концентрации пакетов варрантов LME. В последующие месяцы он вернулся к состоянию контанго. Однако рост трехмесячной межбанковской ставки LIBOR и ряд секций с бэквордацией вдоль форвардной кривой LME значительно ухудшили рентабельность сделок за наличный расчет без доставки товара.

С 1 мая на LME введено складское правило ограничения арендной платы на основе очередей (QBRC) с целью устранения финансового стимула для складов создавать очереди с поставкой. Поэтому к концу июля только склады LME в Флиссингене имели очереди свыше 50 дней.

Объем запасов алюминия на складах LME снизился на 507 000 т, до 2,382 млн т в первом полугодии 2016 г., что является минимумом с декабря 2008 г.

#### **Деятельность компании**

Основными видами деятельности Группы являются производство глинозема, производство алюминия, добыча и переработка бокситовой и нефелиновой руды, а также продажа бокситов, глинозема и первичной и вторичной алюминиевой продукции. За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., существенных изменений в основных видах деятельности Группы не произошло.

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Три месяца, закончив- шихся 31 марта	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г.	2015 г.

### Основные производственные показатели<sup>1</sup> (тыс. т)

Первичный алюминий	919	908	916	1 835	1 808
Глинозем	1 851	1 818	1 873	3 724	3 626
Бокситы	3 126	3 016	3 009	6 135	5 971

### Основные ценовые показатели и показатели эффективности (тыс. т)

Объем реализации первичного алюминия и сплавов	958	888	957	1 915	1 823
--	-----	-----	-----	-------	-------

### (долл. США за тонну)

Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте <sup>2</sup>	1 334	1 469	1 326	1 330	1 484
Цена алюминия за тонну на LME <sup>3</sup>	1 571	1 769	1 515	1 543	1 785

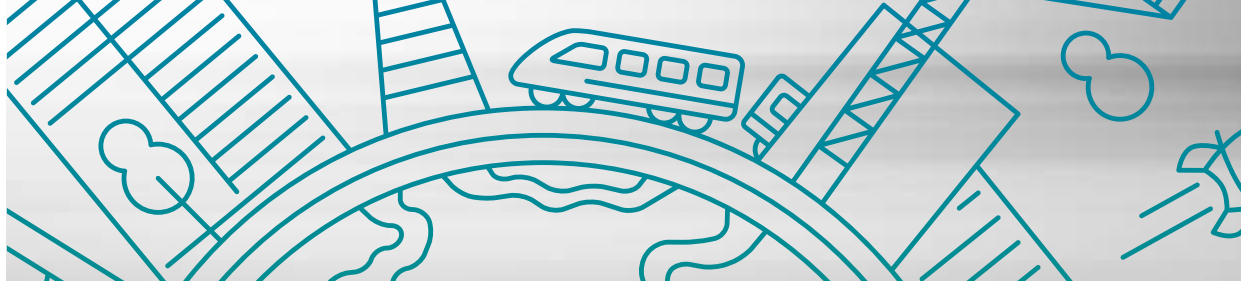
<sup>1</sup> Данные представлены на основании суммарного производства.

<sup>2</sup> Для любого периода «Себестоимость за тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка

в алюминиевом сегменте за вычетом результатов данного сегмента, а также за вычетом амортизации для этого сегмента, разделенная на объем продаж в алюминиевом сегменте.

<sup>3</sup> Цена алюминия за тонну на LME представляет среднее официальных ежедневных цен на момент закрытия на Лондонской бирже металлов (LME) за каждый период.





	Три месяца, закончившихся 30 июня		Три месяца, закончившихся 31 марта	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г.	2015 г.
Средняя премия к цене на LME <sup>4</sup>	162	306	172	167	367
Цена глинозема за тонну <sup>5</sup>	253	339	220	236	341

<sup>4</sup> Средние премии к цене на LME, реализованные Компанией на основании управленческой отчетности.

<sup>5</sup> Средняя цена глинозема за тонну, представленная в данной таблице, основана на ежедневных спотовых ценах за тонну глинозема на момент

закрытия в соответствии с индексом цен на металлургический глинозем на условиях FOB Австралия в долларах США.

**Основные данные из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках**

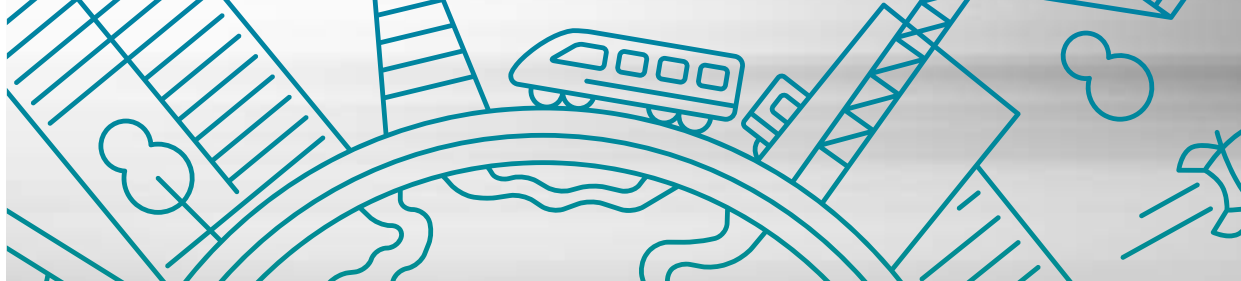
(млн долл. США)	Три месяца, закончившихся 30 июня		Три месяца, закончившихся 31 марта	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г.	2015 г.
Выручка	1 982	2 273	1 914	3 896	4 750
Себестоимость реализации	(1 507)	(1 563)	(1 546)	(3 053)	(3 221)
Валовая прибыль	475	710	368	843	1 529
Скорректированная EBITDA	344	568	312	656	1 289
Маржа (% от выручки)	17,4%	25,0%	16,3%	16,8%	27,1%
Прибыль за период	135	307	126	261	879
Маржа (% от выручки)	6,8%	13,5%	6,6%	6,7%	18,5%
Скорректированная чистая прибыль за период	40	187	27	67	435
Маржа (% от выручки)	2,0%	8,2%	1,4%	1,7%	9,2%
Нормализованная чистая прибыль за период	276	363	149	425	850
Маржа (% от выручки)	13,9%	16,0%	7,8%	10,9%	17,9%

**Производство алюминия**

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., ОК РУСАЛ произвела 1,835 млн т алюминия по сравнению с 1,808 млн т за аналогичный период 2015 г. Производство увеличилось на 27 000 т (1,5%). Увеличение обуслов-

лено оптимизированным плановым ремонтом производственных мощностей и улучшенным режимом работы оборудования.

Объем выпуска продукции с добавленной стоимостью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., составил 828 000 т по срав-



нению с 744 000 т за тот же период 2015 г.<sup>6</sup> вследствие получения дополнительных заказов.

#### Производство глинозема

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., производство глинозема оставалось стабильным, увеличившись на 2,7%, до 3,724 млн т, с 3,626 млн т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

#### Производство бокситов и нефелиновой руды

Производство бокситов выросло на 2,7%, до 6,135 млн т за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., с 5,971 млн т<sup>7</sup> за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., ввиду того, что отсутствовало производство на Alpart в течение 6 месяцев в 2015 г., и потому, что Компания бокситов Киндии увеличила производство на 133 000 т для обеспечения роста продаж третьим лицам.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., добыча нефелиновой руды возросла на 10,1%, до 2,319 млн т, с 2,106 млн т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. Благодаря данному увеличению вырос уровень запасов руды

перед зимним сезоном на Ачинском глиноземном комбинате.

#### Продукция фольгопрокатного и упаковочного производства

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., объем производства фольги и упаковочных материалов заводами Группы составил 40,8 тыс. т, снизившись на 8,5%, с 44,6 тыс. т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. Снижение на 3,8 тыс. т в значительной степени объясняется результатами деятельности САЯНАЛ, чьи объемы производства снизились на 3,5 тыс. т. Производство на САЯНАЛ снизилось по причине изменения ассортимента производимой продукции, в частности, завод произвел изменения в своем портфеле заказов в пользу готовой фольги для потребителей на внутреннем рынке.

#### Другие направления деятельности

Объемы производства ОК РУСАЛ по непрофильным направлениям за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., показали следующие результаты по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Ед. — тыс. т	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение	Примечания
	2016 г.	2015 г.		
Продукция				
Кремний	29,4	30,3	- 0,9	Разница в графике работ по поддержанию и обслуживанию печей
Алюминиевые порошки	9,3	9,0	+ 0,3	Изменение спроса и ассортимента продукции
Вторичные сплавы	12,0	12,3	+ 0,3	Разница в графике работ по поддержанию и обслуживанию печей

<sup>6</sup> Включая переплавку собственного первичного алюминия и третьих

сторон на Волгоградском алюминиевом заводе и заводе Kubikenborg.

<sup>7</sup> Не включая бокситы с низким модулем упругости.

### Добыча угля

Добыча угля за счет 50%-ной доли Группы в ТОО «Богатырь Комир» в первом полугодии 2016 г. сократилась на 1,9%, до 7,681 млн т, по сравнению с 7,830 млн т в первом полугодии 2015 г., главным образом, в связи с ослаблением спроса в России.

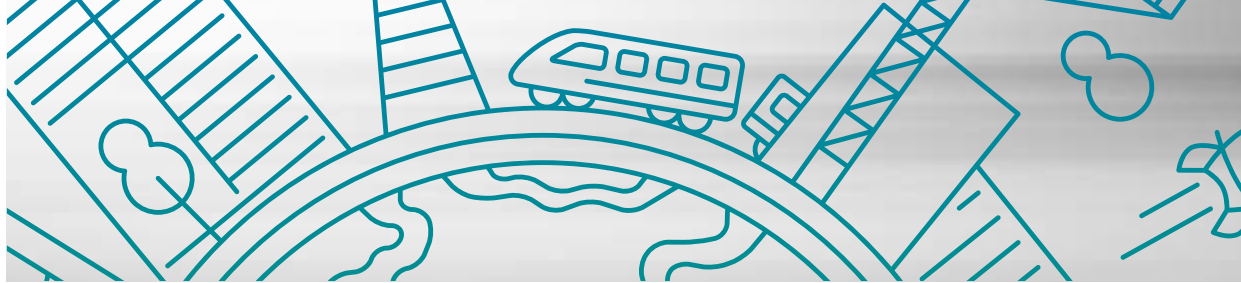
### Перевозка грузов

Объем перевозок продукции ТОО «Богатырь Транс», где Компании принадлежит доля в 50%, увеличился на 12,3%, до 3,013 млн т за первое полугодие 2016 г., по сравнению с 2,683 млн т за первое полугодие 2015 г. в результате увеличения спроса на уголь в Казахстане и изменения структуры перевозок.

## ВЫРУЧКА

Выручка	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.			Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.		
	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)
Реализация первичного алюминия и сплавов	3 234	1 915	1 689	4 032	1 823	2 212
Реализация глинозема	301	1 131	266	304	819	371
Реализация фольги	113	36	3 139	142	41	3 463
Прочая выручка <sup>8</sup>	248	-	-	272	-	-
<b>Итого выручка</b>	<b>3 896</b>	-	-	<b>4 750</b>	-	-

<sup>8</sup> Включая электроэнергию и бокситы.



Выручка	Три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г.			Три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.		
	млн долл. США	тыс. т	Сред- няя цена реализации (долл. США за тонну)	млн долл. США	тыс. т	Сред- няя цена реализации (долл. США за тонну)
Реализация первичного алюминия и сплавов	1 640	958	1 712	1 594	957	1 666
Реализация глинозема	151	525	288	150	606	248
Реализация фольги	62	20	3 100	51	16	3 188
Прочая выручка	129	-	-	119	-	-
<b>Итого выручка</b>	<b>1 982</b>	-	-	<b>1 914</b>	-	-

Общая выручка компании в первом полугодии 2016 г. снизилась на 854 млн долл. США, или на 18,0%, до 3 896 млн долл. США по сравнению с 4 750 млн долл. США в аналогичном периоде прошлого года. Снижение общей выручки преимущественно обусловлено снижением реализации первичного алюминия и сплавов, на которые приходилось 83,0% и 84,9% выручки ОК РУСАЛ в первом полугодии 2016 и 2015 гг. соответственно.

Выручка от продаж первичного алюминия и сплавов снизилась на 798 млн долл. США, или на 19,8%, до 3 234 млн долл. США за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с 4 032 млн долл. США за соответствующий период 2015 г., главным образом, за счет снижения средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 23,6%, обусловленного снижением цены алюминия на LME (в среднем до 1 543 долл. США за тонну за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с 1 785 долл. США за тонну за аналогичный

период 2015 г.), а также уменьшением премий к цене на LME в различных географических сегментах (в среднем до 167 долл. США за тонну с 367 долл. США за тонну в первом полугодии 2016 и 2015 гг. соответственно).

Во втором квартале 2016 г. выручка Компании от реализации первичного алюминия и сплавов увеличилась на 2,9%, до 1 640 млн долл. США, с 1 594 млн долл. США в первом квартале 2016 г. Этот рост обусловлен главным образом 2,8% увеличением средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну, вызванным ростом цены алюминия на LME (в среднем до 1 571 долл. США за тонну во втором квартале 2016 г. с 1 515 долл. США за тонну в первом квартале 2016 г.).

Выручка от реализации алюминия за первые шесть месяцев 2016 г. сократилась на 1,0%, до 301 млн долл. США, с 304 млн долл. США за аналогичный период 2015 г., главным образом, в связи с сокращением средних цен реализации на 28,3%, что было частично компенсировано ростом объемов реализации на 38,1%.

Выручка от реализации фольги снизилась на 29 млн долл. США, или на 20,4%, составив 113 млн долл. США за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с суммой в 142 млн долл. США в аналогичном периоде 2015 г. в основном за счет снижения средневзвешенной цены реализации на 9,4% и снижения объемов реализации на 12,2%.

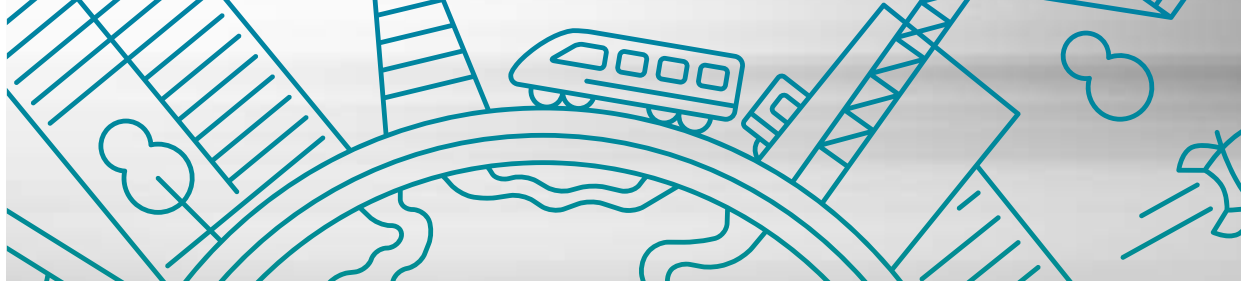
Выручка от реализации прочей продукции, включая реализацию бокситов и электроэнергии,

за первые шесть месяцев 2016 г. сократилась на 8,8%, до 248 млн долл. США, с 272 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. в связи с падением на 3,8% объемов реализации бокситов и сокращением реализации сырья на 11,4%.

В приведенной ниже таблице представлен анализ выручки Компании по географическим регионам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г., с указанием доли выручки, приходящейся на каждый регион:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2016 г.		2015 г.	
	млн долл. США	% от выручки	млн долл. США	% от выручки
Европа	1 783	46%	2 492	53%
СНГ	925	24%	1 001	21%
Азия	610	16%	765	16%
Америка	559	14%	482	10%
Прочие	19	-	10	-
<b>Итого</b>	<b>3 896</b>	<b>100%</b>	<b>4 750</b>	<b>100%</b>

**Примечание:** Данные основаны на местоположении покупателей, которое может отличаться от местоположения конечных потребителей.



### Себестоимость реализации

В следующей таблице приведены показатели себестоимости реализации ОК РУСАЛ за

шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г., а также за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г. и 31 марта 2016 г.:

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с предыдущим годом	Доля затрат, % (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.)	Три месяца, закончившихся		Изменение по сравнению с предыдущим кварталом	Доля затрат, % (три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г.)
	2016 г.	2015 г.			30 июня 2016 г.	31 марта 2016 г.		
Затраты на приобретение глинозема	398	373	6,7%	13,0	214	184	16,3%	14,2
Затраты на приобретение бокситов	230	272	(15,4%)	7,5	103	127	(18,9%)	6,8
Затраты на приобретение сырья и прочих материалов	1 019	1 160	(12,2%)	33,4	503	516	(2,5%)	33,4
Покупка первичного алюминия у СП	112	-	100,0%	3,7	57	55	3,6%	3,8
Затраты на электроэнергию	792	901	(12,1%)	25,9	389	403	(3,5%)	25,8
Амортизация	219	222	(1,4%)	7,2	102	117	(12,8%)	6,8
Расходы на персонал	258	258	0,0%	8,5	130	128	1,6%	8,6
Ремонт и техническое обслуживание	24	20	20,0%	0,8	6	18	(66,7%)	0,4
Чистое изменение резерва по запасам	1	15	(93,3%)	0,0	3	(2)	н/д	0,2
<b>Общая себестоимость реализации</b>	<b>3 053</b>	<b>3 221</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>100,0</b>	<b>1 507</b>	<b>1 546</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>100,0</b>

Общая себестоимость реализации за первые шесть месяцев 2016 г. сократилась на 168 млн долл. США, или 5,2%, до 3 053 млн долл. США по сравнению с 3 221 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. Сокращение было вызвано преимущественно продолжающимся обесценением российского рубля и украинской гривны по отношению к доллару США на 22,4% и 19,2% соответственно по сравнению с прошлым отчетным периодом, что частично компенсировалось ростом объемов реализации первичного алюминия и сплавов.

Затраты на приобретение глинозема увеличились до 398 млн долл. США за первые шесть месяцев 2016 г. на 25 млн долл. США с 373 млн долл. США по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. преимущественно в связи с ростом совокупного объема реализации алюминия на 5,0% (или 92 000 т).

Затраты на приобретение бокситов снизились на 15,4% за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, главным образом в результате снижения закупочной цены.

Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) и прочих материалов за первое полугодие 2016 г. снизились на 12,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи со снижением закупочных цен (в том числе на 24,9% ниже на сырой нефтяной кокс, на 16,1% ниже на сырой пековый кокс и на 25,9% ниже на прокаленный нефтяной кокс).

Затраты на электроэнергию в первом полугодии 2016 г. сократились на 12,1% по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. преимущественно благодаря продолжающемуся обесценению российского рубля и уменьшению средневзвешенных тарифов на электроэнергию на 13,8%.

#### **Коммерческие, управленческие и прочие расходы**

В первом полугодии 2016 г. коммерческие расходы оставались практически неизменны-

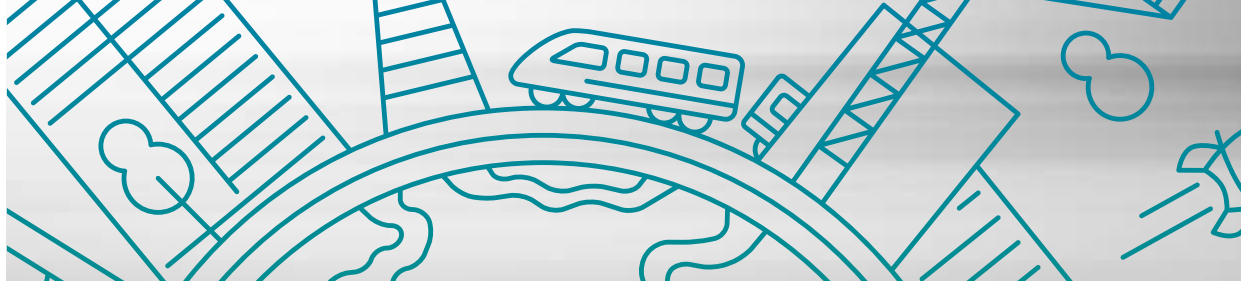
ми по сравнению с аналогичным периодом 2015 г.

Управленческие расходы, которые включают расходы на персонал, за первое полугодие 2016 г. сократились на 8,2%, до 257 млн долл. США, с 280 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. в результате обесценения российского рубля по отношению к доллару США.

#### **Валовая прибыль**

В результате вышеуказанных факторов объявленная ОК РУСАЛ валовая прибыль за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., составила 843 млн долл. США по сравнению с 1 529 млн долл. США за аналогичный период 2015 г., продемонстрировав уменьшение маржи по валовой прибыли до 21,6% с 32,2% между периодами.





### Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности

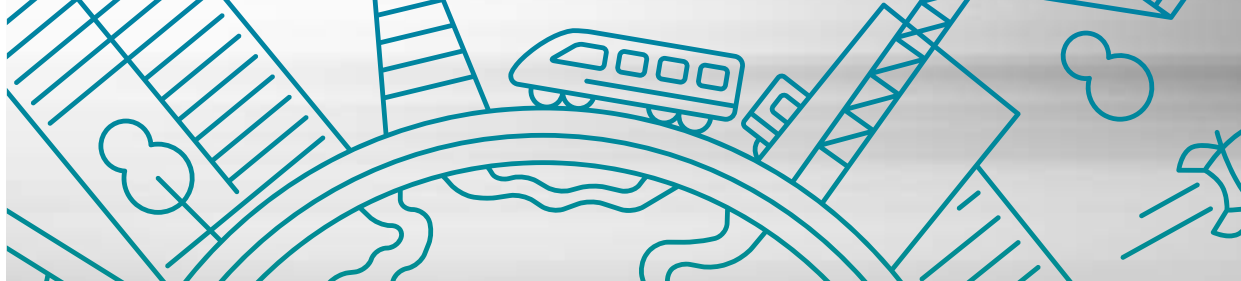
(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение года к году
	2016 г.	2015 г.	
Сверка скорректированной EBITDA			
Результаты операционной деятельности	368	1 021	(64,0%)
Скорректированный на:			
Амортизацию	231	234	(1,3%)
Обесценение внеоборотных активов	55	32	71,9%
Убыток от выбытия основных средств	2	2	0,0%
Скорректированная EBITDA	656	1 289	(49,1%)

Скорректированная EBITDA, определяемая как результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств, сократилась до 656 млн долл. США в течение первых шести месяцев 2016 г. по сравнению с 1 289 млн долл. США за соответствующий период 2015 г. Факторами, способствовавшими снижению маржи по Скорректированной EBITDA, являются те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Компании.

Результат операционной деятельности снизился за шесть месяцев 2016 г. на 64,0%, до 368 млн долл. США, по сравнению с 1 021 млн долл. США за соответствующий период 2015 г. Операционная маржа составила 9,4% и 21,5% соответственно.

### Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение года к году
	2016 г.	2015 г.	
Финансовые доходы			
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам и депозитам	13	16	(18,8%)
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам — компаниям, находящимся под общим контролем	1	1	0,0%
	14	17	(17,6%)
Финансовые расходы			
Процентные расходы по банковским кредитам, облигационным займам и прочие банковские расходы, включая:	(295)	(338)	(12,7%)
Процентные расходы	(266)	(307)	(13,4%)
Банковские издержки	(29)	(31)	(6,5%)
Процентные расходы по резервам	(4)	(7)	(42,9%)
Чистый убыток от курсовых разниц	(108)	(184)	(41,3%)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая:	(119)	(72)	65,3%
Изменение в справедливой стоимости встроенных производных инструментов	(52)	(7)	642,9%
Изменения в прочих производных инструментов	(67)	(65)	3,1%
	(526)	(601)	(12,5%)



Финансовые доходы снизились на 3 млн долл. США, или 17,6%, до 14 млн долл. США за первые шесть месяцев 2016 г. по сравнению с 17 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. вследствие снижения процентных доходов по депозитам на отдельных дочерних предприятиях Группы.

Финансовые расходы за первое полугодие 2016 г. сократились на 75 млн долл. США, или 12,5%, до 526 млн долл. США, с 601 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. в связи с сокращением процентных расходов, банковских издержек и убытка от курсовых разниц, что было частично компенсировано увеличением чистых убытков от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Процентные расходы по банковским кредитам за первое полугодие 2016 г. сократились на 43 млн долл. США, до 295 млн долл. США, с 338 млн долл. США за первое полугодие 2015 г. в связи с уменьшением банковских комиссий, а также сокращением основной суммы

долга, подлежащей уплате в пользу международных и российских кредиторов, и общей процентной маржи между периодами.

Уменьшение чистого убытка от курсовых разниц до 108 млн долл. США за первое полугодие 2016 г. со 184 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. было вызвано изменением компонентов оборотного капитала отдельных компаний Группы, выраженных в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

Чистый убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов за первое полугодие 2016 г. увеличился до 119 млн долл. США с 72 млн долл. США за аналогичный период 2015 г. в результате значительного обесценения российского рубля по отношению к доллару США, что привело к переоценке ряда инструментов, выраженных в разных валютах.

#### Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение года к году
	2016 г.	2015 г.	
Доля в прибыли «Норильского Никеля»	370	444	(16,7%)
Эффективная доля владения	28,05%	27,82%	
Доля в прибылях/(убытках) прочих зависимых компаний	1	(4)	
<b>Доля в прибыли зависимых компаний</b>	<b>371</b>	<b>440</b>	<b>(15,7%)</b>
<b>Доля в прибылях/(убытках) совместных предприятий</b>	<b>68</b>	<b>(6)</b>	

Доля в прибыли зависимых компаний в первом полугодии 2016 г. упала до 371 млн долл. США с 440 млн долл. США за соответствующий период 2015 г. Доля в прибыли зависимых компаний за оба периода преимущественно представлена результатами от инвестиций Компании в «Норильский Никель».

Как отмечается в примечании 10 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., на дату публикации данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не могла получить консолидированную промежуточную финансовую информацию «Норильского Никеля» за трех- и шестимесячный периоды, закончившиеся 30 июня 2016 г. Вследствие этого Группа оценивает свою долю в прибыли, прочем совокупном доходе и убытке от курсовых разниц при пересчете из других валют «Норильского Никеля» за период, закончившийся 30 июня 2016 г., на основании последней общедоступной информации, публикуемой «Норильским Никелем». Информация, используемая для расчетов, является неполной во многих аспектах. Как только консолидированная промежуточная финансовая информация «Норильского Никеля» станет доступной, она будет сопоставлена с оценками руководства. В случае выявления существенных расхождений ранее опубликованная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы может быть скорректирована в отношении доли в прибыли, прочей совокупной прибыли, убытка от курсовых разниц при пересчете из других валют «Норильского Никеля» и балансовой стоимости инвестиций в «Норильский Никель».

Рыночная стоимость инвестиций в «Норильский Никель» по состоянию на 30 июня 2016 г. составляет 5 852 млн долл. США по сравнению с 5 542 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г.

Доля в прибыли совместных предприятий за первые шесть месяцев 2016 г. составила 68 млн долл. США по сравнению с 6 млн долл. США

убытка за аналогичный период 2015 г. В долю прибыли совместных предприятий за первые шесть месяцев 2016 г. включена частичная переоценка резерва под гарантии Компании в отношении проекта БЭМО на 50 млн долл. США. Совместные предприятия Компании включают инвестиции в БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (транспортный бизнес в Казахстане) и North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd (North United Aluminium).

#### Прибыль до налогообложения

В результате вышеуказанных факторов прибыль Компании до налогообложения за первое полугодие 2016 г. составила 295 млн долл. США по сравнению с 1 026 млн долл. США за аналогичный период 2015 г.

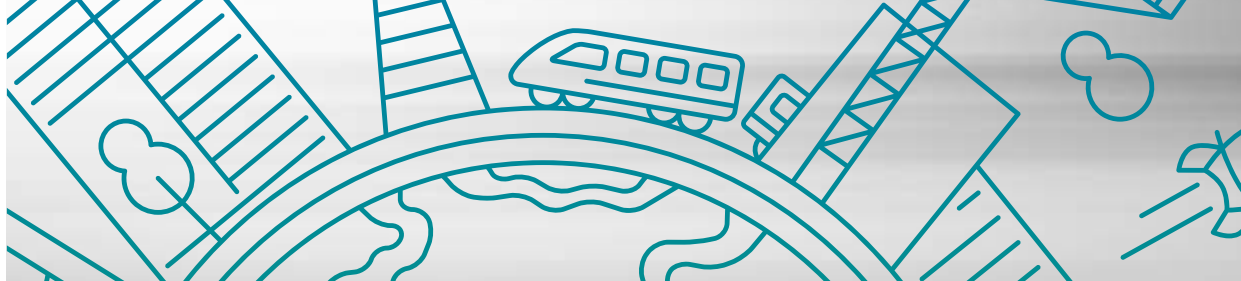
#### Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за первое полугодие 2016 г. уменьшились до 113 млн долл. США, на 34 млн долл. США, со 147 млн долл. США за аналогичный период 2015 г.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., текущие налоговые расходы уменьшились до 91 млн долл. США, на 51 млн долл. США, со 142 млн долл. США за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., преимущественно в связи с уменьшением налогооблагаемой прибыли за период.

#### Прибыль за период

В результате вышеизложенного Компания отразила чистую прибыль в размере 261 млн долл. США за первое полугодие 2016 г. по сравнению с 879 млн долл. США за аналогичный период 2015 г.



### Скорректированная и нормализованная чистая прибыль

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с предыдущим годом
	2016 г.	2015 г.	
Расчет скорректированной чистой прибыли			
Чистая прибыль за период	261	879	(70,3%)
Скорректированная на:			
Доля в прибыли и другие доходы и убытки, относящиеся к «Норильскому Никелю», за вычетом налогов, в том числе	(358)	(415)	(13,7%)
Доля в прибыли за вычетом налогов	(358)	(415)	(13,7%)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20%)	109	74	47,3%
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного (убытка)/дохода в результате деконсолидации дочерних предприятий	-	(155)	(100,0%)
Обесценение внеоборотных активов за вычетом налогов	55	32	71,9%
Чистый эффект от обесценения чистых активов совместных и ассоциированных компаний	-	20	(100,0%)
Скорректированная чистая прибыль	67	435	(84,6%)
Восстановленная на:			
Доля в прибыли «Норильского Никеля» за вычетом налогов	358	415	(13,7%)
Нормализованная чистая прибыль	425	850	(50,0%)

Скорректированная чистая прибыль за любой период определяется как чистая прибыль, скорректированная с учетом совокупного влияния инвестиции Компании в «Норильский Никель», совокупного влияния производных финансовых инструментов и совокупного влияния снижения рыночной стоимости необоротных активов. Нормализованная сумма прибыли за любой период определяется как сумма скорректированной чистой прибыли плюс чистая текущая доля Компании в результатах деятельности «Норильского Никеля».

#### Отчетность по сегментам

Согласно годовому отчету, в Компании выделяют четыре сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глиноземный, энергетический, добывающий и металлургический сегменты. Управление деятельностью указанных подразделений осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

Алюминиевый и глиноземный сегменты являются ключевыми.

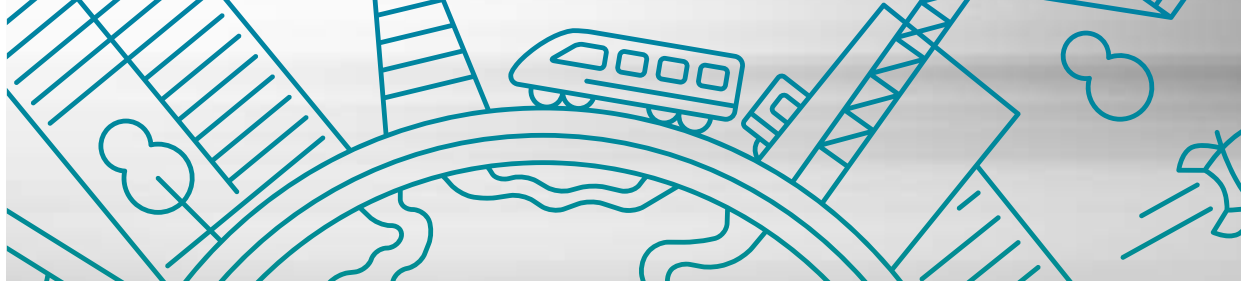
(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2016 г.		2015 г.	
	Алюминий	Глинозем	Алюминий	Глинозем
Выручка сегмента	3 286	954	4 115	1 081
Прибыль сегмента	509	(27)	1 138	96
EBITDA сегмента <sup>9</sup>	697	12	1 325	139
Маржа по EBITDA сегмента	21,2%	1,3%	32,2%	12,9%
Капитальные затраты	126	55	137	55

<sup>9</sup> Прибыль EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента, скорректированная

с учетом износа и амортизации по этому сегменту.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., маржа прибыли сегмента (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) от основной деятельности уменьшилась до 15,5% с 27,7% за аналогичный период прошлого года в алюминиевом сегменте и имела отрицательный результат в 2,8% по сравнению с положительным результатом в 8,9%, соответственно, в глино-

земном сегменте. Ключевые факторы снижения маржи в алюминиевом сегменте отражены в разделах «Себестоимость реализации» и «Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности» выше. Подробная отчетность по сегментам представлена в консолидированной промежуточной финансовой информации, включенной в настоящий промежуточный отчет.



### Оборотный капитал

В приведенной ниже таблице содержится информация об оборотных активах, текущих обязательствах и оборотном капитале Группы по состоянию на указанные даты:

(млн долл. США)	По состоянию на 30 июня 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	1 735	1 837
Торговая и прочая дебиторская задолженность	740	710
Дивиденды к получению	152	189
Финансовые активы по дериватам	23	50
Денежные средства и их эквиваленты	712	508
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>3 362</b>	<b>3 294</b>
<b>Текущие обязательства</b>		
Кредиты и займы	1 466	1 334
Облигации	-	21
Задолженность по налогам	8	10
Торговая и прочая кредиторская задолженность	883	941
Финансовые обязательства по дериватам	242	421
Резервы	36	85
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>2 635</b>	<b>2 812</b>
<b>Чистые оборотные активы</b>	<b>727</b>	<b>482</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>1 592</b>	<b>1 606</b>

По состоянию на 30 июня 2016 г. оборотный капитал Группы составил 1 592 млн долл. США, уменьшившись на 0,9% с 1 606 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г. По состоянию на 30 июня 2016 г. запасы снизились на 102 млн долл. США, или на 5,6%, до 1 735 млн долл. США с 1 837 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г. Это сокращение было преимущественно вызвано отрицательной динамикой цен на сырье в сравнении с динамикой цен на сырье в конце 2015 г. Торговая и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 30 июня 2016 г. увеличилась на 30 млн долл. США, или на 4,2%, до 740 млн долл. США с 710 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г. в связи с ростом торговой дебиторской задолженности третьих лиц. По состоянию на 30 июня 2016 г. торговая и прочая кредиторская задолженность снизилась на 58 млн долл. США, или на 6,2%, до 883 млн долл. США с 941 млн долл. США

по состоянию на 31 декабря 2015 г. Снижение было, главным образом, связано с сокращением авансов, полученных от основных клиентов Группы.

#### Капитальные затраты

ОК РУСАЛ отразила капитальные затраты (определяемые как затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов) в сумме 194 млн долл. США в первом полугодии 2016 г. (включая затраты на капитальный ремонт электролизеров в размере 42 млн долл. США). Капитальные затраты ОК РУСАЛ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., были преимущественно направлены на обслуживание существующих производственных мощностей.

В приведенной ниже таблице представлена разбивка капитальных затрат ОК РУСАЛ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг.:

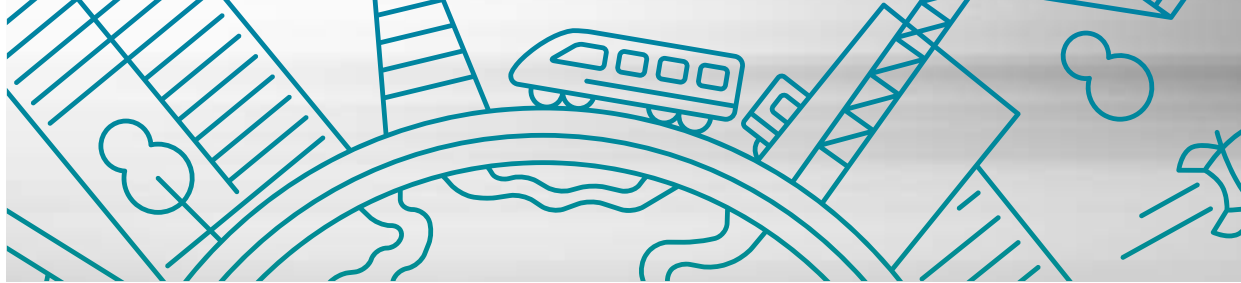
(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
<b>Капитальные затраты на расширение производства</b>	<b>58</b>	<b>56</b>
<b>Капитальные затраты на техническое обслуживание, в т. ч.:</b>		
Расходы на капитальный ремонт электролизеров	42	56
Техническое перевооружение	94	105
<b>Общие капитальные затраты</b>	<b>194</b>	<b>217</b>

#### Кредиты и займы в 2016 г.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы на 30 июня 2016 г. составила 8 969 млн долл. США, без учета облигаций, составивших дополнительные 184 млн долл. США.

Ниже представлена сводка некоторых основных условий кредитного портфеля Группы по состоянию на 30 июня 2016 г.:



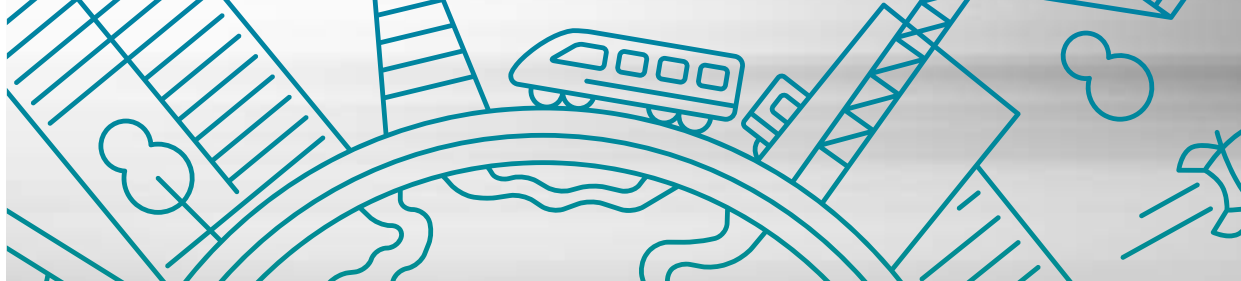


Кредитная линия / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
----------------------------	---	---------------------------------	---------------------

#### Синдицированные кредитные линии

Объединенный договор предэкспортного финансирования	2,31 млрд долл. США	<p>Транш А — синдицированная кредитная линия предэкспортного финансирования на сумму 4,75 млрд долл. США (1,40 млрд долл. США) — до 31 декабря 2018 г.</p> <p>Транш С — синдицированная кредитная линия предэкспортного финансирования на сумму 4,75 млрд долл. (бывший транш В) (907 млн долл. США) — до 31 декабря 2020 г.</p> <p>Транш А: погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 12 января 2016 г.</p> <p>Транш С: погашение ежеквартальными платежами начиная с 30 января 2017 г.</p>	<p>Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от соотношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2016 г. совокупная маржа составила 2,80% в год, капитализируемая маржа не применяется.</p> <p>Транш С (бывший транш В): 3-месячный LIBOR плюс фиксированная маржа в денежной форме в размере 5,65% в год и капитализируемая маржа, величина которой зависит от соотношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2016 г. совокупная маржа составила 5,65% в год, капитализируемая маржа не применяется.</p>
---	---------------------	--	--

Кредитная линия / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
	58 млн долл. США; 98 млн долл. США	Транш А (58 млн долл. США) и транш В (98 млн евро) мультивалютной кредитной линии предэкспортного финансирования алюминия на сумму 400 млн долл. США — до 31 декабря 2018 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 12 января 2016 г.	Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от соотношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2016 г. совокупная маржа составила 2,80% в год, капитализируемая маржа не применяется. Транш В: 3-месячный EURIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от соотношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2016 г. совокупная маржа составила 2,80% в год, капитализируемая маржа не применяется.
	415 млн долл. США	Рефинансирующие субтранши по Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г., с изменениями и дополнениями от 26 апреля 2016 г. — до 29 апреля 2020 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 28 февраля 2018 г.	3-месячный LIBOR плюс маржа в денежной форме, величина которой зависит от соотношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2016 г. маржа составила 3,50% в год.

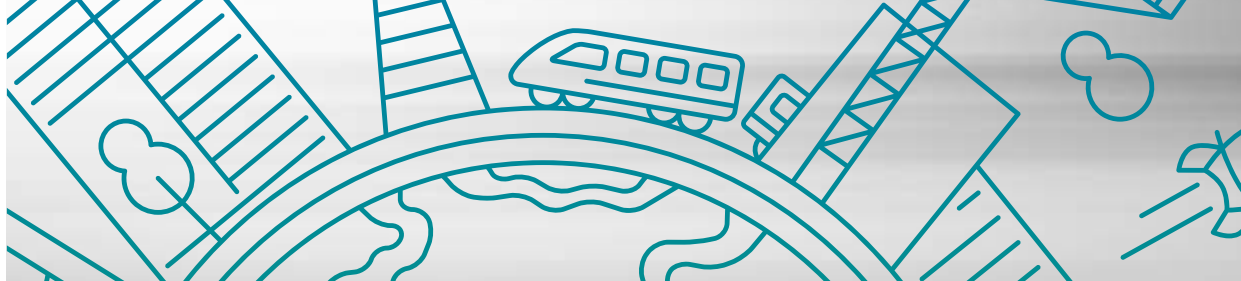


Кредит / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
----------------------	---	---------------------------------	---------------------

#### Двусторонние кредиты

Кредиты «Сбербанк»	4,17 млрд долл. США	Август 2021 г., равными ежеквартальными платежами начиная с ноября 2019 г.	По состоянию на 30 июня 2016 г. годовой LIBOR плюс 5,45% в год с учетом капитализируемой маржи в размере 1,25% (частично хеджируется)
Кредиты «Сбербанк»	19,61 млрд руб.	Август 2021 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с ноября 2019 г.	10,9% в год с учетом капитализируемой маржи в размере 1,4% (частично хеджируется валютным свопом)
Кредиты «VTB Capital plc»	238 млн долл. США	Декабрь 2018 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с декабря 2015 г.	3-месячный LIBOR плюс 5,05% в год
Кредиты «Газпром-банк»	61 млн долл. США; 19 млн евро	Октябрь 2016 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2016 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5% в год
Кредиты «Газпром-банк»	113 млн долл. США	Декабрь 2017 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2016 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5% в год
Кредиты «Газпром-банк»	224 млн долл. США 69 млн евро	Март 2019 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2017 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5%, включая капитализируемую маржу в размере 1% в год
«Совком-банк»	100 млн долл. США	Декабрь 2018 г., единовременное погашение в конце срока	3-месячный LIBOR плюс 5,5% в год

Кредит / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
«Мо- сковский кредит- ный банк (МКБ)»	50 млн долл. США	Сентябрь 2016 г., единовремен- ное погашение в конце срока	4,3% в год
«Мо- сковский кредит- ный банк (МКБ)»	50 млн долл. США	Октябрь 2016 г., единовремен- ное погашение в конце срока	4,3% в год
Фонд раз- вития про- мышленно- сти	500 млн руб.	Декабрь 2019 г., погашение рав- ными ежеквартальными платежа- ми начиная с марта 2018 г.	5,0% в год
Кредиты «Газпром- банка» (кратко- срочные кредитные линии)	100 млн долл. США	Июль 2016 г.	1,10% – 1,45% в год
Glencore AG	96 млн долл. США	Декабрь 2016 г., определенные ежегодные погашения	3-месячный LIBOR плюс 4,95% в год
SIB (Cyprus) Limited (сделка РЕПО)	106 млн долл. США*	Июль 2016 г., единовременное погашение в конце срока с воз- можностью пролонгации	2,5% в год
SIB (Cyprus) Limited (сделка РЕПО)	19 млн долл. США	Декабрь 2017 г., единовременное погашение в конце срока	3-месячный LIBOR плюс 3,15% в год



Кредит / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
«Регион» (сделка РЕПО)	100 млн долл. США	Март 2017 г., единовременное погашение в конце срока	4,75% в год (после валютного свопа)
RBI (линия торгового финанси- рования)	14 млн долл. США 13 млн евро	Возобновляемая кредитная линия	Стоимость финансирования плюс 2,5% в год
ING N.V. (линия торгового финанси- рования)	5 млн евро 52 млн долл. США	Возобновляемая кредитная линия	Стоимость финансирования плюс 2,5% в год
«ВТБ Капи- тал» (сдел- ка РЕПО)	47 млн евро	Ноябрь–декабрь 2016 г.	4,8% в год
ICBC (сделка РЕПО)	36 млн долл. США	Декабрь 2016 г. — июнь 2017 г.	4,32–4,54% в год
Lorca (сделка РЕПО)	41 млн долл. США	Декабрь 2016 г.	3-месячный LIBOR плюс 2,5% в год
Provident bank	25 млн долл. США	Ноябрь 2017 г.	1-месячный LIBOR плюс 3,0% в год

Кредит / кредитор	Сумма долга по состоянию на 30 июня 2016 г.	Срок погашения/график погашения	Стоимостные условия
----------------------	---	---------------------------------	---------------------

## Облигации

Рублевые облигации серии 07	3,43 млрд руб.	Март 2018 г.	12,0% в год
Рублевые облигации серии 08	54 млн руб.	Апрель 2021 г., единовременное погашение номинала с возможностью предъявления держателями облигаций к выкупу после определения ставки купона на следующий купонный период в апреле 2017 г.	12,0% в год
Рублевые облигации серии ВО-01	8,40 млрд руб.	Апрель 2026 г., единовременное погашение номинала с возможностью предъявления держателями облигаций к выкупу после определения ставки купона на следующий купонный период в апреле 2019 г.	12,85% в год

\* По состоянию на дату настоящего промежуточного отчета сделка РЕПО была пролонгирована

до 20 января 2017 г., а общая сумма была увеличена до 137 млн долл. США.

Средний срок погашения задолженности Группы по состоянию на 30 июня 2016 г. составил 3,1 г.

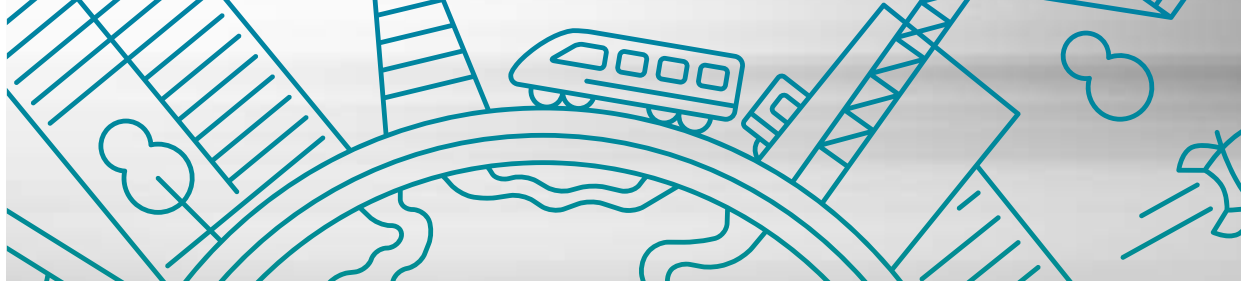
**Обеспечение**

По состоянию на последнюю дату внесения изменений задолженность Группы (без учета Совкомбанка, МКБ, краткосрочных кредитных линий Газпромбанка, Фонда развития промышленности и рублевых облигаций) обеспечена залогом ряда основных средств (включая активы алюминиевых и глиноземных заводов Группы), залогом акций ряда операционных

и неоперационных компаний, правами требования по определенным договорам, залогами товаров, залогом счетов, залогом и другими видами обеспечения в отношении акций ГМК «Норильский Никель» (в общей сложности — 27,8% доли участия от совокупного номинального выпущенного акционерного капитала ГМК «Норильский Никель»).

**Основные события**

- 19 апреля 2016 г. были размещены на бирже рублевые облигации ОАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-01 (на сумму 10 млрд руб.), и на-



чалась торговля рублевыми облигациями на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет десять лет, с возможностью предъявления держателями облигаций к выкупу после определения ставки купона на следующий купонный период через три года.

- 26 апреля 2016 г. Компания заключила дополнение к Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г. (в действующей редакции) для организации новых траншей по Объединенному договору предэкспортного финансирования для рефинансирования оставшихся плановых погашений в 2016 г. (а при условии наличия достаточных средств, в 2017 г.). 29 апреля 2016 г. Компания досрочно выполнила три плановых погашения задолженности, приходящихся к погашению на 2016 г., по Объединенному договору предэкспортного финансирования (в действующей редакции) на общую сумму 524 млн долл. США за счет новых кредитных траншей в сумме 415 млн долл. США, а также 109 млн долл. США собственных средств Компании.
- По состоянию на 30 июня 2016 г. Группа выполнила погашения на общую сумму в 125 млн долл. США и 16 млн евро (18 млн долл. США) по кредитным линиям «Газпром-банка» и VTB Capital.
- 12 июля 2016 г. Группа выполнила погашение основного долга в общем объеме 139 млн долл. США и 8 млн евро (9 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования, приходящиеся к погашению в первом квартале 2017 г.

