

# Creating vALue

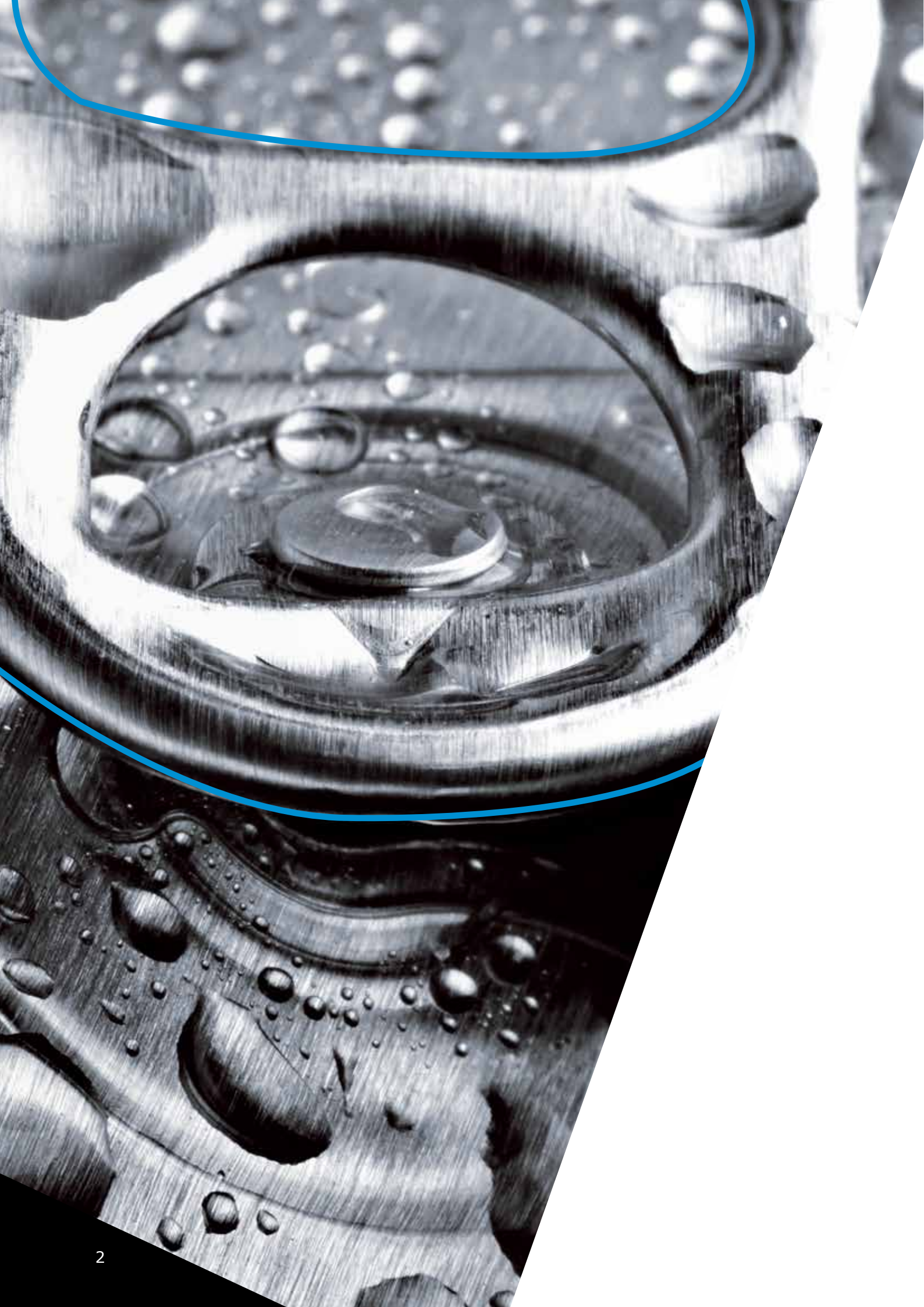
2016  
ГODOVOЙ  
ОТЧЕТ

# Ключевые результаты финансовой и операционной деятельности

Млн долларов США  
(если не указано иное)

	2016	2015	2014	2013	2012
Выручка	7 983	8 680	9 357	9 760	10 891
Скорректированная EBITDA	1 489	2 015	1 514	651	915
Скорректированная маржа по EBITDA	18,7%	23,2%	16,2%	6,7%	8,4%
EBIT	1 068	1 409	942	(1 804)	60
Доля прибыли/(убытков) от ассоциированных лиц	848	368	536	(467)	333
Прибыль/(убыток) до вычета налогов	1 354	763	147	(3 241)	(502)
Прибыль/(убыток)	1 179	558	(91)	(3 322)	(528)
Маржа прибыли/(убытков)	14,8%	6,4%	(1,0%)	(34,0%)	(4,8%)
Скорректированная прибыль/(убыток)	590	671	17	(666)	(498)
Скорректированная маржа прибыли/(убытка)	7,4%	7,7%	0,2%	(6,8%)	(4,6%)
Нормализованная прибыль/(убыток)	1 257	1 097	486	(598)	(8)
Базовая прибыль/(убыток) на акцию (в долл. США)	0,078	0,037	(0,006)	(0,219)	(0,035)
Итого активов	14 452	12 809	14 857	20 480	25 210
Общий акционерный капитал Компании	3 299	1 391	2 237	6 550	10 732
Чистый долг	8 421	8 372	8 837	10 109	10 829

# Годовой отчет **Creating vALue** 2016



# Содержание

5	Общие сведения о Компании
11	Обращение председателя Совета директоров
15	Обращение Генерального директора
19	Обзор деятельности
47	Анализ руководством Компании результатов деятельности
87	Биографии директоров и руководства
107	Отчет директоров
181	Отчет о корпоративном управлении
203	Финансовая отчетность
313	Глоссарий
324	Приложение А – Основные условия Соглашения акционеров с Компанией
327	Приложение В – Основные условия Соглашения акционеров между основными акционерами
334	Информация о Компании





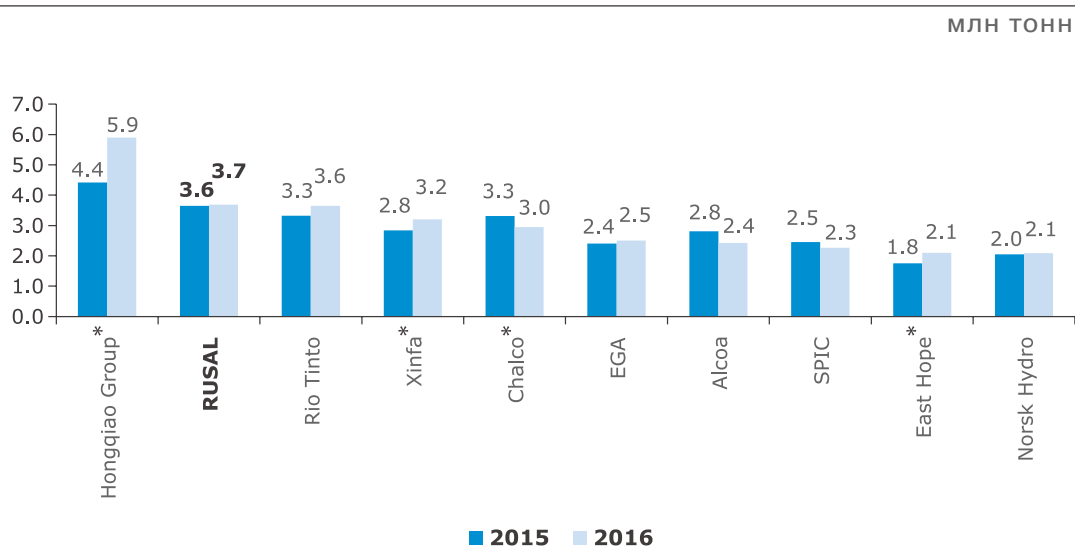
# Общие сведения о Компании

1

ОК РУСАЛ — вертикально интегрированный низкокзатратный производитель алюминия, ключевые заводы которого расположены на территории России, в Сибири. По итогам 2016 года РУСАЛ входит в число крупнейших в мире производителей первичного алюминия и алюминиевых сплавов.

Производственная цепочка ОК РУСАЛ включает месторождения по добыче бокситов и нефелинов, глиноземные и алюминиевые заводы, литейные производства, фольгопрокатные заводы и центры по производству упаковочной продукции.

## Производство первичного алюминия



\* На момент подготовки Годового отчета объем производства по китайским производителям не был опубликован/общедоступен, поэтому для оценки объемов использовался источник Aladdiny.

Источник: внутренний отчет о деятельности ОК РУСАЛ, публично доступные результаты деятельности аналогичных компаний, объявления, отчеты и другая информация.



**Надежный доступ к источникам экологически чистой возобновляемой электроэнергии.** Электричество является ключевым элементом процесса производства алюминия. Основные активы ОК РУСАЛ по выпуску алюминия выгодно расположены вблизи сибирских гидроэлектростанций, обеспечивающих около 90% общих потребностей Группы в электроэнергии. Компания заключила долгосрочные соглашения с поставщиками гидроэлектроэнергии в регионе. Используя чистую и возобновляемую энергию гидроэлектростанций, РУСАЛ стремится к наилучшим показателям в отрасли по уровню углеродного следа.



**Собственное сырье.** Производственные мощности ОК РУСАЛ по выработке глинозема расположены в России и за рубежом. Эти предприятия обеспечивают более чем 100% собственных потребностей Группы в глиноземе. Потребности наших глиноземных заводов в бокситах почти на 80% обеспечиваются поставками бокситодобывающих предприятий Группы. Имеющейся у нас бокситовой ресурсной базы достаточно для обеспечения работы наших предприятий в течение более чем 100 лет.



**Эффективные мощности по производству алюминия. Собственные НИОКР и разработки в области проектирования, закупок, строительства и управления (ПЗСУ).** Алюминиевое производство ОК РУСАЛ постоянно развивается. В Компании созданы и действуют собственные центры НИОКР и проектно-конструкторские центры, применяются технологии производства алюминия РА-300, РА-400 и экологичная технология «ЭкоСодерберг». Разработана новая эффективная и экологически чистая технология электролиза РА-500, РА-550, которая в настоящее время испытывается ОК РУСАЛ с целью добиться лучших показателей энергоэффективности в отрасли.



**Экономическая эффективность.** Эффективные технологии производства алюминия наряду с низкой стоимостью сырья и выгодным балансом



прочих затрат обеспечивают мировое лидерство РУСАЛа на кривой затрат алюминиевого производства.

#### **Фокус на переработку и продукцию с добавленной стоимостью.**

ОК РУСАЛ разработала диверсифицированную продуктовую линейку с высокой долей продукции с добавленной стоимостью (ПДС) в портфеле. Из общего объема реализации 3,82 млн тонн на долю ПДС приходится 1,68 млн тонн ежегодно. Компания нацелена на увеличение производства ПДС до 2,5 млн тонн в год к 2020 году, в частности в результате развития производств на своих алюминиевых заводах, расположенных в Сибири.



**Диверсифицированная география поставок.** Ассортимент реализуемой продукции ОК РУСАЛ широко представлен во множестве регионов. Компания поставляет алюминиевую продукцию во все ключевые регионы потребления в мире (Европа, США, Юго-Восточная Азия), а также на внутренний рынок.



#### **Потенциал роста платформы**

**ОК РУСАЛ.** Проект БЭМО в Красноярском крае (совместное предприятие ОК РУСАЛ и «РусГидро») объединяет Богучанскую ГЭС мощностью 3 МВт (строительство завершено в 2014 г.) и Богучанский алюминиевый завод. Общая проектная мощность завода составляет приблизительно 600 тыс. тонн в год. В настоящее время функционирует 1-й пусковой комплекс завода, работающий на мощности 149 тыс. тонн алюминия в год.



**Реализация экологических инициатив.** ОК РУСАЛ – первая российская компания, опубликовавшая корпоративный отчет о выполнении условий Глобального договора ООН и присоединившаяся к Программе развития ООН. Следуя принятой корпоративной политике в сфере охраны окружающей среды и обязуясь регулярно пересматривать и обновлять ее положения, Компания постоянно развивает и совершенствует свою систему экологического менеджмента и реализует ее принципы на всех предприятиях.



#### Возможности диверсификации за счет инвестиций

- По состоянию на последнюю дату внесения изменений ОК РУСАЛ владеет 27,82% акций «Норильского Никеля», крупнейшего мирового производителя никеля и палладия и одного из ведущих производителей платины и меди<sup>1</sup>.
- ТОО «Богатырь Комир» – совместное угледобывающее предприятие, 50% в котором принадлежит ОК РУСАЛ. Предприятие расположено в Экибастузском каменноугольном бассейне, одном из крупнейших в СНГ, и гарантированно обеспечивает ОК РУСАЛ природным источником энергии.

## Ключевые факты

В 2016 году на долю ОК РУСАЛ приходилось

приблизительно

**6,2%**

мирового производства  
алюминия

около

**6,5%**

мирового производства  
глинозема<sup>2</sup>

Производство обеспечивается следующими  
предприятиями, расположенными по всему миру:

**10**

алюминиевых  
заводов,  
9 из которых  
находятся  
в России  
и 1 в Швеции

**7**

глиноземных  
заводов,  
3 из которых  
находятся  
в России,  
1 в Ирландии,  
1 на Украине,  
1 на Ямайке  
и 1 в Австралии

**5**

бокситовых  
рудников,  
2 из которых  
находятся  
в России,  
1 на Ямайке,  
1 в Гвинее  
и 1 в Гайане

**1**

нефелиновый  
рудник  
в России

**4**

фольгопрокат-  
ных завода,  
3 из которых  
находятся  
в России  
и 1 в Армении

**3**

завода по  
производству  
порошков, все  
3 в России

**2**

кремниевых  
завода, оба  
в России

Обыкновенные акции ОК РУСАЛ включены в котировальные списки Гонконгской фондовой биржи, Московской биржи, а также торговой площадки Euronext Paris в форме глобальных депозитарных акций (ГДА) и Московской биржи в форме российских депозитарных расписок (РДР).

<sup>1</sup> Источник: [www.nornik.ru](http://www.nornik.ru)

<sup>2</sup> Источник: Brook Hunt (компания в составе группы компаний Wood Mackenzie).

# Присутствие Компании в мире

- 1. Алюминий
- ▲ 2. Глинозем
- 3. Бокситы
- ◆ 4. Фольга
- ▤ 5. Пудры и порошки
- ★ 6. Кремний
- ◆ 7. Нефелиновые руды
- ▤ 8. Производство криолита и катодов
- ▤ 9. Другой бизнес

## Австралия

42 QAL

## Армения

31 АРМЕНАЛ

## Гайана

23 Bauxite Company of Guyana (BCGI)

## Гвинея

25 Компания бокситов Киндии

26 Проект Диан-Диан

24 Боксито-глиноземный комплекс «Фригия»

## Ирландия

01 Aughinish Alumina

## Италия

02 Eurallumina

## Казахстан

35 ТОО «Богатырь-Комир»

## Нигерия

27 ALSCON

## Россия

18 Ачинский глиноземный комбинат

08 Богословский алюминиевый завод

17 Богучанская ГЭС (БЭМО)

16 Богучанский алюминиевый завод (БЭМО)

10 Боксит Тимана

06 Бокситогорский глиноземный завод

20 Братский алюминиевый завод

30 Волгоградский алюминиевый завод

21 Иркутский алюминиевый завод

04 Кандалакшский алюминиевый завод

15 Кия-Шалтырский нефелиновый рудник

39 Красноярский алюминиевый завод

40 Кремний ЗАО, Шелехов

13 Кремний Урал

05 Надвоицкий алюминиевый завод

14 Новокузнецкий алюминиевый завод

34 Полевской криолитовый завод

36 САЯНАЛ

37 Саяногорский алюминиевый завод

07 Саянская фольга

09 Североуральский бокситовый рудник

29 СУАЛ-Порошковая металлургия, Волгоград

12 СУАЛ-Порошковая металлургия, Краснотурьинск

41 СУАЛ-Порошковая металлургия, Шелехов

19 Тайшетский алюминиевый завод (проект)

33 Уральская фольга

11 Уральский алюминиевый завод

38 Хакасский алюминиевый завод

32 Южно-Уральский криолитовый завод

## Украина

28 Николаевский глиноземный завод

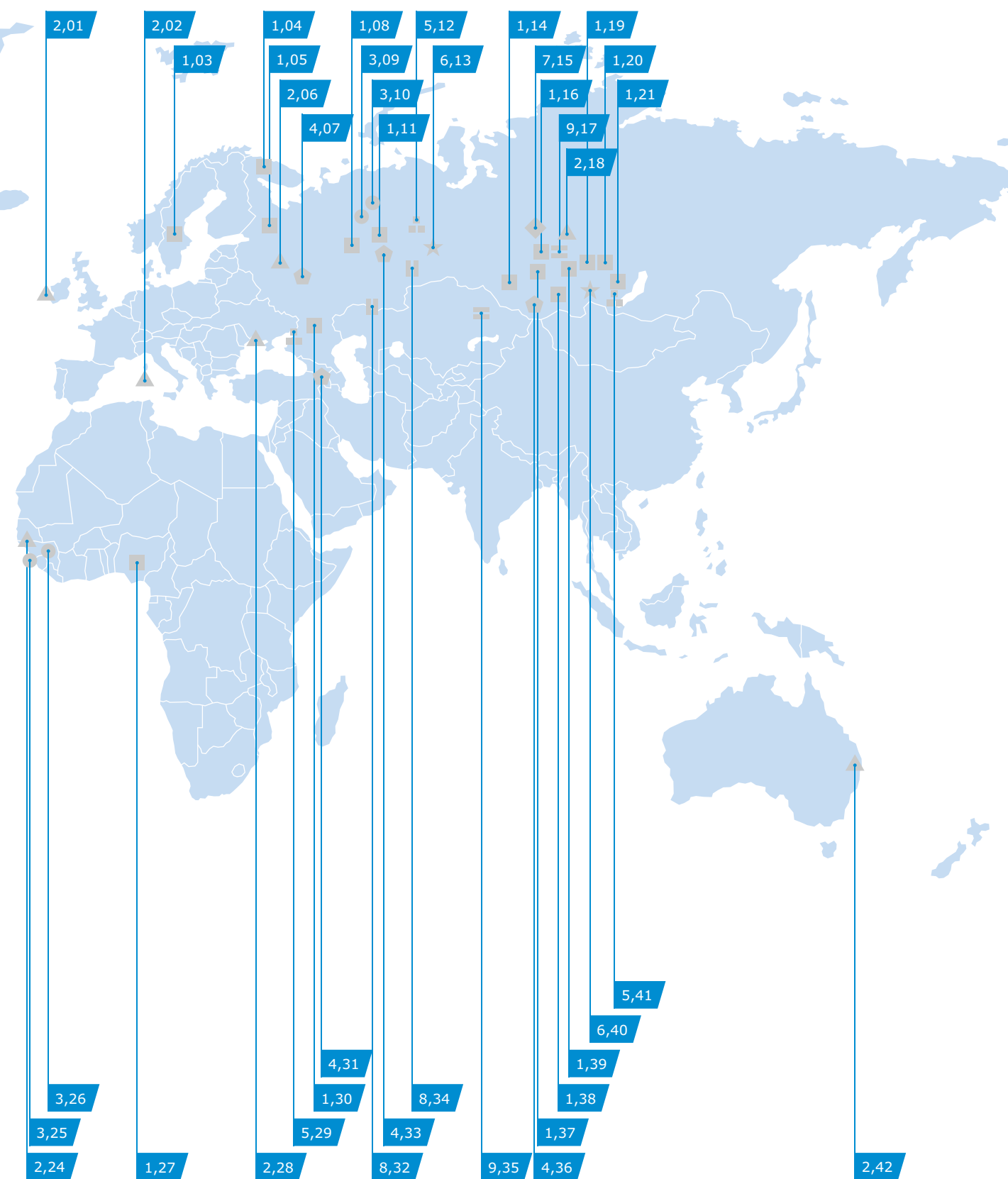
## Швеция

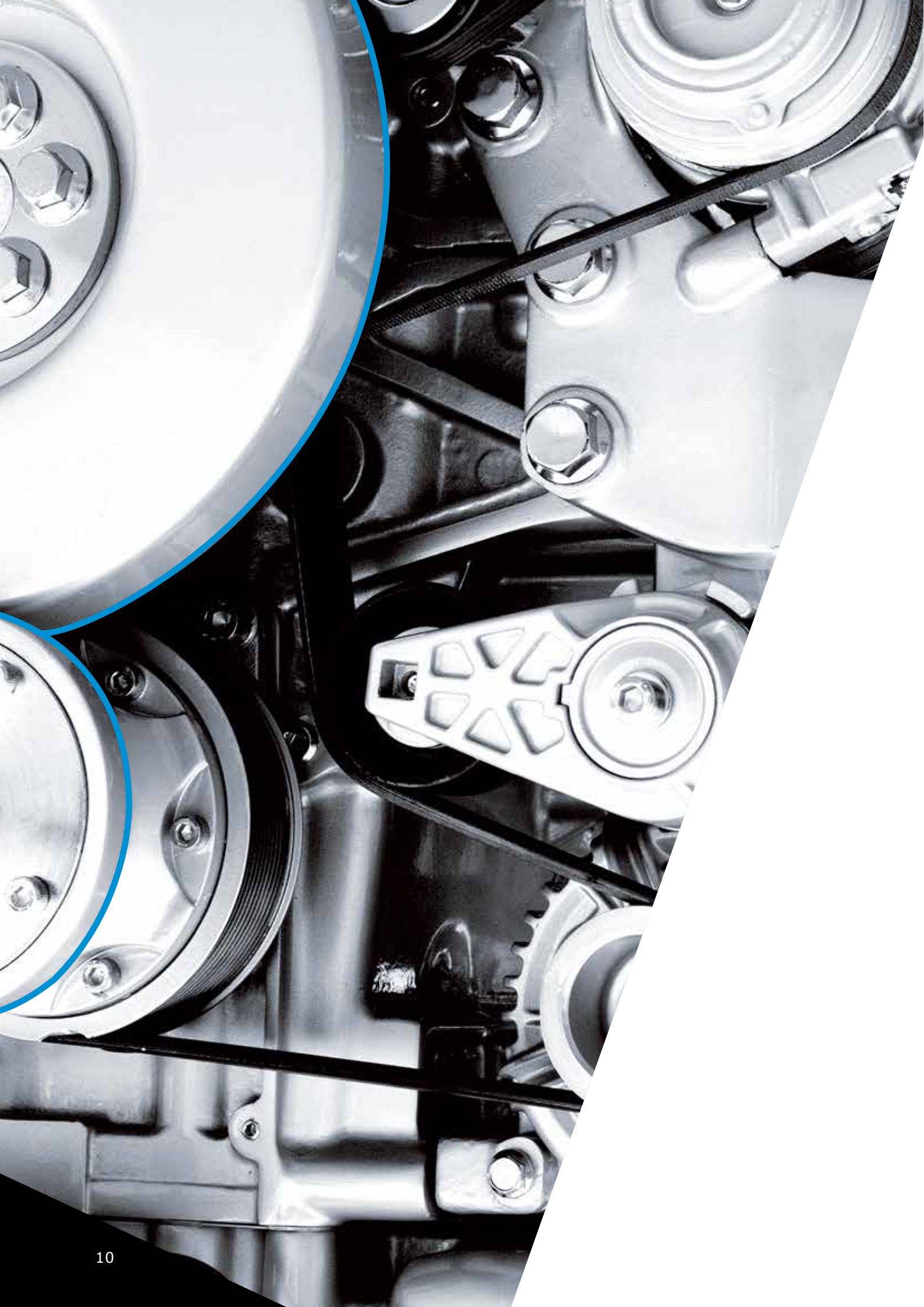
03 KUBAL

## Ямайка

22 Windalco









# Обращение председателя Совета директоров

2



## Уважаемые акционеры!

Рад сообщить, что 2016-й стал для Компании годом прогресса. РУСАЛ добился стабильной выручки и продолжил реализацию стратегии роста. Это было выполнено, несмотря на нестабильность внешней среды в течение года, и свидетельствует об эффективности бизнес-модели ОК РУСАЛ, успешной операционной деятельности Компании и сфокусированности на ключевых приоритетах.

Именно приверженность важнейшим стратегическим приоритетам помогла ОК РУСАЛ не только успешно пройти период волатильных цен, но и укрепить свой бизнес с целью формирования основ для долгосрочного развития Компании.

Ключевые приоритеты ОК РУСАЛ таковы:

**Приоритет 1: Поддержание позиций Компании в качестве одного из наиболее эффективных и низкочастотных производителей алюминия.**

ОК РУСАЛ продолжает уделять повышенное внимание операционной эффективности и совершенствованию ведения бизнеса на каждом уровне: от добычи бокситов и производства алюминия до логистики и развития сети продаж. Эти усовершенствования оказывают положительное воздействие на наш бизнес и помогают нам добиваться устойчивых результатов. За год себестоимость производства сократилась до 1 333 долл. США за тонну. Мы добились показателя скорректированной EBITDA в размере 1 489 млн долл. США с высокой рентабельностью по EBITDA на уровне 18,65%. Мы продолжим внедрение бизнес-системы ОК РУСАЛ, обеспечивающей соответствие наиболее эффективным производственным практикам.



**Приоритет 2: Увеличение доли продукции с добавленной стоимостью (ПДС). Дальнейшее укрепление позиции ОК РУСАЛ на ключевых рынках, включая Европу, Азию и США, и расширение продаж на внутреннем рынке.**

В 2016 году ОК РУСАЛ увеличила объем продаж ПДС на впечатляющие 7% и осуществила важные инвестиции в ПДС с целью расширения их производства. На Саяногорском алюминиевом заводе приближается к выполнению проект по производству 120 000 тонн сплавов. На Красноярском алюминиевом заводе продолжается реализация двух крупномасштабных проектов по производству цилиндрических и плоских слитков, т.е. идет по плану. В 2016 году Компания разработала новые виды ПДС и повысила качество ряда наименований уже производимой продукции. Наша региональная сеть расширилась с открытием офисов в Сингапуре и Сеуле. На российском рынке год также завершился позитивно. Принятая правительством программа стимулирования спроса на алюминиевую продукцию с высокой добавленной стоимостью была поддержана действиями Российской алюминиевой ассоциации, а также созданием Алюминиевой долины в Сибири. Кроме того, общее улучшение экономической ситуации в России говорит о позитивных перспективах для «крылатого металла» в регионе.

**Приоритет 3: Ориентация на инновации и технологическое развитие.**

Настоящим технологическим прорывом в 2016 году стал запуск на Саяногорском алюминиевом заводе сверхмощных электролизеров РА-550 с лучшими экологическими и энергетическими показателями для этого типа электролизеров. Технические решения позволили устранить основную проблему, связанную с повышением силы тока в сверхмощных электролизерах. РА-550 – это технический и инженерный прорыв, которым гордятся все в ОК РУСАЛ. Компания также добилась значительного прогресса в области производства оксида скандия, полученного из красного шлама, для производства алюмо-скандиевых сплавов, которые обладают огромным потенциалом в аэрокосмической, транспортной и энергетической отраслях. В 2016 году разработаны экономнолегированные алюмо-скандиевые сплавы, на которые уже получены заказы от европейских потребителей.

**Приоритет 4: Улучшение структуры капитала: (1) дальнейшее сокращение финансовой задолженности; (2) стабильная выплата дивидендов в соответствии с одобренной дивидендной политикой.**

В апреле 2016 года Компания объявила о том, что она добилась прогресса в рефинансировании своей задолженности. После этого объявления РУСАЛ завершил досрочное погашение задолженности на сумму 524 млн долл. США. По окончании отчетного периода, в феврале 2017 года, Компания завершила дебютное размещение еврооблигаций на сумму 600 млн долл. США, сроком погашения 5 лет. Успех этой сделки свидетельствует о высоком качестве кредитного профиля РУСАЛа и доверии инвестиционного сообщества, укрепляющемся в течение всего времени с момента первичного размещения акций Компании несколько лет назад. В сентябре 2016 года Совет директоров Компании одобрил выплату промежуточных дивидендов на общую сумму 250 млн долл. США (0,01645 долл. США на обыкновенную акцию) за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Выплата промежуточных дивидендов состоялась 31 октября 2016 года, после предварительного получения согласий ряда кредиторов Компании.

**Приоритет 5: Ответственный подход к использованию природных ресурсов и приверженность целям предотвращения климатических изменений.**

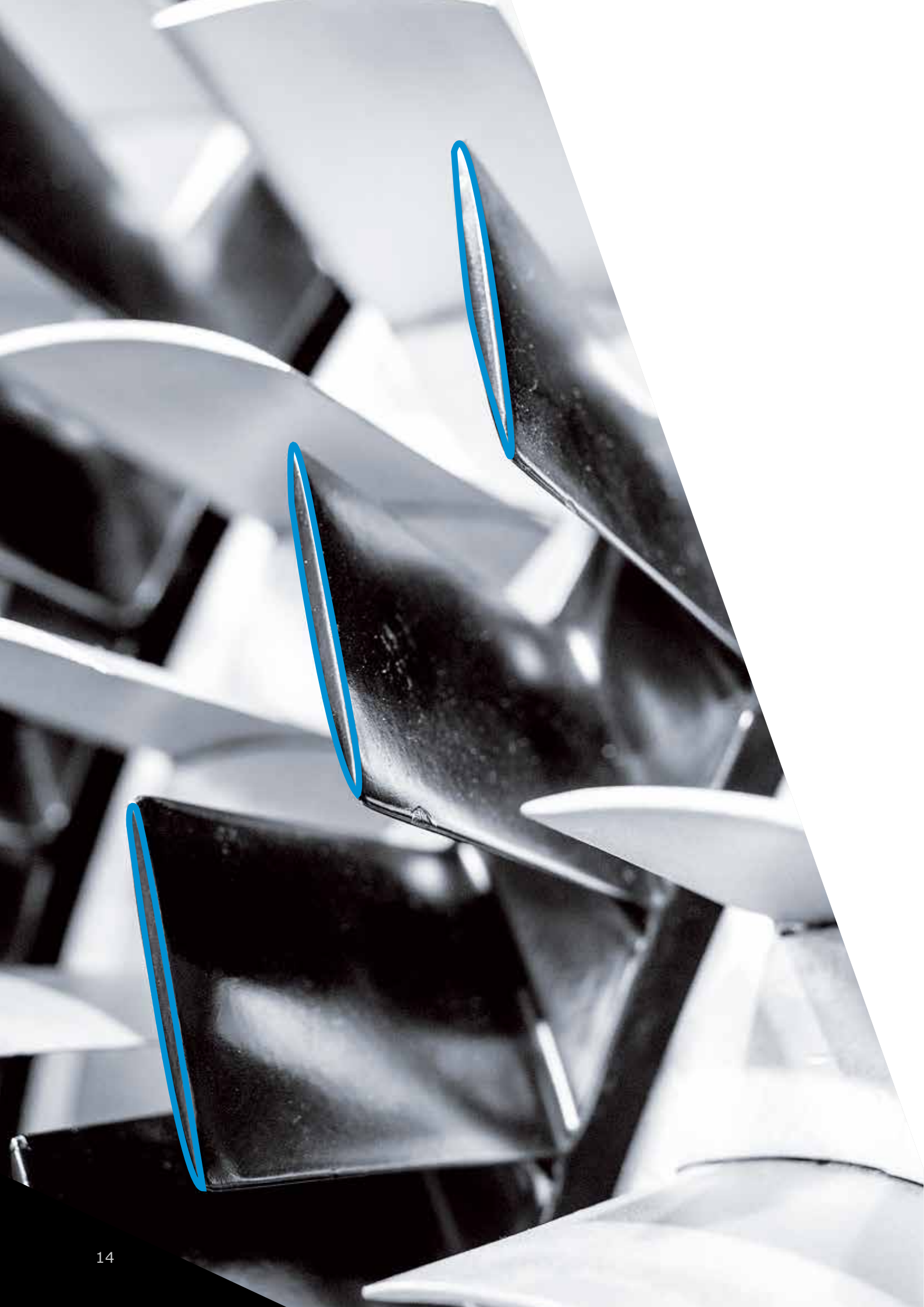
РУСАЛ с полной ответственностью относится к возможностям участия в решении экологических проблем на региональном и глобальном уровне, а также к поиску передовых подходов к решению таких проблем. Деятельность Компании по охране окружающей среды составляет неотъемлемую часть нашего бизнеса, и мы продолжаем вносить свой вклад и активно поддерживать множество проектов устойчивого развития. В прошедшем году мы продолжили реализовывать различные проекты на всех наших предприятиях с целью сокращения воздействия на окружающую среду. Компания гордится тем, что нам удалось достичь самого низкого «углеродного следа» в отрасли, и мы продолжаем движение к следующей цели: приобретению 100% энергии для наших алюминиевых заводов в Российской Федерации из безуглеродных источников к 2020 году.

Наконец, я хотел бы подчеркнуть активную роль ОК РУСАЛ в решении социальных задач в регионах нашего присутствия. В 2016 финансовом году общая сумма благотворительных проектов и инвестиций в социальные программы достигла 13,8 млн долл. США. Особо следует отметить инициативу Компании по оказанию помощи правительству Гвинеи в борьбе с распространением лихорадки Эбола.

Я хотел бы поблагодарить наших акционеров, сотрудников, членов Совета директоров и всех заинтересованных лиц за их участие и поддержку в течение года.

В предстоящем году ожидается рост мирового спроса на алюминий на 5,0% по сравнению с 2016 годом, а также увеличение дефицита алюминия до 1,1 млн тонн. В связи с этим прогноз и перспективы развития сектора позитивны. Благодаря работе, проделанной Компанией, мы очень хорошо подготовлены к будущему и с уверенностью смотрим на перспективы предстоящего года.

**Маттиас Варниг,**  
*председатель Совета директоров*



# Обращение Генерального директора



Несмотря на сложную ситуацию в алюминиевой отрасли в начале отчетного периода, когда цены на металл достигли многолетних минимумов, РУСАЛ показал стабильные финансовые результаты по итогам 2016 года. Этому способствовало, с одной стороны, улучшение ситуации на рынке во втором полугодии, с другой стороны, таких результатов нам удалось достичь благодаря контролю над издержками, производственной дисциплине и развитию линейки продукции с добавленной стоимостью (ПДС). Хотя выручка ОК РУСАЛ в размере 7 983 млн долл. США была ниже прошлогодних показателей, мы получили более высокую прибыль на уровне 1,18 млрд долл. США, по сравнению с 0,56 млрд долл. США в 2015 году, и более высокую нормализованную прибыль на уровне 1,26 млрд долл. США против 1,10 млрд долл. США в 2015 году.

В 2016 году производственная деятельность ОК РУСАЛ была стабильной и реализовывалась в соответствии с планом. В 2016 году наш объем производства первичного алюминия изменился незначительно и составил 3 685 тыс. тонн, увеличившись на 1,1% по сравнению с прошлым годом, объем производства глинозема составил 7 528 тыс. тонн, что означает рост на 1,7%, а добыча бокситов – 12 187 тыс. тонн, соответственно, рост на 0,6%.

Мы добились очень существенного прогресса в дальнейшем снижении себестоимости на тонну алюминия до 1 333 долл. США, что на 8,4% ниже среднего значения за прошлый год. Более того, благодаря нашему постоянному контролю над издержками и благоприятным внешним факторам мы смогли добиться скорректированного показателя EBITDA на уровне 1,49 млрд долл. США и высокой рентабельности по EBITDA в 18,65%, несмотря на снижение цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) в среднем на 3,5% и падение средних реализованных премий на 43,4%.

В 2016 году мы достигли чистого потока денежных средств от операционной деятельности в размере 1,24 млрд долл. США. Масштаб и комплексный характер нашего потока денежных средств обеспечивают нашу уверенность в отношении будущих капитальных инвестиций Компании и ее способности обслуживать долг.

Также хотелось бы отметить, что уже после завершения отчетного периода ОК РУСАЛ завершила дебютное размещение пятилетних еврооблигаций общим объемом 600 млн долл. США. Полученные средства были направлены на частичное погашение задолженности по предэкспортному кредиту и улучшили долговой профиль Компании, а успех этой сделки стал подтверждением высокого качества кредитного профиля РУСАЛа и доверия инвестиционного сообщества.

Мы считаем, что хорошая репутация ОК РУСАЛ и наша мотивация при разработке решений для клиентов, от продаж стандартной продукции до предложения новых и инновационных товаров и услуг, представляют собой те качества, которые отличают нас от конкурентов. С целью обеспечения более качественного обслуживания и интеграции с нашими клиентами мы будем и далее увеличивать долю продукции с добавленной стоимостью, чтобы доля такой продукции составляла 55% от общего объема реализованной продукции к 2020 году. Для расширения линейки ПДС мы инвестировали средства в создание новых литейных цехов на Красноярском и Хакассском алюминиевых заводах и планируем начать отгрузку новой продукции клиентам в 2017 году. На Красноярском алюминиевом заводе в 2017 году будет внедрена новая литейная линия мощностью 120 тыс. тонн гомогенизированных цилиндрических слитков в год. Новое оборудование предназначено для производства ассортимента цилиндрических слитков новых размеров, которые будут иметь больший диаметр. Это существенно увеличит наши мощности по производству цилиндрических слитков. Наряду с расширением в Красноярске мы завершаем строительство линии горизонтального литья Properzi на Хакассском алюминиевом заводе. Линия позволит производить в год 120 тыс. тонн сплавов в форме брусков по 10 кг, пользующихся большим спросом на рынке.

Разработка и применение передовых технологий – одно из наших основных преимуществ. Важным достижением прошлого года стал запуск сверхмощного электролизера РА-550, работающего при силе тока более 550 кА на Саяногорском алюминиевом заводе. Собственная технология ОК РУСАЛ устраняет один из главных недостатков сверхмощных электролизеров, которые в большинстве случаев теряют эффективность или увеличивают потребление энергии по мере повышения силы тока. Последовательная работа ОК РУСАЛ по повышению энергосбережения на всей производственной цепочке будет идти одновременно с выполнением наших задач в сфере предотвращения изменения климата, для чего Компания стремится быть в числе самых эффективных мировых производителей алюминия, работающих с самым низким уровнем углеродного следа. Продолжается работа по оценке нашего потенциала и дальнейшему снижению углеродного следа. Так, инженерный центр РУСАЛа в настоящее время разрабатывает новую экологически чистую технологию инертного анода.

Наряду с технологической модернизацией производств мы продолжаем оптимизировать портфель активов с целью улучшения финансового профиля и повышения гибкости. Например, в 2016 году Компания завершила продажу 100%-ной доли в Alumina Partners of Jamaica («Alpart») китайской государственной промышленной группе JIUQUAN IRON & STEEL Co. Ltd. («JISCO»), получив 299 млн долл. США в результате сделки.

В перспективе мы продолжим развивать имеющиеся у Компании возможности для решения задач, стоящих перед развивающимся мировым рынком алюминия. По мере того как основные рынки в Азии, Европе и Северной Америке демонстрируют дальнейшие признаки оживления, алюминиевая промышленность, скорее всего, получит импульс за счет роста спроса в транспортной и строительной отраслях. Объявленный новой администрацией США план инфраструктурных расходов дает повод для экономического оптимизма. Кроме того, в ЕС, Китае, Японии и странах АСЕАН наблюдается рост производства и стабильные индексы PMI. Российская экономика также демонстрирует признаки стабилизации.



В 2017 году мы ожидаем позитивного развития алюминиевой отрасли, при этом рост спроса составит 5%, а дефицит на мировом рынке увеличится до 1,1 млн тонн, главным образом в связи с оживлением на рынке, производственной дисциплиной в отрасли и ограничениями мощностей в Китае в связи с вступлением в силу новых природоохранных мер, инициированных правительством КНР.

Хотел бы поблагодарить всех сотрудников Компании и акционеров за их постоянную поддержку и участие.

**Владислав Соловьев,**  
*Генеральный директор*

28 апреля 2017 г.





# Обзор деятельности

## Структурные подразделения

### Алюминий

ОК РУСАЛ принадлежат 10 алюминиевых заводов, которые расположены в двух странах: РФ (9 заводов), Швеция (1 завод). Основная база активов Компании расположена в сибирской части России. В 2016 году на этот регион пришлось около 94% всего объема алюминия, произведенного Компанией. Кроме того, на два завода, БрАЗ и КрАЗ, приходится почти половина всего объема производства алюминия ОК РУСАЛ.

В течение 2016 года ОК РУСАЛ продолжила реализацию комплексной программы по контролю издержек и оптимизации производственных процессов и укреплению положения Компании как одной из наиболее эффективных и низкозатратных компаний-производителей алюминия в мире.

В таблице ниже<sup>3</sup> приведен обзор алюминиевых заводов ОК РУСАЛ (включая мощность) по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Предприятие	Местонахождение	Доля участия, %	Номинальная мощность (одобренная мощность по производству алюминия на 2016 г.), тыс. тонн	Коэффициент использования мощности
<b>Сибирь</b>				
Братский алюминиевый завод	РФ	100%	1 006	100%
Красноярский алюминиевый завод	РФ	100%	1 013	101%
Саяногорский алюминиевый завод	РФ	100%	542	98%
Новокузнецкий алюминиевый завод	РФ	100%	215	99%
Хакасский алюминиевый завод	РФ	100%	297	99%
Иркутский алюминиевый завод	РФ	100%	410	101%
<b>РФ (кроме Сибири)</b>				
Кандалакшский алюминиевый завод	РФ	100%	76	92%
Уральский алюминиевый завод	РФ	100%	75	0%
Волгоградский алюминиевый завод	РФ	100%	66	0%
Надвоицкий алюминиевый завод	РФ	100%	24	50%
<b>Другие страны</b>				
KUBAL	Швеция	100%	128	97%
ALSCON	Нигерия	85%	24	0%
<b>Итого ОК РУСАЛ*</b>			<b>3 876</b>	<b>95%</b>

<sup>3</sup> В таблице представлена общая номинальная мощность заводов, каждый из которых является консолидированной дочерней компанией Группы.

\* Примечание: 10 функционирующих алюминиевых заводов представлены на стр. 19.

В 2016 году 1-я линия Волгоградского алюминиевого завода была демонтирована, что привело к сокращению номинальной мощности Компании на 34 тыс. тонн в год за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

### **Проект БЭМО**

Проект БЭМО предполагает строительство Богучанской ГЭС (БЭМО ГЭС) мощностью 3 000 МВт и алюминиевого завода БЭМО в Красноярском крае в Сибири, который, как ожидается, будет производить около 600 тыс. тонн алюминия в год.

Строительство алюминиевого завода БЭМО проходит в два этапа (по 298 тыс. тонн алюминия в год каждый). Пусковой комплекс первого этапа (149 тыс. тонн алюминия в год, 168 электролизеров) был запущен в 2015 году, а запуск второй части этого этапа (149 тыс. тонн алюминия в год, 168 электролизеров) запланирован к концу 2018 года.

Капитальные затраты на строительство первого этапа алюминиевого завода БЭМО (мощностью 298 тыс. тонн в год), понесенные и запланированные, в настоящее время оцениваются примерно в 1 612 млн долларов США (доля ОК РУСАЛ в этих капитальных затратах, как ожидается, составит примерно 806 млн долларов США), из которых примерно 1 329 млн долларов США были понесены по состоянию на 31 декабря 2016 г. (в которых доля ОК РУСАЛ составила примерно 662 млн долларов США). Фактические капитальные затраты на алюминиевый завод БЭМО в 2016 году составили 65,74 млн долл. США (из которых доля ОК РУСАЛ составила 32,87 млн долл. США).