#### Дивидендная политика

26 августа 2015 г. Совет директоров Компании одобрил и принял новую дивидендную политику для последующих периодов выплаты дивидендов на уровне 15% от ковенантной EBITDA в соответствии с определением в кредитных соглашениях Компании. Выплата дивидендов осуществляется при условии соблюдения требований кредитных соглашений Группы, вклю-

чая финансовые обязательства и соответствующие положения законодательства Джерси.

#### Дивиденды

В первом полугодии 2016 г. дивиденды Компанией объявлялись и не выплачивались в связи с определенными действующими ограничениями, налагаемыми условиями кредитных соглашений Компании.

#### Финансовая политика

Как более подробно указано на стр. 46 Годового отчета за 2013 г., широкая централизованная система финансового управления Группы позволяет минимизировать риск ликвидности и эффективно распределять денежные средства силами казначейского отдела Компании.

#### Ликвидность и капитальные ресурсы

##### Движение денежных средств

В первом полугодии 2016 г. Компания использовала чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 597 млн долл. США для обслуживания своих кредитных обязательств, а также на общие капитальные затраты.

В таблице ниже приведены данные по движению денежных средств Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 2015 гг.:

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Чистые денежные средства от операционной деятельности	597	1 020
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	1	355
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(397)	(997)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	201	378
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	494	557
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	5	(47)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	700	888

Объем чистых денежных средств от операционной деятельности уменьшился до 597 млн долл. США за первое полугодие 2016 г. с 1 020 млн долл. США за аналогичный период 2015 г.

Объем чистых денежных средств от инвестиционной деятельности за первые шесть месяцев 2016 г. составил 1 млн долл. США по сравнению с чистыми средствами в 355 млн долл. США, полученными за первые шесть месяцев 2015 г. Чистые средства от инвестиционной деятельности представлены, главным образом, приобретением основных средств и дивидендами, полученными от ассоциированных компаний и совместных предприятий, сумма которых составляет 180 млн долл. США и 549 млн долл. США за первые шесть месяцев 2016 и 2015 гг. соответственно.

При этом чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, в первом полугодии 2016 г. значительно уменьшились: на 600 млн долл. США, до 397 млн долл. США, с 997 млн долл. США за аналогичный период

2015 г. в связи с дополнительными погашениями задолженности, осуществленными Компанией в первом полугодии 2015 г.

#### Денежные средства и их эквиваленты

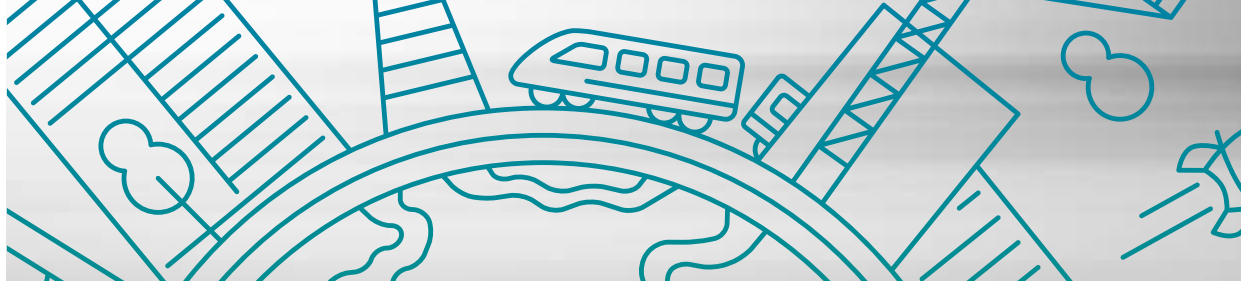
По состоянию на 30 июня 2016 г. денежные средства и их эквиваленты за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании, увеличились до 700 млн долл. США с 494 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г. По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. денежные средства, ограниченные в использовании, составили 12 млн долл. США и 14 млн долл. США соответственно. Ограниченные в использовании денежные средства преимущественно состоят из краткосрочных банковских депозитов, заложенных под текущие банковские кредиты.

#### Финансовые коэффициенты

##### Коэффициент платежеспособности

Коэффициент платежеспособности Группы, представляющий собой соотношение суммарной





задолженности (включая долгосрочные и краткосрочные кредиты и облигационные займы) к суммарным активам, на 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г. составил 66,3% и 58,9% соответственно.

#### **Доходность собственного капитала**

Коэффициент доходности собственного капитала Группы, представляющий сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости капитала, на 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г. составил 11,2% и 26,0% соответственно.

#### **Коэффициент покрытия процентов**

Коэффициент покрытия процентов Группы, представляющий соотношение выручки до уплаты процентов и налогов к чистой сумме процентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г., составил 2,0 и 4,1 соответственно.

#### **Количественное и качественное описание рыночных рисков**

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается рискам, связанным с изменением процентных ставок и валютных курсов. В соответствии со своей политикой Группа осуществляет мониторинг и измерение рисков, связанных с процентными ставками и курсом иностранных валют, а также принимает меры по ограничению их влияния на показатели Группы.

#### **Процентные и валютные риски**

Описание процентных и валютных рисков Группы приведено на стр. 62 Годового отчета за 2015 г. Сведения о процентных и валютных рисках, изложенные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., остаются актуальными по состоянию на 30 июня 2016 г.

#### **Безопасность**

Коэффициент частоты несчастных случаев с потерей рабочего времени (LTAFR) за первое полугодие 2016 г. составил 0,17 по сравнению с 0,19 за аналогичный период 2015 г.

Целевой показатель LTAFR составляет 0,21.

По результатам конкурса по лучшей организации безопасности «Успех и безопасность» подразделения ОК РУСАЛ занимают лучшие места в своих регионах.

#### **Окружающая среда**

Экологические платежи в России за выбросы в атмосферу, сбросы и отходы за первое полугодие 2016 г. составили 5,4 млн долл. США по сравнению с 6,4 млн долл. США за аналогичный период 2015 г.

Продолжились судебные разбирательства по искам, связанным с возмещением вреда окружающей среды и с экологическими платежами на сумму около 10,8 млн долл. США (704,5 млн руб.).

#### **СУАЛ**

В августе 2015 г. Росприроднадзор подал иск в Арбитражный суд с требованием о компенсации причиненного СУАЛ ущерба водным ресурсам в размере 2 699 098,46 руб. (включая 2,117 млн руб. к УАЗ и 0,581 млн руб. к БАЗ). Иск была подан по итогам плановой проверки в 2013 г. 25 февраля 2016 г. Арбитражный суд Свердловской области удовлетворил иск в полном объеме. 6 июня 2016 г. Арбитражный апелляционный суд оставил в силе ранее вынесенное решение. Сумма по иску была выплачена.

#### **АГК**

В июне 2014 г. отделение Красноярской региональной природоохранной прокуратуры подало иск в Ачинский городской суд о компенсации причиненного почвам беспрецедентного ущерба в районе хранения отходов переработки бокситов в размере 489,6 млн руб. В июне 2015 г. суд частично удовлетворил иск и постановил взыскать с АГК 408 млн руб. 3 февраля 2016 г. Апелляционный суд оставил в силе решение суда первой инстанции и отклонил апелляционную жалобу АГК. 21 июля 2016 г. Ачинский городской суд разрешил осуществить выплату компенсации в рассрочку: 50 млн руб.

в 2016 г., 100 млн руб. ежегодно в 2017–2019 гг. и 58 млн руб. в 2020 г.

### БАЗ

В июле 2015 г. Росприроднадзор подал иск в Арбитражный суд Свердловской области о компенсации за ущерб, причиненный почвам, вызванный утилизацией содо-сульфатной смеси БАЗ, в размере 293,8 млн руб. Иск был подан по итогам плановой проверки в 2013 г., когда Росприроднадзор отнес смесь, хранящуюся в области хранения отходов переработки бокситов, к отходам. 21 декабря 2015 г. иск Росприроднадзора был удовлетворен

в полном объеме. 30 марта 2016 г. Апелляционный суд отклонил апелляцию, поданную БАЗ, и оставил ранее вынесенное постановление в силе. Рассматривается возможность зачета выплат в счет уже проведенных заводом мероприятий по природоохранной деятельности или оплата иска в установленном порядке.

### Персонал

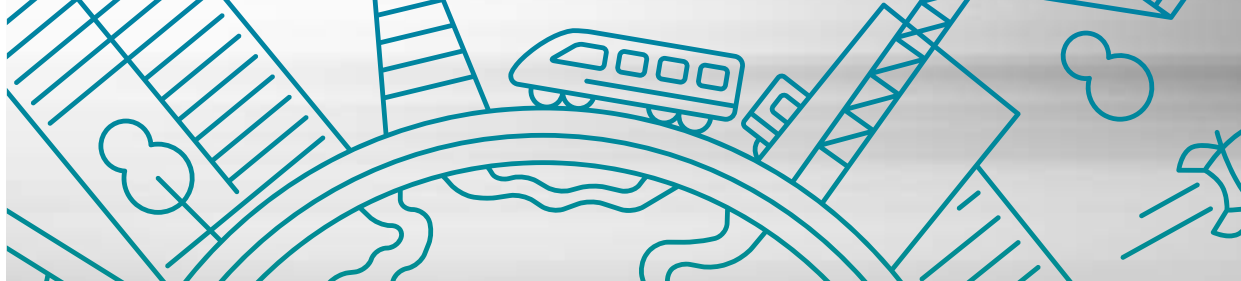
В таблице ниже представлена среднесписочная численность персонала (эквивалент полной занятости), работающих в каждом дивизионе Группы в 2015 г. и первом полугодии 2016 г. соответственно.

Дивизион	Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	Первое полугодие 2016 г., закончившееся 30 июня 2016 г.
<b>Алюминиевый</b>	17 741	18 315
<b>Глиноземный</b>	19 852	20 262
<b>Инжинирингово-строительный</b>	15 403	14 721
<b>Энергетический</b>	29	30
<b>Упаковочный</b>	2 116	2 108
<b>Управляющая компания</b>	658	708
<b>Техническая дирекция</b>	836	907
<b>Прочее</b>	4 123	4 085
<b>Итого</b>	60 758	61 136

### Политика вознаграждений и льгот

Размер вознаграждения, выплачиваемого Группой работнику, основывается на его/ее квалификации, опыте и производительности, а также на сложности его/ее работы. Заработная

плата сотрудников, как правило, пересматривается ежегодно и изменяется в соответствии с оценкой эффективности и условиями местного рынка труда. Согласно действующему коллективному договору вознаграждение сотрудников произ-



водственных предприятий Компании подлежит ежегодному увеличению, компенсирующему инфляцию на основе официальных данных о прожиточном минимуме для трудоспособного населения и сводном индексе потребительских цен, публикуемых Государственным комитетом статистики Российской Федерации.

Кадровая политика ОК РУСАЛ и Кодекс корпоративной этики регулируют отношения между Группой и ее сотрудниками. Кодекс корпоративной этики Группы строго запрещает дискриминацию по признаку пола, расы и/или религии, а также запрещает любую форму детского, принудительного или кабального труда.

В целях развития Производственной системы Компании и культуры непрерывных улучшений была введена система премирования за внедрение и реализацию проектов развития Производственной системы. Система определяет принципы и порядок управления проектами и поощрения за реализацию проектов в зависимости от их новизны, степени влияния и экономического эффекта для Компании. Размер премии конкретному работнику зависит от размера его вклада в осуществление проекта.

### **Трудовые отношения**

Около 60% сотрудников Группы состоят в профсоюзных организациях и 90% сотрудников работают по коллективному договору.

В 2016 г. истекают сроки действия Отраслевого тарифного соглашения по горно-металлургическому комплексу Российской Федерации и большей части коллективных договоров с предприятиями Компании. Ожидается пролонгация договоров на новый трехлетний период.

Тринадцать металлургических предприятий Компании приняли участие в XIII отраслевом конкурсе «Предприятие горно-металлургического комплекса высокой социальной эффективности» и семь из них стали победителями. РУСАЛ Братск стал победителем в номинации «Социально-экономическая эффективность коллективного договора», РУСАЛ Саяногорск, РУСАЛ Ачинск и РУСАЛ Красноярск — в номина-

ции «Развитие персонала», УАЗ-СУАЛ и РУСАЛ Новокузнецк — в номинации «Охрана здоровья и безопасные условия труда», БАЗ-СУАЛ — в номинации «Природоохранная деятельность и ресурсосбережение».

### **Изменения организационной структуры Компании**

С целью удовлетворения требований и потребностей имеющихся и потенциальных клиентов посредством внедрения системы постоянного улучшения качества на всех этапах жизненного цикла продукции была создана дирекция менеджмента качества.

Для ускорения технологического развития Компании в части производства продукции downstream и ПДС был создан департамент развития литейных технологий и новых продуктов.

### **Комитет по аудиту**

Основные обязанности комитета по аудиту заключаются в оказании помощи Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса составления финансовой отчетности ОК РУСАЛ, систем внутреннего контроля и управления рисками, в контроле процесса аудита и выполнении прочих обязанностей, возлагаемых на комитет по аудиту Советом директоров.

Комитет по аудиту в основном состоит из независимых неисполнительных директоров. В состав комитета входят: четыре независимых неисполнительных директора, г-н Бернард Зонневельд (Bernard Zonneveld) (председатель), г-н Филип Лэйдер (Philip Lader), г-жа Элси Льюнг Ой-Си (Elsie Leung Oi-Sie) и г-н Дмитрий Васильев, и два неисполнительных директора, г-жа Ольга Машковская и г-н Даниэль Лезин Вольф (Daniel Lesin Wolfe).

Комитет по аудиту в первом полугодии 2016 г. провел четыре заседания и еще одно заседание по состоянию на дату публикации настоящего Промежуточного отчета. На заседании 3 марта 2016 г. комитет по аудиту рассмотрел финансовую отчетность за год, закончившийся

31 декабря 2015 г. На заседании 12 мая 2016 г. комитет по аудиту рассмотрел финансовые результаты Компании за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г.

23 августа 2016 г. члены комитета по аудиту провели свое пятое заседание в году. Комитет по аудиту рассмотрел вопросы, связанные с аудитом и финансовой отчетностью, включая консолидированный промежуточный сокращенный финансовый отчет за периоды в три и шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г. Комитет по аудиту считает, что консолидированный промежуточный сокращенный финансовый отчет за периоды в три и шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2016 г., соответствуют действующим стандартам бухгалтерского учета, Правилам листинга и другим правовым нормам, а также, что требования по раскрытию информации были соблюдены.

#### Условные обязательства

Совет директоров изучил и проанализировал условные обязательства Компании, и соответствующая информация раскрыта в примечании 18 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации. Для получения более подробной информации об условных обязательствах ознакомьтесь с примечанием 18 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации. Детальная информация о резервах раскрыта также в примечании 15 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

#### Риски, связанные с деятельностью

Компания выявила риски, связанные с ее деятельностью, и указала их в Годовом отчете за 2015 г. Компания не выявила никаких дополнительных рисков или неопределенностей за первые шесть месяцев и за оставшиеся шесть месяцев 2016 г.

#### Инвестиции в дочерние предприятия

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., не было отмечено иных существенных

приобретений или отчуждений дочерних предприятий.

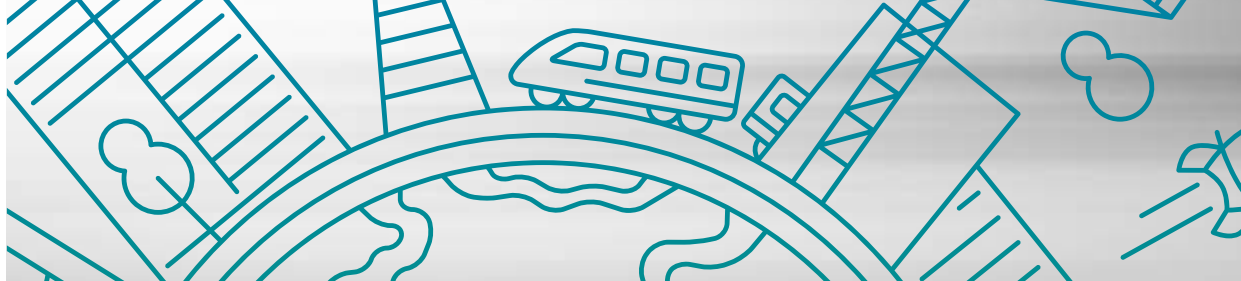
Подробные сведения об основных дочерних предприятиях изложены в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., включенной в Годовой отчет и, за исключением вышеизложенного, в течение полугодия, закончившегося 30 июня 2016 г., не произошло существенных изменений.

#### Доли участия в капитале зависимых компаний и совместных предприятий

Рыночная стоимость доли ОК РУСАЛ в «Норильском Никеле» по состоянию на 30 июня 2016 г. составила 5 852 млн долл. США по сравнению с 7 512 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2015 г. и 5 542 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г. вследствие изменчивости рыночных условий.

Компания отмечает, что на дату настоящего Промежуточного отчета у Компании не было возможности получить консолидированную промежуточную информацию «Норильского Никеля» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. Соответственно Группа оценила свою долю в финансовом результате, прибыли от конвертации иностранной валюты и прочем совокупном доходе своей зависимой компании на основе общедоступных данных. В результате аудитор Компании, АО «КПМГ», предоставил заключение с оговоркой в своем отчете независимого аудитора в отношении обзора консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. Подробности заключения с оговоркой и его оснований представлены на стр. 43 настоящего Промежуточного отчета. Дальнейшее объявление может быть сделано Компанией в отношении консолидированной промежуточной финансовой информации «Норильского Никеля», когда данная финансовая информация будет опубликована.

Более подробные сведения о долях участия в зависимых компаниях и совместных пред-



присятиях см. в примечании 10 к консолидированному промежуточному сокращенному финансовому отчету.

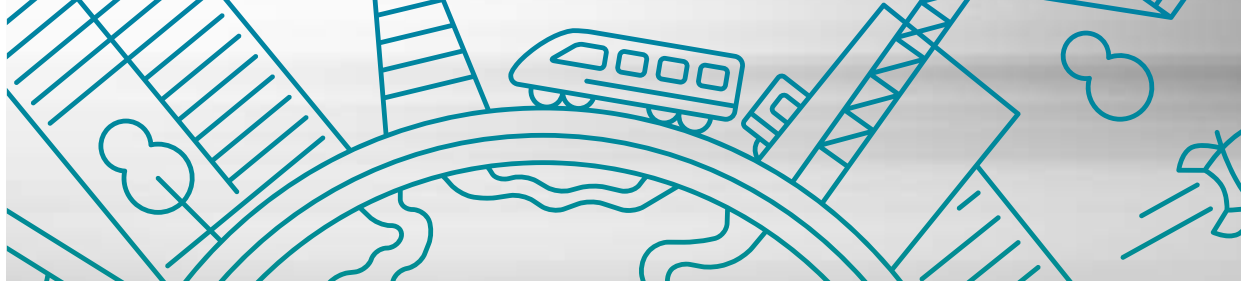
#### Существенные события первого полугодия 2016 г. и после отчетной даты

Ниже приводится краткий обзор ключевых событий, которые имели место в первом

полугодии 2016 г. и с конца этого периода. Все сведения о ключевых событиях, которые были опубликованы Компанией в первом полугодии 2016 г. и с конца этого периода в соответствии с законодательными или нормативными требованиями, в том числе объявления и пресс-релизы, представлены на веб-сайте Компании ([www.rusal.com](http://www.rusal.com)).

1 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила, что БрАЗ предложил зарегистрировать программу выпуска мультивалютных биржевых облигаций на сумму до 70 млрд руб.
5 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные об урегулировании ситуации с Interros вокруг «Норильского Никеля», а также данные о дивидендной политике «Норильского Никеля».
20 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ и ТрансКонтейнер объявили о заключении трехлетнего контракта на контейнерные перевозки продукции ОК РУСАЛ.
28 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ и Республика Гвинея подписали приложение к концессионному соглашению Диан-Диан, а также достигли согласия по возобновлению работы боксито-глиноземного комплекса Фригия.
29 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила об итогах своей деятельности за первый квартал 2016 г.
29 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные о рефинансировании за 2016 г.
29 апреля 2016 г.	ОК РУСАЛ опубликовала Годовой отчет за 2015 г.
11 мая 2016 г.	ОК РУСАЛ приступила к модернизации Бокситогорского глиноземного завода. Целью программы модернизации является увеличение производства корунда, который используется в производстве абразивных материалов и огнеупорных изделий. Общий объем инвестиций в проект составит порядка 2 млн долл. США.
13 мая 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила окончательные результаты деятельности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2016 г.
23 мая 2016 г.	ОК РУСАЛ получила звание «Лидера алюминиевой промышленности» на международном конкурсе 2016 Platts Global Metals Awards.

24 мая 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила, что д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny), входивший в состав Совета директоров на протяжении девяти лет, не будет выдвигать свою кандидатуру на переизбрание на Годовом общем собрании за 2016 г. («Годовое общее собрание»), которое состоится 24 июня 2016 г., а также что он уходит с должности независимого неисполнительного директора Компании по окончании Годового общего собрания.
24 мая 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила о назначении Скотта Стейтса (Scott States) на должность Президента RUSAL America Corporation.
2 июня 2016 г.	ОК РУСАЛ и Maersk Line объявили о подписании трехлетнего письма о намерениях установления долгосрочного сотрудничества в области морских перевозок.
10 июня 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила о присвоении ей кредитного рейтинга AA+ со стабильным прогнозом China Chengxin Securities Rating Co., Ltd. («CCXR»), первым общенациональным рейтинговым агентством Китая.
27 июня 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты голосования по бюллетеням на Годовом общем собрании, проведенном 24 июня 2016 г., по вопросу смены директоров и изменений в составе комитетов.
5 июля 2016 г.	ОК РУСАЛ и Hebei Joy Sense Cable Co. объявили о подписании соглашения о создании совместного предприятия («СП») — JSC RUSAL-HEBEI JOY SENSE CABLE Special Aluminium Products Co. Ltd. Investments. Объем инвестиций партнеров составит 1 млн долл. США. Партнеры примут решение о дальнейших инвестициях по завершении технико-экономического обоснования.
6 июля 2016 г.	ОК РУСАЛ и SAUER GmbH объявили о подписании меморандума о взаимопонимании по разработке технологии 3D печати для промышленного применения алюминия и алюминиевых сплавов.
19 июля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила о заключении ею соглашения о продаже 100%-ной доли в Alumina Partners of Jamaica китайской государственной промышленной группе, JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. («JISCO»). Сумма сделки составляет 299 млн долл. США. Сделка заключена в рамках программы по оптимизации активов ОК РУСАЛ и уменьшению соотношения собственных и заемных средств.
28 июля 2016 г.	ОК РУСАЛ объявила об итогах своей деятельности за второй квартал 2016 г.



# ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ОБ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ



АО «КПМГ»  
Пресненская набережная, 10  
Москва, Россия, 123112

Телефон: +7 (495) 937 4477  
Факс: +7 (495) 937 4400/99  
Веб-сайт: [www.kpmg.ru](http://www.kpmg.ru)

**Перевод отчета независимых аудиторов в отношении обзора промежуточной финансовой информации**

## **СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ**

Объединенной Компании РУСАЛ (зарегистрированной в соответствии с законодательством о. Джерси)



## ВВЕДЕНИЕ

Нами проведен обзор прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Объединенной Компании РУСАЛ («Компании») и ее дочерних обществ («Группы») по состоянию на 30 июня 2016 г. и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочих совокупных доходах за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., изменениях собственного капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., а также краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний («консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»).

Правила листинга ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже требуют подготовки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с положениями Правил листинга и Международного стандарта финансовой отчетности IAS (34) «Промежуточная финансовая отчетность». Ответственность за подготовку и объективное представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несут директора. Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод о данной консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации на основании проведенных процедур по обзору и представить отчет только вам как органу управления в соответствии с условиями договора и не для каких других целей. Мы не несем и не принимаем на себя ответственности перед любым другим лицом за содержание настоящего отчета.

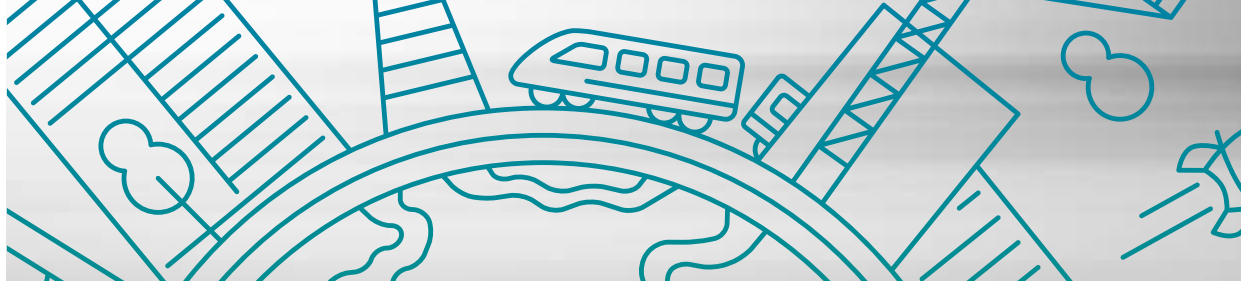
## ОБЪЕМ ОБЗОРА

Мы провели обзор в соответствии с Международным стандартом по проведению обзоров 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, осуществляемый независимым аудитором компании». Обзор консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации заключается в проведении опросов, главным образом, сотрудников компании, ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, и применении аналитических и других процедур по обзору. По объему процедур обзор значительно меньше аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами по аудиту, и, соответственно, он не позволяет нам получить достаточную степень уверенности в отношении консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации по всем существенным аспектам, которые могли быть обнаружены нами при проведении аудита. Следовательно, мы не выдаем аудиторского заключения.

## ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫВОДА С ОГОВОРКОЙ

Мы не смогли проверить консолидированную промежуточную финансовую информацию зависимой компании Группы, ПАО «ГМК «Норильский Никель» («Норильский Никель»), подтверждающую долю Группы в прибыли в сумме 248 млн долл. США и 370 млн долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., соответственно, долю Группы в прочих совокупных доходах данной зависимой компании в сумме ноль млн долл. США в каждый из периодов в три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., прибыль от курсовых разниц при пересчете из других валют в сумме





181 млн долл. США и 428 млн долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., соответственно, и балансовую стоимость данной инвестиции Группы в сумме 3 418 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2016 г. Если бы мы смогли провести необходимые процедуры обзора в отношении доли участия Группы в зависимых компаниях, мы могли бы обнаружить факты, свидетельствующие о необходимости корректировок данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

#### **ВЫВОД С ОГОВОРКОЙ**

На основании проведенного обзора, за исключением возможного влияния вопроса, описанного в параграфе «Основание для вывода с оговоркой», мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2016 г. и за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

**Еркожа Акылбек**

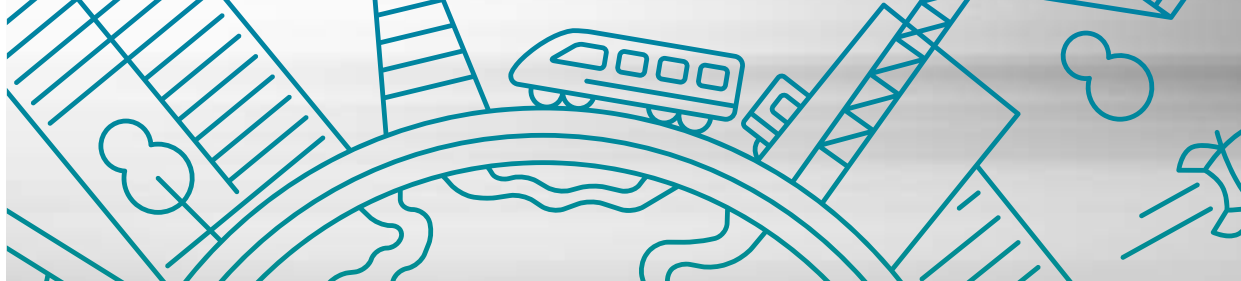
От имени и по поручению АО «КПМГ»

Лицензированный аудитор

**24 августа 2016 г.**

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

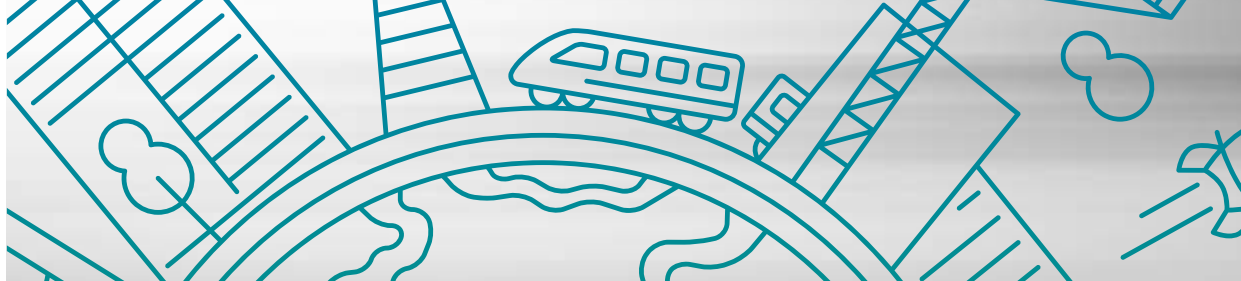
	Прим.	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
<b>Выручка</b>	<u>6</u>	1 982	2 273	3 896	4 750
Себестоимость		(1 507)	(1 563)	(3 053)	(3 221)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>475</b>	<b>710</b>	<b>843</b>	<b>1 529</b>
Коммерческие расходы		(85)	(87)	(162)	(162)
Управленческие расходы		(143)	(152)	(257)	(280)
Прибыль/ (убыток) от выбытия основных средств		1	(2)	(2)	(2)
Обесценение внеоборотных активов		(36)	(14)	(55)	(32)
Прочие операционные (расходы)/доходы		(14)	(17)	1	(32)



	Прим.	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>198</b>	<b>438</b>	<b>368</b>	<b>1 021</b>
Финансовые доходы	7	7	5	14	17
Финансовые расходы	7	(323)	(269)	(526)	(601)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	10	257	206	439	434
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия		-	-	-	155
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>139</b>	<b>380</b>	<b>295</b>	<b>1 026</b>
Налог на прибыль	8	(4)	(73)	(34)	(147)
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>135</b>	<b>307</b>	<b>261</b>	<b>879</b>
<b>Причитающаяся:</b>					
акционерам Компании		135	307	261	879
<b>Чистая прибыль на акцию</b> Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	0,0089	0,0202	0,0172	0,0579

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ

		Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
<b>Чистая прибыль за период</b>	Прим.	<b>135</b>	<b>307</b>	<b>261</b>	<b>879</b>
Прочая совокупная прибыль					
Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:					
Актuarные убытки по пенсионным обязательствам	15	(2)	(2)	(2)	(2)
		<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>



	Прим.	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США

Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:

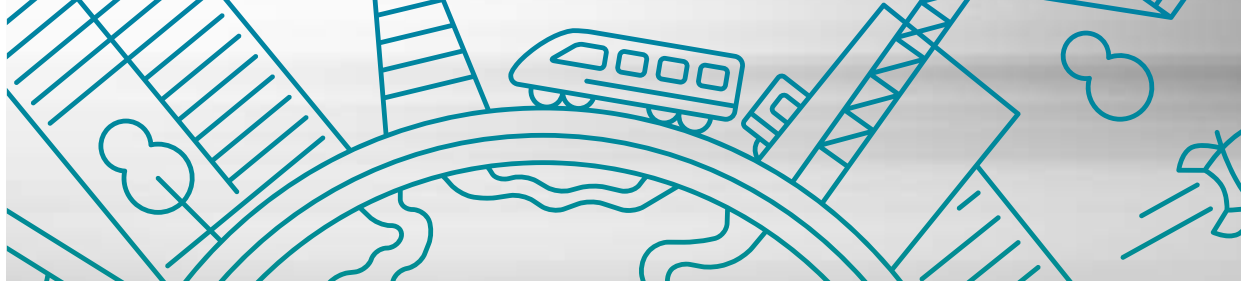
Доля прочих совокупных доходов от зависимых компаний	10	-	-	-	1
Изменение справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков		20	50	23	143
Прибыль от курсовых разниц реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках в результате деконсолидации дочернего предприятия		-	-	-	(155)
Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности		128	84	177	88
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом		199	430	473	188
		<b>347</b>	<b>564</b>	<b>673</b>	<b>265</b>
Прочая совокупная прибыль за период за вычетом налогов		<b>345</b>	<b>562</b>	<b>671</b>	<b>263</b>
<b>Совокупный финансовый результат за период</b>		<b>480</b>	<b>869</b>	<b>932</b>	<b>1 142</b>

Причитающийся:

акционерам Компании		<b>480</b>	<b>869</b>	<b>932</b>	<b>1 142</b>
---------------------	--	------------	------------	------------	--------------

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Прим.	30 июня 2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства		3 821	3 854
Нематериальные активы		2 402	2 274
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	10	3 913	3 214
Производные финансовые активы	16	41	71
Отложенные налоговые активы		46	51
Прочие внеоборотные активы		51	51
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>10 274</b>	<b>9 515</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		1 735	1 837



	Прим.	30 июня 2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	740	710
Дивиденды к получению		152	189
Производные финансовые активы	16	23	50
Денежные средства и их эквиваленты		712	508
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>3 362</b>	<b>3 294</b>
<b>Итого активы</b>		<b>13 636</b>	<b>12 809</b>

	Прим.	30 июня 2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
--	-------	---	--

#### СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

<b>Собственный капитал</b>	12		
Акционерный капитал		152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 844	2 823
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(9 328)	(9 978)
Накопленный убыток		(7 131)	(7 392)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>2 323</b>	<b>1 391</b>

#### Долгосрочные обязательства

Кредиты и займы	13	7 390	7 525
Облигационные займы	14	184	-

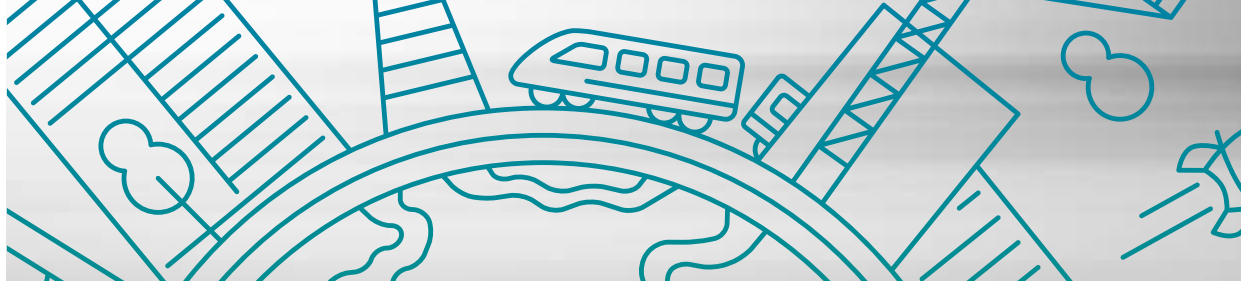
	Прим.	30 июня 2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
Резервы	15	534	487
Отложенные налоговые обязательства		517	531
Финансовые обязательства по дериватам	16	2	-
Прочие долгосрочные обязательства		51	63
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>8 678</b>	<b>8 606</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	13	1 466	1 334
Облигационные займы	14	-	21
Задолженность по налогам		8	10
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	883	941
Производные финансовые обязательства	16	242	421
Резервы	15	36	85
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>2 635</b>	<b>2 812</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>11 313</b>	<b>11 418</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>		<b>13 636</b>	<b>12 809</b>
<b>Чистые оборотные активы</b>		<b>727</b>	<b>482</b>
<b>Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств</b>		<b>11 001</b>	<b>9 997</b>

Информация утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 24 августа 2016 г.

**В.А. Соловьев**  
Генеральный директор

**А.Ю. Бурико**  
Директор по финансам

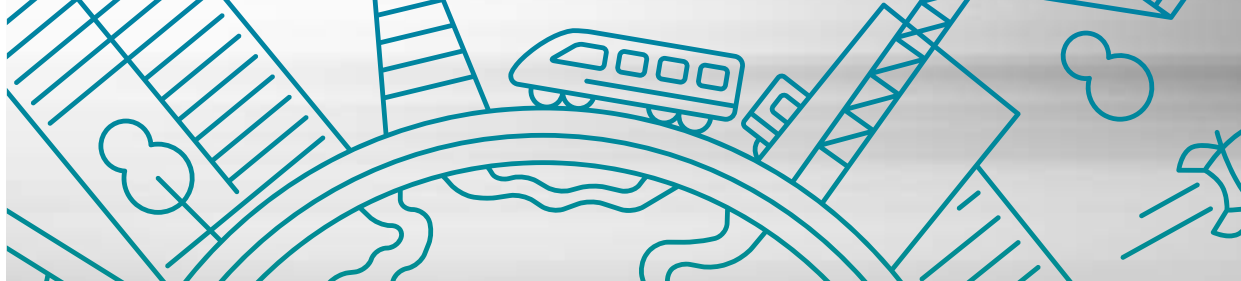




# **КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

	Акционерный капитал Млн долл. США	Акции к распределению Млн долл. США	Эмиссионный доход Млн долл. США	Прочие резервы Млн долл. США	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют Млн долл. США	Накопленные убытки Млн долл. США	Всего Млн долл. США
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>15 786</b>	<b>2 823</b>	<b>(9 978)</b>	<b>(7 392)</b>	<b>1 391</b>
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	261	261
Прочая совокупная прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	21	650	-	671

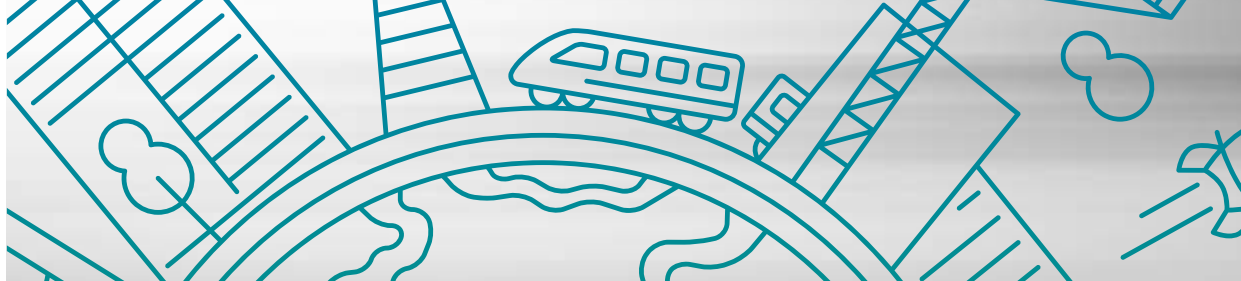
	Акционерный капитал Млн долл. США	Акции к распределению Млн долл. США	Эмиссионный доход Млн долл. США	Прочие резервы Млн долл. США	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют Млн долл. США	Накопленные убытки Млн долл. США	Всего Млн долл. США
<b>Совокупный финансовый результат за период (не аудировано)</b>	-	-	-	21	650	261	932
<b>Остаток на 30 июня 2016 г. (не аудировано)</b>	152	-	15 786	2 844	(9 328)	(7 131)	2 323
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	152	(1)	15 786	2 679	(8 679)	(7 700)	2 237
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-		879	879
Прочая совокупная прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	142	121	-	263
<b>Совокупный финансовый результат за период (не аудировано)</b>	-	-	-	142	121	879	1 142
<b>Остаток на 30 июня 2015 г. (не аудировано)</b>	152	(1)	15 786	2 821	(8 558)	(6 821)	3 379



# **КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
	Прим.		
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
<b>Прибыль за период</b>		<b>261</b>	<b>879</b>
<b>Скорректированная на:</b>			
Амортизацию основных средств		224	227
Амортизацию нематериальных активов		7	7
Обесценение внеоборотных активов		55	32
Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств по дериватам		119	72

	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
Восстановление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности		(6)	(1)
Резерв по обесценению запасов		1	15
(Восстановление резерва/резерв по судебным искам)		(1)	6
Резерв по пенсионным обязательствам		1	2
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия		-	(155)
Убыток от выбытия основных средств		2	2
Убыток по курсовым разницам	7	108	140
Процентные расходы	7	299	345
Процентные доходы	7	(14)	(17)
Налог на прибыль	8	34	147
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	10	(439)	(434)
<b>Прибыль за период, очищенная от неденежных изменений</b>		<b>651</b>	<b>1 267</b>
Уменьшение запасов		102	77
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(1)	(18)
(Увеличение)/уменьшение авансов и прочих активов		(6)	9



	Прим.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(103)	(149)
Уменьшение резервов		(13)	(12)
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>		<b>630</b>	<b>1 174</b>
Уплаченный налог на прибыль		(33)	(154)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>		<b>597</b>	<b>1 020</b>

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США

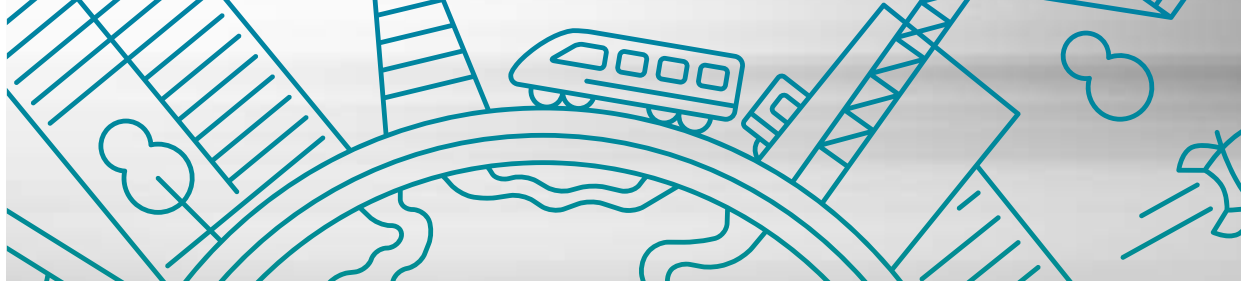
#### ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Поступления от выбытия основных средств	2	10
Проценты полученные	14	16
Займы, выданные связанным сторонам	(3)	
Приобретение основных средств	(190)	(211)
Приобретение нематериальных активов	(4)	(6)
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий	180	549
Изменения величины денежных средств с ограничением использования	2	(3)
<b>Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>1</b>	<b>355</b>

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. (не аудировано) Млн долл. США	2015 г. (не аудировано) Млн долл. США
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Получение заемных средств	1 311	211
Погашение кредитов и займов	(1 286)	(781)
Расходы на реструктуризацию и прочие расходы	(14)	-
Уплаченные проценты	(211)	(282)
Расчеты по производным инструментам	(197)	(145)
<b>Чистый денежный отток от финансовой деятельности</b>	<b>(397)</b>	<b>(997)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>201</b>	<b>378</b>
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	494	557
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	5	(47)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>700</b>	<b>888</b>

Величина денежных средств, ограниченных в использовании, составила 12 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2016 и 14 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 г.

Неденежные выплаты кредитов и процентов начисленных составили 94 млн долл. и 79 млн долл. США для отчетных периодов, закончившихся 30 июня 2016 г. и 30 июня 2015 г. соответственно.



# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

## 1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### 1. Организация

Объединенная Компания РУСАЛ (далее «Компания», или «ОК РУСАЛ») была образована контролирующим акционером компании RUSAL Limited 26 октября 2006 г. и зарегистрирована согласно действующему законодательству о Джерси в форме компании с ограниченной ответственностью. 27 января 2010 г. Компания успешно провела размещение своих ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже (далее «Гонконгская фондовая биржа») и Французской фондовой бирже (далее «Euronext Paris») (далее «Глобальное размещение»), а также изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию.

23 марта 2015 г. акции Компании включены Московской биржей в Первый уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам. Торги акциями начались на фондовом рынке Московской

биржи 30 марта 2015 г. Решения о выпуске новых акций Компании и их размещении не принимались.

Юридический адрес Компании: 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG).

Компания непосредственно или через полностью принадлежащие ей дочерние предприятия контролирует ряд предприятий, занимающихся производством и продажей алюминия, и прочих предприятий, которые далее совместно с Компанией именуются «Группа».

При успешном завершении Глобального размещения Компания провела эмиссию 1 636 363 646 новых акций в форме акций, получивших листинг на Гонконгской фондовой бирже, и в форме глобальных депозитарных акций, получивших листинг на бирже Euronext Paris, которые представляют собой 10,81% акций Компании, выпущенных и находившихся в обращении непосредственно до Глобального размещения.

По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. собственниками Компании являлись:

	30 июня 2016 г.	31 декабря 2015 г.
En+ Group Limited ("En+")	48,13%	48,13%
Onexim Holdings Limited ("Onexim")	17,02%	17,02%
SUAL Partners Limited ("SUAL Partners")	15,80%	15,80%
Amokenga Holdings Limited ("Amokenda Holdings")	8,75%	8,75%
Принадлежит исполнительным директорам Компании	0,25%	0,25%
Находится в свободном обращении	10,05%	10,05%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Деятельность компании En+ находится под контролем О.В. Дерипаски. Деятельность компании Onexim находится под контролем М.Д. Прохорова. Деятельность компании SUAL Partners находится под совместным контролем В.Ф. Вексельберга и Л.В. Блаватника. Amokenga Holdings является дочерним предприятием компании Glencore International Plc (далее «Glencore»).

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 19.

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании [www.rusal.com](http://www.rusal.com).

## 2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Заявление о соответствии МСФО

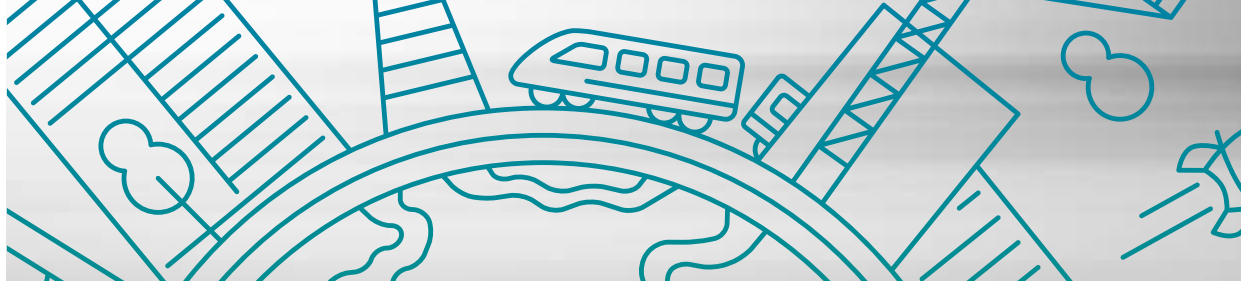
Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта бухгалтерско-

го учета (IAS) №34 «Промежуточная финансовая информация», а также соответствует действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующими листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже («Правила листинга»).

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит всех раскрытий, которые должны быть включены в полный комплект годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее «МСФО»), и поэтому должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Совет по Международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) выпустил несколько новых и измененных стандартов МСФО. В целях формирования данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа приняла эти новые и измененные стандарты МСФО, где применимо:





- ежегодные уточнения МСФО, 2012–2014, к разным стандартам;
- изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28: *инвестиционные предприятия, применение исключений из правил консолидации*;
- изменения к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: *продажа или распределение активов между инвесторами и ассоциированными компаниями или совместно контролируемые предприятия*;
- изменение к МСФО (IFRS) 11: *признание покупки доли в совместных операциях*;
- изменения к МСФО (IAS) 1: *инициатива по раскрытию*;
- изменения к МСФО (IAS) 16 и к МСФО (IAS) 38: *уточнение приемлемых методов амортизации*.

Вышеуказанные изменения в стандартах не оказали существенного влияния на финансовые результаты и положение Компании в текущем и предыдущих периодах. Группа не применяла какие-либо новые стандарты, не вступившие в силу в текущем отчетном периоде.

### 3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, идентичны применявшимся Группой при подготовке ее консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. Применение новых стандартов не оказало существенного влияния на Группу.

### 4 СЕЗОННЫЙ ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сезонный фактор не оказывает существенного влияния на хозяйственную деятельность Группы.

## 5 СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

### Отчетные сегменты

В Группе имеется четыре отчетных сегмента (см. далее), которые представляют ее стратегические бизнес-единицы. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором.

**Алюминиевый сегмент.** Предприятия данного сегмента занимаются производством и продажей первичного алюминия и сопутствующих продуктов.

**Глиноземный сегмент.** Предприятия глиноземного сегмента занимаются добычей и переработкой бокситов в глинозем и продажей глинозема.

**Энергетический сегмент.** В состав данного сегмента входят компании и проекты Группы, занимающиеся добычей и продажей каменного угля, а также производством и передачей электроэнергии, производимой различными энергогенерирующими мощностями. В тех случаях, когда энергогенерирующие мощности являются частью только алюминиевого или только глиноземного сегментов, они включаются в состав соответствующего отчетного сегмента.

**Добывающий и металлургический сегмент.** Сегмент включает долевою инвестицию в ПАО «ГМК «Норильский Никель».

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия для транспортной, упаковочной, строительной отраслей, выпуска товаров широкого потребления и продукции для высокотехнологичных производств, а также деятельность административных центров Группы. Ни один из перечисленных выше видов прочей деятельности не удовлетворяет количественному порогу для признания в качестве отчетного сегмента.

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный

сегмент поставляет алюминию глинозем для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределами Группы направляются ограниченные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

#### Результаты сегментов, активы и обязательства

Для целей оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы контролирует результаты, активы и обязательства каждого отчетного сегмента исходя из следующего:

Сегментные активы включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Сегментные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, относящуюся к производственной и сбытовой деятельности индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся к индивидуальным сегментам, поскольку управление ими головной офис осуществляет в централизованном порядке.

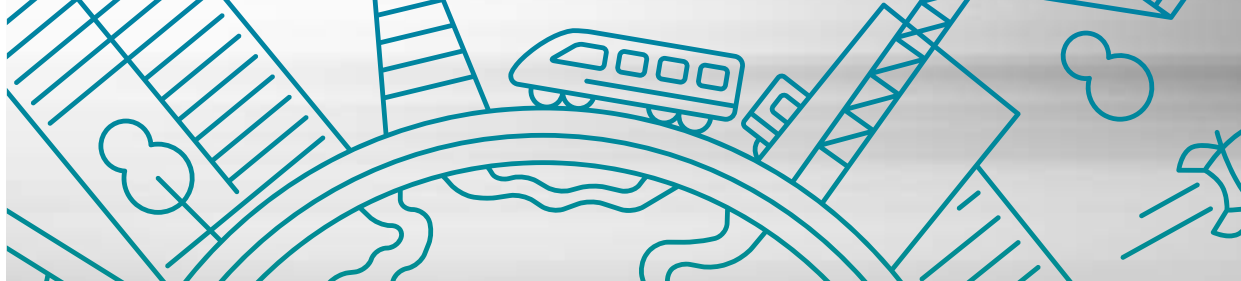
Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами либо возникающих у них в результате амортизации отнесенных к ним активов.

Критерием оценки результатов деятельности сегментов является прибыль до налогообложения, скорректированная с учетом обесценения внеоборотных активов и статей, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, таких как финансовые доходы, затраты на привлечение кредитов и займов, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели сегментной прибыли или убытка включаются во внутренние управленческие отчеты, которые представляются для изучения генеральному директору Группы. Для оценки результатов используется

показатель сегментной прибыли или убытка, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности индивидуальных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

В дополнение к получению сегментной информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству предоставляется сегментная информация, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле прибыли и убытках зависимых и совместных предприятий, амортизации, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами всегда осуществляется на основе рыночных данных.

Капитальные затраты сегмента состоят из затрат на приобретение основных средств и нематериальных активов за исключением гудвилла.



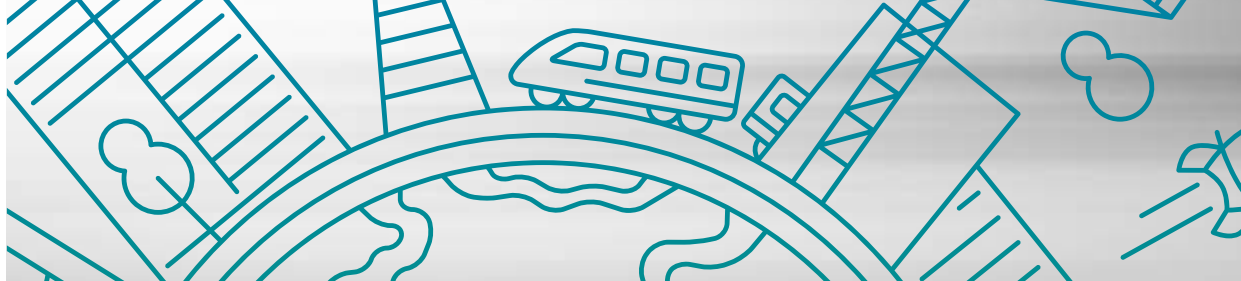
**(i) Отчетные сегменты**

**Три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г.**

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	1 640	159	-	-	<b>1 799</b>
Выручка от операций между сегментами	33	344	96	-	<b>473</b>
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>1 673</b>	<b>503</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>2 272</b>
<b>Сегментная прибыль / (убыток)</b>	<b>279</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264</b>
Обесценение внеоборотных активов	(14)	(22)	-	-	<b>(36)</b>
Доля в прибылях зависимых компаний и совместных предприятий	-	-	9	248	<b>257</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(90)	(18)	-	-	<b>(108)</b>
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	51	52	-	-	<b>103</b>
Изменение внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва по рекультивации	6	12	-	-	<b>18</b>

## Три месяца, закончившихся 30 июня 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	1 882	170	1	-	<b>2 053</b>
Выручка от операций между сегментами	42	409	-	-	<b>451</b>
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>1 924</b>	<b>579</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2 504</b>
<b>Сегментная прибыль / (убыток)</b>	<b>498</b>	<b>29</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>526</b>
Обесценение внеоборотных активов	(12)	(2)	-	-	<b>(14)</b>
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний и совместных предприятий	1	(1)	1	205	<b>206</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(88)	(24)	-	-	<b>(112)</b>
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(28)	(17)	-	-	<b>(45)</b>
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	82	31	1	(8)	<b>106</b>

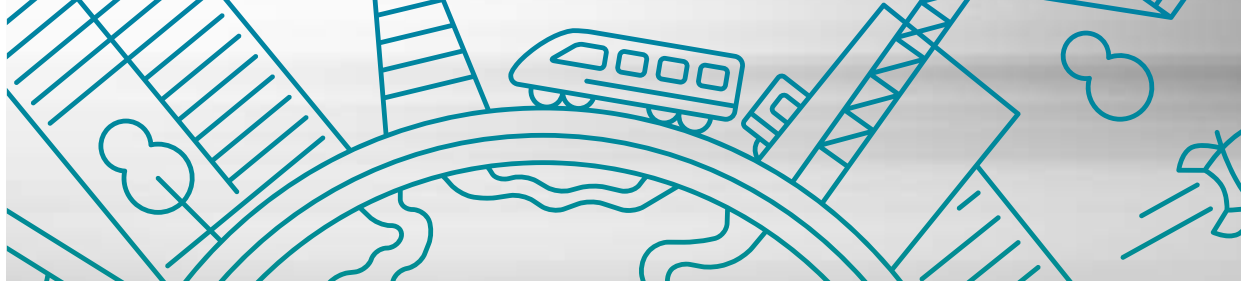


**Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.**

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	3 234	312	-	-	<b>3 546</b>
Выручка от операций между сегментами	52	642	96	-	<b>790</b>
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>3 286</b>	<b>954</b>	<b>96</b>	<b>-</b>	<b>4 336</b>
<b>Сегментная прибыль / (убыток)</b>	<b>509</b>	<b>(27)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>482</b>
Обесценение внеоборотных активов	(25)	(30)	-	-	<b>(55)</b>
Доля в прибылях зависимых компаний и совместных предприятий	-	-	69	370	<b>439</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(188)	(39)	-	-	<b>(227)</b>
Доходы в неденежной форме	4	3	-	-	<b>7</b>
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	126	55	-	-	<b>181</b>
Изменение внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва на рекультивацию	20	12	-	-	<b>32</b>

## Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	4 032	316	1	-	<b>4 349</b>
Выручка от операций между сегментами	83	765	-	-	<b>848</b>
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>4 115</b>	<b>1 081</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>5 197</b>
<b>Сегментная прибыль / (убыток)</b>	<b>1 138</b>	<b>96</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>1 232</b>
Обесценение внеоборотных активов	(18)	(14)	-	-	<b>(32)</b>
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний и совместных предприятий	(19)	(4)	13	444	<b>434</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(187)	(43)	-	-	<b>(230)</b>
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(28)	(16)	-	-	<b>(44)</b>
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	137	55	1	-	<b>193</b>
Изменение внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва на рекультивацию	-	10	-	-	<b>10</b>



На 30 июня 2016 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Сегментные активы	7 988	1 650	75	-	<b>9 713</b>
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	-	-	495	3 418	<b>3 913</b>
<b>Всего сегментных активов</b>					<b>13 626</b>
Сегментные обязательства	(1 319)	(683)	(69)	-	<b>(2 071)</b>
<b>Всего сегментных обязательств</b>					<b>(2 071)</b>

На 31 декабря 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глиноземный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Сегментные активы	7 631	1 763	48	-	<b>9 442</b>
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	-	-	438	2 776	<b>3 214</b>
<b>Всего сегментных активов</b>					<b>12 656</b>
Сегментные обязательства	(1 419)	(704)	(101)	-	<b>(2 224)</b>
<b>Всего сегментных обязательств</b>					<b>(2 224)</b>

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США

**Выручка**

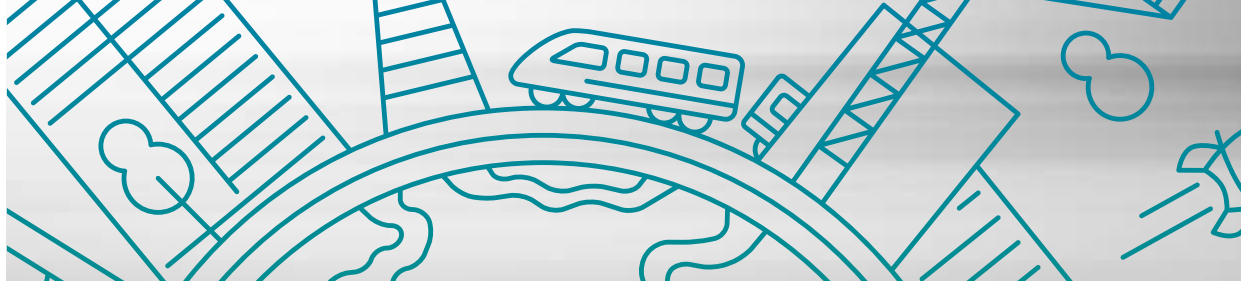
Выручка отчетных сегментов	2 272	2 504	4 336	5 197
Элиминация выручки от операций между сегментами	(473)	(451)	(790)	(848)
Выручка, нераспределенная между сегментами	183	220	350	401
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>1 982</b>	<b>2 273</b>	<b>3 896</b>	<b>4 750</b>

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США

**Прибыль**

Прибыль отчетных сегментов	264	526	482	1 232
Обесценение внеоборотных активов	(36)	(14)	(55)	(32)
Доля в прибылях зависимых компаний и совместных предприятий	257	206	439	434
Финансовые доходы	7	5	14	17
Финансовые расходы	(323)	(269)	(526)	(601)





	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия	-	-	-	155
Расходы, нераспределенные между сегментами	(30)	(74)	(59)	(179)
<b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>	<b>139</b>	<b>380</b>	<b>295</b>	<b>1 026</b>

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
--	----------------------------------	-------------------------------------

#### Активы

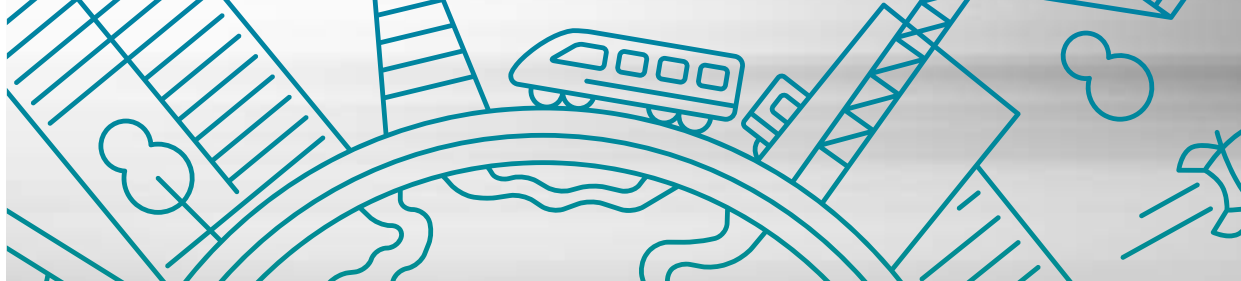
Активы отчетных сегментов	13 626	12 656
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(449)	(346)
Активы, нераспределенные между сегментами	459	499
<b>Всего консолидированных активов</b>	<b>13 636</b>	<b>12 809</b>

#### Обязательства

Обязательства отчетных сегментов	(2 071)	(2 224)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	449	346
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(9 691)	(9 540)
<b>Всего консолидированных обязательств</b>	<b>(11 313)</b>	<b>(11 418)</b>

## 6 ВЫРУЧКА

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
<b>Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов</b>	<b>1 640</b>	<b>1 882</b>	<b>3 234</b>	<b>4 032</b>
<i>Третьи стороны</i>	1 069	1 072	1 952	2 201
<i>Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние</i>	536	770	1 218	1 755
<i>Связанные стороны — компании и совместные предприятия, находящиеся под общим контролем</i>	35	40	64	75
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	-	-	1
<b>Выручка от реализации глинозема и бокситов</b>	<b>160</b>	<b>170</b>	<b>313</b>	<b>316</b>
<i>Третьи стороны</i>	84	109	182	194
<i>Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние</i>	52	52	88	113
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	24	9	43	9
<b>Выручка от реализации алюминиевой фольги</b>	<b>62</b>	<b>74</b>	<b>113</b>	<b>142</b>
<i>Третьи стороны</i>	62	74	112	140
<i>Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем</i>	-	-	1	2



	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
<b>Выручка от прочей реализации, в том числе электроэнергии и транспортных услуг</b>	<b>120</b>	<b>147</b>	<b>236</b>	<b>260</b>
<i>Третьи стороны</i>	95	121	187	227
<i>Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	6	8	7
<i>Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем</i>	6	3	10	6
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	17	17	31	20
	<b>1 982</b>	<b>2 273</b>	<b>3 896</b>	<b>4 750</b>

## 7 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

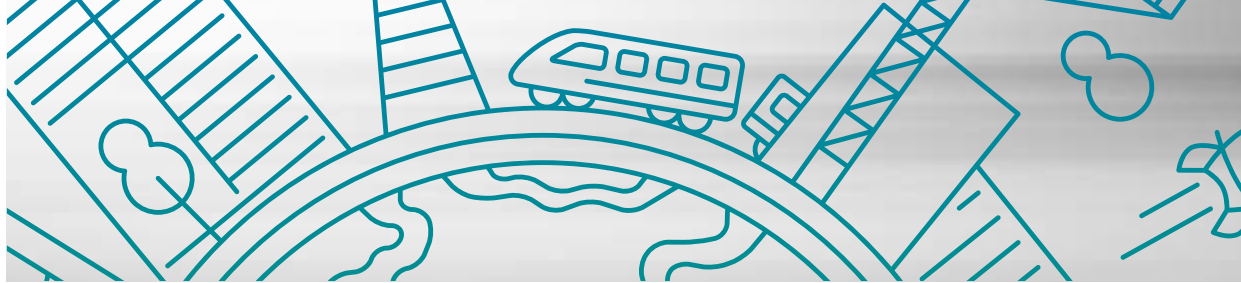
	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США

## Финансовые доходы

Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	7	5	13	16
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам — компаниям, находящимся под общим контролем	-	-	1	1
	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>17</b>

## Финансовые расходы

Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение 5 лет, облигационным займам; прочие банковские расходы	(74)	(72)	(144)	(154)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет	(75)	(88)	(146)	(176)
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон — компании, оказывающие существенное влияние	-	(4)	(5)	(8)
Процентные расходы по резервам	(3)	(4)	(4)	(7)
Убыток от курсовых разниц	(58)	(58)	(108)	(184)



	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов (прим. 16)	(113)	(43)	(119)	(72)
	<b>(323)</b>	<b>(269)</b>	<b>(526)</b>	<b>(601)</b>

## 8 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
<b>Начисление текущего налога</b>				
Начисление текущего налога за период	26	73	51	142
<b>Отложенный налог</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(22)	-	(17)	5
<b>Фактический расход по налогу</b>	<b>4</b>	<b>73</b>	<b>34</b>	<b>147</b>

Компания является резидентом Кипра с применимой ставкой налога на прибыль 12,5%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий, зарегистрированных в России, применимая ставка налога на прибыль 20%; Украина — 18%; Гвинея — 0%; Ки-

тай — 25%; Казахстан — 20%; Австралия — 30%; Ямайка — 25%; Ирландия — 12,5%; Швеция — 22%; Италия — 30,4%. Для дочерних компаний Группы, которые являются налоговыми резидентами Швейцарии, соответствующей ставкой налога на прибыль является ставка кантона Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании.

Эта ставка делится на налог, взимаемый федеральным правительством и кантоном. Местный (кантональный) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться из года в год. За 2015 г. ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий. Для существенных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, закончившийся 30 июня 2016 г., были те же, что и за период, закончив-

шийся 30 июня 2015 г., а также за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

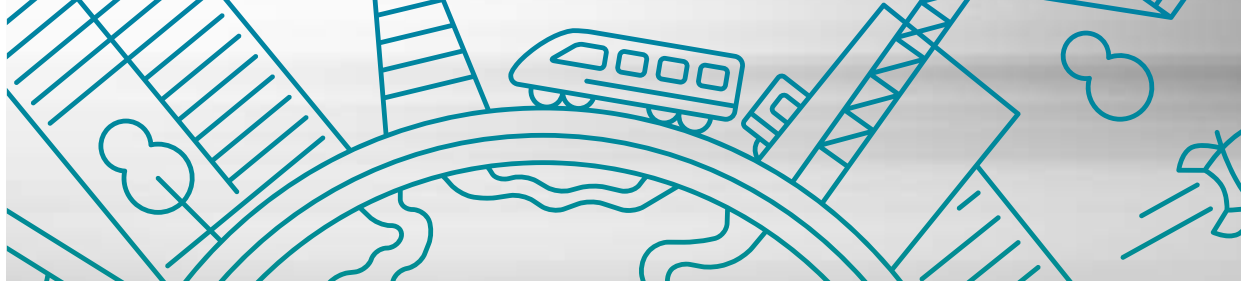
## 9 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 30 июня 2015 гг.

Средневзвешенное количество акций:

	Три месяца, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от акций к распределению	(4 773)	(2 700 950)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	<b>15 193 010 089</b>	<b>15 190 313 912</b>
<b>Прибыль за период (млн долл. США)</b>	<b>135</b>	<b>307</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)</b>	<b>0,0089</b>	<b>0,0202</b>

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г.	2015 г.
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от акций к распределению	(4 773)	(2 700 950)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	<b>15 193 010 089</b>	<b>15 190 313 912</b>
<b>Прибыль за период (млн долл. США)</b>	<b>261</b>	<b>879</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)</b>	<b>0,0172</b>	<b>0,0579</b>



Компания является резидентом Кипра с применимой ставкой налога на прибыль 12,5%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий, зарегистрированных в России, применимая ставка налога на прибыль 20%; Украина — 18%; Гвинея — 0%; Китай — 25%; Казахстан — 20%; Австралия — 30%; Ямайка — 25%; Ирландия — 12,5%; Швеция — 22%; Италия — 30,4%. Для дочерних компаний Группы, которые являются налоговыми резидентами Швейцарии, соответствующей ставкой налога на прибыль является ставка кантона Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании. Эта ставка делится на налог, взимаемый феде-

ральным правительством и кантоном. Местный (кантональный) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться из года в год. За 2015 год ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий. Для существенных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, закончившийся 30 июня 2016 г., были те же, что и за период, закончившийся 30 июня 2015 г., а также за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

#### 10 ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Три месяца, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>3 613</b>	<b>4 852</b>
Доля Группы в прибыли	257	206
Дивиденды	(156)	(579)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	199	430
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>3 913</b>	<b>4 909</b>
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	2 339	2 886

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>3 214</b>	<b>4 879</b>
Доля Группы в прибыли	439	434
Дивиденды	(163)	(593)
Поправка по гарантии	(50)	-
Доля Группы в прочем совокупном доходе	-	1
Результат пересчета операций в иностранной валюте	473	188
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>3 913</b>	<b>4 909</b>
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	2 339	2 886

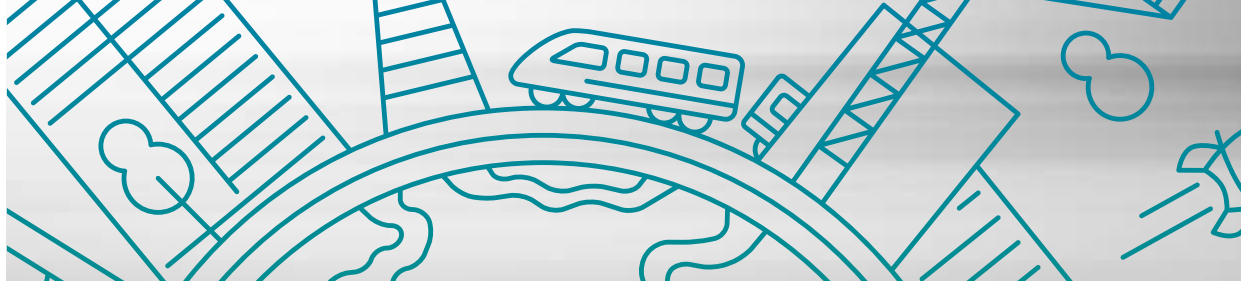
### Инвестиция в «Норильский Никель»

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную финансовую информацию «Норильского Никеля» на 30 июня 2016 г. Группа оценила свою долю в прибыли и результате от пересчета операций в иностранной валюте «Норильского Никеля» за период, закончившийся 30 июня 2016 г., основываясь на публично доступной информации, предоставленной «Норильским Никелем». Информация, используемая для расчетов, является неполной во многих аспектах. В момент публикации промежуточной финансовой информации «Норильского Никеля» оценочные данные менеджмента подлежат пересмотру. В случае выявления существенных расхождений, ранее опубликованная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы может быть скорректирована в отно-

шении доли в результатах, прочей совокупной прибыли и балансовой стоимости инвестиции в «Норильский Никель».

Рыночная стоимость инвестиции в «Норильский Никель» на 30 июня 2016 г. составила 5 852 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: 5 542 млн долл. США). Рыночная стоимость определяется путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.



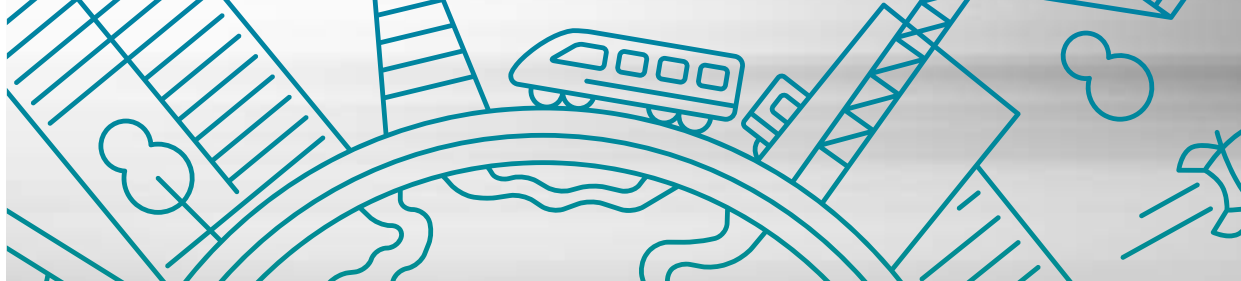


## 11 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	232	161
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(18)	(18)
<b>Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон</b>	<b>214</b>	<b>143</b>
<b>Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:</b>	<b>70</b>	<b>79</b>
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	56	76
<i>Убыток от обесценения</i>	-	(7)
<i>Чистая торговая дебиторская задолженность компаний, оказывающих существенное влияние</i>	56	69
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	6	4
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	8	6
НДС к возмещению	219	214
Убыток от обесценения НДС	(26)	(26)
<b>Чистая сумма НДС к возмещению</b>	<b>193</b>	<b>188</b>
Авансы, выданные третьим сторонам	62	86
Убыток от обесценения авансов	(4)	(4)
<b>Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам</b>	<b>58</b>	<b>82</b>
<b>Авансы, выданные связанным сторонам, включая:</b>	<b>58</b>	<b>47</b>
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	5	5

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	53	42
<b>Авансовые платежи</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
<b>Авансовые платежи по налогу на прибыль</b>	<b>57</b>	<b>64</b>
<b>Авансовые платежи по прочим налогам</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	62	74
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(1)	(1)
<b>Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон</b>	<b>61</b>	<b>73</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	3	4
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	2	-
	<b>740</b>	<b>710</b>

Все суммы торговой и прочей дебиторской задолженности должны быть погашены или признаны в качестве расхода в течение одного года, либо они подлежат погашению по первому требованию.



**(а) Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам**

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую

задолженность (за минусом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
Текущая задолженность	218	152
Задолженность с платежами просроченными на 0–90 дней	43	54
Задолженность с платежами просроченными на 91–365 дней	20	12
Задолженность с платежами просроченными свыше 365 дней	3	4
Всего задолженность с просроченными платежами	66	70
	<b>284</b>	<b>222</b>

В среднем торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 60 дней с даты выставления соответствующих счетов. Текущая краткосрочная дебиторская задолженность возникла от различных покупателей и заказчиков, которые в прошлых отчетных периодах не допускали просрочек в ее погашении.