### **Глинозем**

По состоянию на конец 2016 года Группе принадлежат 10 глиноземных комбинатов. 9 глиноземных комбинатов ОК РУСАЛ расположены в 6 странах: Ирландия (1), Ямайка (1), Украина (1), Италия (1), РФ (4) и Гвинея (1). Кроме того, Компании принадлежит 20%-ная доля участия в глиноземном заводе QAL, расположенном в Австралии. В конце 2016 г. доля 100% в Alpart (Ямайка) была продана.

В результате этого мощности ОК РУСАЛ по производству глинозема сократились на 1 650 тыс. тонн по сравнению с 2015 годом. На большинстве глиноземных предприятий Группы внедрены системы контроля качества, сертифицированные в соответствии со стандартом ISO 9001. 4 предприятия и QAL получили сертификаты ISO 14001 на свои системы экологического менеджмента, а три предприятия получили сертификаты OHSAS 18001 на свои системы охраны труда и техники безопасности.

Длинная позиция Компании в отношении глиноземных мощностей помогает обеспечить достаточное предложение для потенциального расширения алюминиевых производственных мощностей Компании и позволяет Компании воспользоваться благоприятными рыночными условиями посредством реализации глинозема третьим сторонам.



В таблице ниже<sup>4</sup> приведен обзор глиноземных заводов ОК РУСАЛ (включая мощность) по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Предприятие	Местонахождение	Доля участия, %	Номинальная мощность, тыс. тонн	Коэффициент использования мощности
Ачинский глиноземный комбинат	РФ	100%	1 069	86%
Бокситогорский глиноземный завод	РФ	100%	165	0%
Богословский глиноземный комбинат	РФ	100%	1 030	93%
Уральский глиноземный завод	РФ	100%	864	93%
Глиноземный комбинат Friguia	Гвинея	100%	650	0%
QAL	Австралия	20%	4 058	94%
Eurallumina	Италия	100%	1 085	0%
Глиноземный комбинат Aughinish	Ирландия	100%	1 990	99%
Windalco	Ямайка	100%	1 210	50%
Николаевский глиноземный завод	Украина	100%	1 630	93%
<b>Всего номинальная мощность</b>			<b>13 751</b>	<b>77%</b>
<b>Мощность, приходящаяся на ОК РУСАЛ</b>			<b>10 505</b>	<b>72%</b>

<sup>4</sup> Расчет основан на пропорциональной доле участия Группы в капитале соответствующих глиноземных заводов (QAL).

Поскольку энергия является основной составляющей затрат, в течение 2016 года все предприятия Глиноземного дивизиона были вовлечены в крупные энергосберегающие проекты. Кроме того, реализуется ряд других важных проектов с целью достижения экономии затрат и повышения конкурентоспособности, в том числе:

- Ачинский глиноземный комбинат. Запущена программа частичной замены дорогостоящего каменного угля на бурый для процесса спекания. В 2016 году установлена новая мельница Loesche для бурого угля. В 2016 году использование нефелиновой руды более низкого качества было увеличено до 1 076 тыс. тонн, что привело к сокращению себестоимости глинозема. Проводятся промышленные испытания по переработке шлака с привлечением в производство 47 тыс. тонн. Завершен проект строительства шламовой карты №3, окончание ввода в эксплуатацию ожидается во 2 квартале 2017 г.
- Уральский глиноземный завод. Продолжается программа наращивания мощности. Завершено строительство модуля выщелачивания непрерывного действия №2 с двумя новыми линиями выщелачивания, запланированными к вводу в эксплуатацию в начале 2017 года. 2 новых декомпозиера были построены в 2016 году и введены в эксплуатацию в начале 2017 года, а также 2 новых фильтра затравки гидрата KraussMaffei были установлены и введены в эксплуатацию в 2016 году, что позволяет увеличить мощность до 900 тыс. тонн со 2 квартала 2017 г. Производственная мощность в результате этого инвестиционного проекта увеличилась на 84 тыс. тонн.
- Богословский глиноземный комбинат. В 2016 году завершена комплексная программа реконструкции мощностей на 1 030 тыс. тонн.
- Николаевский глиноземный завод. В 2016 году выполнен первый этап программы наращивания мощности до 1 700 тыс. тонн путем строительства батареи декомпозиции №5 с ожидаемым завершением всей программы в конце 2017 года. Производственная мощность увеличилась на 29 тыс. тонн.

- Глиноземный комбинат Aughinish. Проведен ряд организационно-исследовательских мероприятий в отношении использования бокситов «Диан-Диан», выполнено концептуальное исследование.
- Windalco. На этапе разработки находится проект по удалению песка с ожидаемым завершением в 2017–2018 годах. Второй трубчатый нагреватель был установлен и введен в эксплуатацию в конце 2016 года. Подготовлена программа модернизации основных КИП и системы прямого управления. Проведен капитальный ремонт фундамента котла №2. Компанией General Electric проведена проверка турбогенераторов №2 и №3 с ожидаемым капитальным ремонтом обеих машин в 2017 году.
- Увеличение выпуска бокситов на QAL было вызвано корректировкой графика ремонтов и дополнительным объемом глинозема по итогам инвентаризации, приходящимся на 2016 год, на основании решения комиссии об ошибке при взвешивании глинозема в 2015 году.

### Боксит

Группа управляет 7 предприятиями по добыче бокситов. Предприятия ОК РУСАЛ по добыче бокситов расположены в 4 странах: РФ (1 предприятие), Ямайка (1 предприятие), Гайана (1 предприятие) и Гвинея (2 предприятия и 1 проект). В конце 2016 г. доля 100% в Alpart (Ямайка) была продана. В результате этого мощности ОК РУСАЛ по добыче бокситов сократились на 4,9 млн тонн по сравнению с 2015 годом. Устойчивое положение Компании в части бокситовых мощностей помогает обеспечить достаточное предложение для потенциального расширения глиноземных производственных мощностей Компании и позволяет Компании воспользоваться благоприятными рыночными условиями за счет реализации бокситов третьим лицам.

Завершен первый этап строительства новой шахты «Черемуховская-Глубокая» на Северо-уральском бокситовом руднике (СУБР), который позволит постепенно развивать добычу на ней вместо шахты «Красная Шапочка», запасы которой истощились в 2016 году. В 2016 году продолжались активные строительные работы по разработке нового месторождения «Диан-Диан».

В таблице ниже приведен обзор бокситовых предприятий ОК РУСАЛ (включая мощность) по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Предприятие	Местонахождение	Доля участия, %	Годовая мощность, млн тонн	Коэффициент использования мощности
Боксит Тимана	РФ	100%	3 200	96%
Североуральский бокситовый рудник (СУБР)	РФ	100%	3 000	79%
Компания Бокситов Киндии	Гвинея	100%	3 400	104%
Боксито-глиноземный комплекс Friguia	Гвинея	100%	2 100	0%
Гайанская компания бокситов	Гайана	90%	1 700	64%
Winalco	Ямайка	100%	4 000	51%
Проект «Диан-Диан»	Гвинея	100%	–	0%
<b>Всего номинальная мощность</b>			<b>17 400</b>	<b>70%</b>

Обеспечение предложения высококачественного боксита в достаточных объемах и по конкурентоспособным ценам для глиноземных предприятий является важной задачей для Компании. Ведется разведочная деятельность по обнаружению новых месторождений боксита, как на имеющихся у Группы разрабатываемых участках с залежами боксита, так и в местах новых проектов. Каждый горнодобывающий актив Группы разрабатывается по одной или более лицензиям.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа располагала объемами бокситов в 1 748,0 млн тонн согласно данным JORC (Объединенный комитет по запасам руды, Австралия), из которых 570,6 млн тонн были измеренными, 588,5 млн тонн — выявленными и 588,9 млн тонн — предполагаемыми.

Предприятие	Измеренные запасы руды, млн тонн	Выявленные запасы руды, млн тонн	Предполагаемые запасы руды, млн тонн	Всего запасов руды, млн тонн
Боксит Тимана	103	63,8	–	166,8
Североуральский бокситовый рудник (СУБР)	2	171,5	113,5	287
Компания Бокситов Киндии		19,6	61,6	81,2
Боксито-глиноземный комплекс Friguia	30,6	142,4	152,6	325,6
Гайанская компания бокситов	1,9	39,4	44,2	85,5
Winalco	31,1	80,8	–	111,9
Проект «Диан-Диан»	402	71	217	690
<b>Итого</b>	<b>570,6</b>	<b>588,5</b>	<b>588,9</b>	<b>1 748</b>

Примечания:

(1) Минеральные запасы:

- записываются на приписываемой основе, в пересчете на 100%-ное владение;
- учитываются в сухом весе (без влаги);
- тоннаж минеральных запасов включает в себя тоннаж запасов руды.

## Энергетические активы

### Проект БЭМО

ГЭС БЭМО представляет собой четвертый этап Ангарского каскада ГЭС, крупнейшего проекта строительства гидроэлектростанций в России. Строительство ГЭС было приостановлено в советское время в связи с нехваткой финансирования и возобновлено в мае 2006 года ОК РУСАЛ и «РусГидро» после заключения соглашения о совместной реализации проекта БЭМО, включающего ГЭС БЭМО (среднегодовое производство электроэнергии до 17,6 млрд кВт/ч) и алюминиевый завод мощностью 600 тыс. тонн металла в год.

Предусмотренная проектом составная гравитационная и каменно-набросная плотина высотой 79 м и длиной 2 587 м была завершена в конце 2011 года, а 9 гидроагрегатов ГЭС БЭМО были введены в эксплуатацию в 2012–2014 годах. Общая установленная мощность всех 9 рабочих гидроагрегатов составляет 2 997 МВт.

Все 9 турбин и генераторов на 333 МВт были поставлены ОАО «Энергетические машины» по договорам на сумму свыше 6 млрд руб., подписанным в декабре 2006 года и сентябре 2007 года соответственно. Турбины для проекта относятся к крупнейшим, когда-либо производимым в России по весу и габаритам: каждый ротор имеет диаметр 7,86 м и весит 155,6 тонн.

Электростанция начала коммерческие поставки на оптовый рынок электроэнергии и мощности 1 декабря 2012 года. С момента своего запуска ГЭС БЭМО произвела 40,725 тыс. Вт/ч электроэнергии. В течение 2016 года электростанция поставила на оптовый рынок электроэнергии и мощности 13,970 тыс. Вт/ч.

Доля ОК РУСАЛ в капитальных затратах на проект БЭМО составляет 50%. Общие капитальные затраты на строительство ГЭС БЭМО, понесенные и запланированные, в настоящее время оцениваются примерно в 2 116 млн долл. США<sup>5</sup> (доля ОК РУСАЛ в этих капитальных затратах, как ожидается, составит примерно 1 058 млн долл. США), из которых примерно 2 085 млн долл. США были понесены по состоянию на 31 декабря 2016 года (в которых доля ОК РУСАЛ составила примерно 1 042 млн долл. США).

### Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы ОК РУСАЛ состоят из 15 рудников и горнодобывающих комплексов, в том числе предприятий по добыче бокситов (ресурсы которых описаны выше), двух кварцитовых рудников, одного флюоритового рудника, двух угольных рудников, одного рудника нефелиновых сиенитов и двух известняковых рудников.

Компания владеет двумя угольными рудниками совместно с АО «Самрук-Энерго», энергетическим подразделением «Самрук-Казына», принадлежащими совместному предприятию, ТОО «Богатырь Комир», в котором Компания владеет 50%-ной долей. Устойчивая позиция в отношении глиноземных мощностей обеспечивается за счет базы бокситовых и нефелиново-сиенитовых ресурсов Компании.

<sup>5</sup> Все суммы капитальных затрат, приведенных выше для проекта БЭМО, основаны на управленческой отчетности ОК РУСАЛ и отличаются от сумм, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, так как управленческая отчетность отражает последние наилучшие оценки капитальных затрат, необходимых для заверше-

ния проекта, в то время как суммы, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности, отражают фактическую величину обязательств по капитальным затратам по состоянию на 31 декабря 2016 года. Все суммы по проекту БЭМО не включают НДС.



### ТОО «Богатырь Комир»

ТОО «Богатырь Комир», расположенное на территории Казахстана, является совместным предприятием АО «Самрук-Энерго» и Компании (50/50).

В 2016 году объем добычи угля на предприятии составил приблизительно 35,05 млн тонн. По данным Объединенного комитета по запасам руды, на 31 декабря 2016 года ресурсная база ТОО «Богатырь Комир» состояла из 1,83 млрд тонн доказанных и вероятных запасов руды, а объем измеренных и выявленных запасов в совокупности достигал 0,4 млрд тонн.

Объем продаж ТОО «Богатырь Комир» составил примерно 254 млн долл. США в 2015 году и 187 млн долл. США в 2016 году<sup>6</sup>. Продажи распределяются в примерном соотношении одна треть к двум третям соответственно между российскими и казахскими потребителями, исходя из объемов реализации. Падение среднего валютного курса казахского тенге к долл. США с 221,73 до 342,16 в 2015–2016 годах привело к снижению объема продаж в долл. США.

### Инвестиции в «Норильский Никель»

«Норильский Никель» является крупнейшим в мире производителем никеля и палладия и одним из ведущих производителей платины и меди. На последнюю отчетную дату доля участия ОК РУСАЛ в «Норильском Никеле» составила 27,82%.

Доля ОК РУСАЛ в «Норильском Никеле» позволяет значительно диверсифицировать доходы благодаря доходам «Норильского Никеля» от МПГ<sup>7</sup>, никеля, меди и других металлов, а также расширяет стратегические возможности ОК РУСАЛ. Задача Компании – максимизировать стоимость этой инвестиции для всех акционеров.

### Сведения о Компании<sup>8</sup>

«Норильский Никель» является мировым лидером по производству никеля и палладия. Ресурсная база «Норильского Никеля» на Таймырском и Кольском полуостровах по состоянию на 31 декабря 2015 года состоит из 843 млн тонн доказанных и вероятных запасов руды и 2 173 млн тонн оцененных и выявленных запасов. Основные активы компании находятся в Норильском промышленном районе и на Кольском полуострове в России; компания также владеет зарубежными активами в Финляндии и ЮАР.

В 2016 году «Норильский Никель» произвел 236 тыс. тонн никеля, 360 тыс. тонн меди, 2 618 тыс. тр. унций палладия и 644 тыс. тр. унций платины. По сравнению с 2015 годом произошло плановое сокращение производства никеля (-12%), меди (-2%) и МПГ (-3% палладий, -2% платина), что было связано, главным образом, с выводом из эксплуатации «Никелевого завода» в Норильске, увеличением объемов транспортного незавершенного производства в рамках проекта реконфигурации производства, а также модернизацией Талнахской обогатительной фабрики и снижением содержания меди в добываемой руде.

<sup>6</sup> Выручка за 2015 и 2016 годы соответственно без учета железнодорожных тарифов.

<sup>7</sup> МПГ – металлы платиновой группы.

<sup>8</sup> Производственные и операционные данные в данном разделе взяты со страницы <http://www.nornik.ru/en/>

Продажи металлов «Норильского Никеля» значительно диверсифицированы по регионам...

	Выручка от продажи металлов Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США
Европа	4 394	4 698
Азия	1 723	2 110
Северная и Южная Америка	737	613
Российская Федерация и СНГ	792	462
	<b>7 646</b>	<b>7 883</b>

...и по продуктам.

	Выручка от продажи металлов Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 млн долл. США	2015 млн долл. США
Никель	2 625	3 010
Медь	1 839	1 916
Палладий	1 888	1 807
Платина	654	631
Полуфабрикаты	216	193
Прочие металлы	424	326
	<b>7 646</b>	<b>7 883</b>

16 мая 2016 г. «Норильский Никель» представил в Лондоне актуализированную версию своей стратегии и подтвердил свой основной приоритет на модернизацию активов: (1) дальнейший фокус на развитии первоклассных горнодобывающих активов (Tier 1 Mining Assets); (2) развитие и модернизация обогатительных и металлургических мощностей, закрытие устаревшего «Никелевого завода» в Норильске; (3) оптимизация расходов и повышение производительности; (4) ввод в эксплуатацию в 4 квартале 2017 г. Читинского проекта; а также (5) реализация крупномасштабного экологического проекта: строительство установок по улавливанию серы на Надеждинском металлургическом заводе и Медном заводе, что позволит существенно сократить выбросы диоксида серы в Заполярном филиале.

#### Финансовые результаты<sup>9</sup>

Рыночная стоимость инвестиций ОК РУСАЛ в «Норильский Никель» повысилась до 7 348 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2016 года с 5 542 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2015 года. Такое повышение было вызвано положительными тенденциями на товарных рынках, а также первыми результатами реализации стратегии.

Согласно МСФО, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., «Норильский Никель» имеет следующие ключевые финансовые показатели:

Млн долл. США (если не указано иное)	2016 г.	2015 г.	Изменение, %
Выручка	8 259	8 542	(3%)
EBITDA	3 899	4 296	(9%)
Рентабельность по EBITDA	47%	50%	(3 п.п.)
Чистая прибыль	2 531	1 716	47%
Капитальные затраты	1 695	1 654	2%
Чистый долг	4 551	4 212	8%
Чистый долг / EBITDA	1,2x	1,0x	0,2x

<sup>9</sup>Источник: Bloomberg (Ticker GMKN RX в отношении рыночной стоимости).

18 апреля 2016 г. Совет директоров «Норильского Никеля» одобрил продажу компании Crispian Investments Limited 1 250 075 обыкновенных акций (0,79% от акционерного капитала «Норильского Никеля») за общую сумму вознаграждения в размере 158 млн долл. США.

Ранее в 2015 году «Норильский Никель» реализовывал программу обратного выкупа акций. Через программу Компания приобрела 0,79% от своего акционерного капитала.

#### **Акционерное соглашение с «Интерросом» в отношении «Норильского Никеля»**

10 декабря 2012 г. компания «Интеррос» (которой принадлежит примерно 30,4% акций «Норильского Никеля» в соответствии с Годовым отчетом «Норильского Никеля» за 2015 год), ОК РУСАЛ (27,82%), Crispian (5,5%<sup>10</sup>) и соответствующие бенефициарные собственники компаний «Интеррос» и Crispian, а именно Владимир Потанин и Роман Абрамович, заключили соглашение (далее – «Соглашение») об улучшении корпоративного управления и повышении прозрачности Группы «Норильский Никель» с целью максимизации акционерной стоимости и урегулирования разногласий между ОК РУСАЛ и «Интеррос» в отношении Группы «Норильский Никель».

В 2015 году обязательства «Норильского Никеля», связанные со специальными дивидендами, были выполнены досрочно (специальные дивиденды были выплачены в течение 2014–2015 годов, включая дивиденды в соответствии с решением акционеров «Норильского Никеля», принятым на годовом общем собрании акционеров 13 мая 2015 г.).

<sup>10</sup> Согласно Годовому отчету НН за 2015 год.



5 апреля 2016 г. Компания заключила дополнительное соглашение между сторонами Соглашения, в соответствии с которым в Соглашение были внесены поправки и изменения («Поправки и изменения»), помимо прочего, изменяющие Дивидендную Политику и планы по Капитальным затратам «Норильского Никеля».

## Дивидендная политика «Норильского Никеля»

### Дивидендная политика после внесения Поправок и изменений (по состоянию на 5 апреля 2016 г.)

Начиная с 2017 года и каждый последующий год ежегодные дивиденды, подлежащие уплате «Норильским Никелем», определяются на основании коэффициента чистого долга «Норильского Никеля» к показателю EBITDA «Норильского Никеля» по состоянию на 31 декабря прошлого года следующим образом:

- 1) 60% от EBITDA, если коэффициент равен или ниже 1,8;
- 2) 30% от EBITDA, если коэффициент равен 2,2 или выше;
- 3) и если коэффициент составляет от 1,8 до 2,2, процент EBITDA к выплате в качестве дивидендов рассчитывается следующим образом:  $X\% = 60\% - (\text{Чистый долг}/\text{EBITDA} - 1,8)/0,4 \times 30\%$ .

Минимальная сумма годовых дивидендов, подлежащая выплате «Норильским Никелем» в 2017 году, составляет не менее 1,3 млрд долл. США. Кроме того, доходы, полученные «Норильским Никелем» от продажи 100% акций Norilsk Nickel Africa (Pty) Limited (за вычетом суммы связанных с продажей расходов и налогов), подлежат выплате «Норильским Никелем» в качестве дивидендов в 2017 году.

Начиная с 2018 года минимальная сумма годовых дивидендов, подлежащая выплате «Норильским Никелем», составляет не менее 1 млрд долл. США.

### Дивидендная политика до внесения Поправок и изменений (действует с 29 июня 2015 г.)

- 1) Стороны должны обеспечить, чтобы годовые дивиденды, выплачиваемые «Норильским Никелем» с 2016 года и далее («Последующие согласованные дивиденды»), составляли сумму, равную 50% от показателя EBITDA за год, предшествующий году выплаты дивидендов, но не менее 2 млрд долл. США, и рассчитывались в долл. США по валютному курсу ЦБ РФ на дату принятия Советом директоров «Норильского Никеля» решения о рекомендуемой сумме дивидендов.
- 2) Сумма последующих согласованных дивидендов может уменьшаться по усмотрению Управляющего партнера «Норильского Никеля», если сумма дивидендов, фактически распределенных за прошлый(-ые) период(-ы) (начиная с 2016 года), превышает соответствующие дивиденды по EBITDA (т.е. 50% показателя EBITDA за прошлый год, но не менее 2 млрд долл. США), на сумму такого превышения.
- 3) Если в течение какого-либо года возникнет коммерчески разумная возможность распределить дивиденды более двух раз в году и инвесторы согласятся с таким графиком выплаты, Управляющий партнер «Норильского Никеля» вправе запланировать выплаты дивидендов чаще двух раз в году.

### Капитальные затраты «Норильского Никеля»

Капитальные затраты и (или) расходы на приобретение других внеоборотных активов, которые могут осуществляться «Норильским Никелем» без возникновения прав вето сторон по Соглашению (и исключая капитальные затраты, связанные с Быстринским проектом и финансируемые за счет проектного финансирования), ограничиваются общей суммой в 4,4 млрд долл. США в течение 2016–2018 годов. Предварительно ожидается следующее распределение капитальных затрат:

- 1) 1,5 млрд долл. США в 2016 году;
- 2) 1,5 млрд долл. США в 2017 году;
- 3) 1,4 млрд долл. США в 2018 году.

В дополнение к вышеуказанному и к капитальным затратам, связанным с Быстринским проектом, следующие капитальные затраты исключаются из лимитов и могут осуществляться «Норильским Никелем» без возникновения прав вето сторон по Соглашению: затраты, связанные с модернизацией объектов (1) Надеждинского металлургического завода и (2) Медного завода, направленные на сокращение выбросов диоксида серы до тех пор, пока соответствующие затраты в общей сложности не превысят 2 млрд долл. США. Такое дополнительное исключение из объема прав вето применяется только в том случае, если коэффициент чистого долга «Норильского Никеля» к показателю EBITDA «Норильского Никеля» не превысит 2,5х.

### Инициативы, реализуемые в рамках всей Группы Инновации и научные проекты

Компания успешно пустила на САЗе электролизеры сверхвысокой мощности РА-550 с наилучшими экологическими и энергетическими показателями для этого типа электролизеров. Технические решения проекта позволяют разрешить по возможности глобальную ключевую проблему дальнейшего роста производительности и силы тока сверхмощных электролизеров до 700, 800 и более 1000 кА. Целевая величина расхода э/энергии – 11 800 кВт·ч/т, без учета общекорпусной ошиновки. С целью поддержки знакового проекта Компании Фондом Развития промышленности при Министерстве промышленности и торговли РФ на строительство и запуск выделен льготный кредит в размере 500 млн руб., а также, с целью достижения и совершенствования показателей электролизеров, Минобрнауки РФ выделен грант в размере 170 млн руб. для работы в этом направлении совместно с Сибирским федеральным университетом.

Продолжен перевод заводов на технологию «ЭкоСодерберг». Установленными электролизерами «ЭкоСодерберг» подтверждены высокие экологические и технологические показатели, а также экономическая эффективность перевода с минимальными затратами. Компания завершает перевод электролизеров КрАЗа, подтверждена конструкция «ЭкоСодерберг» в рамках опытного корпуса для перевода на новую технологию БрАЗа, а также установлены опытные конструкции для проведения модернизации НкАЗ и ИркАЗ. Новая технология позволяет кардинально снизить выбросы фторидов, пыли и смол, а также уменьшить потребление электроэнергии с одновременным повышением производительности.

В рамках основного направления Компании по снижению углеродного следа успешно испытывается технология использования инертных анодов на пилотном электролизере с силой тока 140 кА. Технология предусматривает полное исключение выбросов парниковых газов при производстве алюминия и генерацию кислорода. Основные работы года были связаны с подбором оптимальных технологических параметров процесса для испытания технических решений по улучшению и стабилизации показателей электролиза и минимизации операций при обслуживании электролизера. Совместно с потребителями проведены исследования и испытания, разработаны новые виды сплавов на основе уникального GreenAluminum, произведенного с использованием инертных анодов. Исследования и испытания проводятся при поддержке (софинансировании) Государственной программой Минобрнауки РФ «Исследования и разработки по приоритетным направлениям развития научно-технологического комплекса России на 2014–2020 годы».

С целью снижения объемов складирования на полигоне твердых отходов успешно выполнены 3 прорывные работы:

- продолжено распространение технологии футеровки электролизеров неформованными углеродными материалами, которые заместили более 50% огнеупорной части футеровки и позволяют повторно возвращать в использование до 60 % материалов. Кроме экологической составляющей, проект позволяет снизить стоимость капитального ремонта за счет использования более дешевых футеровочных материалов и их повторного вовлечения, а также сократить сроки

выполнения ремонта. Технология успешно внедряется на электролизерах С175 САЗа. Успешно испытаны решения для расширения технологии на электролизеры С255 САЗа и «ЭкоСодерберг» КрАЗа, принято решение о внедрении в рамках капитального ремонта, а также применение на электролизерах БрАЗа, НкАЗа и ИркАЗа;

- успешно испытана технология по переработке углеродной части футеровки электролизеров на товарные продукты – электролит для алюминиевых заводов и углеродный концентрат для цементных и глиноземных заводов. Проект поддерживается финансированием исследования за счет гранта Минобрнауки РФ;
- введен в эксплуатацию опытно-промышленный участок по извлечению серы из растворов газоочисток по улавливанию серы в отходящих газах электролиза на участке переработки фторсолей КрАЗа, результаты которого позволяют эффективно эксплуатировать вторую ступень газоочистки и сделать газоочистку самой эффективной среди аналогов, а также снизить степень опасности складированных отходов и, более того, производить товарный продукт – сульфат натрия. Испытаниями подтверждена возможность работы участка на весь объем газоочисток КрАЗа, организована логистика складирования серы, подтверждаются показатели качества у потребителей для выпуска товарного продукта.

Для повышения энергоэффективности получения алюминия в Компании разработаны и испытаны энергоэффективные конструкции электролизеров и принято решение о внедрении электролизеров различных конструкций на КрАЗе, САЗе, ИркАЗе, позволяющих снизить расход э/энергии на 300–800 кВт·ч/т Al. На электролизерах ОА300 достигнут расход э/энергии 12800 кВт·ч/т Al – один из лучших показателей для электролизеров данного типа. В рамках энергосберегающих мероприятий на электролизерах РА-167 НкАЗа разработана для испытаний энергоэффективная балка-коллектор, позволяющая снизить на 10–15% расход э/энергии и более чем на 50% объем отсоса отходящих газов.

Разработана технология низкотемпературного терморастворения углей с получением экологичного пека с целью замещения пека коксового производства альтернативным связующим, с низкой ценой и низким содержанием бенз(а)пирена.

Создана стендовая линия производительностью 15 кг/сутки, на которой получены образцы угольного пека, где содержание бенз(а)пирена в пеке ниже в 5–10 раз. Разработаны технические решения по производству экологичного пека с расчетной себестоимостью ~ 250 \$/т.

С целью развития производства новых продуктов в Компании смонтирован опытно-экспериментальный участок по технологии производства Al-Sc (алюминиево-скандиевой) лигатуры, которая позволяет производить лигатуру, соответствующую международным стандартам, в диапазоне от легируемого металла (0,2–0,5% Sc) до лигатур с содержанием 2–3% Sc. За счет разработанных решений при наилучших показателях качества среди нынешних производителей Al-Sc лигатуры себестоимость произведенной лигатуры существенно ниже существующих аналогов, что позволит Компании занять достойное место среди производителей сверхпрочных алюминиевых сплавов с высокими характеристиками по свариваемости и коррозионной стойкости. Для исследований по технологии производства Al-Sc лигатуры и организации опытных экспериментов Минпромторгом РФ выделена субсидия в размере 145 млн руб. В дальнейшем запланирована организация опытно-промышленного производства объемом до 15 т в год.

В 2016 году разработаны и аттестованы у европейских потребителей экономнолегированные алюмо-скандиевые сплавы. По сравнению с традиционными сплавами в 2–2,5 раза снижена концентрация скандия, при сохранении паритетных соотношений механических характеристик.

В промышленную эксплуатацию на Иркутском алюминиевом заводе введена установка комбинированных процессов по производству катанки из алюминия и алюминиевых сплавов – СЛИПП. Ввод установки в эксплуатацию позволяет значительно расширить номенклатуру выпускаемой катанки в компании. По соотношению CAPEX/ объем выпуска СЛИПП значительно превосходит традиционные линии по производству катанки.

Для расширения номенклатуры выпускаемой продукции разработаны линейки литейных и деформируемых сплавов нового поколения, которые возможно производить с применением как алюминия, полученного по стандартным технологиям электролиза, так и по новым инновационным технологиям электролиза, в частности технологии электролиза с инертными анодами.

В рамках данного направления в 2016 г. для производства автокомпонентов разработаны высокопрочные литейные сплавы Al-Fe-Ni и Al-Fe-Ca. Сплавы испытаны при опытно-промышленном выпуске автомобильных колес.

Разработана и испытана технология производства деформируемых полуфабрикатов методами горячего прессования и прокатки из высокопрочных сплавов. Получены партии продукции с уровнем свойств выше свойств сплава 7075 на 10%.

#### Алюминий

На всех алюминиевых заводах (далее АЗ) ОК РУСАЛ реализованы проекты повышения энергоэффективности: расход электроэнергии в среднем по компании, по отношению к 2015 г., снижен на 42 кВт\*ч/т, выход по току повышен на 0,02%.

Завершен перевод АЗ, работающих по технологии ОА на унифицированные обожженные аноды: удельный расход ОА (брутто) снижен на 1 кг/т относительно 2015 г.

Мероприятия по совершенствованию технологии анодов «Содерберг» и технологии производства анодной массы позволили снизить расход анодной массы на 3,0 кг/т относительно 2015 г.

Внедрение новых материалов для ремонта электролизеров, совершенствование технологии пуска и обслуживания электролизеров в рамках проекта увеличения жизненного цикла электролизеров до 2200 суток позволили увеличить срок службы отключенных электролизеров на 1,3 месяца относительно 2015 года.

#### Обеспечение стабильности технологии

За счет функционирования эффективной системы контроля и управления технологией производства в 2016 году на АЗ ОК РУСАЛ не допущено ни одного значимого расстройств технологии.

#### Глинозем

Проект по созданию технологии производства глинозема из небокситового высококремнистого сырья выведен на новый уровень. За счет средств полученного гранта МИСиС от МИНОБР создан в миниатюре завод полного цикла. Выполняются укрупненные исследовательские работы по подбору оптимальных режимных параметров процесса, снятию материально-энергетического баланса для выполнения финансово-экономической оценки строительства промышленного объекта.

С целью расширения рудной базы АГК разработана технологически обоснованная и экономически целесообразная технология обогащения руд Горячегогорского месторождения. Качество полученного концентрата позволяет вовлекать его в переработку по существующей технологии АГК. Выполнена предпроектная проработка перевода АГК на новую сырьевую базу, выполняется получение лицензии на недропользование. Таким образом, открыта перспектива продления жизненного цикла Ачинского глиноземного комбината на 50 лет после истощения Кия-Шалтырского месторождения нефелиновых руд (2028–2030 гг.).

Создан пилотный участок получения  $Sc_2O_3$  из красного шлама. Отработана технология и получены 10 кг оксида скандия с чистотой 99,4%. Качество полученного оксида скандия подтверждено в 3 независимых лабораториях. Отработана возможность дополнительного преимущества – организация сухого складирования красного шлама при промышленном внедрении технологии. Ведется оптимизация технологии для снижения затрат.

При разработке мероприятий повышения эффективности действующих предприятий по производству глинозема в Компании был выполнен ряд НИОКР-проектов:

- выполнена модернизация холодильника кипящего слоя на печи №5, достигнуты показатели энергоэффективности выше ожидаемых, потребление топлива снизилось на 4,4%. Мероприятие малозатратное и будет реализовано на всех печах кальцинации БАЗа при производстве капитальных ремонтов;
- на УАЗе решен вопрос увеличения мощности контрольной фильтрации без покупки нового оборудования. Узкое место было расшито за счет модернизации существующего фильтра, производительность которого была увеличена в 2 раза

и сейчас ведется тиражирование данного решения на остальные фильтры;

- на УАЗе была решена проблема пропускной способности узла сгущения. Модернизация старого сгустителя позволила увеличить его производительность на 30%;
- на БАЗе завершена разработка в опытно-промышленном масштабе технологии, позволяющей исключить из эксплуатации ряд энергоемких и трудоемких технологических переделов. Суть заключается в гидрохимической переработке спека в ветви Байера.

### **Снижение себестоимости производства кремния**

С целью сокращения затрат на производство кремния реализована программа внедрения карбида кремния в производство технического кремния. Проведены успешные испытания новых углеродистых материалов по замещению дорогостоящих углей.

### **Модернизация и развитие**

Компания продолжает инвестировать в основные направления развития:

- повышение сырьевой независимости;
- снижение издержек и повышение эффективности производства;
- увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью (сплавы алюминия) в общем объеме производства.

### **Сырьевая независимость**

- На ИркАЗ завершается проект модернизации прокалочных печей для выпуска 81 тыс. т в год прокаленного нефтяного кокса, что полностью обеспечит не только потребность завода в этом сырье, но и обеспечит производство более 30 тыс. т марки КЭП-2 для САЗа. Приобретено все технологическое оборудование, завершаются СМР по котлу и блоку теплофикации. Запуск модернизированной печи запланирован на июль 2017 г.
- В стадии реализации проект производства обожженных анодов на ВгАЗ. Проект предусматривает выпуск 104 тыс. т в год обожженных анодов. Закуплено все основное технологическое оборудование, выполняются строительно-монтажные работы. Выпуск обожженных анодов запланирован на 2018г.

- Открыт проект строительства первого этапа Тайшетской анодной фабрики, в рамках которого будет осуществлено строительство печи обжига анодов мощностью 217,5 тыс. т/г обожженных анодов. Строительно-монтажные работы будут начаты в 2017 г. Выпуск обожженных анодов запланирован на 2019 г.

### **Снижение издержек и повышение эффективности производства**

- Реализация инвестиционного проекта «Экологический Содерберг»:
  - В рамках пилотного проекта завершена модернизация электролизеров в 4 корпусах КрАЗ. С 2015 года начато внедрение технологии в масштабе всего завода – модернизировано 637 электролизеров, в том числе в 2016 г. – 298 единиц. В указанном году за счет снижения уровня металла получены дополнительные 2 380 т алюминия. Внедрение «ЭкоСодерберга» также позволит снизить расход электроэнергии, уменьшить валовые выбросы загрязняющих веществ в атмосферу.
  - На БрАЗ 19 электролизеров пилотной серии оснащены новой конструкцией катода, в корпусах 9 и 10 выполняется монтаж систем автоматической подачи сырья. Введены в опытно-промышленную эксплуатацию две сухих ГОУ (№51 и №52), начаты строительные работы по ГОУ №61, которую запланировано запустить в 4-м квартале 2017 г.

- На БАЗ завершен проект увеличения мощности глиноземного производства до 1 030 тыс. т. Произведена модернизация 2 сгустителей, реконструирован содоотстойник и два декомпозиера, установлены дополнительные теплообменники на декомпозиции спекания, построен новый блок декомпозиции из аппаратов большой мощности.
- На УАЗ завершается проект увеличения годового выпуска глинозема до 900 тыс. т, введены в работу теплообменники алюминатного раствора, теплообменники для каскадного охлаждения гидратной пульпы. Ведутся пуско-наладочные работы на новой автоклавной батарее выщелачивания и оформление документации для ввода в эксплуатацию в 1-м квартале 2017 г.



- В Ачинском филиале Русской инженеринговой компании реализуется проект «Производство чугунного и стального литья для нужд алюминиевых заводов». В 2016 г. выполнены поставка и монтаж основного оборудования: автоматической формовочной линии, комплексного смесеприготовления, стержневого оборудования. Производительность комплекса – 25,6 тыс. т металлоизделий в год. Старт производства готовой продукции запланирован на март 2017 г. В результате реализации проекта планируется замещение объемов изделий, приобретаемых у сторонних потребителей, на продукцию собственного производства, снижение себестоимости производства.

#### **Увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью (сплавы алюминия) в общем объеме производства**

В компании принята цель увеличить к 2020 году долю продукции с добавочной стоимостью до 55%. В этом направлении в стадии завершения реализация следующих проектов:

- На САЗ закончено строительство газовой печи переплава, на которой выполняется переплав отходов литейного производства. Ведутся работы по выводу оборудования на проектные показатели. Данный проект обеспечит дополнительный выпуск товарной продукции в объеме 20 тыс. т/год.
- В литейном отделении №2 САЗ завершено строительство линии непрерывного горизонтального литья фирмы «Properzi». Завершаются пусконаладочные работы, отработка параметров литья. Линия позволит выпускать 120 востребованных рынком сплавов в год в виде десятикилограммовых брусков.

В настоящее время реализуются следующие литейные проекты:

- Организации производства гомогенизированных цилиндрических слитков 120 тыс. тонн в год в литейном отделении № 1 КрАЗа, поставлено все основное технологическое оборудование, завершено устройство фундаментов под него, смонтирована печь гомогенизации, два миксера с МГД-перемешивателями. Ведутся работы по монтажу литейной машины фирмы Wagstaff, систем электро- и водоснабжения, вентиляции. Вывод на проектные показатели запланировано завершить в июле 2017 г.

- На КАЗ реализуется проект установки печей для закалки алюминиевой катанки. Разработана проектная документация. Оборудование компании Secowarwick поставлено на завод. Ведутся строительные работы. Проект будет завершен в июне 2017 г. и позволит организовать выпуск катанки из сплава 6101-T4 в объеме 6 800 т/год для нужд электротехнической промышленности.

- В литейном отделении №2 КрАЗа открыт проект по строительству литейного комплекса для выпуска плоских слитков с производительностью 150 тыс. тонн/год, в том числе 55 тыс. тонн/год – гомогенизированных. В состав оборудования входят два миксера емкостью 120 т каждый, литейная машина с аналогичной грузоподъемностью, линия резки и упаковки.

Выполняются проектно-исследовательские работы, ведется контрактация. Завершение реализации проекта в 2019 г.

- В 2016 г. начаты работы по организации опытного литейного комплекса на КрАЗе. Он предназначен для освоения новых видов продукции, отработки технологических режимов приготовления и литья сплавов, испытания литейной оснастки, подготовки и повышения квалификации ИТР и рабочих для алюминиевых заводов. Реализация позволит высвободить мощности основного производства, задействованные при проведении опытных работ. Завершение работ по проекту планируется на 2019 г.
- САЯНАЛ — на 2016 г. приобретены и смонтированы 10 печей окончательного обжига, выполняются пусконаладочные работы. Первые партии готовой продукции были выпущены в 1-м кв. 2017 года. Реализация проекта позволит увеличить выпуск высокомаржинальной фольги малой толщиной (до 9 мкм) на 9,6% в год.

Освоены новые виды продукции:

- Слитки плоские из сплавов K6061, R6C16, АМц, 1070. Впервые осуществлено производство плоских слитков из сплава 4006 сечением 540x1540x5350 мм.
- Цилиндрические слитки сплава 6063 d155, 203.

- Литейные сплавы марки AlSi7MgCu0.5, AlSi10, AlSi10MgMn, GAS9C1 (AlSi9MgCu1).
  - Освоена технология производства литейных сплавов с использованием жидкой лигатуры AlSi 30-40.
  - Освоено производство новых типоразмеров чушек и пакетов литейных сплавов: чушки 8 кг; 17,5 кг; пакеты разных размеров из чушек 6 кг.
  - Освоены новые виды отожженной катанки: A8176 O; A8030 (с медью); A1350 O.
  - За счет повышения качества увеличены объемы производства ленты алюминиевой (с 200 до 350 т/мес.).
4. В 2016 году продолжилась работа по распространению опыта с применением инструментов TPS и реализации проекта по внедрению тянущей системы и развитию поставщиков. За 2016 год в проект вовлечено 43 поставщика с общей суммой закупки 4,2 млрд. рублей. Увеличение поставок ТМЦ по тянущей системе позволило повысить оборачиваемость запасов с 56 до 44 дней.
  5. Проведен аудит 53 поставщиков. В результате аудита статус «не рекомендован к дальнейшему сотрудничеству» получили 8 поставщиков. Действуют долгосрочные соглашения с ЕВРАЗ-Холдинг на поставку металлопроката и ЗАО «НовЭЗ» на поставку углеродистой продукции для предприятий Компании.
  6. Продолжается работа по программе импортозамещения, суммарный эффект за 2016 год составил 89 млн руб.
  7. В 2016 году по результатам работы скорректирована «Программа по повышению надежности работы электрооборудования алюминиевых заводов на 2013–2017 гг.» с продлением срока реализации до 2026 года. В соответствии с программой совместно с трансформаторными заводами СВЭЛ и УЭТМ открыты проекты по созданию участков капитального ремонта трансформаторов на базе ТМХ АО «РУСАЛ Красноярск», ОАО «РУСАЛ Братск», АО «РУСАЛ Саяногорск», реализуются «Проекты повышения надежности электроснабжения в сети 3, 6, 10 кВ» на АО «РУСАЛ Ачинск» и АО «СУАЛ» «БАЗ-СУАЛ».
  8. В 2016 году успешно проведены испытания секций 1,2 шламовой карты №3 АО «РУСАЛ Ачинск», в полном объеме выполнены работы по строительству карты №3 до отм. 202,6 м, проведена финальная проверка Ростехнадзора, 30.12.2016 г. получен Акт законченного объекта строительства.
  9. В апреле 2016 года на АО «РУСАЛ Ачинск» произведен пуск в эксплуатацию резервного электрофильтра №21 после его реконструкции.

#### **Основные достижения ИСД за 2016 год**

1. В рамках реализации проекта «Увеличение жизненного цикла электролизера до 2200 суток (72 месяца)» с 2015 по 2022 гг. (Распоряжение № РГМ-15-Р257 от «19» мая 2015 г.) достигнут срок службы отключенных электролизеров 2 084 суток при целевом показателе 1 961 суток. Выдержан срок службы действующих электролизеров, который составил 1082 суток. Осуществляется экологическая программа по замене электролизеров С-8БМ/С-8Б на «Экологический Содерберг», в 2016 г. смонтировано: АО «РУСАЛ Красноярск» – 298 электролизеров С-8БМэ/С-8Бэ; ОАО «РУСАЛ Братск» – 19 электролизеров С-8Ба; АО «РУСАЛ Новокузнецк» – 6 электролизеров С-8БМэ.
2. Реализация совместных с заводами программ по повышению надежности работы технологического оборудования в 2016 году позволила значительно снизить внеплановые простои оборудования предприятий Компании (производство алюминия, глинозема, кремния, алюминиевых порошков и добыча боксита) на 90,2 тысячи часов (или 46%) в сравнении с простоями 2015 года, а также выполнить технико-экономические показатели производственным предприятиям.
3. Качественное обслуживание оборудования позволило выдержать целевой показатель по КТГ, который составил по всем переделам 0,934 ед., при целевом показателе 0,927 ед.