Торговая дебиторская задолженность, которая просрочена, но не обесценена, относится к покупателям, у которых хорошая кредитная история с Группой. Основываясь на прошлом опыте, руководство полагает, что необходимость в создании резерва под эти балансы отсутствует, поскольку нет существенных изменений в кредитоспособности и дебиторская задолженность считается полностью возмещаемой. У Группы нет поручительств под остатки этой торговой дебиторской задолженности.

### (б) Обесценение торговой дебиторской задолженности

Признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва, кроме случаев, когда Группа уверена в том, что вероятность возмещения является низкой. В этих случаях

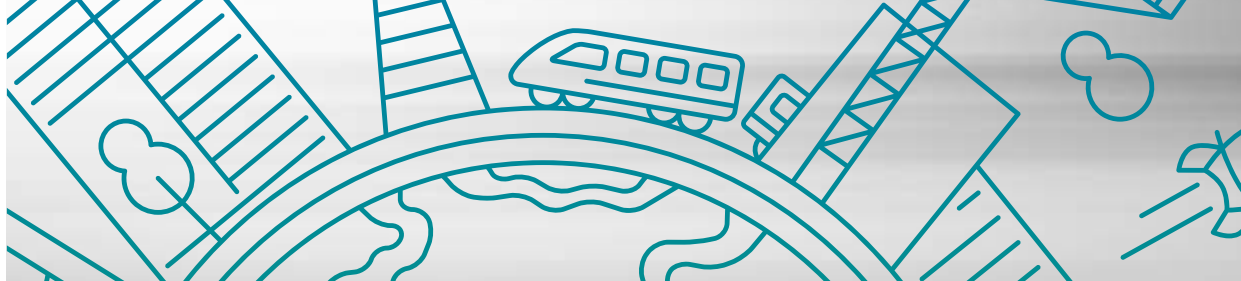
убыток от обесценения напрямую уменьшает дебиторскую задолженность. Далее в таблице приводится информация об изменениях величины резерва по сомнительной задолженности за периоды, представленные в настоящей консолидированной промежуточной финансовой информации:

	Три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г. Млн долл. США	Три месяца, закончившихся 30 июня 2015 г. Млн долл. США
Остаток на начало периода	(18)	(18)
Обесценение	-	-
Остаток на конец периода	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. Млн долл. США	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. Млн долл. США
Остаток на начало периода	(25)	(18)
Восстановление обесценения	7	-
Остаток на конец периода	<b>(18)</b>	<b>(18)</b>

На 30 июня 2016 и 31 декабря 2015 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 18 млн долл. США и 25 млн долл. США соответственно были оценены как маловероятные к возврату в ближайшее время, и в соответствии с этим был создан резерв на эти суммы.

У Группы не имеется никакого залогового обеспечения по приведенным остаткам.



## 12 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

### (а) Акционерный капитал

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.	
	Долл. США	Количество акций	Долл. США	Количество акций
Обыкновенные акции на конец периода, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
<b>Обыкновенные акции на конец периода стоимостью 0,01 долл. США каждая</b>	<b>151 930 148</b>	<b>15 193 014 862</b>	<b>151 930 148</b>	<b>15 193 014 862</b>

### (б) Компенсационные выплаты в форме акций

По состоянию на 30 июня 2016 и 31 декабря 2015 гг. Группе принадлежало 4 773 собственных акций, которые были приобретены на открытом рынке в рамках программы поощрения сотрудников («Акции к распределению»).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 и 30 июня 2015 гг., Группа не признавала дополнительные расходы на персонал в рамках действующих программ поощрения сотрудников Группы.

### (в) Прочие резервы

Прочие резервы включают накопленные нереализованные актуарные прибыли и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном чистом изменении справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков и долю в прочем совокупном доходе инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

### (г) Выплаты акционерам

В соответствии с «Законом о компаниях» о. Джерси от 1991 г. Компания вправе распределять прибыль в любой момент в размере, определяемом Компанией. Прибыль распределяется за счет активов Компании, за исключением резерва на приобретение собственных акций и объявленного акционерного капитала, при условии, что в соответствии с «Законом о компаниях» о. Джерси директора Компании выступают с официальным заявлением о кредитоспособности Компании на момент объявления о распределении прибыли. Выплата дивидендов ограничена в соответствии с условиями кредитных соглашений.

### (д) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв накопленных курсовых разниц включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данных финансовой отчетности зарубежных подразделений Группы, а также операций по учету инвестиций долевым методом.

### 13 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании содержится информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов.

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	7 282	7 418
Необеспеченные банковские кредиты	108	107
	<b>7 390</b>	<b>7 525</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	1 116	1 023
Необеспеченные банковские кредиты	200	100
Обеспеченные займы от связанных сторон	96	186
Проценты начисленные	54	25
	<b>1 466</b>	<b>1 334</b>

Банковские кредиты Группы обеспечены залогом акций дочерних предприятий и зависимых компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Обеспеченные банковские кредиты также обеспечены:

- запасами балансовой стоимостью 238 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. — 114 млн долл. США);

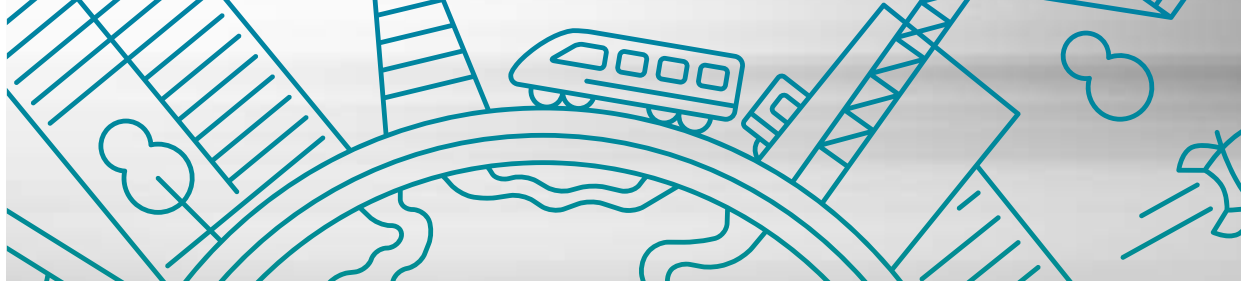
- основными средствами, запасами и дебиторской задолженностью на сумму 770 млн долл. (Aughinish Alumina Limited и UC RUSAL Aughinish Holdings Limited) (на 31 декабря 2015 г. — 756 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в целях обеспечения соглашения с международными и российскими банками по Объединенному договору предэкспортного финансирования<sup>10</sup> выполнена уступка прав, в том

<sup>10</sup> Соглашение от 18 августа 2014 и соглашение с изменениями и дополнениями от 26 апреля 2016,

в рамках которого синдицированный кредит на сумму 4,75 млрд долл. США и мультивалютный кредит

на сумму 400 млн долл. США объединены в один договор предэкспортного финансирования.



числе всех прав денежного и неденежного требований, возникающих по результатам исполнения отдельных договоров купли-продажи между торговыми дочерними предприятиями Группы и конечными потребителями.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2016 г. составила 8 969 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. — 9 011 млн долл. США).

26 апреля 2016 г. Компания заключила с кредиторами соглашение о включении в договор по Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г. нового транша рефинансирования. 29 апреля 2016 г. Компания осуществила досрочное погашение долга, предстоящего к выплате в 2016 году по договору предэкспортного финансирования, в общем объеме 524 млн долл. США. 415 млн долл. США было погашено из средств, доступных в рамках нового транша рефинансирования, еще 109 млн долл. США — с использованием собственных средств.

На 30 июня 2016 г. Группа произвела погашения в сумме 125 млн долл. США и 16 млн евро (18 млн долл. США) по кредитным соглашениям с Газпромбанком и ВТБ Капитал.

12 июля 2016 г. Группа выполнила погашения в сумме 139 млн долл. США и 8 млн евро (9 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования, относящиеся к первому кварталу 2017 г.

#### 14 ОБЛИГАЦИОННЫЕ ЗАЙМЫ

19 апреля 2016 на ММВБ были размещены рублевые облигации ОАО РУСАЛ Братск серии ВО-01 на сумму 10 млрд руб. Срок погашения облигаций составляет десять лет с возможностью исполнения опциона пут через три года.

По состоянию на 30 июня 2016 г. в обращении находилось 3 433 414 облигаций 07 серии, 53 680 облигаций 08 серии и 8 396 000 облигаций серии ВО-01.

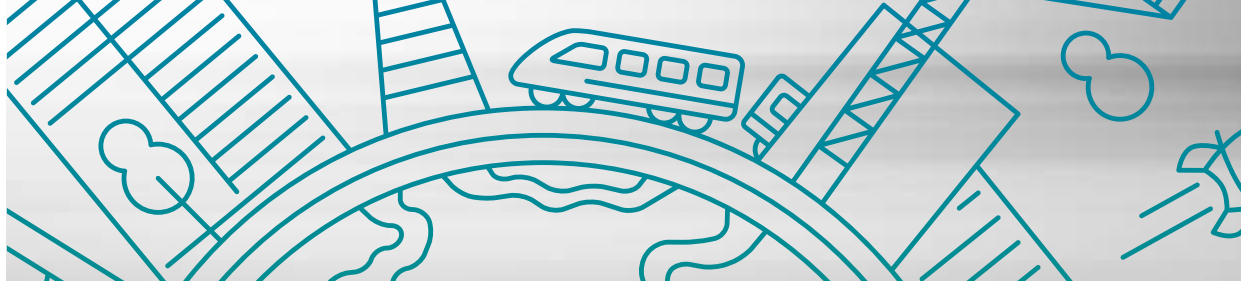
Рыночная цена закрытия на 30 июня 2016 г. составила 1 012 руб., 1 015 руб., 1 003 руб. за одну облигацию для первого, второго, третьего траншей соответственно.

#### 15 РЕЗЕРВЫ

Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
<b>Остаток на 1 апреля 2016 г.</b>	<b>56</b>	<b>394</b>	<b>12</b>	<b>37</b>	<b>50</b>	<b>549</b>
Резервы, начисленные в отчетном периоде	1	20	-	-	-	21
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(1)	(1)	(1)	(3)	-	(6)

Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	3	1	-	-	-	4
<b>Остаток на 30 июня 2016 г.</b>	<b>61</b>	<b>414</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>50</b>	<b>570</b>
<i>Долгосрочные</i>	56	400	-	28	50	534
<i>Краткосрочные</i>	5	14	11	6	-	36
<b>Остаток на 1 апреля 2015 г.</b>	<b>58</b>	<b>355</b>	<b>15</b>	<b>65</b>	<b>100</b>	<b>593</b>
Резервы, начисленные в отчетном периоде	1	4	15	-	-	20
Восстановление резервов в отчетном периоде	-	-	(9)	-	-	(9)
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(1)	-	(5)	(3)	-	(9)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	6	14	-	-	-	20
<b>Остаток на 30 июня 2015 г.</b>	<b>66</b>	<b>373</b>	<b>16</b>	<b>62</b>	<b>100</b>	<b>617</b>
<i>Долгосрочные</i>	60	359	-	35	61	515
<i>Краткосрочные</i>	6	14	16	27	39	102





Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	<b>52</b>	<b>365</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>100</b>	<b>572</b>
Резервы, начисленные в отчетном периоде	3	34	-	-	-	37
Восстановление резервов	-	-	(1)	-	(50)	(51)
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(2)	(1)	(1)	(8)	-	(12)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	6	16	-	-	-	22
<b>Остаток на 30 июня 2016 г.</b>	<b>61</b>	<b>414</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>50</b>	<b>570</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>56</b>	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>50</b>	<b>534</b>
<b>Краткосрочные</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>36</b>
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>63</b>	<b>377</b>	<b>15</b>	<b>65</b>	<b>100</b>	<b>620</b>
Резервы, начисленные в отчетном периоде	4	15	15	-	-	34
Восстановление резервов	-	-	(9)	-	-	(9)
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(3)	(1)	(5)	(3)	-	(12)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	-	(18)	-	-	-	(18)

Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
<b>Остаток на 30 июня 2015 г.</b>	<b>66</b>	<b>373</b>	<b>16</b>	<b>62</b>	<b>100</b>	<b>617</b>
<b>Долгосрочные</b>	60	359	-	35	61	515
<b>Краткосрочные</b>	6	14	16	27	39	102

## 16 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДЕРИВАТИВАМ

	30 июня 2016 г. Млн долл. США		31 декабря 2015 г. Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	-	181	-	370
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	60	3	109	-
Процентные свопы	-	14	-	40
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	4	46	12	11
<b>Итого</b>	<b>64</b>	<b>244</b>	<b>121</b>	<b>421</b>

Финансовые деривативные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Методы оценки, как, впрочем, и перемещений

между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016, не изменились. Согласно политике изменение уровня в иерархии оценок справедливой стоимости производится в момент события или появления новых обстоятельств, определивших необходимость этого изменения.

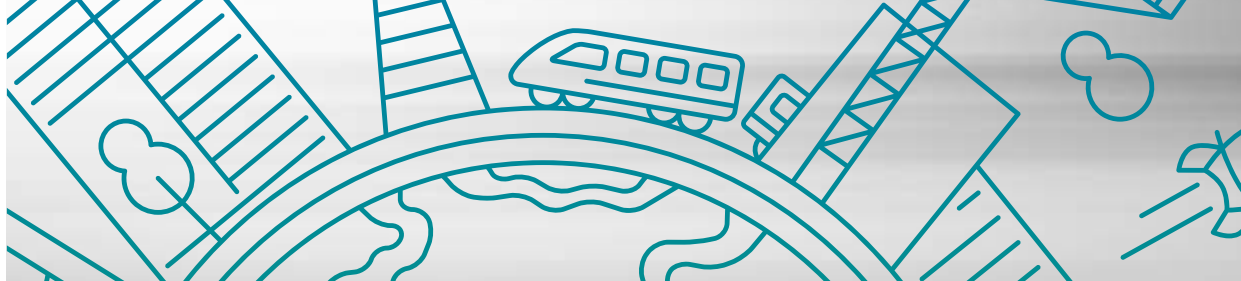
Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:



Движение балансовых значений справедливых оценок 3-го уровня происходило следующим образом:

	Три месяца, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Остаток на начало периода	(277)	(452)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	20	72
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый (расход)/ доход) за период	(113)	(81)
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	190	46
Остаток на конец периода	<b>(180)</b>	<b>(415)</b>

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Остаток на начало периода	(300)	(606)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	23	121
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый (расход)/ доход) за период	(119)	(72)
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	216	142
Остаток на конец периода	<b>(180)</b>	<b>(415)</b>



Анализ чувствительности показал, что оценка финансовых инструментов не подвержена материальным колебаниям вследствие изменения основных переменных.

## 17 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2016 г. Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Млн долл. США
<b>Кредиторская задолженность перед третьими сторонами</b>	<b>360</b>	<b>326</b>
<b>Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:</b>	<b>65</b>	<b>66</b>
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>24</i>	<i>20</i>
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>20</i>	<i>13</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>21</i>	<i>33</i>
<b>Авансы, полученные от третьих сторон</b>	<b>131</b>	<b>164</b>
<b>Авансы, полученные от связанных сторон, включая:</b>	<b>112</b>	<b>165</b>
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>112</i>	<i>165</i>
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>103</b>	<b>116</b>
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>8</i>	<i>7</i>
<b>Прочие налоги к уплате</b>	<b>103</b>	<b>97</b>
Неторговая задолженность перед третьими сторонами	1	-
	<b>883</b>	<b>941</b>

Ожидается, что все суммы торговой и прочей кредиторской задолженности будут погашены

или признаны в составе доходов в течение года, либо будут погашены по первому требованию.

## 18 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### (а) Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров о выполнении различных работ по строительству и капитальному ремонту. Сумма обязательств по данным договорам по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составила около 197 млн долл. США и 169 млн долл. США соответственно. Срок исполнения обязательств наступает в течение нескольких лет.

### (б) Налогообложение

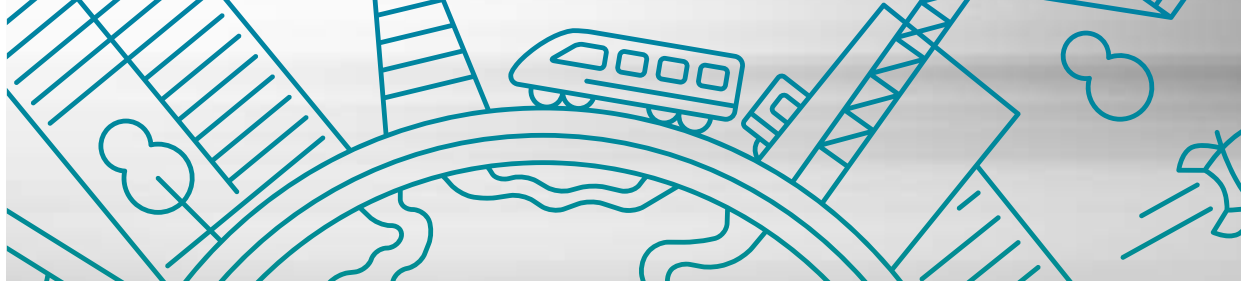
Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования (особенно это относится к использованию определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике). Различное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

В дополнение к резервам по налогу на прибыль, отраженным в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, у Группы имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых

существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если Группе не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 30 июня 2016 г. и 31 декабря 2015 г., может составить 247 млн долл. США и 237 млн долл. США соответственно.

### (в) Условные обязательства по природоохранной деятельности

Группа (как и предприятия, на базе которых она была создана) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, на Украине, Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Органы государственной власти постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов либо применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. По мнению руководства, в условиях действующего законодательства у Группы не имеется условных обязательств, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение или результаты операционной деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и при-



ведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

#### (г) Юридические обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков, а также стороной в других судебных разбирательствах, проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в тех случаях, где оценка вероятного оттока средств из Группы является высокой, создается резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой информации (см. прим. 15). На 30 июня 2016 г. сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, в среднем 60 млн долл. США (31 декабря 2015 г.: 37 млн долл. США).

В январе 2013 г. Компанией был получен приказ о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Территории федеральной столицы Нигерии (Абуджа) от истца BFIG Group Divino Corporation (BFIG) против одного из дочерних предприятий Компании. Данный иск на компенсацию убытков, возникших по причине вменяемого в вину ответчику неправомерного препятствования истцу в ходе тендера на при-

обретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON) и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ей по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения компенсационных убытков в размере 2,8 млрд долл. США. В январе 2014 г. удовлетворено ходатайство Группы о включении Федеративной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика. Следующее слушание по делу назначено на 27 сентября 2016 г. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

#### 19 СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

##### (а) Сделки с членами руководства и их близкими родственниками

##### Выплаты вознаграждений руководству

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками за период и отраженные в составе расходов на персонал, составили:

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Заработная плата и премии	23	22	38	38
	<b>23</b>	<b>22</b>	<b>38</b>	<b>38</b>

### (б) Сделки с прочими заинтересованными сторонами

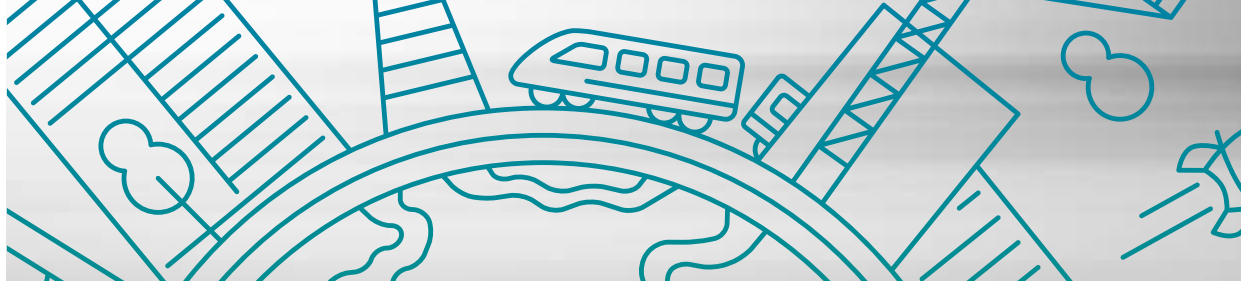
Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются компаниями, находящимися вместе с Группой под общим контролем, либо под контролем SUAL Partners или ее контролирующих акционеров, либо под контролем Glencore или контролируемых ею предприятий, либо под контролем Onexim или ее контролирующих акционеров.

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в примечании 6, финансовые доходы и расходы, полученные в результате операций со связанными сторонами, раскрываются в примечании 7, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрывается в примечании 11, кредиторская задолженность связанным сторонам раскрывается в примечании 17, обязательства со связанными сторонами раскрываются в примечании 18.

Закупки сырья и услуг у связанных сторон за период составили:

	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — компании, находящиеся под общим контролем	13	15	24	27
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — компании, оказывающие существенное влияние	41	35	64	69
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — зависимые компании и совместные предприятия	57	1	113	23
Расходы на энергоресурсы — компании, находящиеся под общим контролем	115	121	208	227
Расходы на энергоресурсы — компании, оказывающие существенное влияние	1	7	2	14





	Три месяца, закончившихся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США	2016 г. Млн долл. США	2015 г. Млн долл. США
Расходы на энергоресурсы — зависимые компании и совместные предприятия	3	5	105	8
Прочие расходы — компании, находящиеся под общим контролем	8	5	13	10
Прочие расходы — зависимые компании и совместные предприятия	29	36	58	70
	<b>267</b>	<b>225</b>	<b>587</b>	<b>448</b>

По состоянию на 30 июня 2016 г. в состав внеоборотных активов и обязательств включены остатки по расчетам со связанными сторонами в сумме 39 млн долл. США и 50 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. — 38 млн долл. США и 55 млн долл. США соответственно).

#### **(в) Политика ценообразования**

Цены по сделкам со связанными сторонами устанавливаются в каждом случае отдельно и необязательно являются рыночными.

Операции Группы со связанными сторонами подразделяются на три категории: (i) сделки, совершаемые на рыночных условиях, (ii) сделки, которые совершаются не на рыночных условиях, но являются частью более крупной сделки, заключаемой в результате переговоров на рыночной основе с независимыми третьими сторонами, (iii) сделки, носящие уникальный характер для Группы и ее контрагента.

#### **20 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

19 июля 2016 г. Компания заключила соглашение на продажу 100%-ной доли в боксито-глиноземном комплексе Alumina Partners of Jamaica («Алпарт») Китайской государственной промышленной группе JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. («JISCO») за 299 млн долл. США.

# СВЕДЕНИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ В СООТВЕТСТВИИ С ПРАВИЛАМИ ЛИСТИНГА И ТРЕБОВАНИЯМИ EURONEXT PARIS

## ОБРАТНЫЙ ВЫКУП, ПРОДАЖА И ПОГАШЕНИЕ ГРУППОЙ СВОИХ ЦЕННЫХ БУМАГ В ТЕЧЕНИЕ СООТВЕТСТВУЮЩЕГО ПЕРИОДА

Компания и ее дочерние предприятия не осуществляли обратный выкуп, продажу или погашение каких-либо своих ценных бумаг в течение шести месяцев, окончившихся 30 июня 2016 г.

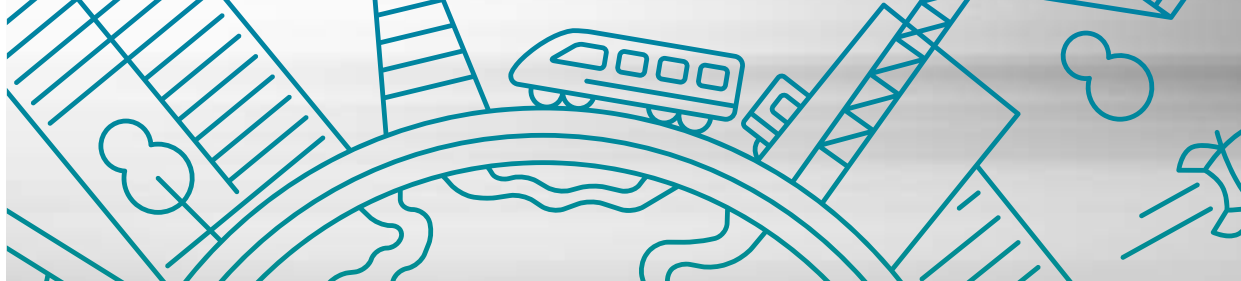
## ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ДИРЕКТОРАХ

### Увольнение, повторное назначение и назначение директоров

В соответствии со статьей 24.2 Устава каждый из следующих директоров — г-н Олег Дерипаска и г-н Владислав Соловьев (исполнительные директора), д-р Питер Найджел Кенни (независимый неисполнительный директор),

г-жа Гульжан Молдажанова, г-жа Екатерина Никитина и г-н Максим Соков (неисполнительные директора) вышли из состава Совета директоров по ротации на Годовом общем собрании, проведенном 24 июня 2016 г. («**Годовое общее собрание**»). Каждый из них (г-н Олег Дерипаска, г-н Владислав Соловьев, г-жа Гульжан Молдажанова, г-жа Екатерина Никитина и г-н Максим Соков) имел право на переизбрание, и все они выдвинули свои кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании акционеров, на котором каждый из них был назначен повторно. Д-р Питер Найджел Кенни не предложил своей кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании.