10. Выполнены основные работы по реконструкции электрофильтров № 1,2 печи спекания №1 АО «РУСАЛ Ачинск»: усиление фундаментов и колонн, монтаж всего корпуса и механического оборудования ЭФ, реконструкция подстанции со 100%-ной заменой оборудования. Ожидается остановка печи №1 для технологической врезки газоходов грязного газа с 24 апреля 2017 г. Ввод электрофильтра в эксплуатацию запланирован на 29 апреля 2017 г.
11. Выполнены основные работы по реконструкции электрофильтров №3,4 печи спекания №2 АО «РУСАЛ Ачинск»: усиление фундаментов и колонн, монтаж корпуса, выполняется монтаж механического оборудования ЭФ. Ввод электрофильтра в эксплуатацию запланирован в мае 2017 г.
12. ООО «НГЗ» по ИМ 12.70.10.007 «Продление срока службы шламохранилища №2» выполнены работы: устройство дамб в объеме 106 тыс. м3; устройство главного корпуса ВБК, пруда-отстойника выполнены в полном объеме (получен сертификат о готовности объектов к эксплуатации); выполнен 4-й этап системы пылеподавления (23 распылителя в западной части карты №2) и 5-й этап (12 распылителей в восточной части карты №1) (всего 6 этапов); выполнен весь объем работ по насосной станции системы пылеподавления, проводятся промышленные испытания.
13. В рамках реализации проекта «РУСАЛ Обрабатывающие Машины» в соответствии с программой по техническому перевооружению дизельной обрабатывающей техники в 2016 году было изготовлено 25 машин. С начала проекта изготовлена 81 единица техники, разработана конструкторская документация на 18 типов машин, для защиты интеллектуальной собственности Компании было получено 27 патентов. Для реализации программы «Экологический Содерберг» по обслуживанию электролизеров в 2016 году дополнительно изготовлена 21 единица техники.

### Корпоративная стратегия

Миссия ОК РУСАЛ состоит в долгосрочном развитии Компании в сложных рыночных условиях за счет выполнения следующих стратегических задач:

1. Поддержание позиции ОК РУСАЛ в качестве одного из наиболее эффективных производителей, имеющих самую низкую себестоимость благодаря:
  - программам постоянного сокращения издержек по всем дивизионам, непрерывной оптимизации снабжения другими видами сырья, транспортировки и логистики для минимизации затрат;
  - вниманию к потребительскому спросу и повышению гибкости производственного процесса для быстрой адаптации к меняющейся рыночной конъюнктуре;
  - НИОКР с акцентом на повышение эффективности плавки и рафинирования;
  - разработке наших собственных НИОКР, включая производство сплавов новых типов, технологии РА-550 и инертных анодов, разработку и сбыт новых видов продукции;
  - долгосрочным контрактам на поставку энергии и транспортные услуги с конкурентными ценами;
  - успешным инвестициям в бокситовые и глиноземные активы с целью снижения себестоимости основных видов сырья.
2. Расширение продаж ПДС. Дальнейшее укрепление положения на основных рынках присутствия, включая внутренний рынок РФ, Европу, Азию и США, дальнейший рост продаж на внутреннем рынке:
  - дальнейшее повышение доли продукции с добавленной стоимостью в структуре производства для увеличения до максимума рентабельности и повышения качества обслуживания потребителей и интеграции;
  - дальнейшее развитие продаж на основные рынки, включая рынки Европы, Азии и США;

- расширение продаж на рынок РФ с использованием всех преимуществ присутствия ОК РУСАЛ на рынке;
  - создание в сотрудничестве со стратегическими партнерами новых перерабатывающих мощностей в РФ, стимулирование потребления алюминия в стране, включая импортозамещение и новые области применения, используя преимущества имеющейся инфраструктуры и квалифицированной рабочей силы с заводов, где было прекращено производство первичного алюминия. Дальнейшее стимулирование спроса на алюминий через Российскую алюминиевую ассоциацию;
  - В текущих рыночных условиях существуют коммерческие возможности для купли-продажи первичного алюминия и алюминиевых сплавов от производителей и третьих лиц, которые стремятся к сотрудничеству с маркетинговой службой ОК РУСАЛ, с целью получения доступа к новым конечным потребителям, рынкам и географическим регионам. Когда такие возможности существуют сами по себе, дополняют и приносят дополнительную стоимость коммерческой деятельности ОК РУСАЛ, они будут надлежащим образом оцениваться и использоваться. Соответствующее управление коммерческими рисками и их минимизация будут осуществляться в соответствии с текущими процедурами и руководствами. В ОК РУСАЛ считают, что такие возможности и партнерства способны создавать стоимость для участвующих сторон, расширять и улучшать наше понимание клиентов и рынков.
- 3. Разработка собственных НИОКР, включая производство сплавов новых типов, технологии РА-550 и инертных анодов, разработку и сбыт новых видов продукции.
- 4. Улучшение существующей структуры капитала:
  - дальнейшее сокращение финансовой задолженности;
  - стабильная выплата дивидендов в соответствии с одобренной дивидендной политикой.
- 5. Управление вопросами охраны окружающей среды и ответственное использование природных ресурсов путем обеспечения того, чтобы все производственные мощности ОК РУСАЛ соответствовали установленным нормам выбросов, определенным местными законами в тех юрисдикциях, где ОК РУСАЛ осуществляет свою деятельность. Перевод всех алюминиевых заводов на 100%-ное использование чистой гидроэнергии.

#### **Политика защиты окружающей среды и охраны труда**

Как и в других компаниях, добывающих природные ресурсы и перерабатывающих минеральное сырье, деятельность Группы связана с вопросами создания опасных и неопасных отходов, стоков, выбросов в атмосферу, воду, почву, а также с вопросами безопасности трудовых ресурсов. В связи с этим Группа должна соблюдать ряд законов и нормативных актов в области охраны труда, техники безопасности и экологии. Группа считает, что ее деятельность соответствует во всех существенных отношениях действующему законодательству по охране труда, технике безопасности и защите окружающей среды Российской Федерации, включая регионы, а также законодательству тех прочих стран и регионов, где расположены заводы Группы. Группа регулярно пересматривает и обновляет свои политики и процедуры по управлению вопросами охраны труда, техники безопасности и экологии с целью обеспечения там, где это возможно, соответствия или поддержания соответствия лучшим международным стандартам.

Работая на пяти континентах в отраслях производства и переработки металла, горнодобывающей и энергетической отраслях, ОК РУСАЛ разделяет ответственность за решение глобальных и региональных экологических проблем и нахождение передовых подходов к решению таких проблем. Компания считает свою деятельность по защите окружающей среды неотъемлемой частью своего бизнеса, а также своего вклада в проекты общественного устойчивого развития.

Целью ОК РУСАЛ является содействие постепенному улучшению экологических показателей с одновременным учетом практических возможностей и социально-экономических факторов.

Следующие рекомендации будут соблюдаться при принятии управленческих решений на всех уровнях и во всех сферах деятельности Компании:

- **Управление рисками:** определять и оценивать экологические риски, поставленные цели и планы работы с учетом вопросов управления рисками;
- **Соблюдение требований:** соблюдать экологическое законодательство стран, в которых ОК РУСАЛ осуществляет свою деятельность, а также соблюдать односторонние обязательства по защите окружающей среды и охране труда, принятые на себя Компанией;
- **Профилактика:** применять наилучшие имеющиеся технологии и методы для предотвращения загрязнения, сводить к минимуму риски экологических катастроф и другого неблагоприятного воздействия на окружающую среду;
- **Обучение:** обучать сотрудников Компании соблюдению экологических требований, применимых к их областям бизнеса, с тем, чтобы сотрудники лучше осознавали, какие экологические последствия могут наступить, если такие требования не будут соблюдаться;
- **Сотрудничество:** учитывать интересы и мнения связанных сторон, устанавливать экологические требования при выборе поставщиков и подрядчиков и помогать им в выполнении этих требований;
- **Измеримость и оценка:** устанавливать, измерять и оценивать экологические показатели, а также соблюдать природоохранное законодательство в странах, где ОК РУСАЛ осуществляет свою деятельность, в соответствии с обязательствами по защите окружающей среды и охране труда, принятыми на себя Компанией;
- **Открытость:** открыто демонстрировать планы и результаты природоохранной деятельности Компании, в том числе в открытых отчетах, выпускаемых Компанией.

Основные цели экологической стратегии ОК РУСАЛ включают в себя:

- сокращение выбросов, в том числе парниковых газов;
- создание системы водоснабжения замкнутого контура для основных производственных процессов на объектах Компании;
- увеличение объема переработанных и используемых отходов и их безопасной утилизации;
- замена и утилизация электрооборудования, содержащего полихлорбифенилы (ПХБ);
- рекультивация земли, на которую негативно повлияла деятельность компании, и оказание помощи в поддержании биологического разнообразия;
- создание корпоративных систем для управления экологическими аспектами и рисками.

Следуя этой экологической политике и выполняя обязательство регулярно пересматривать и обновлять ее положения, Компания обязалась постоянно совершенствовать свою систему экологического менеджмента и реализовывать ее принципы на всех производственных объектах ОК РУСАЛ, включая и те объекты, которые находятся в эксплуатации, и те, которые находятся лишь на стадии строительства.

Группа также предприняла шаги по уменьшению воздействия своей деятельности на окружающую среду и соблюдению всех применимых экологических законов и правил. В 2007 году Компания подписала меморандум о взаимопонимании с Программой развития Организации Объединенных Наций. Целью меморандума является реализация мер с целью минимизации воздействия Группы на изменение климата путем снижения выбросов парниковых газов. Группа активно участвует в деятельности Международного института алюминия, связанной с постановкой целей по снижению выбросов парниковых газов и энергосбережению. Группа добилась значительных сокращений выбросов парниковых газов. Например, алюминиевые заводы Группы сократили выбросы парниковых газов в 2015 году на 53% по сравнению с уровнями выбросов 1990 года.



В рамках программ непрерывного развития и совершенствования системы экологического менеджмента Компания уделяет особое внимание сертификации своих заводов в соответствии с ISO 14001, международным стандартом для систем экологического менеджмента. Все алюминиевые заводы ОК РУСАЛ сертифицированы в соответствии со стандартом ISO 14001.

Деятельность ОК РУСАЛ по обеспечению безопасных условий труда и снижению профессиональных заболеваний и травм регулируется корпоративной Политикой безопасности и охраны. Усилия Компании интегрированы в Систему управления охраной труда и промышленной безопасностью, которая является одной из важнейших систем управления в работе ОК РУСАЛ.

У Компании имеются следующие цели по безопасности и охране труда:

- стремиться к достижению нулевого травматизма, отсутствию случаев чрезвычайных ситуаций и пожаров;
- обеспечивать соответствие оборудования и производственных процессов законодательным и нормативным требованиям охраны труда, промышленной и пожарной безопасности;
- обеспечивать соответствие требованиям безопасности и здоровья персонала на рабочих местах, а также постоянное улучшение условий работы в целях повышения уровня безопасности труда;
- проводить профилактику профессиональных заболеваний.

Система управления охраной труда и промышленной безопасностью внедряется на каждом предприятии. Она включает в себя систему управления рисками, планы реагирования на чрезвычайные ситуации, бюджетирование мероприятий по безопасности и охране труда, обучение персонала на основе национальных и корпоративных требований, а также корпоративную систему электронного обучения. Меры в области ОТиПБ финансируются строго на своевременной основе для обеспечения оперативного выявления опасностей и разработки процедур по улучшению условий труда.

ОК РУСАЛ уделяет особое внимание установлению конструктивного диалога с органами государственной власти и сотрудниками, деловыми партнерами, широкой общественностью и экспертными организациями для совместного решения вопросов охраны труда и безопасности. Эксперты и менеджеры Компании участвуют в законодательной деятельности через Комитет охраны труда, производственной безопасности и защиты окружающей среды Российского союза промышленников и предпринимателей, комитеты Государственной Думы Российской Федерации, федеральные министерства и ведомства, Российскую торгово-промышленную палату, Ассоциацию российских горнопромышленников и другие некоммерческие организации и партнерства.

Среди общепринятых систем управления охраной труда и промышленной безопасностью – система, основанная на международном стандарте OHSAS 18001:2007. Регулярные проверки этой системы в ОК РУСАЛ подкреплены многочисленными внутренними аудиторскими проверками, которые качественно и количественно оценивают основные элементы системы, выявляют недостатки и разрабатывают эффективные меры по исправлению для управления рисками и предотвращения простоев и травм. По данным 2016 года коэффициент LTAR (частота аварий с потерей рабочего времени<sup>11</sup>) составил 0,90, что лучше результатов 2014 года (0,95) и среднего мирового значения по алюминиевой промышленности за 2014 год (1,2).

<sup>11</sup> Коэффициент LTAR (LOST TIME ACCIDENT RATE (per MHW)) означает число происшествий/аварий с потерей рабочего времени (LTI), которые произошли за период, соответствующий 1 000 000 человеко-часам, отработанным за этот период.

Авария с потерей рабочего времени – это происшествие, в результате которого сотрудник, получивший травму или заболевание, отсутствовал один или более рабочих дней, кроме дня аварии.

В целом за год на предприятиях Компании был проведен 31 внутренний аудит в рамках сертификационного процесса по стандарту OHSAS 18001: 2007. Компания Det Norske Veritas провела повторный сертификационный аудит на предприятиях и в головном офисе, который подтвердил соответствие системы менеджмента охраны труда и промышленной безопасности требованиям OHSAS 18001: 2007. На последнюю отчетную дату 10 предприятий Компании, помимо головного офиса, имеют сертификаты OHSAS 18001.

Компания опубликует Отчет об экологических, социальных вопросах и управлении в соответствии с Правилom 13.91 и Приложением 27 к Правилам листинга в течение 3 месяцев после публикации настоящего Годового отчета.

### **Социальные инвестиции и благотворительность**

Социальные инвестиции ОК РУСАЛ направлены на повышение уровня жизни и интенсификацию социальных инициатив в регионах деятельности Компании. В течение прошлого десятилетия Компания разрабатывала систему социальных инвестиций, и теперь эта система представляет собой единый подход, используемый в РФ и за рубежом. Программы поддержки местных сообществ реализуются во всех основных регионах деятельности Компании.

Приоритетными направлениями социальной деятельности и инвестиций Компании (как в РФ, так и за рубежом) являются следующие области: социальная инфраструктура и городская среда; образование; спорт и здоровый образ жизни; вовлечение жителей в совместные волонтерские проекты и общественно-полезную деятельность; помощь социально уязвимым группам; развитие социального предпринимательства.

- а.** Управление социальными инвестициями ОК РУСАЛ осуществляется корпоративным благотворительным фондом «Центр социальных программ», который имеет подразделения в большинстве регионов. Социальные инвестиции Компании в РФ сосредоточены на четырех приоритетных программах: «Территория РУСАЛа», «Помогать просто», «Формула будущего» и «Программа развития социального предпринимательства».

### **Программа «Территория РУСАЛа»**

«Территория РУСАЛа» – это программа социально-экономического развития регионов, которая предполагает комплексный стратегический подход к реализации лучших проектов инфраструктурных изменений в масштабах целого города, отдельного района, дома или двора. Программа призвана сделать так, чтобы люди жили комфортно и интересно благодаря возникновению новых социально-культурных пространств, модернизации социальной инфраструктуры и проведению культурных, просветительских и спортивных мероприятий. В течение 6 лет работы программы было построено, отремонтировано и восстановлено более 150 социальных объектов, предоставлено безвозмездное финансирование для более чем 500 социальных проектов некоммерческих организаций и социальных учреждений, отобранных на конкурсной основе.

Программа «Территория РУСАЛа» включает ежегодный конкурс проектов территориального развития, на котором определяются лучшие проекты территориального развития, направленные на повышение качества жизни, формирование современных стандартов городской архитектурной, социокультурной среды и привлечение максимального числа заинтересованных сторон к процессу улучшений.

В течение отчетного периода было создано и модернизировано 39 социальных объектов, в том числе 21 учебное заведение (школы, детские центры искусств и технического творчества), 5 учреждений культуры (библиотеки, культурные центры), 9 спортивных сооружений, три объекта инфраструктуры для людей с ограниченными возможностями, три городских пространства.

В 2016 году развитие городской среды было продолжено в качестве одной из приоритетных задач программы. В Ачинске была разработана градостроительная стратегия развития при участии жителей города, бизнес-сообщества и администрации г. Ачинск.

В Краснотурьинске впервые в рамках программы реализован крупный урбанистический проект по реконструкции центрального парка, и с июня 2016 года там проводились многочисленные мероприятия, в том числе проект «Экспозиция Шахта» и фестиваль «Позитивный город».

В Новокузнецке открылся первый интерактивный научно-познавательный и развлекательный центр для детей и взрослых «Кузница наук», в котором представлены экспонаты, демонстрирующие законы физики, и оборудованные лаборатории для внеурочных занятий для детей по программе «Физика окружающего мира». Центр проводит научные шоу, развлекательные мероприятия и экскурсии с привлечением студентов физико-математического факультета.

В городе Каменск-Уральский создан камерный концертный зал для детей дошкольного возраста, где проходят концерты музыки для маленьких детей и их родителей. В муниципальном детском саду оборудован центр интерактивных технологий, который знакомит детей с технологиями медиа, робототехникой и исследовательской деятельностью.

В Красноярске построено стационарное здание с целью создания комплекса иппотерапии для детей с особыми потребностями здоровья, весной 2017 года планируется привезти лошадей и открыть комплекс. В Молодежном военно-спортивном центре «Патриот» создано многофункциональное пространство, включающее спортивный и тренажерный залы, скалодром с возможностью организации спортивных мероприятий, систематических занятий по различным видам спорта.

В Ачинске построен специализированный спортивно-игровой комплекс в реабилитационном центре для детей и подростков с ограниченными возможностями здоровья. Пространство комплекса разделено на три зоны: для спорта, игр и творческой деятельности. Спортивно-игровой комплекс позволяет детям в ходе прогулок присоединяться к активной игре и принимать участие в спортивных эстафетах.

В Кандалакше оснащено оборудованием и спортивным инвентарем отделение футбола детско-юношеской спортивной школы для учебно-тренировочных занятий юных футболистов и организации спортивно-массовых мероприятий дома и на региональном уровне.

#### **б. Программа «Помогать просто»**

Программа «Помогать просто» направлена на развитие корпоративного и общегородского волонтерского движения. Ее задача – привлечение работников ОК РУСАЛ и партнерских

компаний, их семей и сообществ активных жителей территорий присутствия Компании к волонтерской деятельности и социальной помощи.

В 2016 году Компания провела в рамках программы два конкурса волонтерских проектов, ежегодный новогодний благотворительный марафон «Верим в чудо, творим чудо!», фестиваль экологического волонтерства «День Енисея» и множество локальных волонтерских мероприятий.

По итогам конкурса волонтерских проектов «Помогать просто» предоставлено финансирование 93 волонтерским инициативам и проектам, направленным на оказание помощи некоммерческим организациям, социальным, образовательным и медицинским учреждениям, детям из детских домов и центров социальной реабилитации, людям с инвалидностью, ветеранам и пожилым людям. Самыми яркими проектами, реализованными победителями конкурса, стали проекты «Хорошие игры» в Новокузнецке, «Семья в подарок» в Красноярске, «Сказка на три поколения» в Каменске-Уральском, фестиваль «От сердца к сердцу» в Москве и проект «Островок надежды» в Абакане. Эти проекты направлены на продвижение современных механизмов благотворительности, а также на волонтерскую помощь детям в детских домах, в приемных семьях и детям с особенностями умственного и физического развития.

Благотворительный новогодний марафон прошел в 2016 году в шестой раз и объединил 24 города. В этом мероприятии приняли участие 160 команд волонтеров, объединивших свыше 2 700 участников. Волонтеры из ОК РУСАЛ и компаний-партнеров организовали более 1 100 благотворительных акций и мероприятий, в результате чего необходимую помощь получили 5 977 человек и 187 социальных учреждений. В рамках акции «Добрый Дед Мороз» волонтеры РУСАЛа купили 1 661 новогодний подарок для детей, находящихся в сложных жизненных условиях. Самыми масштабными мероприятиями в рамках Новогоднего марафона стали благотворительные ярмарки, на которых благотворительными организациями собраны пожертвования на сумму более 800 тыс. рублей.

В 2016 году под председательством ОК РУСАЛ и в партнерстве с рядом компаний и организаций продолжилась работа Национального совета по корпоративному волонтерству, задачей которого является консолидация накопленного опыта и знаний в области волонтерства, а также стимулирование развития корпоративного волонтерства в РФ. Региональные отделения Национального совета были созданы в Красноярске, Братске и Новокузнецке, они провели ряд совместных волонтерских мероприятий.

В 2016 году проект экологического волонтерства «День Енисея» в Красноярске, а также проект, направленный на сбор и оказание помощи пострадавшим во время пожаров в Хакасии, получили награды в рамках все-российского конкурса корпоративного волонтерства «Чемпионы добрых дел».

#### **с. «Формула будущего»**

Программа «Формула будущего» направлена на работу и развитие молодежных советов на промышленных предприятиях ОК РУСАЛ. Молодежные советы создаются и развиваются на предприятиях компании в течение последних 6 лет. Их активные участники прошли подготовку по разработке и презентации социальных проектов и привлечению партнеров. В 2016 году активисты молодежных советов провели примерно 200 мероприятий для работников предприятий, социальных учреждений в городах присутствия Компании, ветеранов производства, студентов и школьников. Активисты также получили 17 грантов на реализацию своих социальных проектов в рамках конкурсов социальных программ ОК РУСАЛ «Помогать просто» и «Территория РУСАЛа». Проекты молодежных советов направлены на профориентацию детей, находящихся в сложной жизненной ситуации, а также на творческую работу с детьми в поддерживаемых социальных учреждениях. В 2016 году был проведен Молодежный слет для 100 наиболее активных лидеров молодежных советов, в рамках которого участники разрабатывали и представили предложения по стратегии развития Компании в перспективе ближайших десятилетий.

#### **d. Развитие социального предпринимательства**

В 2016 году Компания продолжила развитие социального предпринимательства в 7 городах присутствия.

Программа включает несколько компонентов:

- школа социального предпринимательства;
- поддержка начинающих социальных предпринимателей (методическая, организационная и консультационная);
- содействие взаимной поддержке социальных предпринимателей путем создания сообщества участников программы и выпускников Школы социального предпринимательства;
- ежегодный конкурс беспроцентных займов;
- продвижение услуг и товаров социальных предпринимателей в целях повышения спроса на них со стороны государственных и муниципальных органов и других организаций территории.

В 2016 году в Школе социального предпринимательства прошли обучение 395 новых участников. Резиденты программы активно участвовали в различных конкурсах и федеральных программах. В 2016 году выпускники открыли 7 новых социальных бизнес-проектов, выпускники предыдущих лет продолжали работать над 42 проектами. В партнерстве с центром Impact Hub Moscow Компания реализовала в Каменске-Уральском, Красноярске и Новокузнецке международный стипендиальный проект Social Impact Award, направленный на поддержку и популяризацию социального предпринимательства среди молодежи. В учебной подготовке приняли участие 150 молодых людей; 2 проекта из Красноярска и Новокузнецка вошли в число 15 лучших, вышли в финал и были удостоены бесплатного обучения в международной акселерационной программе «90-Days Challenge». Выпускница

Школы социального предпринимательства в Каменске-Уральском, которая разработала производство велосипеда, адаптированного для детей с церебральным параличом и другими физическими ограничениями, победила в национальном конкурсе инновационных решений проблем в сфере детства «Навстречу переменам» и получила денежную премию, которую она направит на развитие этого бизнеса. ОК РУСАЛ продолжает поиск наиболее перспективных новаторских идей и проектов и работает над их эффективной реализацией в социальной сфере и социально-экономическом развитии регионов деятельности Компании.

В 2016 году Компания выделила на спонсорские и благотворительные проекты 13,8 млн долл. США.





# Анализ руководством Компании результатов деятельности

## Обзор тенденций развития алюми- ниевой промышленно- сти и экономической ситуации

### Основные показатели 2016 года

- В 2016 году мировой спрос на алюминий вырос на 5,5% в годовом выражении вследствие высокого спроса в Китае, Европе, Азии и Северной Америке. По прогнозам, в 2017 году спрос на алюминий вырастет примерно на 5% в годовом выражении.
- Мировое предложение алюминия в 2016 году росло медленнее – на 3,6% до 59 млн тонн – по сравнению с 6%-ным ростом в 2015 году из-за спада поставок из Китая.
- В 2017 году поставки из Китая осложнятся из-за увеличения издержек производства, новых экологических стандартов и норм, а также продолжения реформы предложения. В 2016 году экспорт полуфабрикатов из Китая сократился на 3,2% от уровня прошлого года и рискует продолжить снижение в 2017 году в связи с антидемпинговыми законами и расследованием ВТО.
- В 2016 году дефицит мирового рынка алюминия достиг 0,7 млн тонн и по прогнозам увеличится примерно до 1,1 млн тонн в 2017 году.

- Премии по алюминию в ключевых регионах потребления начали расти в конце 4-го квартала 2016 года (до 20% в октябре – декабре по сравнению с началом года). На это повлиял устойчивый спрос и снижение поставок в ключевых регионах после сокращения мощностей по выплавке (Северная Америка, Австралия).

Цена алюминия на Лондонской бирже металлов (LME) достигла 1 934 долл. США за тонну в марте 2017 года и оставалась стабильной на уровне около 1 900 долл. США за тонну в середине февраля – марте. Это объясняется растущим дефицитом металла (0,7 млн тонн) в мире, в основном в США и ЕС, и замедлением спроса в Китае в сочетании со значительным увеличением издержек производства. Деятельность производителей в мире в начале 2017 года достигла максимума с 2011 года и поддерживала уровень спроса на металл до конца года.

### Спрос на алюминий

Спрос на алюминий в мире вырос на 5,5% в 2016 году, до 59,7 млн тонн. За пределами Китая рост спроса составил 3,4%, или 28,3 млн тонн, в то время как в Китае рост составил целых 7,6%, или 31,4 млн тонн. Экономика Китая достигла целевых показателей в прошлом году, причем темпы роста к концу года усилились. Экономический рост Китая оставался стабильным в 3-м квартале, обеспечивая достижение поставленных правительством годовых целевых показателей экономического роста. Валовой внутренний продукт увеличился на 6,7% в 2016 году, т.е. выше целевого уровня в 6,5%. Индекс покупательной способности в Китае (Caixin Manufacturing) вырос с 50,9 в ноябре до 51,9 в декабре и в целом избегал влияния ограничительной политики на протяжении 6 месяцев.

В 2016 году уровень промышленного производства Китая вырос на 6%, а уровень розничных продаж – на 10,9%. Инвестиции в основные средства за год выросли на 8,1%. Китай произвел 28,19 млн единиц автотранспортных средств в 2016 году (+14,5% по сравнению с прошлым годом), согласно ежемесячным данным, опубликованным Ассоциацией автопроизводителей Китая (СААМ). В 2016 году продажи коммерческих зданий выросли на 35%, а жилых – на 36%. По мере роста цен в 2016 году происходило обновление рынка недвижимости и рост строительного сектора.

В Северной Америке победа Дональда Трампа на президентских выборах породила всплеск экономического оптимизма. Предлагаемый им план расходов на инфраструктуру привел к росту большинства показателей на конец года. Промышленный сектор США закрыл 2016 год на позитивной ноте, с обещаниями дальнейшего роста в 2017 году. Темп роста индекса покупательной способности в декабре (54,7) был максимальным почти за два года и практически всецело основывался на увеличении спроса на внутреннем рынке, поскольку экспорт сдерживался колебаниями курса доллара. Строительная отрасль показала хорошие результаты: количество нового жилья в 2016 году увеличилось почти на 5%. Производство автомобилей в Северной Америке увеличилось на 1,2%.

Обрабатывающая промышленность еврозоны также завершила 2016 год с высокими показателями: индекс покупательной способности поднялся в декабре до 54,9. Наряду с улучшением показателей в промышленности наблюдался быстрый рост производства и заказов. При этом темпы роста в обоих случаях можно назвать максимальными за период с начала 2011 года. Производство автомобилей в Европе в 2016 году увеличилось в связи со снижением курса EUR/USD во втором полугодии 2016 года, а также повышенным спросом в странах-экспортерах (США и Китай), обусловленным снижением налогов на маломощные и легкие транспортные средства. Предварительные данные за одиннадцать месяцев 2016 года говорят о росте на 3,7% с прошлого года.

В последние месяцы 2016 года произошел подъем экономики в Японии, восстановился уровень экспорта и производства за счет резкого обесценения иены и повышения мирового уровня спроса. Индекс покупательной способности вырос до 52,4 в декабре с 51,3 в ноябре, что говорит об улучшении производственных условий в Японии. При этом такой рост стал максимальным за квартал с IV квартала 2015 года. В 2016 году объемы нового строительства в Японии увеличились более чем на 5%, по последним данным за январь – ноябрь.

Рост экономики в странах АСЕАН остался на том же уровне с годовым ростом в 4,7% в 2016 году, что чуть выше, чем в 2015 году (4,5%). Рост производства автомобилей активизировался в конце 2016 г., главным образом в Таиланде (2,7%), Индонезии (5,6%) и Вьетнаме (38,4%), где толчком стало увеличение спроса на внутреннем рынке и экспорта. По предварительным данным, за январь – ноябрь производство автомобилей в регионе выросло на 3%.

В 2016 году основные экономические показатели России продолжили снижение. По предварительным данным, индекс ВВП составил -0,7%, индекс промышленного производства в перерабатывающей промышленности составил -0,7%, а инвестиции в основные средства снизились на 3,3%.

Однако к концу года появились признаки стабилизации. Текущие прогнозы на 2017 г. намекают на положительный рост. Во второй половине 2016 года индекс покупательной способности стабильно увеличивался и в ноябре/декабре достиг уровня 53,7, который стал самым высоким за 69 месяцев. Дешевый рубль привел к росту конкурентоспособности отечественных производителей как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Производство легковых автомобилей продолжило снижение из-за падения спроса на автомобильном рынке. Однако производство коммерческого транспорта (малых грузовых автомобилей, грузовиков, автобусов) увеличилось на 8,2% в 2016 году, по сравнению с 2015 годом.

На фоне слабого рубля в 2016 году значительно сократились объемы импорта алюминиевых полуфабрикатов, в то время как объемы экспорта увеличились. В результате объем экспорта алюминия впервые превысил объем импорта. Это позволило отечественным производителям сохранить объемы производства на фоне сокращения внутреннего спроса.

### **Предложение**

Предложение алюминия в мире выросло на 3,6%, или до 59 млн тонн, в 2016 году.

Данные Международного института алюминия и CRU говорят о том, что в 2016 году производство первичного алюминия в мире (за исключением Китая) выросло на 2,2%, до 26,7 млн тонн, главным образом за счет стран Азии, Малайзии и Восточной Европы. По данным агентства Aladdiny, производство алюминия в Китае выросло на 5,5%, или до 32,3 млн тонн. Это произошло в результате роста мощностей в 4-м квартале 2016 года.

Несмотря на добавление еще 4 млн тонн к мощностям Китая в 2016 году и возобновление некоторых производств, считаем, что китайский рынок придет в равновесие на фоне принятия нового плана по борьбе с загрязнениями. Кроме того, страна по-прежнему остается в зоне риска нехватки поставок из-за новых природоохранных мер, включая закрытие производств (ниже 300 кА) и серьезное снижение количества приращивания новых производств. Ситуация похожа на положение, наблюдаемое ранее в металлургической отрасли.

Министерство Китая по охране окружающей среды ведет ужесточение контроля загрязнений из-за сильного смога в декабре – январе. В четырех провинциях недалеко от Пекина 2+26 городов (а именно: Хэбэй, Шаньдун, Хэнань, Шаньси) занимают всего 7% территории Китая, но производят 340 млн тонн стали (43% всех объемов Китая), 47% кокса, 12 млн тонн энергоемкого алюминия (38%), 460 млн тонн цемента (19%) и 27% электроэнергии за счет угля. Такой объем промышленных загрязнений на относительно небольшой площади создает огромное напряжение как для окружающей среды, так и для здоровья людей. Согласно новому плану по борьбе

с загрязнениями, разработанному МЕР совместно с другими уполномоченными органами и утвержденному правительством Китая, 30% от мощностей по производству алюминия примерно в 10 млн тонн в год в этих провинциях намечено закрыть в период с ноября по март 2017–2018 годов. Это приведет к воздействию в размере 1,2 млн тонн в течение первого года действия этой политики. Это также сократит вероятность строительства новых или модернизации старых объектов в этих ключевых промышленных провинциях. Кроме того, 30% глинозема и 50% производства анодов/катодов в 2+26 городах может в будущем повлиять на цены ключевых сырьевых материалов для производства алюминия. С января прошлого года средневзвешенные затраты на производство в алюминиевой промышленности Китая выросли на 40%, и по данным о расходах и средним ставкам за февраль 2017 года на Шанхайской фьючерсной бирже (13 800 юаней/т), убыточные мощности составили 14% (или 5 млн тонн) от текущей оценочной кривой затрат согласно которой активная поддержка достигается на уровне 14 000 юаней/т.

### **Прогноз на 2017 год**

Стабильный рынок и региональные факторы приведут к росту дефицита до 1,1 млн тонн.

- Спрос на алюминий в мире вырастет на 5,0%, т.е. до 62,7 млн тонн. Спрос в Китае вырастет на 6,7%, до 33,5 млн тонн, и за пределами Китая – на 3,3%, до 29,2 млн тонн, что обусловлено экономическим ростом в странах Европы, Ближнего Востока и Африки, Северной Америки и Азии.
- Мировое предложение алюминия вырастет на 4,3%, до 61,6 млн тонн, по сравнению с ростом в 3,7% в 2016 году, что отчасти вызвано ужесточением поставок из Китая по новому плану борьбы с загрязнением окружающей среды. Поставки из Китая вырастут на 6%, до 34,3 млн тонн. Поставки из других стран вырастут на 2,4%, до 27,3 млн тонн.
- Дефицит на мировом рынке алюминия увеличится до 1,1 млн в 2017 году по сравнению с уровнем в 0,7 млн тонн в 2016 году.

## Производство алюминия<sup>12</sup>

Предприятие	Доля участия	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом
(тыс. тонн)		2016	2015	(%)
Россия (Сибирь)				
Братский алюминиевый завод	100%	1 005	1 005	0,0%
Красноярский алюминиевый завод	100%	1 024	1 013	1,1%
Саяногорский алюминиевый завод	100%	530	525	1,0%
Новокузнецкий алюминиевый завод	100%	213	209	1,9%
Иркутский алюминиевый завод	100%	415	410	1,2%
Хакасский алюминиевый завод	100%	293	289	1,4%
Россия (кроме Сибири)*				
Кандалакшский алюминиевый завод	100%	69	66	4,5%
Надвоицкий алюминиевый завод	100%	12	12	0,0%
Другие страны				
KUBAL (Швеция)	100%	124	116	6,9%
Итого ОК РУСАЛ		3 685	3 645	1,1%

<sup>12</sup> Представляет общее производство по заводам, каждый из которых является консолидированной дочерней компанией Группы.



## Алюминиевый дивизион

Алюминиевый дивизион включает в себя заводы, расположенные в Братске, Красноярске, Иркутске, Саяногорске, Новокузнецке, Канда-лакше, Таежном и Сундсвалле (Швеция).

### Объем производства алюминия:

Объем производства сплавов увеличился с 1,4 млн тонн в 2015 году до 1,632 млн тонн в 2016 году, а доля сплавов повысилась с 40% до 44% в 2016 году.

### Разработка собственной технологии производства первичного алюминия:

- реализация проекта по улучшению конструкции электролизеров высокой силы тока ведется на экспериментальной площадке САЗа: в эксплуатации находятся 16 электролизеров РА-400 и РА-400Т, а также 5 электролизеров РА-500;
- на КрАЗ продолжается проект по переводу электролизеров «Содерберга» С-2/3 на технологию обожженных анодов РА-167: 10 электролизеров, газоочистная установка и питатель находятся в эксплуатации и работают с заданными параметрами. В сентябре 2016 года началось внедрение новой конструкции катодов с неформованными материалами, запущен экспериментальный участок по технологии «ЭкоСодерберг», включающий 6 электролизеров S8BMe;
- продолжается отработка технологии «ЭкоСодерберг» на экспериментальном участке БрАЗ: в 2016 году 45 электролизеров были оборудованы автоматической системой подачи сырья и централизованной системой распределения глинозема; на 19 электролизерах при капитальном ремонте установлены усовершенствованные катоды (типа S-8BA). В общей сложности автоматическая система подачи сырья установлена на 135 рабочих электролизерах. По состоянию на конец 2016 года на заводе было 40 рабочих электролизеров типа S-8BA;
- на КрАЗ продолжается перевод корпусов электролиза 1-6, 9 и 11-23 на технологию «ЭкоСодерберг». По состоянию на конец 2016 года на заводе был 971 электролизер усовершенствованной конструкции, 298 электролизеров из которых были модернизированы в 2016 году.

## Энергоэффективность:

- проекты по увеличению энергоэффективности были успешно реализованы на всех заводах Алюминиевого дивизиона. В 2016 году проведение мероприятий по повышению энергоэффективности способствовало снижению удельного потребления заводами электроэнергии на общие нужды на 350 кВтч/т по сравнению с 2013 годом, когда эти проекты были запущены;
- завершены основные мероприятия в рамках проекта строительства участка целевой резки анодов на САЗ; осуществляются ввод оборудования в эксплуатацию и испытания технологии;
- завершены успешные испытания энергоэффективных конструкций электролизеров на экспериментальных участках КрАЗ, САЗ, ХАЗ и ИркАЗ с целью дальнейшего распространения на других предприятиях дивизиона. На САЗ началось внедрение энергоэффективных электролизеров типа С-255 (замена электролизеров осуществляется во время капитального ремонта), а успешная конструкция электролизеров ОА-120 далее внедряется на КрАЗ.

### Расширение производства сплавов:

- на САЗ в 2016 году введена в эксплуатацию печь переплава для вторичной переработки обрезков от сплавов 1xxx, 5xxx, 6xxx и 8xxx, а также алюминия технической чистоты. Производительность печи составляет 20 281 тонну в год;
- в 2016 году на ХАЗ установлена линия непрерывного горизонтального литья Properzi производительностью до 120 тыс. тонн брусков по 10 кг в год. Осуществляется ввод в эксплуатацию новой линии.

#### **Использование нового механического оборудования в корпусах электролиза:**

В 2016 году «Русская инжиниринговая компания» (РИК) изготовила 25 машин по обработке электролизеров, включая новую машину для очистки системы газоудаления и многофункциональную машину для корпусов электролиза. На БрАЗ реализовано несколько проектов по механизации перетяжки анодной рамы. Важным преимуществом этих проектов является создание высокого потенциала импортозамещения. Собственные инженеры ОК РУСАЛ не только разрабатывают концепции нового машинного оборудования, но и непрерывно ищут возможности для использования деталей отечественного производства. В 2017 году планируется изготовить и поставить 34 новые машины.

#### **Охрана труда, промышленная безопасность и экология:**

Предприятия Алюминиевого дивизиона подтвердили соответствие своих систем управления ОТПБЭ стандарту OHSAS 18001 по результатам внешнего аудита, проведенного фирмой DNV.

#### **Производство глинозема**

Общий объем производства глинозема<sup>13</sup> ОК РУСАЛ составил 7 528 тыс. тонн в 2016 году и 7 402 тыс. тонн в 2015 году. Рост объема производства глинозема в 2016 году на 126 тыс. тонн (1,7%) связан с более стабильной работой АГК, Windalco и QAL, а также результатом реализации программы наращивания мощности на БАЗ, УАЗ, НГЗ.

Рассчитано на основе пропорциональной доли участия Компании (и ее дочерних предприятий) на соответствующих глиноземных заводах.

<sup>13</sup> Пропорциональная доля в объеме производства, относимая на долю ОК РУСАЛ.

Актив  (тыс. тонн)	Доля участия	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом (%)
		2016	2015	
Ирландия				
Глиноземный комбинат	100%	1 967	1 983	(0,8%)
Ямайка				
Windalco (завод в Эвартоне)	100%	609	596	2,2%
Украина				
Николаевский глиноземный завод	100%	1 510	1 481	2,0%
Италия				
Eurallumina	100%	—	—	—
Россия				
Богословский глиноземный комбинат	100%	962	941	2,2%
Ачинский глиноземный комбинат	100%	916	880	4,1%
Уральский глиноземный комбинат	100%	804	772	4,1%
Бокситогорский глиноземный завод	100%	—	—	—
Гвинея				
Боксито-глиноземный комплекс «Фригия»	100%	—	—	—
Австралия (СП)				
Queensland Alumina Ltd.4*	20%	760	749	1,5%
Итого объем производства		7 528	7 402	1,7%

\* Пропорциональная доля от объема производства ОК РУСАЛ.

## Добыча бокситов

Общий объем добычи бокситов<sup>14</sup> ОК РУСАЛ в 2016 году составил 12 187 тыс. тонн по сравнению с 12 112 тыс. тонн в 2015 году.

В таблице ниже показан объем добычи каждого предприятия.

Бокситовые рудники	Доля участия	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом
(тыс. тонн влажного сырья)		2016	2015	(%)
Ямайка				
Alpart	100%	69	82	(15,9%)
Windalco (Ewarton)	100%	2 054	1 957	5,0%
РФ				
СУБР	100%	2 367	2 537	(6,7%)
Боксит Тимана	100%	3 065	2 861	7,1%
Гвинея				
Friguia	100%	—	—	—
Киндия	100%	3 538	3 499	1,1%
Guyana				
Гайана	90%	1 094	1 176	(7,0%)
Итого объем производства		12 187	12 112	0,6%

<sup>14</sup> Общий объем производства бокситов:

■ рассчитан, исходя из пропорциональной доли участия Компании в соответствующих бокситовых рудниках и горнодобывающих комплексах. Общее производство полностью консолидированного дочернего предприятия Компании – Vauxite Company of Guyana Inc. – включено в показатели по производству, несмотря на то, что миноритарная доля в каждой из этих дочерних компаний принадлежит третьим лицам;

■ как влажный вес (включая влагу);  
■ горнодобывающая и транспортная деятельность частично продолжалась в Alpart в 2016 году, а в ноябре продажа предприятия была завершена.

### Добыча нефелиновой руды

Общий объем добычи нефелиновых сиенитов ОК РУСАЛ в 2016 году составил 4 432 тыс. тонн по сравнению с 4 111 тыс. тонн в 2015 году.

Увеличение объема добычи нефелиновой руды в 2016 году на 321 тыс. тонн по сравнению с 2015 годом, или на 8%, во многом объясняется графиком горнодобывающих работ.

Нефелиновые рудники  (тыс. тонн влажного сырья)	Доля	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом  (%)
		2016	2015	
Кия-Шалтырский	100%	4 432	4 111	7,8%
Итого объем		4 432	4 111	7,8%



### Производство фольги и упаковочной продукции

Общий объем выпуска продукции фольгопрокатного и упаковочного производства Компании в 2016 году сократился на 5% и составил 85 тыс. тонн по сравнению с 89 тыс. тонн по итогам 2015 года.