В соответствии со статьей 24.5 Устава г-н Бернард Зонневельд был назначен независимым неисполнительным директором на Годовом общем собрании.



### **Изменение состава Совета директоров и его комитетов**

Г-н Мишаков Сталбек (который являлся исполнительным директором и членом Постоянного комитета Компании) подал в отставку с поста директора и члена всех комитетов совета директоров Компании с 24 июня 2016 г.

Г-н Зигфрид Вольф (Siegfried Wolf) назначен исполнительным директором Компании с 24 июня 2016 г. для заполнения непредвиденной вакансии.

Г-н Максим Соков, неисполнительный директор, назначен членом Постоянного комитета Компании с 24 июня 2016 г.

Г-н Бернارد Зонневельд, независимый неисполнительный директор Компании, назначен председателем и членом комитета по аудиту с 24 июня 2016 г., а также был введен в состав комитета по корпоративному управлению и назначениям, комитета по вознаграждениям и комитета по охране труда, технике безопасности и экологии с 24 июня 2016 г.

### **Изменение сведений о директорах**

Г-н Маттиас Варниг ушел с должности управляющего директора Nord Stream AG (Швейцария) 23 мая 2016 г., но остался генеральным директором Nord Stream 2 AG. Г-н Варниг вышел из Совета директоров АО «Банк «Россия» и из Наблюдательного совета VNG – Verbundnetz Gas Aktiengesellschaft (Германия). Г-н Варниг ушел с поста председателя Совета директоров GAZPROM Schweiz AG (Швейцария), но остался в составе Совета директоров.

Г-жа Гульжан Молдажанова введена в состав Наблюдательного совета STRABAG SE 13 января 2016 г.

Г-н Даниэль Лезин Вольф вышел из состава правления, но остался в составе Совета директоров и комитета по аудиту АО «Квадра – Генерирующая компания», коммунального предприятия Onexim Group Limited. Г-н Вольф также

входит в состав Совета директоров «Ренессанс Капитал», а также вошел в состав Совета директоров Onexim Sports and Entertainment Holdings USA, Inc., Brooklyn Basketball Holdings LLC и Brooklyn Arena, LLC.

Г-н Максим Гольдман вышел из состава комитета по вознаграждениям и кадрам Bank of Cyprus Public Company Limited и вошел в состав комитета по назначениям и корпоративному управлению. Г-н Гольдман также вышел из состава Совета директоров и комитета по вознаграждениям Группы компаний «Независимость» с 1 июня 2016 г.

Г-н Лен Блаватник вышел из состава ученого совета Кембриджского университета.

Д-р Элси Льюнг Ой-Си назначена с 20 июля 2016 г. независимым неисполнительным директором China Life Insurance Company Limited, компании, чьи ценные бумаги включены в котировальные списки Гонконгской, Шанхайской и Нью-Йоркской фондовых бирж.

Г-н Бернارد Зонневельд ушел из подразделения банковского обслуживания коммерческих организаций ING Bank в Амстердаме с 1 мая 2016 г., где он занимал пост начальника глобального управления по структурированному финансированию отраслей металлургии и энергетики, а также ранее замещал должность главы ING Eurasia. Г-н Зонневельд также вышел из состава Совета директоров ING Eurasia Moscow.

Г-жа Екатерина Никитина вышла из состава Совета директоров SMR (дочернее предприятие En+). Г-жа Никитина была введена в состав Совета директоров Красноярского металлургического завода (дочернее предприятие En+) с 7 апреля 2016 г. Г-жа Никитина также является председателем комитета по вознаграждениям EuroSibEnergy Plc (дочернее предприятие En+).

За исключением вышеизложенного, сведения о директорах, которые должны быть раскрыты в соответствии с Правилом 13.51 В (1) Правил листинга, не были изменены.

## ДОЛИ АКЦИЙ ДИРЕКТОРОВ, ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА И ЗНАЧИМЫХ АКЦИОНЕРОВ

### Доли директоров и генерального директора

По состоянию на 30 июня 2016 г. доли участия и короткие позиции директоров и генерального директора в акциях, базовых акциях и облигациях Компании и ее ассоциированных компаний (в значении Части XV закона SFO), которые были доведены до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Разделами 7 и 8 Части XV закона SFO, включая доли участия и короткие позиции, которые директора и генеральный директор имеют в соответствии с положениями закона SFO

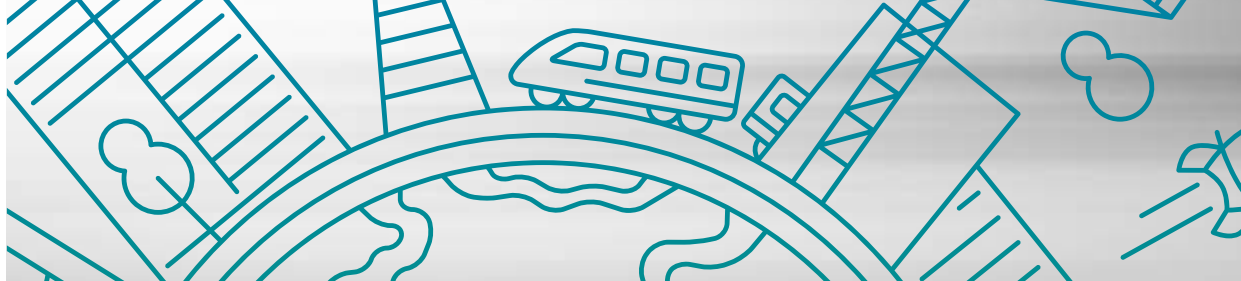
и которые необходимо зарегистрировать, а также те, которые зарегистрированы в реестре в соответствии с разделом 352 закона SFO, или иным образом, должны быть доведены директорами до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Типовым кодексом сделок с ценными бумагами для директоров зарегистрированных на бирже компаний, изложенным в Приложении 10 Правил листинга (приведены Компанией в Кодексах об операциях с ценными бумагами; более подробные сведения изложены в разделе, посвященном Кодексам об операциях с ценными бумагами), представлены ниже:

### Доля участия в акциях

Имя директора / генерального директора	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	35 374 065 (Д)	0,23%
	<b>Итого</b>	<b>7 347 674 039 (Д)</b>	<b>48,36%</b>
Владислав Соловьев	Собственник- бенефициар	1 311 629 (Д)	0,008%
Максим Соков	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	413 751 (Д)	0,003%

(Д) Длинная позиция

Примечания — см. примечания на стр. 102–103.



### Участие в акциях ассоциированных компаний ОК РУСАЛ

По состоянию на 30 июня 2016 г. г-н Олег Дерипаска, Президент и исполнительный директор ОК РУСАЛ, раскрыл информацию об участии в акциях ряда ассоциированных компаний (в значении Части XV SFO) ОК РУСАЛ, подробная ин-

формация об этом изложена в разделе «Раскрытие информации об участии» на интернет-сайте Гонконгской фондовой биржи: [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk).

### Доли участия и короткие позиции по базовым акциям и по базовым акциям ассоциированных компаний ОК РУСАЛ

Имя директора / генерального директора	Объем прав	Количество базовых акций по состоянию на 30 июня 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	1 539 481 200 (Д) (Примечание 7)	10,133%

(Д) Длинная позиция

Примечания — см. примечания на стр. 102–103.

За исключением вышеуказанного, по состоянию на 30 июня 2016 г. директора и генеральный директор не имели долей участия или коротких позиций, бенефициарных или небенефициарных, в акциях или базовых акциях (включая опционы) и облигациях Компании или любых ее ассоциированных компаний (в значении Части XV закона SFO).

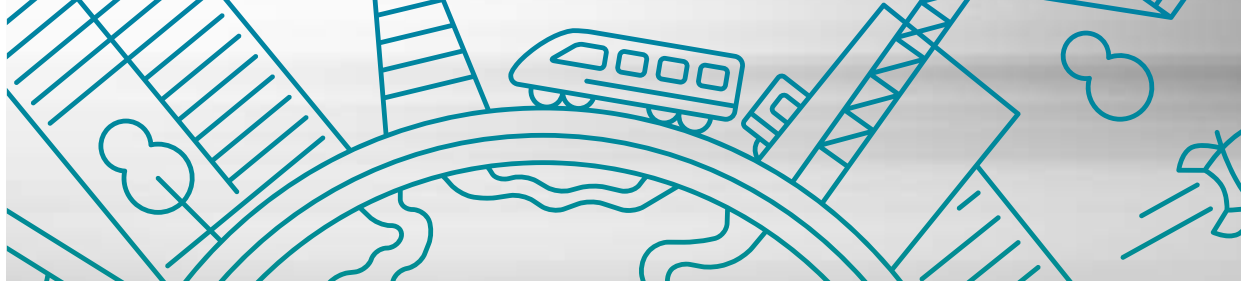
### Доли участия и короткие позиции значимых акционеров по акциям, базовым акциям и облигациям Компании

По состоянию на 30 июня 2016 г., по имеющимся у директоров сведениям, в соответствии с положениями Глав 2 и 3 Части XV закона SFO информация о следующих лицах, которые имеют доли участия в Компании или короткие

позиции по акциям или базовым акциям Компании, подлежит раскрытию Компании. Данные предоставлены в соответствии с записями реестра, ведение которого осуществляется в соответствии с требованиями Раздела 336 закона SFO и статьи L.233-7 Торгового кодекса Франции.

### Доли участия и короткие позиции по акциям

Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Собственник-бенефициар (Примечание 2)	35 374 065 (Д)	0,23%
<b>Итого</b>		<b>7 347 674 039 (Д)</b>	<b>48,36%</b>
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
B-Finance Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
En+ (Примечание 1)	Собственник-бенефициар	7 312 299 974 (Д)	48,13%
Виктор Вексельберг (Примечание 3)	Бенефициар траста	3 710 590 137 (Д)	24,42%
TCO Holdings Inc. (Примечание 3)	Доля участия контролируемой компании	3 710 590 137 (Д)	24,42%
SUAL Partners (Примечание 3)	Собственник-бенефициар	2 400 970 089 (Д)	15,80%
	Прочие	1 309 620 048 (Д)	8,62%
<b>Итого</b>		<b>3 710 590 137 (Д)</b>	<b>24,42%</b>



Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2016 г.
Михаил Прохоров (Примечание 4)	Бенефициар траста	2 586 499 596 (Д)	17,02%
Onexim Group Limited (Примечание 4)	Доля участия контролируемой компании	2 586 499 596 (Д)	17,02%
Onexim (Примечание 4)	Собственник-бенефициар	2 586 499 596 (Д)	17,02%
Glencore International plc (Примечание 5)	Собственник-бенефициар	1 328 988 048 (Д)	8,75%

(Д) Длинная позиция

Примечания — см. примечания на стр. 102–103.

**Доли участия и короткие позиции по базовым акциям**

Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество базовых акций по состоянию на 30 июня 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2016 г.
Олег Дерипаска (Примечание 1)	Бенефициар траста	1 539 481 200 (Д) (Примечание 7)	10,133%
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
B-Finance Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
En+ (Примечание 1)	Собственник-бенефициар	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
Glencore International plc (Примечание 5)	Собственник-бенефициар	41 807 668 (Д) (Примечание 6) 1 309 620 048 (К) (Примечание 6)	0,28% 8,62%

(Д) Длинная позиция

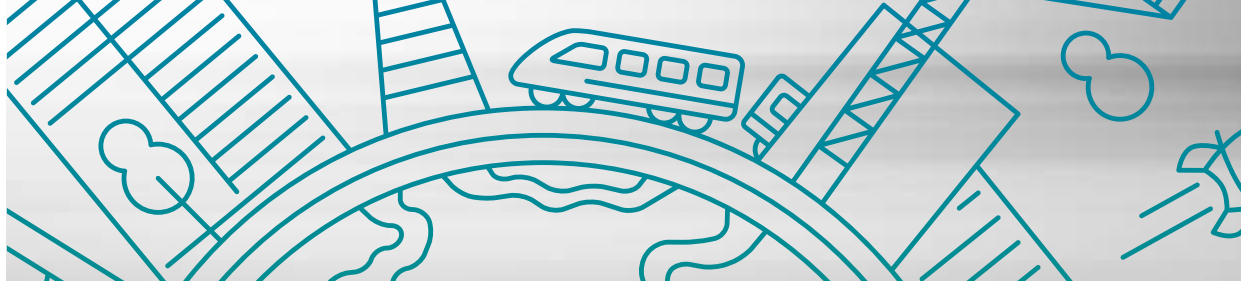
(К) Короткая позиция

По имеющимся у директоров сведениям, кроме раскрытых выше долей участия, на 30 июня 2016 г., Компании не поступали уведомления о какой-либо другой существенной доле участия или короткой позиции по акциям и базовым акциям.

(Примечание 1) Согласно сведениям, предоставленным Компании, компания Fidelitas Investments Ltd. изменила свое наименование на Fidelitas International Investments Corp. Согласно сведениям, предоставленным г-ном Дерипаской, и записям электронной системы регистрации документов Фондовой биржи, г-н Дерипаска являлся учредителем, доверительным управляющим и бенефициаром дискреционного доверительного фонда, который по

состоянию на 30 июня 2016 г. был держателем контрольного пакета акционерного капитала компании Fidelitas International Investments Corp (бывшая Fidelitas Investments Ltd.), которая по состоянию на 30 июня 2016 г. являлась держателем контрольного пакета акционерного капитала компании B-Finance Ltd. По сведениям, имеющимся у Компании, по состоянию на 30 июня 2016 г. компания B-Finance Ltd. владела 61,55% акционерного капитала компании En+. По состоянию на 30 июня 2016 г. компании B-Finance Ltd. и Fidelitas Investments Corp., а также г-н Дерипаска, согласно закону SFO, считались лицами, имеющими долю в акциях и базовых акциях, держателем которых является компания En+.





(Примечание 2) Включая акции, которые представляют собой вознаграждение в форме акций, назначенные в соответствии с долгосрочной программой Компании по поощрению сотрудников в форме акций и предоставленные 21 ноября 2011 г., 21 ноября 2012 г. и 21 ноября 2013 г.

(Примечание 3) Непосредственным держателем данных долей участия и коротких позиций являлась компания SUAL Partners. SUAL Partners на 35,84% контролируется компанией Renova Metals and Mining Limited, которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Renova Holding Limited. Доверительное управление 100% компании Renova Holding Limited осуществляет компания TZ Columbus Services Limited, являющаяся доверительным распорядителем фонда. TZ Columbus Services Limited, в свою очередь, находится в полной собственности компании TCO Holdings Inc. Единственным бенефициаром указанного фонда является г-н Вексельберг. Компании Renova Metals and Mining Limited, Renova Holding Limited, TZ Columbus Services Limited и TCO Holdings Inc., а также г-н Вексельберг, согласно закону SFO, считаются лицами, имеющими долю в акциях, держателем которых является компания SUAL Partners.

(Примечание 4) Непосредственным держателем этих долей участия являлась компания Onexim. Onexim находится в полной собственности компании Onexim Group Limited, собственником которой является доверительный фонд, бенефициарным собственником которой является Михаил Прохоров. Onexim Group Limited и Михаил Прохоров считаются лицами, имеющими долю в акциях, держателем которых является компания Onexim.

(Примечание 5) Amokenga Holdings Ltd. является непосредственным держателем существенных долей участия в Компании и находится в полной собственности компании Glencore Finance (Bermuda) Ltd., которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore Group Funding Limited. Компания Glencore Group Funding Limited находится в полной собственности компании Glencore International AG, которая,

в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore International plc. В связи с тем, что компании Glencore International plc, Glencore International AG, Glencore Group Funding Limited и Glencore Finance (Bermuda) Ltd. (совместно именуемые «Юридические лица Glencore») прямо или опосредованно контролируют одну треть или больше прав голоса на собраниях акционеров компании Amokenga Holdings Ltd., в соответствии с законом SFO доли компании Amokenga Holdings Ltd. считаются долями участия юридических лиц Glencore и, соответственно, были включены в них.

(Примечание 6) Данные базовые акции представляют собой некотирующиеся производные инструменты на условиях физических расчетов.

(Примечание 7) Данные базовые акции представляют собой некотирующиеся опционы на условиях физических расчетов.

По состоянию на 30 июня 2016 г. ни один из акционеров не уведомлял Компанию об изменениях структуры собственников их выпущенного акционерного капитала или прав голоса в соответствии со статьей L.233-7 Торгового кодекса Франции. Ни у одного из вышеупомянутых акционеров нет и не будет других прав голоса по принадлежащим им акциям Компании.

## **ДОГОВОРЫ, ПО КОТОРЫМ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ ПОЛОЖЕНИЯ О КОНТРОЛЕ**

Следующие договоры с Компанией содержат положения о переходе контроля, позволяющие другим сторонам по таким договорам отменять свои обязательства в полной мере и объявлять (если такое действие приведет к этому) все непогашенные кредиты подлежащими немедленной оплате в соответствующем случае:

- (а) Объединенный договор предэкспортного финансирования — в случае если любое лицо (или лица, действующие совместно) кроме основного акционера (в соответствии с определением, данным в кредитном соглашении) имеет или получает контроль

над Компанией. По состоянию на 30 июня 2016 г. номинальная сумма долга составляла 2,78 млрд долл. США и 98 млн евро со сроком погашения 31 декабря 2020 г.

- (b) Мультивалютный кредитный договор на сумму до 15 млрд руб. от 16 декабря 2013 г., заключенный между, помимо прочих, VTB Capital Plc в качестве Кредитного агента и Агента по обеспечению и Заемщиками (United Company RUSAL Plc, АО «Красноярский алюминиевый завод», ОАО «Братский алюминиевый завод», АО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания») — в случае если любое лицо (или лица, действующие сообща), кроме основного акционера (согласно определению, представленному в кредитном договоре), имеет или получает контроль над Компанией. По состоянию на 30 июня 2016 г. номинальная сумма долга составляла 238 млн долл. США со сроком погашения 17 декабря 2018 г.

## ПРАКТИКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Компания использует международные стандарты корпоративного управления. Директора считают, что качественное корпоративное управление обеспечивает успешное развитие бизнеса и повышает инвестиционный потенциал Компании, предоставляя больше гарантий акционерам, партнерам и клиентам, а также усиливает систему внутреннего контроля Компании.

Благодаря сотрудничеству с такими международными организациями, как Европейский банк реконструкции и развития и Международная финансовая корпорация, Компания разработала и внедрила свои стандарты корпоративного управления, основанные на принципах прозрачности и ответственности.

7 февраля 2005 г. в Компании был принят Кодекс корпоративной этики. В соответствии с рекомендациями Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации Компания внесла изменения в свой

Кодекс корпоративной этики в июле 2007 г. Кодекс корпоративной этики определяет систему ценностей и принципы, которыми Компания руководствуется во многих сферах своей деятельности. Совет директоров на своем заседании 11 ноября 2010 г. принял Кодекс корпоративного управления, основанный на Кодексе корпоративного управления Великобритании. Директора считают, что в течение первого полугодия 2016 г. в Компании соблюдались положения этого Кодекса корпоративного управления, если иное не указано ниже.

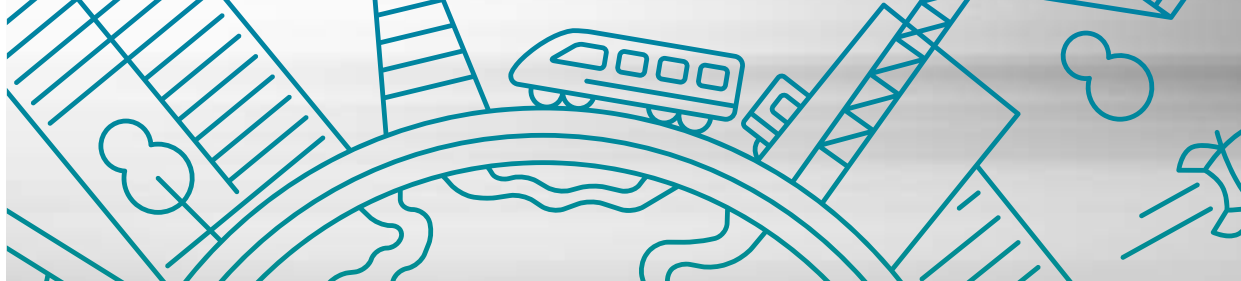
Директора готовы следовать принципам корпоративного управления Компании, чтобы гарантировать соблюдение формальных и прозрачных процедур с целью максимального обеспечения интересов акционеров.

### Срок полномочий директоров

Пункт А.4.1 Кодекса корпоративного управления предполагает, что неисполнительные директора должны назначаться на определенный срок с возможностью переизбрания. Пункт А.4.2 Кодекса корпоративного управления предусматривает, что все директора, включая назначенных на определенный срок, должны уходить в отставку со своих должностей в порядке ротации не реже одного раза в три года. Каждый из неисполнительных директоров подписал извещение о назначении на 3 года пребывания директором. Статья 24.2 Устава предполагает, что если кто-либо из директоров на момент годового общего собрания занимал свой пост в течение трех и более лет с момента последнего назначения или переназначения, он должен на этом собрании уйти в отставку. Таким образом, директор может занимать свой пост более трех лет, в зависимости от времени проведения соответствующего годового общего собрания.

### Заседания Совета директоров, в которых директора имеют заинтересованность

В соответствии с пунктом А.1.7 Кодекса корпоративного управления, «Если значимый акционер или директор имеет конфликт ин-



*тересов в каком-либо вопросе, подлежащем рассмотрению Советом директоров, который Совет директоров определил как существенный, этот вопрос должен решаться на заседании Совета директоров, а не посредством письменной резолюции. Независимые неисполнительные директора Компании, которые лично, а также чьи ассоциированные лица не имеют существенной заинтересованности в сделке, должны присутствовать на заседании Совета директоров, на котором будет обсуждаться такая сделка».*

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., не было случаев решения вопроса Советом директоров путем принятия письменной резолюции, когда директор имел бы существенный конфликт интересов по такому вопросу или должна была бы раскрываться существенная заинтересованность директора.

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2016 г., состоялось четыре заседания Совета директоров, на которых один или несколько директоров сообщили о существенной заинтересованности в сделке, и на которых присутствовали все независимые неисполнительные директора.

Из четырех проведенных заседаний Совета директоров в двух случаях независимый неисполнительный директор имел существенную заинтересованность в сделке. В таких случаях независимый неисполнительный директор воздержался от голосования, и решение об одобрении заключения таких сделок было принято требуемым большинством голосов, за исключением заинтересованного независимо неисполнительного директора.

#### **КОДЕКСЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ**

Компания приняла Кодекс по операциям с ценными бумагами, осуществляемым директорами Компании, и Кодекс по операциям с цен-

ными бумагами, осуществляемым компетентными служащими (далее — «**Кодексы по операциям с ценными бумагами**»). Кодексы по операциям с ценными бумагами были созданы на основе Типового кодекса сделок с ценными бумагами для директоров компаний, чьи акции включены в котировальные листы биржи, который прилагается к Правилам листинга («Типовой кодекс»), но они строже, чем набор стандартов, указанных в Типовом кодексе. Они также были основаны на положениях статей L.451-2-1, L.465-2 и L.621-18-2 Валютно-финансового кодекса Франции, Главах II и III Раздела II тома II Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции и Разделах II и III тома VI Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции в части распространения инсайдерской информации и нарушения профессиональной этики. Кодексы по операциям с ценными бумагами были приняты Советом директоров 9 апреля 2010 г.

В результате опроса все директора подтвердили, что на протяжении всего отчетного периода, который охватывает промежуточный отчет, они полностью соблюдали требования Типового кодекса и Кодексов по операциям с ценными бумагами.

Компания не получала уведомлений о проведении директорами или какими-либо компетентными служащими операций с ценными бумагами, подпадающих под действие статьи L.621-18-2 Валютно-финансового кодекса Франции и статей 223-22А–223-25 Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции.