В таблице ниже показан вклад каждого предприятия

Заводы по производству фольги	Доля участия	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом
(тонн)		2016	2015	(%)
Внутренний рынок (РФ и СНГ)				
Саянал	100%	22,74	21,88	3,9%
включая отделанную фольгу		10,43	7,76	34,4%
Уральская фольга	100%	12,70	11,17	13,7%
Саянская фольга	100%	3,53	3,30	7,0%
Экспорт				
Саянал	100%	11,63	16,38	-29,0%
Уральская фольга	100%	5,09	6,71	-24,1%
Арменал	100%	29,03	29,65	-2,1%
Итого объем производства		84,72	89,09	-4,9%

1. В декабре 2015 года Европейская комиссия наложила окончательные антидемпинговые пошлины в размере 12,2% в дополнение к 7,5% на импорт фольги из РФ, и Компания была вынуждена перенаправить продукцию «Саянал» и «Уральской фольги» на российский рынок.

2. Компании удалось частично компенсировать сокращение экспорта за счет продаж на внутреннем рынке.

## Прочие бизнесы

(тонн, если не указано иное)	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с прошлым годом
	2016	2015	(%)
Вторичные сплавы	25 046	21 582	16,1%
Кремний	59 274	60 410	(1,9%)
Порошки	18 696	17 195	8,7%
Уголь (50%) (тыс. тонн)	17 525	17 250	1,6%
Транспорт (50%) (тыс. тонн перевозок)	6 237	6 542	(4,7%)

### Производство кремния

В 2016 году объем производства сократился в связи с плановыми ремонтами основного производственного оборудования.

В 2016 году продолжилась реализация мер по повышению качества производимого кремния в рамках программы по обеспечению алюминиевых заводов ОК РУСАЛ на 100% необходимым им кремнием за счет собственных предприятий Компании: расширяется рафинирование, введены новые более строгие требования к качеству сырья, поступающие с рудников Компании кварциты теперь проходят дополнительную переработку, создана собственная лаборатория в ООО «СУАЛ-Кремний-Урал». В результате всех этих мероприятий доля чистых марок кремния в общем выпуске повысилась на 14% в ООО «СУАЛ-Кремний-Урал» и на 5% в ЗАО «Кремний». Теперь алюминиевые заводы получают 97% необходимого им кремния от собственных кремниевых предприятий Компании.

### Порошки

Объем производства возрос в результате увеличения продаж алюминиевых порошков. Основная часть роста продаж была достигнута благодаря изменениям политики ценообразования на рынках Германии и Франции, а также использованию более сфокусированного подхода к качеству упаковки и обеспечению своевременной доставки порошков. Кроме того, зарегистрирован рост продаж высокодисперсных порошков генерирующим солнечную энергию компаниям. Следует отметить, что качество порошков ОК РУСАЛ позволило российской компании «Кристалл» увеличить объем продаж металлизированных паст на всех ключевых рынках фотоэлектрической энергии. Несмотря на сокращение на 10–12% на внутреннем строительном рынке в 2016 году по сравнению с уровнем 2015 года, ОК РУСАЛ удалось расширить свои продажи порошков и паст (специализированные газообразующие вещества) и расширить долю Компании на рынке до 81%. Этот рост был достигнут благодаря своевременному реагированию на изменения на рынке с точки зрения ценообразования и условий платежа. Дирекция по новым проектам реализует проекты с целью модернизации существующих мощностей по производству порошков и расширения ассортимента продукции.

Эти проекты направлены на повышение качества продукции и расширение ассортимента продукции (специализированные газообразующие вещества на основе газобетона RA, RC, RB), а также увеличение доли добавленной стоимости продукции в общем объеме производства:

- началось производство пробных партий специализированных газообразующих веществ на новом оборудовании для размола на «ВГАЗ СУАЛ»;
- запущено массовое производство ряда новых продуктов для строительной промышленности (RB) на «СУАЛ ПМ» и «ВГАЗ СУАЛ»;
- в рамках проекта по разработке специализированных сплавов и металлических порошков для 3D-печати (производство добавок) произведены пробные партии порошков из высокопрочных алюминиевых сплавов;
- реализуется проект по производству новой группы алюминиевых пигментов на основе использования процесса мокрого размола. Они будут предназначены для использования в производстве лаков и красок.

### **Вторичные сплавы**

Объем производства возрос в результате оживления на рынке вторичного алюминия и усовершенствований в области технологического процесса и технического обслуживания оборудования.

### **Добыча угля**

Совокупный объем производства угля, соответствующий 50%-ной доле участия Компании в ТОО «Богатырь Комир», увеличился на 1,6% до 17 525 тыс. тонн в 2016 году по сравнению с 17 250 тыс. тонн в 2015 году. Увеличение объема в 2016 году по сравнению с 2015 годом обусловлено ростом продаж угля потребителям Казахстана в результате повышения регионального спроса.

### **Транспортные услуги**

Общий объем железнодорожных перевозок угля и других товаров ТОО «Богатырь Комир», соответствующий 50% доле участия Компании, сократился на 4,7% до 6 237 тыс. тонн в 2016 году по сравнению с 6 542 тыс. тонн в 2015 году. Сокращение в 2016 году по сравнению с 2015 годом объясняется снижением объема поставок угля в РФ, что частично компенсировалось увеличением перевозок угля в Казахстане.

## Обзор финансовых результатов

### Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2015 г.		
	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США/т)	млн долл. США	тыс. т	Средняя цена реализации (долл. США/т)
Объем реализации первичного алюминия и сплавов	6 614	3 818	1 732	7 279	3 638	2,001
Объем реализации глинозема	622	2 267	274	595	1 722	346
Объем реализации фольги	240	77	3 117	270	81	3 333
Прочая выручка	507	—	—	536	—	—
<b>Итого выручка</b>	<b>7 983</b>			<b>8 680</b>		

Общий объем выручки уменьшился на 697 млн долл. США, или на 8,0%, составив 7 983 млн долл. США в 2016 году по сравнению с суммой 8 680 млн долл. США в 2015 году. Уменьшение общей суммы выручки

связано, прежде всего, с уменьшением уровня продаж первичного алюминия и сплавов, на которые пришлось 82,9% и 83,9% от выручки ОК РУСАЛ за 2016 год и 2015 год соответственно.

	Квартал, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с аналогичным кварталом	Квартал, закончившийся 30 сентября		Изменение по сравнению с аналогичным кварталом	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение в годовом выражении
	2016	2015		2016			2016	2015	
	без аудиторской проверки	без аудиторской проверки		без аудиторской проверки					
<i>(млн долл. США)</i>									
<b>Объем реализации первичного алюминия и сплавов</b>									
млн долл. США	1 659	1 515	9,5%	1 721	(3,6%)		6 614	7 279	(9,1%)
тыс. т	922	876	5,3%	981	(6,0%)		3 818	3 638	4,9%
Средняя цена реализации (долл. США/т)	1 799	1 729	4,0%	1 754	2,6%		1 732	2 001	(13,4%)
<b>Объем реализации глинозема</b>									
млн долл. США	164	144	13,9%	157	4,5%		622	595	4,5%
тыс. т	570	485	17,5%	566	0,7%		2 267	1 722	31,6%
Средняя цена реализации (долл. США/т)	288	297	(3,0%)	277	4,0%		274	346	(20,8%)
Объем реализации фольги (млн долл. США)	65	63	3,2%	62	4,8%		240	270	(11,1%)
Прочая выручка (млн долл. США)	139	135	3,0%	120	15,8%		507	536	(5,4%)
<b>Итого выручка (млн долл. США)</b>	<b>2 027</b>	<b>1 857</b>	<b>9,2%</b>	<b>2 060</b>	<b>(1,6%)</b>		<b>7 983</b>	<b>8 680</b>	<b>(8,0%)</b>

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов снизилась на 665 млн долл. США, или на 9,1% до 6 614 млн долл. США в 2016 году по сравнению с 7 279 млн долл. США в 2015 году, главным образом за счет снижения средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну на 13,4%, обусловленного снижением цены на алюминий на LME (в среднем до 1 604 долл. США за тонну в 2016 году с 1 663 долл. США за тонну

в 2015 году), а также уменьшением премий на цены на LME в различных географических сегментах (в среднем до 159 долл. США за тонну с 281 долл. США за тонну в 2016 году и 2015 году соответственно). Выручка от реализации глинозема выросла на 27 млн долл. США, или на 4,5%, достигнув 622 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с суммой 595 млн долл. США за предыдущий год.



Увеличение, главным образом, обусловлено ростом объема реализации глинозема в размере 31,6% и частично компенсируется снижением средней цены реализации на 20,8%. Выручка от реализации фольги снизилась на 11,1%, составив 240 млн долл. США в 2016 году, по сравнению с суммой 270 млн долл. США в 2015 году, в основном за счет снижения средневзвешенной цены реализации на 6,5% и снижения объемов продаж на 4,9%.

Выручка от прочей реализации, в том числе от продаж прочей продукции, боксита и энергетических продуктов и услуг, снизилась на 5,4%, составив 507 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с суммой 536 млн долл. США за предыдущий год, в связи со снижением продаж других материалов на 22,0% (таких как кремний – на 16,2%, сода – на 12,2%, сульфат калия – на 48,9%).

### Себестоимость реализации

В таблице ниже представлена разбивка затрат, составляющих себестоимость реализации ОК РУСАЛ за годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 2015 года соответственно:

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение в годовом выражении	Доля в себестои- мости
	2016	2015		
(млн долл. США )				
Себестоимость глинозема	716	733	(2,3%)	11,8%
Себестоимость бокситов	427	538	(20,6%)	7,0%
Себестоимость прочего сырья и прочие затраты	2 131	2 189	(2,6%)	35,1%
Закупки первичного алюминия у СП	229	58	294,8%	3,8%
Себестоимость энергии	1 568	1 680	(6,7%)	25,8%
Амортизация и износ	434	434	0,0%	7,2%
Расходы на персонал	520	505	3,0%	8,6%
Ремонт и техобслуживание	56	58	(3.4%)	0.9%
Чистое изменение резерва на пополнение производственных запасов	(11)	20	NA	(0.2%)
Общая себестоимость реализации	6 070	6 215	(2,3%)	100,0%

Общая себестоимость реализации снизилась на 145 млн долл. США, или на 2,3%, составив 6 070 млн долл. США в 2016 году, по сравнению с 6 215 млн долл. США в 2015 году. Это сокращение было обусловлено, главным образом, продолжающимся обесценением российского рубля и украинской гривны по отношению к доллару США на 10% и 17% соответственно между отчетными периодами, которые частично компенсировались увеличением объемов реализации первичного алюминия и сплавов.

Себестоимость глинозема в отчетном периоде сократилась (по сравнению с 2015 годом) на 17 млн долл. США, или на 2,3%, главным образом в результате снижения расходов на транспортировку глинозема, в связи со значительным обесценением российского рубля и незначительным снижением тарифов.

Себестоимость бокситов снизилась на 20,6% за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года, главным образом в результате сокращения закупочной цены.

Себестоимость сырья (кроме глинозема и бокситов) и прочие затраты сократились на 2,6% в связи со снижением закупочных цен на сырье в 2016 году по сравнению с прошлым годом (такого как сырой нефтяной кокс – на 30,0%, прокаленный нефтяной кокс – на 20,9%, пек – на 6,2%, сырой пековый кокс – на 2,5%).

Рост закупок первичного алюминия и сплавов был вызван, главным образом, запуском производства алюминия на БоАЗ и дальнейшим наращиванием производственных мощностей. Группа приобретает алюминий у БоАЗ по долгосрочному договору купли-продажи для дальнейшего экспорта.

В 2016 году себестоимость энергии сократилась на 6,7%, до 1 568 млн долл. США, по сравнению с 1 680 млн долл. США в 2015 году, в основном по причине продолжающегося обесценения российского рубля к доллару США и снижения на 5,5% среднего тарифа на электроэнергию.

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

Расходы на сбыт или коммерческие расходы в 2016 году снизились на 1,5%, составив 331 млн долл. США, по сравнению с суммой 336 млн долл. США в 2015 году, в основном за счет снижения транспортных тарифов, а также продолжающегося падения курса российского рубля по отношению к доллару США в сравниваемых периодах.

Административные расходы, которые включают расходы на персонал, снизились на 2,3%, составив 521 млн долл. США в 2016 году, по сравнению с уровнем 533 млн долл. США в 2015 году, прежде всего за счет снижения курса российского рубля к доллару США в сравниваемых периодах.

### **Валовая прибыль**

В результате описанных выше факторов ОК РУСАЛ зарегистрировала валовую прибыль в размере 1 913 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с суммой в 2 465 млн долл. США за прошлый период, что соответствует валовой рентабельности за отчетные периоды на уровне 24,0% и 28,4% соответственно.

## Скорректированная сумма EBITDA и результаты операционной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с предыдущим годом
	2016	2015	
(млн долл. США )			
Сверка скорректированной EBITDA			
Результаты основной деятельности	1 068	1 409	(24,2%)
В том числе:			
Амортизация и износ	453	457	(0,9%)
(Сторнирование) / обесценение внеоборотных активов	(44)	132	NA
Убытки от выбытия основных средств	12	17	(29,4%)
Скорректированная EBITDA	1 489	2 015	(26,1%)

Скорректированный показатель EBITDA, являющийся результатом основной деятельности, скорректированным на амортизацию и износ, отчисления на обесценение и убытки от выбытия основных средств, снизился до 1 489 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с 2 015 млн долл. США за предыдущий год. Факторы, способствовавшие понижению скорректированного показателя EBITDA, были теми же факторами, которые отразились на операционном результате Компании.

Результаты основной деятельности сократились на 24,2%, до 1 068 млн долл. США, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, по сравнению с 1 409 млн долл. США за предыдущий год, что соответствует операционной рентабельности на уровне 13,4% и 16,2% соответственно.

## Финансовые доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с предыдущим годом
	2016	2015	
(млн долл. США )			
<b>Финансовый доход</b>			
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	18	21	(14,3%)
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам			
— компании под общим контролем	1	2	(50,0%)
	19	23	(17,4%)
<b>Финансовые расходы</b>			
Процентные расходы по банковским кредитам, корпоративным займам, облигациям и прочие банковские расходы, в т.ч.	(610)	(627)	(2,7%)
Процентные расходы	(537)	(571)	(6,0%)
Банковские расходы	(73)	(56)	30,4%
Процентный расход по резервам	(7)	(13)	(46,2%)
Чистый убыток от курсовой разницы	(105)	(140)	(25,0%)
Изменение рыночной стоимости производных финансовых инструментов, в т.ч.	(157)	(352)	(55,4%)
Изменение рыночной стоимости встроенных производных инструментов	(77)	47	NA
Изменение прочих производных инструментов	(80)	(399)	(79,9%)
	(879)	(1 132)	(22,3%)

Финансовые доходы сократились на 4 млн долл. США до 19 млн долл. США, в 2016 году по сравнению с 23 млн долл. США в 2015 году по причине снижения процентных доходов по срочным депозитам на нескольких дочерних предприятиях Группы.

Финансовые расходы сократились на 22,3%, до 879 млн долл. США, в 2016 году по сравнению с 1 132 млн долл. США в 2015 году, главным образом в результате уменьшения процентных расходов, отрицательной курсовой разницы и чистого убытка от изменения рыночной стоимости производных финансовых инструментов, что было в некоторой степени компенсировано ростом банковских расходов.

Процентные расходы по банковским кредитам и корпоративным займам в 2016 году сократились на 17 млн долл. США, до 610 млн долл. США, с 627 млн долл. США в 2015 году в результате снижения основной суммы долга, подлежащей уплате международным и российским кредиторам, и уменьшения общего уровня процентных ставок между сравниваемыми периодами.

Сокращение чистой отрицательной курсовой разницы до 105 млн долл. США в 2016 году со 140 млн долл. США за аналогичный период 2015 года было вызвано переоценкой выраженных в иностранных валютах статей оборотного капитала нескольких компаний Группы.

Чистый убыток от изменения рыночной стоимости производных финансовых инструментов сократился до 157 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., с 352 млн долл. США за аналогичный период 2015 года в результате колебаний курса российского рубля, что привело к переоценке определенных кроссвалютных инструментов.

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

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение по сравнению с предыдущим годом
	2016	2015	
(млн долл. США )			
Доля в прибыли «Норильского Никеля»	688	486	41,6%
Эффективная доля владения	27,82%	28,05%	
Участие в убытках других ассоциированных лиц	—	(293)	NA
Доля в прибыли ассоциированных лиц	688	193	256,5%
Доля в прибыли совместных предприятий	160	175	8,6%



Доля Компании в прибыли ассоциированных компаний за 2016 и 2015 годы по состоянию на 31 декабря составляет 688 млн долл. США и 193 млн долл. США соответственно. Доля в результатах ассоциированных компаний за оба периода относится, главным образом, к инвестициям в «Норильский Никель», которая составила 688 млн долл. США и 486 млн долл. США за 2016 год и 2015 год соответственно, в связи с улучшением результатов деятельности «Норильского Никеля» по сравнению с прошлым периодом.

Рыночная стоимость инвестиций в «Норильский Никель» по состоянию на 31 декабря 2016 г. составила 7 348 млн долл. США по сравнению с 5 542 млн долл. США на 31 декабря 2015 г.

Доля в прибыли совместных предприятий составила 160 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с 175 млн долл. США за аналогичный период 2015 года. Она представляет собой долю Компании в прибыли совместных предприятий: БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», «Мега Бизнес» и «Альянс» (транспортные предприятия в Казахстане), а также North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd.

#### **Результат отчуждения дочернего предприятия**

В июле 2016 года Компания заключила договор продажи 100% доли в Alumina Partners of Jamaica («Alpart») китайской государственной промышленной группе JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. («JISCO»).

В ноябре 2016 году Компания завершила эту продажу за сумму в 299 млн долл. США, полученную в денежной форме.

#### **Прибыль до налогообложения**

Прибыль ОК РУСАЛ до уплаты налога на прибыль составила 1 345 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с прибылью до уплаты налога на прибыль в сумме 763 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., по причинам, изложенным выше.

#### **Налог на прибыль**

В 2016 году расходы по налогу на прибыль сократились на 30 млн долл. США, до 175 млн долл. США, по сравнению с 205 млн долл. США в 2015 году.

Текущие налоговые расходы снизились на 51 млн долл. США, или на 29,5%, до 122 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с 173 млн долл. США за прошлый год, главным образом в результате сокращения налога у источника на дивиденды, полученные от «Норильского Никеля».

Налоги будущих периодов увеличились на 21 млн долл. США, или 65,6%, до 53 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с 32 млн долл. США за прошлый год, в основном в связи со сторнированием обесценения внеоборотных активов нескольких дочерних предприятий.

#### **Прибыль за период**

По итогам отражения в отчетности указанных показателей, прибыль Компании за 2016 год составляет 1 179 млн долл. США по сравнению с 558 млн долл. США в 2015 году.

## Скорректированная и нормализованная чистая прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение в годовом выражении
	2016	2015	
(млн долл. США)			
Сверка скорректированной чистой прибыли			
Чистая прибыль за период	1 179	558	111,3%
Корректировка на:			
Доля в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому Никелю», за вычетом налогов	(667)	(426)	56,6%
Изменение стоимости производных финансовых инструментов, за вычетом налога (20,0%)	122	342	(64,3%)
Положительная курсовая разница, извлеченная из прочего совокупного дохода при деконсолидации дочерних предприятий	—	(95)	(100,0%)
(Сторнирование) / Обесценение внеоборотных активов, за вычетом налога	(44)	132	NA
Чистое обесценение базовых чистых активов совместных предприятий и ассоциированных компаний	—	160	(100,0%)
Скорректированная чистая прибыль	590	671	(12,1%)
Добавлено:			
Доля в прибыли «Норильского Никеля», за вычетом налогов	667	426	56,6%
Нормализованная чистая прибыль	1 257	1 097	14,6%

Скорректированная сумма чистой прибыли за любой период определяется как прибыль, скорректированная на чистый эффект от инвестиций Компании в «Норильский Никель», чистый эффект от производных финансовых инструментов, доходов и убытков, включенных в оборот из прочих резервов, чистый эффект от обесценения внеоборотных активов и затрат на реструктуризацию. Нормализованная чистая прибыль за любой период определяется суммой скорректированной чистой прибыли и чистой действительной доли Компании в результатах «Норильского Никеля».

#### **Активы и обязательства**

Общая стоимость активов ОК РУСАЛ увеличилась на 1 643 млн долл. США, или на 12,8%, составив 14 452 млн долл. США на 31 декабря 2016 г., по сравнению с суммой 12 809 млн долл. США на 31 декабря 2015 г. Повышение в общем объеме активов в основном обусловлено повышением балансовой стоимости инвестиций в «Норильский никель».

Общая стоимость обязательств снизилась на 265 млн долл. США, или 2,3%, составив 11 153 млн долл. США на 31 декабря 2016 г., по сравнению с суммой 11 418 млн долл. США на 31 декабря 2015 г. Снижение вызвано, главным образом, сокращением резервов и финансовых обязательств Компании.

#### **Потоки денежных средств, движение наличных средств**

Приток денежных средств, полученных Компанией от основной деятельности, составил 1 244 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по сравнению с суммой 1 568 млн долл. США за предыдущий год. Чистое увеличение оборотного капитала и резервов составило 178 млн долл. США за 2016 год по сравнению с 281 млн долл. США за предыдущий год.

Приток денежных средств от инвестиционной деятельности за 2016 год сократился на 104 млн долл. США по сравнению с 261 млн долл. США за 2015 год, главным образом в связи со снижением дивидендов, полученных от ассоциированных компаний и совместных предприятий, сумма которых составила 336 млн долл. США за 2016 год по сравнению с 755 млн долл. США за прошлый год.