#### **СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ**

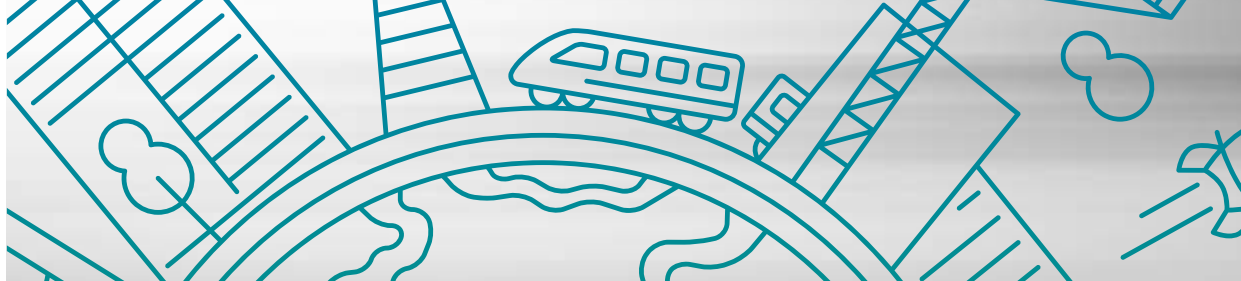
Чтобы получить дополнительные сведения о сделках с заинтересованными сторонами, ознакомьтесь с примечанием 19 «Сделки с заинтересованными сторонами» к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

# ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НАСТОЯЩИЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ

Я, **Владислав Соловьев**, заявляю, что, насколько мне известно, консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация, содержащаяся в этом промежуточном отчете, была подготовлена в соответствии с действующими принципами бухгалтерского учета и дает достоверное и объективное представление об активах, финансовом состоянии и результатах деятельности ОК РУСАЛ и других юридических лиц, включенных в периметр консолидации, и что разделы «Промежуточный обзор 2016», «Анализ руководством компании результатов деятельности и финансового положения» и «Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требо-

ваниями Euronext Paris» этого промежуточного отчета содержат объективный обзор существенных событий, которые произошли в первые шесть месяцев текущего финансового года, их влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию, сделки с основными заинтересованными сторонами, а также описание основных рисков и неопределенности, которые существуют для оставшихся шести месяцев этого года.

**Владислав Соловьев**  
*Генеральный директор*  
25 августа 2016 г.



# ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ

В настоящем Промежуточном отчете содержатся утверждения относительно будущих событий, планов, прогнозов и ожиданий, которые представляют собой заявления о перспективах. Любое заявление, сделанное в настоящем Промежуточном отчете и не являющееся констатацией свершившегося факта, представляет собой заявление о перспективах, с которым связаны известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и другие факторы, вследствие которых фактические будущие результаты, показатели или достижения Компании могут существенно отличаться от аналогичных показателей, явно указанных или подразумеваемых в заявлениях о перспективах. Некоторые из этих рисков и факторов неопределенности рассмотрены или определены в настоящем документе, а также Годовом отчете. Кроме того, при оценке будущих показателей ОК РУСАЛ не следует всецело полагаться на прошлые показатели Компании. ОК РУСАЛ не претендует на точность и полноту любого из заявлений о перспективах и, за исключением случаев, когда это необходимо в соответствии с действующим законодательством, не берет на себя никаких обязательств в отношении дополнения, внесения поправок, обновления или пересмотра в связи с любым из таких заявлений или любым высказанным мнением с целью учета фактических результатов, изменений в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ либо изменений факторов, влияющих на эти заявления. Таким образом, на такие заявления о перспективах можно полагаться на свой собственный риск.

# ГЛОССАРИЙ

**«Скорректированная EBITDA»** за любой период времени означает результаты операционной деятельности, скорректированные на суммы амортизационных отчислений, расходы от обесценения и убытки от выбытия основных средств.

**«Скорректированная чистая прибыль/(убыток)»** в отношении любого периода определяется как чистая прибыль/убыток, скорректированная на чистое влияние доли в финансовых результатах «Норильского Никеля», чистое влияние встроенных производных финансовых инструментов, разницу между расходами по процентам по эффективной и номинальной процентным ставкам по реструктурированному долгу и чистое влияние обесценения внеоборотных активов.

**«Чистый совокупный объем производства бокситов»** рассчитывается пропорционально доле принадлежащих Группе бокситовых рудников и горнообработывающих комплексов.

**«Цена глинозема за тонну»** — средняя цена глинозема за тонну на основе ежедневных спотовых цен на глинозем на момент закрытия в соответствии с ценой FOB для Австралии в долларах США за тонну по индексу цветных металлов.

**«Цена алюминия за тонну на Лондонской бирже металлов (LME)»**, или **«цена на алюминий на LME»**, соответствует среднесуточным официальным спотовым ценам на момент закрытия LME для каждого периода.

**«Себестоимость тонны по алюминиевому сегменту»** означает выручку от алюминиевого сегмента за вычетом прибыли, износа и амортизации для этого сегмента, разделенную на объем продаж в алюминиевом сегменте.

**«AMF»** означает Управление по финансовым рынкам Франции (Autorité des Marchés Financiers).

**«Amokenga Holdings Ltd.»** означает Amokenga Holdings Limited, компанию, учрежденную на Бермудских островах, являющуюся 100-процентной дочерней компанией компании Glencore и акционером Компании.

**«Сообщение»** — сообщение на фондовой бирже или бирже Euronext Paris.

**«Годовой отчет»** — опубликованный Компанией отчет от 29 апреля 2016 г. за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

**«Устав»** означает Устав Компании, условно принятый 24 ноября 2009 г. и вступивший в силу с Даты листинга.

**«Комитет по аудиту»** означает комитет по аудиту, созданный Советом директоров в соответствии с требованиями Кодекса корпоративного управления.

**«БЭМО»** означает компании, составляющие Богучанский энергометаллургический комплекс.

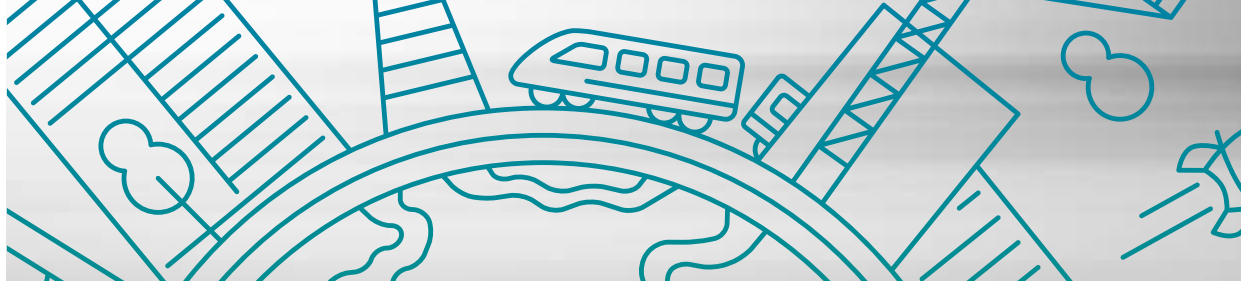
**Публичное акционерное общество «Богучанская ГЭС»** или **ПАО «Богучанская ГЭС»** означает Богучанскую гидроэлектростанцию.

**«Проект БЭМО»** означает проект Богучанского энергометаллургического объединения, в рамках которого предусматривается строительство Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода в соответствии с описанием, изложенным на стр. 202 и 203 Годового отчета.

**«Совет директоров»** означает Совет директоров Компании.

**«Богучанский алюминиевый завод»** означает проект строительства алюминиевого завода, предусматривающий строительство 588 000 т/год новых мощностей по производству алюминия на участке площадью 230 га, расположенном приблизительно в 8 км к юго-





востоку от поселка Таежный Красноярского края и приблизительно в 160 км (212 км в объезде) от ПАО «Богучанской ГЭС», как указано на стр. 202 и 203 Годового отчета.

**«Братский алюминиевый завод»** означает ОАО «РУСАЛ Братск», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Кодекс корпоративного управления»**, или **«Кодекс КУ»**, — Кодекс, задающий, среди прочего, эффективные принципы корпоративного управления, определенные в Приложении 14 к Правилам листинга (с учетом периодических вносимых поправок).

**«ГД»**, или **«генеральный директор»**, означает генерального директора Компании.

**«Председатель»**, или **«председатель Совета директоров»**, означает председателя Совета директоров Компании.

**«Финансовый директор»** — финансовый директор Компании.

**«СНГ»** — Содружество Независимых Государств.

**«Объединенный договор предэкспортного финансирования»** означает договор предэкспортного финансирования на сумму до 4 750 000 000 долл. США от 29 сентября 2011 г. и мультивалютный договор предэкспортного финансирования на сумму до 400 млн долл. США от 30 января 2013 г., с последующими изменениями и дополнениями от 20 августа 2014 г., заключенные между United Company RUSAL PLC в качестве заемщика и ING Bank N.V. в качестве агента по кредиту, банками BNP Paribas (Suisse) SA и ING Bank N.V. в качестве агентов по обеспечению и компанией Natixis в качестве агента по реализации (в редакции, принятой до даты направления настоящего письма, в соответствии с договором с изменениями и дополнениями от 26 апреля 2016 г.).

**«Компания»**, или **«ОК РУСАЛ»**, означает Компанию с ограниченной ответственностью United Company RUSAL Plc, учрежденную в соответствии с законодательством Джерси.

**«Комитет по корпоративному управлению и назначениям»** означает комитет по корпоративному управлению и назначениям, сформированный Советом директоров в соответствии с требованиями Кодекса КУ.

**«Ковенантная EBITDA»** имеет значение, указанное в Договоре о кредитной линии по предэкспортному финансированию.

**«Директор(а)»** — директор(а) Компании.

**«En+»** означает En+ Group Limited, компанию, учрежденную на острове Джерси и являющуюся контролирующим акционером Компании.

**«Euronext Paris»** означает профессиональный сегмент Euronext Paris.

**«ФСФР»** — Федеральная служба по финансовым рынкам, регуляторный орган, осуществляющий регулирование российских финансовых рынков.

**«Glencore»** означает публичную компанию Glencore Plc, учрежденную в Джерси, акции которой котируются на Лондонской фондовой бирже, с вторичным листингом на Фондовой бирже и которая является косвенным акционером Компании.

**«Глобальные депозитарные акции»** — глобальные депозитарные акции, подтвержденные глобальными депозитарными расписками, каждая из которых представляет 20 акций.

**«Группа»** — ОК РУСАЛ и ее дочерние компании в соответствующий момент времени, включая ряд производственных, торговых и прочих предприятий, контролируемых Компанией напрямую или через дочерние предприятия, находящиеся в ее полной собственности.

**«Гонконг»** — специальный административный район Гонконг Китайской Народной Республики.

**«Промежуточный отчет»** — настоящий Промежуточный отчет от 25 августа 2016 г.

**«Interros»** означает компанию Interros International Investments Limited.

**«LIBOR»** по отношению к какому-либо займу означает:

- (а) действующую установленную ставку (т.е. ставку расчета процентов Британской банковской ассоциации для долларов на соответствующий период времени, которая указывается на соответствующей странице информационной системы агентства «Рейтер»); или
- (б) (в случае отсутствия установленной ставки для долларов для периода начисления процентов по конкретному займу) среднее арифметическое значение ставок (округленное в большую сторону до четырех десятичных знаков), предоставляемое агенту по его запросу, предлагаемое банками, предоставляющими котировку, ведущим банкам на Лондонском межбанковском рынке, действующее в определенное время (в большинстве случаев 11:00) в день котировки (как правило, за два дня до первого дня такого периода, за исключением случаев изменения коммерческой практики на соответствующем межбанковском рынке, когда день котировки определяется агентом в соответствии с коммерческой практикой, принятой на соответствующем межбанковском рынке) для предложения депозитов в долларах и в течение периода, равного периоду начисления процентов по такому кредиту.

**«Листинг»** означает листинг акций на фондовой бирже.

**«Дата листинга»** означает Дату листинга, т.е. 27 января 2010 г.

**«Правила листинга»** — Правила, регулирующие порядок листинга ценных бумаг на фондовой бирже (с учетом периодически вносимых поправок).

**ТОО «Богатырь Комир»** — компания ТОО «Богатырь Комир», зарегистрированная в соответствии с законами Казахстана, которая является совместным предприятием, где равные доли принадлежат Компании и АО «Самрук-Энерго», расположенному в Казахстане, в соответствии с описанием, изложенным на стр. 26 Годового отчета.

**«LME»** означает Лондонскую биржу металлов.

**«LTAFR»** означает коэффициент частоты несчастных случаев с потерей рабочего времени, рассчитываемый Группой как сумма несчастных случаев со смертельным исходом и несчастных случаев с потерей рабочего времени на 200 000 человеко-часов.

**«ММВБ»** означает «Фондовую биржу ММВБ».

**«Московская биржа»** — публичное акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» (сокращенное название «Московская биржа»).

**«Чистый долг»** — вычисляется как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов по состоянию на конец периода.

**«Норильский Никель»** означает ПАО ГМК «Норильский Никель», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации.

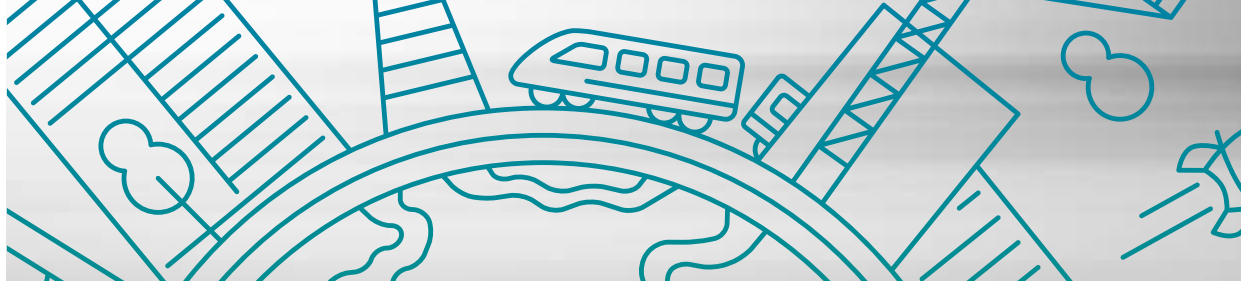
**«Новокузнецкий алюминиевый завод»** означает АО «РУСАЛ Новокузнецк», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся 100-процентной дочерней компанией Компании.

**«Onexim»** означает Onexim Holdings Limited, компанию, зарегистрированную на Кипре, являющуюся акционером Компании.

**«КНР»** — Китайская Народная Республика.

**«Нормализованная чистая прибыль/(убыток)»** за любой период — скорректированная чистая прибыль плюс фактическая доля прибыли Компании от «Норильского Никеля» за вычетом налогов.





- «Заинтересованная сторона»** юридическое лица означает сторону, которая является:
- (a) стороной, прямо или косвенно, через одного посредника или более:
  - (i) контролирующей юридическое лицо, которое контролируется им или находится в его общем управлении (включая материнские компании, дочерние компании и филиалы);
  - (ii) владеющей долей капитала юридического лица, посредством чего оказывает существенное влияние на его деятельность; или
  - (iii) имеющей совместный контроль над юридическим лицом;
  - (b) ассоциированной компанией юридического лица;
  - (c) совместным предприятием, участником которого является юридическое лицо;
  - (d) членом основного руководящего персонала юридического лица или его материнской компании;
  - (e) близким родственником любого из указанных в п. (a) или (b) выше лиц;
  - (f) юридическим лицом, которое прямо или косвенно находится под контролем, общим контролем или существенным влиянием любого из указанных в п. (d) или (e) выше лиц, или существенная доля права голоса в таком юридическом лице принадлежит любому из таких лиц;
  - (g) стороной, на которую распространяется план вознаграждения сотрудников по окончании трудовой деятельности, предусмотренный в таком юридическом лице или другом лице, по отношению к которому она является заинтересованной.

**«Сделка(и) с заинтересованной стороной»** означает передачу ресурсов, услуг или обязательств между заинтересованными сторонами, независимо от того, осуществляется ли такая передача на безвозмездной основе или нет.

**«Компетентный(е) служащий(е)»** означает любого сотрудника Компании, директора или сотрудника дочерней компании Компании.

**«Росприроднадзор»** — Федеральная служба по надзору в сфере природопользования Российской Федерации.

**«Руб.»**, или **«рубль»**, — законная валюта Российской Федерации.

**«Саяногорский алюминиевый завод»** означает АО «РУСАЛ Саяногорск», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся 100-процентной дочерней компанией Компании.

**«Сбербанк»** — Сбербанк России.

**«SFO»** означает Закон о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571 законодательства Гонконга).

**«Акция (акции)»** означает обыкновенную(ые) акцию(и) номинальной стоимостью 0,01 долл. США каждая в акционерном капитале Компании.

**«Акционер(ы)»** — держатель(и) акций.

**«Фондовая биржа»** — Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong Limited).

**«SUAL Partners»** означает SUAL Partners Limited, компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Багамских островов, которая является акционером Компании.

**«Значимые акционеры»** — имеет значение, указанное для данного термина в Правилах листинга.

**«Тайшетский алюминиевый завод»** означает проект по строительству алюминиевого завода, расположенный приблизительно в 8 км от центра города Тайшет Иркутской области Российской Федерации.

**«Суммарное производство глинозема»** определяется на основании пропорциональной доли владения Группой соответствующих глиноземных заводов.

**«Общий долг»** — кредиты и займы Компании на конец периода.

**«Общий чистый долг»** имеет значение, указанное в Договоре о предэкспортной кредитной линии.

**«США»** — Соединенные Штаты Америки.

**«Долл. США»**, или **«доллар США»**, — законная валюта Соединенных Штатов Америки.

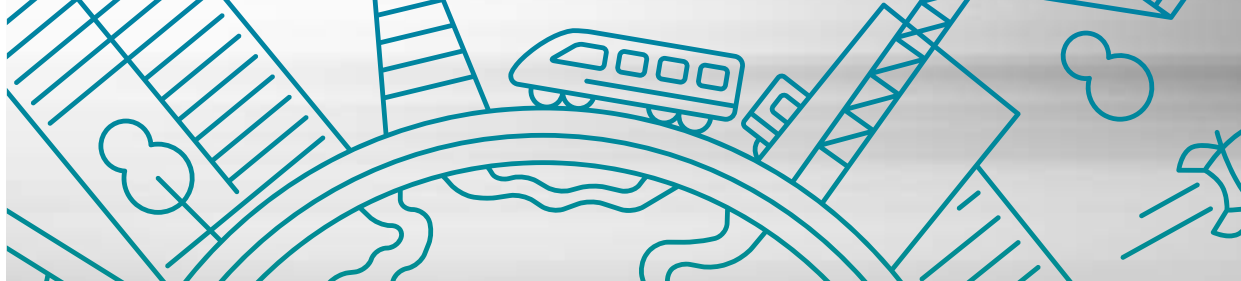
**«НДС»** означает налог на добавленную стоимость.

**«Оборотный капитал»** означает торговую и прочую задолженность и запасы за минусом расчетов с поставщиками и прочей кредиторской задолженности.

**«%»** — процент.

\* \* \* \*

Определенные показатели в виде сумм и процентов, включенные в этот Промежуточный отчет, указаны с учетом поправки на округление или были округлены до одного знака после запятой. Таким образом, числа, указанные в определенных таблицах этого Промежуточного отчета как итоговые, могут отличаться от арифметической суммы чисел, которые указаны перед ними.



# КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

## UNITED COMPANY RUSAL PLC

(Компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в соответствии с законодательством Джерси)

Биржевой код HKEx: 486

Биржевые символы (Московская биржа) для акций: RUAL

Биржевые символы (Московская биржа) для российских депозитарных расписок: RUALR/RUALRS

Биржевые символы (Euronext Paris): RUSAL/Rual

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

### Исполнительные директора

Г-н Олег Дерипаска (*Президент*)

Г-н Владислав Соловьев (*генеральный директор*)

Г-н Зигфрид Вольф

(назначен директором с 24 июня 2016 г.)

### Неисполнительные директора

Г-н Дмитрий Афанасьев

Г-н Лен Блаватник

Г-н Айван Глайзенберг

Г-н Максим Гольдман

Г-жа Ольга Машковская

Г-жа Гульжан Молдажанова

Г-жа Екатерина Никитина

Г-н Максим Соков

Г-н Даниэль Лезин Вольф

## Независимые неисполнительные директора

Д-р Элси Льюнг Ой-си

Г-н Марк Гарбер

Г-н Маттиас Варниг (*председатель Совета директоров*)

Г-н Филип Лэйдер

Г-н Дмитрий Васильев

Г-н Бернارد Зонневельд

(назначен директором с 24 июня 2016 г.)

## АДРЕС ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО ОФИСА НА ОСТРОВЕ ДЖЕРСИ

44 Esplanade,  
St Helier,  
Jersey,  
JE4 9WG (Сент-Хелиер, Джерси)

## АДРЕС ГОЛОВНОГО ОФИСА КОМПАНИИ

Themistokli Dervi, 12  
Palais D'Ivoire House  
P.C. 1066  
Nicosia  
Cyprus (Никосия, Кипр)

**АДРЕС КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ**

11<sup>th</sup> Floor  
Central Tower  
28 Queen's Road Central  
Central  
Hong Kong (Гонконг)

**СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ НА ОСТРОВЕ  
ДЖЕРСИ**

Elian Corporate Services (Jersey) Limited  
44 Esplanade,  
St Helier,  
Jersey,  
JE4 9WG (Сент-Хелиер, Джерси)

**СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ**

Г-жа Эби Вонг По Ин  
Elian Fiduciary Services (Hong Kong) Limited  
11<sup>th</sup> Floor  
Central Tower  
28 Queen's Road Central  
Central  
Hong Kong (Гонконг)

**АУДИТОРЫ**

АО «КПМГ»  
Комплекс «Башня на набережной», Блок С  
Пресненская набережная, д. 10  
Москва, 123112  
Россия

**УПОЛНОМОЧЕННЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ**

Г-н Владислав Соловьев  
Г-жа Эби Вонг По Ин  
Г-н Юджин Чой

**ГЛАВНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ**

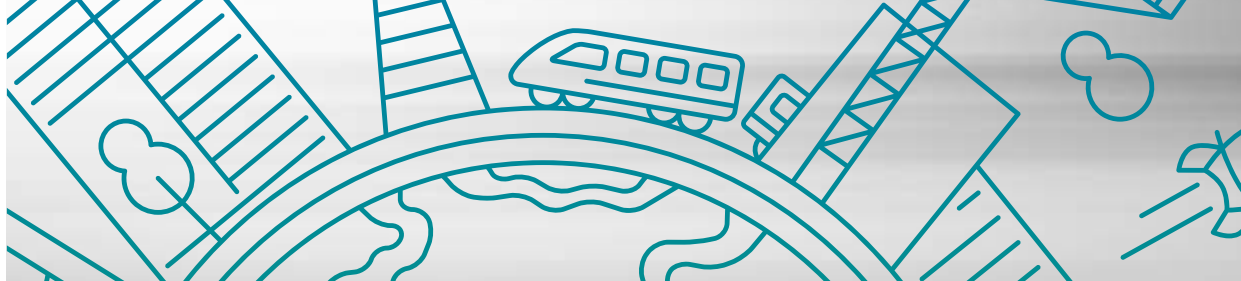
Computershare Investor Services (Jersey) Limited  
Queensway House  
Hilgrove Street, St Helier  
Jersey,  
JE1 1ES (Сент-Хелиер, Джерси)

**ПРЕДСТАВИТЕЛЬ РЕГИСТРАТОРА ЦЕННЫХ  
БУМАГ В ГОНКОНГЕ**

Computershare Hong Kong Investor Services  
Limited  
Shops 1712–1716, 17th Floor, Hopewell Centre  
183 Queen's Road East  
Wanchai  
Hong Kong (Гонконг)

**ДЕПОЗИТАРИЙ ГЛОБАЛЬНЫХ  
ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПISOK,  
КОТИРУЮЩИХСЯ НА БИРЖЕ EURONEXT  
PARIS**

The Bank of New York Mellon  
One Wall Street,  
New York, NY 10286 (Нью-Йорк, США)



#### ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Г-н Бернارد Зонневельд (*председатель*)  
Г-н Филип Лэйдер  
Д-р Элси Льюнг Ой-си  
Г-жа Ольга Машковская  
Г-н Даниэль Лезин Вольф  
Г-н Дмитрий Васильев

#### ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ И НАЗНАЧЕНИЯМ

Г-н Филип Лэйдер (*председатель*)  
Г-н Бернارد Зонневельд  
Г-н Айван Глайзенберг  
Г-н Марк Гарбер  
Г-жа Екатерина Никитина  
Г-н Дмитрий Васильев

#### ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Д-р Элси Льюнг Ой-си (*председатель*)  
Г-н Филип Лэйдер  
Г-н Бернارد Зонневельд  
Г-н Марк Гарбер  
Г-н Максим Гольдман  
Г-жа Екатерина Никитина

#### ОСНОВНЫЕ БАНКИ

Сбербанк  
Банк ВТБ  
ING N.V.  
Газпромбанк

#### КОНТАКТЫ ДЛЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ИНВЕСТОРАМИ

##### Москва

Борис Красноженов  
Николаямская ул., д. 13, стр. 1  
Москва, 109240  
Россия  
[Boris.Krasnozhenov@rusal.com](mailto:Boris.Krasnozhenov@rusal.com)

##### Hong Kong (Гонконг)

Карен Ли Вай-Инь  
Suite 3301, 33<sup>rd</sup> Floor,  
Jardine House  
1 Connaught Place  
Central  
Hong Kong (Гонконг)  
[Karen.Li@rusal.com](mailto:Karen.Li@rusal.com)

#### ВЕБ-САЙТ КОМПАНИИ

[www.rusal.com](http://www.rusal.com)