Описанные выше факторы позволили Компании направить 143 млн долл. США из своих собственных денежных средств на погашение задолженности, которое вместе с выплатой процентов в размере 452 млн долл. США, дивидендов в сумме 250 млн долл. США и расчетами по производным финансовым инструментам в размере 446 млн долл. США представляет собой основные элементы денежных средств, использованных на финансовую деятельность, на общую сумму 1 305 млн долл. США за 2016 год.

#### **Отчетность по сегментам**

В Группе имеется четыре отчетных сегмента, описанных в годовом отчете Компании, которые являются стратегическими бизнес-единицами Группы: Алюминий, Глинозем, Энергетика и Горнодобывающая промышленность. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором.

Основные сегменты: алюминиевый и глиноземный.

Год, закончившийся 31 декабря

2016

2015

Алюминий

Глиноземный

Алюминий

Глиноземный

(млн долл. США )

Выручка сегмента

тыс. т	3 891	8 165	3 749	6 901
млн долл. США	6 708	2 071	7 426	2 094
Результат по сегменту	1 157	2	1 607	212
SEBITDA по сегменту <sup>15</sup>	1 519	90	1 971	298
Маржа по EBITDA сегмента	22,6%	4,3%	26,5%	14,2%
Общие капитальные затраты	336	146	303	164

Итоговая рентабельность сегмента (рассчитываемая как процентное отношение прибыли сегмента к общей выручке соответствующего сегмента) по алюминиевому сегменту сократилась до 17,2% за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., с 21,6% за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., и снизилась до 0,1% по сравнению с 10,1% соответственно по глиноземному сегменту. Основные факторы снижения рентабельности в алюминиевом

сегменте описаны в вышеизложенных разделах «Выручка», «Себестоимость продаж» и «Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности». Подробная отчетность по сегментам содержится в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

<sup>15</sup> EBITDA сегмента за любой период определяется как результат сегмента, скорректированный для амортизации сегмента.

## Капитальные затраты

Общий размер капитальных затрат за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., отраженных в отчетности ОК РУСАЛ, составил 575 млн долл. США. Капитальные затраты ОК РУСАЛ в 2016 году были направлены на поддержание действующих производственных предприятий.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
(млн долл. США )		
<b>Капитальные затраты на развитие</b>	<b>192</b>	<b>158</b>
<b>Техническое обслуживание</b>		
Затраты на капитальный ремонт электролизеров	89	106
Техническое перевооружение	294	258
<b>Общие капитальные затраты</b>	<b>575</b>	<b>522</b>

Компании проекта БЭМО используют средства проектного финансирования для осуществления необходимых вложений в существующие проекты строительства и в данное время не нуждаются в средствах совместных предприятий-партнеров совместного предприятия.

### Объявление дивидендов

В сентябре 2016 года Совет директоров Компании одобрил выплату промежуточных дивидендов на общую сумму в 250 млн долл. США (0,01645 долл. США на обыкновенную акцию) за финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2016 г. Выплата промежуточных дивидендов требовала от Компании получения предварительных согласий от ряда кредиторов Компании. 25 октября 2016 г. требуемые согласия были получены Компанией. Промежуточные дивиденды были выплачены 31 октября 2016 г.

### Существенные события после отчетной даты

26 января  
2017 г.

ОК РУСАЛ опубликовала инсайдерскую информацию о потенциальном предложении номинированных в долл. США облигаций с фиксированной процентной ставкой.

2 февраля  
2017 г.

ОК РУСАЛ объявил о завершении Компанией дебютного предложения еврооблигаций со следующими основными условиями: основная сумма – 600 млн долл. США, срок – 5 лет, купонная ставка – 5,125% в год.

16 февраля  
2017 г.

ОК РУСАЛ объявила результаты своей основной деятельности за четвертый квартал 2016 года и за весь 2016 год.



## Кредиты и займы

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы составила 8 852 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 г. без учета облигаций, составивших еще 196 млн долл.

Ниже представлена сводка некоторых основных условий кредитного портфеля Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

Кредитная линия / Кредитор	Основная сумма долга на 31 декабря 2016 г.	Срок / График погашения	Стоимость
<b>Синдицированные кредитные линии</b>			
Объединенная сделка предэкспортного финансирования	2,04 млрд долл. США	Транш А: Синдицированная срочная кредитная линия предэкспортного финансирования алюминия на 4,75 млрд долл. США (1,17 млрд долл. США) – до 31 декабря 2018 г.;	Транш А: 3-месячная ставка LIBOR плюс маржа в денежной и неденежной форме, которая устанавливается в зависимости от соотношения суммарного чистого долга и показателя EBITDA с учетом обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий размер маржи составил 3,60% в год, маржа в неденежной форме не применяется.
		Кредитная линия С: Синдицированная срочная кредитная линия предэкспортного финансирования алюминия на 4,75 млрд долл. США (бывший Транш В) (867 млн долл. США) – до 31 декабря 2020 г.	
		Транш А: погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 12 января 2016 г.	Кредитная линия С (бывший Транш В): 3-месячная ставка LIBOR плюс фиксированная маржа в денежной форме в размере 5,65% и маржа в неденежной форме, которая устанавливается в зависимости от соотношения суммарного чистого долга и показателя EBITDA с учетом обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий размер маржи составил 5,65% в год, маржа в неденежной форме не применяется.
		Кредитная линия С: погашение ежеквартальными платежами начиная с 30 января 2017 г.	
	49 млн долл. США	Транш А (49 млн долл. США) и Транш В (82 млн евро): мультивалютная срочная кредитная линия предэкспортного финансирования алюминия на 400 млн долл. США – до 31 декабря 2018 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 12 января 2016 г.	Транш А: 3-месячная ставка LIBOR плюс маржа в денежной и неденежной форме, которая устанавливается в зависимости от соотношения суммарного чистого долга и показателя EBITDA с учетом обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий размер маржи составил 3,60% в год, маржа в неденежной форме не применяется.
	82 млн евро		
			Транш В: 3-месячная ставка EURIBOR плюс маржа в денежной и неденежной форме, которая устанавливается в зависимости от соотношения суммарного чистого долга и показателя EBITDA с учетом обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий размер маржи составил 3,60% в год, маржа в неденежной форме не применяется.

**Кредитная линия /  
Кредитор**

**Основная  
сумма долга  
на 31 декабря  
2016 г.**

**Срок / График погашения**

**Стоимость**

**Синдицированные  
кредитные линии**

415 млн долл. США

РРефинансирование субтраншей по  
Объединенной сделке предэкспортного  
финансирования от 18 августа 2014 г.  
с изменениями и поправками от  
26 апреля 2016 г. – до 29 апреля 2020 г.,  
погашение равными ежеквартальными  
платежами начиная с 28 февраля 2018 г.

3-месячная ставка LIBOR плюс маржа  
в денежной форме, которая устанавли-  
вается в зависимости от соотношения  
суммарного чистого долга и показателя  
EBITDA с учетом обязательств. По со-  
стоянию на 31 декабря 2016 г. маржа  
составила 3,75% в год.

**Двусторонние кредиты**

Кредиты Сбербанка

4,20 млрд долл. США

Август 2021 года, погашение равными  
ежеквартальными платежами начиная  
с ноября 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. –  
3-месячная ставка LIBOR плюс  
4,75%\* в год.

Кредиты Сбербанка

19,75 млрд рублей

Август 2021 года, погашение равными  
ежеквартальными платежами, начиная  
с ноября 2019 года

10,9% в год, включая маржу  
в неденежной форме 1,4%\*\*

Кредиты VTB Capital plc

190 млн долл. США

Декабрь 2018 года, погашение равными  
ежеквартальными платежами, начиная  
с декабря 2015 года

3-месячная ставка LIBOR плюс  
5,05% годовых

Кредиты Газпромбанка

75 млн долл. США

Декабрь 2017 года, ежеквартально  
равными платежами с марта 2016 года

3-месячная ставка LIBOR плюс  
4,5% в год

Кредиты Газпромбанка

224 млн долл. США  
69 млн евро

Март 2019 года, ежеквартально равными  
платежами с марта 2017 года

3-месячная ставка LIBOR плюс  
4,5% в год

Кредиты Газпромбанка

178 млн долл. США

Июль 2020 года, ежеквартально равными  
платежами с мая 2018 года

3-месячная ставка LIBOR плюс  
4,5% в год

Газпромбанк (проектное  
финансирование)

2,5 млрд рублей

Декабрь 2021 года, ежеквартально  
равными платежами с декабря 2018 года

11% в год

Совкомбанк

100 млн долл. США

Декабрь 2018 года, единовременное  
погашение в конце срока

3-месячная ставка LIBOR плюс 4,8%  
годовых

Кредитная линия / Кредитор	Основная сумма долга на 31 декабря 2016 г.	Срок / График погашения	Стоимость
<b>Двусторонние кредиты</b>			
МКБ (Московский кредитный банк)	200 млн долл. США	Сентябрь 2019 года, единовременное погашение в конце срока	3-месячная ставка LIBOR плюс 4,15% в год
Фонд промышленного развития	500 млн руб.	Декабрь 2019 года, ежеквартально равными платежами с марта 2018 года	5,0% в год
Фонд промышленного развития	300 млн руб.	Ноябрь 2021 года, ежеквартально равными платежами с декабря 2019 года	5,0% в год
SIB (Cyprus) Limited (сделка РЕПО)	137 млн долл. США***	Январь 2017 года, единовременной погашение в конце срока, с возможностью возобновления	2,5% в год
SIB (Cyprus) Limited (сделка РЕПО)	19 млн долл. США	Декабрь 2017 года, единовременное погашение в конце срока	3-месячная ставка LIBOR плюс 3,15% в год
Регион (сделки РЕПО)	100 млн долл. США****	Март 2017 года, единовременное погашение в конце срока	4,75% (после кроссвалютного свопа)
RBI (линия торгового финансирования)	17 млн долл. США 12 млн евро	Возобновляемая кредитная линия	Стоимость финансирования + 2,5% в год
ING N.V. (линия торгового финансирования)	2 млн евро 78 млн долл. США	Возобновляемая кредитная линия	Стоимость финансирования + 2,5% в год
Credit Suisse (линия торгового финансирования)	100 млн долл. США	Возобновляемая кредитная линия	1-месячная ставка LIBOR плюс 2,5% в год
VTB Bank (Austria) AG (сделка РЕПО)	61 млн евро	Декабрь 2017 года – Январь 2018 года	3,55% в год

Кредитная линия / Кредитор	Основная сумма долга на 31 декабря 2016 г.	Срок / График погашения	Стоимость
----------------------------	--	-------------------------	-----------

#### Двусторонние кредиты

ICBC (сделка РЕПО)	36 млн долл. США	Март 2017 года – Июнь 2017 года	4,3%–4,5% в год
Lorca (сделка РЕПО)	45 млн долл. США	Декабрь 2017 года	3-месячная ставка LIBOR плюс 2,5% годовых
Provident bank	23 млн долл. США	Ноябрь 2017 года	1-месячная ставка LIBOR плюс 2,0% годовых

#### Облигации

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

\* В марте 2017 года маржа была снижена до 4,75% (с учетом минимальной 3-месячной ставки LIBOR на уровне 1%). Изменение вступило в силу с 29 декабря 2016 года.

\*\* В марте 2017 года оставшаяся сумма долга в рублях была конвертирована в долл. США с маржой в 4,75% (с учетом минимальной 3-месячной ставки LIBOR на уровне 1%).

\*\*\* На дату настоящего Годового отчета сделка РЕПО была продлена до 4 августа 2017 г., общая сумма была увеличена до 162 млн долл. США, а процентная ставка составила 2,9%.

\*\*\*\* 28 марта 2017 года сделка была рефинансирована и продлена до июня 2018 года с эффективной ставкой 2,6% в год (после кроссвалютного свопа). На дату настоящего Готового отчета сумма долга составляет 100 млн евро.

Средний срок погашения задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г. составил 3,0 года.

### Обеспечение

По состоянию на последнюю отчетную дату задолженность Группы (исключая «Совкомбанк», «МКБ», «Газпромбанк» (проектное финансирование) и рублевые облигации) обеспечивается залогами акций ряда операционных и неоперационных компаний, уступкой прав требования по определенным договорам, залогами товаров, обеспечением в отношении определенных счетов, залогом и различными обеспечениями в отношении акций «Норильского Никеля» (представляющими в общей сложности долю в размере 27,8% от общего выпущенного номинального акционерного капитала «Норильского Никеля»), а незначительная часть задолженности обеспечивается залогами некоторых основных средств.

### Основные события

- 26 апреля 2016 г. Компания заключила соглашение о внесении изменений в договор о объединенной сделке предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г. (с последующими изменениями) для включения новых траншей рефинансирования по договору об объединенной сделке предэкспортного финансирования с целью рефинансирования оставшихся плановых погашений Компании, срок платежа по которым наступает в 2016 году (а при условии наличия достаточных средств – и в 2017 году). 29 апреля 2016 г. Компания досрочно погасила три плановых платежа за 2016 год по договору об объединенной сделке предэкспортного финансирования (с последующими изменениями) на общую сумму 524 млн долл. США, использовав 415 млн долл. США доступных средств по новым траншам на рефинансирование, а также 109 млн долл. США собственных средств Компании.
- В сентябре 2016 года Группа заключила новый договор о предоставлении кредитной линии с АО «Московский кредитный банк» на сумму 200 млн долл. США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 3-месячная ставка LIBOR + 4,15% в год.

В октябре 2016 года Компания заключила новый договор о предоставлении кредитной линии с «Газпромбанком» на общую сумму 178 млн долл. США со сроком погашения 4 года и процентной ставкой 3-месячная ставка LIBOR + 4,5%.

В декабре 2016 года была осуществлена выборка кредита «Газпромбанка» с целью финансирования проекта строительства производственного участка на Волгоградском алюминиевом заводе для производства обожженных анодов на общую сумму 2,5 млрд руб. с процентной ставкой 11,0% в год и с погашением равными ежеквартальными платежами с декабря 2018 года по декабрь 2021 года.

В течение 2016 года Группа погасила основную долг на общие суммы 1 139 млн долл. США и 84 млн евро (93 млн долл. США) по договору об объединенной сделке предэкспортного финансирования, кредитным линиям с «Газпромбанком», «ВТБ Капитал» и «Московским кредитным банком».

### Рынки долгового капитала

- 19 апреля 2016 г. было завершено размещение биржевых рублевых облигаций ОАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-01 (на сумму 10 млрд руб.), и биржевые рублевые облигации начали обращаться на ММВБ. Срок погашения облигаций составляет 10 лет с учетом возможности реализации опциона пут в течение 3 лет.
- В июне 2016 года Компания завершила регистрацию программы мультивалютных биржевых облигаций ОАО «РУСАЛ Братск» с целью выпуска мультивалютных биржевых облигаций на сумму до 70 млрд руб. на ММВБ.
- В июне 2016 года China Chengxin Securities Rating Co., Ltd, первое общенациональное рейтинговое агентство Китая, присвоило Компании кредитный рейтинг AA+ со стабильным прогнозом.
- В октябре 2016 года агентство Moody's Investors Service Limited («Moody's») присвоило компании корпоративный рейтинг для группы компаний Ba3 с рейтингом вероятности дефолта (PDR) Ba3-PD.

- В январе 2017 года агентство Fitch присвоило Компании долгосрочный рейтинг дефолта эмитента B+. Прогноз: стабильный.
- В феврале 2017 года Компания завершила дебютный выпуск еврооблигаций со следующими основными условиями: основная сумма – 600 млн долл. США, срок – 5 лет, купонная ставка – 5,125% в год. Поступления от облигаций, исключая связанные расходы, в размере 597 млн долл. США, были использованы на частичное погашение задолженности по существующей кредитной линии предэкспортного финансирования ОК РУСАЛ.
- В феврале 2017 года Компания зарегистрировала проспект эмиссии пандабондов на общую сумму 10 млрд юаней (около 1,5 млрд долл. США) на Шанхайской фондовой бирже с правом осуществлять размещение траншами с различными сроками погашения, но не больше 7 лет. В марте был размещен первый транш на сумму 1 млрд юаней со сроком погашения 2+1 год и купонной ставкой 5,5% в год. Средства были использованы на пополнение оборотного капитала и рефинансирование существующей задолженности.
- В апреле 2017 года Компания реализовала опцион пут в отношении непогашенных выраженных в рублях облигаций серии 08 на сумму около 54 млн руб., а на дату настоящего Годового отчета купонная ставка составила 9,0% в год.

## **Финансовые коэффициенты**

### **Коэффициент отношения заемных средств к собственному капиталу**

Коэффициент доли заемных средств Группы, представляющий собой соотношение общей суммы задолженности (включающей долгосрочные и краткосрочные заемные средства и непогашенные облигации) к суммарным активам, по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составлял 62,0% и 69,3%, соответственно.

### **Коэффициент рентабельности собственного капитала**

Коэффициент рентабельности собственного капитала Группы, представляющий сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости собственного капитала, составлял 35,7% и 40,1% на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. соответственно.

### **Коэффициент покрытия процентов**

Коэффициент покрытия процентов Группы, представляющий собой отношение выручки до выплаты процентов и налогов к чистым процентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., составил 3,6 и 2,4 соответственно.

## **Экологическая эффективность и промышленная безопасность**

### **Промышленная безопасность**

В течение 3 лет коэффициент травм в ОК РУСАЛ сокращался следующим образом: 0,22 в 2013 году, 0,19 в 2014 году и 0,17 в 2015 году. В 2016 году коэффициент травм несколько ухудшился и составил 0,18.

### **Экология**

Экологические платежи за выбросы в атмосферу, сбросы в водные объекты, а также за размещение отходов составили 18,7 млн долл. США в 2010 году, 20,6 млн долл. США в 2011 году, 19,5 млн долл. США в 2012 году, 17,3 млн долл. США в 2013 году, 16,5 млн долл. США в 2014 году, 10,7 млн долл. США в 2015 году и 7,2 млн долл. США в 2016 году. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., не произошло существенных случаев загрязнения окружающей среды на каком-либо из предприятий или объектов Группы.

### **Сотрудники**

В таблице ниже представлено среднесписочная численность персонала (эквивалент их полной занятости), работающих в каждом дивизионе Группы в 2015 году и 2016 году соответственно.



**Дивизион****Год, закончившийся  
31 декабря 2015 г.****Год, закончившийся  
31 декабря 2016 г.**

Алюминиевый	17 741	18 306
Глиноземный	19 852	20 349
Инжинирингово-строительный	15 403	14 523
Энергетический	29	30
Упаковочный	2 116	2 111
Управляющая компания	658	724
Техническая дирекция	836	968
Прочие	4 123	4,077
<b>Итого</b>	<b>60 758</b>	<b>61 088</b>

**Политика вознаграждений и льгот**

Размер вознаграждения, выплачиваемого Группой работнику, основывается на его квалификации, опыте и производительности, а также на сложности его работы. Заработная плата работников, как правило, пересматривается ежегодно и изменяется в соответствии с оценкой эффективности и условиями местного рынка труда. Согласно действующему коллективному трудовому договору вознаграждение работников алюминиевых заводов Компании подлежит ежегодному увеличению, компенсирующему инфляцию, на основе официальных данных, опубликованных Государственной службой статистики Российской Федерации относительно минимального прожиточного минимума для занятого населения и Сводного индекса потребительских цен. Кадровая политика ОК РУСАЛ и Кодекс корпоративного поведения регулируют отношения между Группой и ее работниками. Кодекс корпоративного поведения Группы строго запрещает дискриминацию по признаку пола, расы и/или религии, а также запрещает любую форму детского, принудительного или кабального труда.

С целью развития производственной системы Компании и культуры постоянных усовершенствований был введен план бонусов за реализацию проектов производственной системы.

**Трудовые отношения**

Около 60% работников Группы входят в профсоюзы и 90% работников работают по коллективным трудовым договорам.

Отраслевое тарифное соглашение по горно-металлургическому комплексу Российской Федерации и коллективные трудовые договоры большинства алюминиевых заводов Компании истекли в 2016 году и были продлены на очередной 3-летний период. Новые договоры содержат следующие новшества:

- повышение минимальной заработной платы работников, занятых в неосновной деятельности, с 1,2 до 1,3-кратного федерального прожиточного минимума для занятого населения;

- соглашение о постепенном увеличении средней заработной платы на каждом отдельном заводе до 4-кратного регионального прожиточного минимума для занятого населения.

13 алюминиевых заводов Компании приняли участие в XIII российском отраслевом конкурсе «Предприятие горно-металлургического комплекса высокой социальной эффективности», 7 из них завоевали победу. «РУСАЛ Братск» стал победителем в номинации «Социально-экономическая эффективность коллективного договора», «РУСАЛ Саяногорск», «РУСАЛ Ачинск» и «РУСАЛ Красноярск» в номинации «Развитие персонала», «УАЗ-СУАЛ» и «РУСАЛ Новокузнецк» в номинации «Охрана здоровья и безопасные условия труда», «БАЗ-СУАЛ» – в номинации «Природоохранная деятельность и ресурсосбережение».

#### **Изменения в организационной структуре Группы**

С целью удовлетворения требований и потребностей существующих и потенциальных клиентов путем внедрения системы постоянного повышения качества на всех этапах жизненного цикла продукции была создана Дирекция менеджмента качества.

В интересах расширения технологического совершенствования Компании в области переработанной продукции и ПДС был создан Департамент по технологиям литья и разработке новых продуктов.

Для развития компетенций в сфере горячей прокатки был создан Отдел прокатной продукции в рамках Технической дирекции.

С целью долгосрочного позиционирования экспортных продаж высокорентабельной продукции для основных международных клиентов и растущих потребительских рынков была введена должность директора по сбыту на внешних рынках в рамках Дирекции по сбыту.

С намерением установить единую точку ответственности за подвижной состав и грузопотоки в структуру Дирекции по транспорту и логистике были внесены соответствующие изменения.

#### **Развитие и обучение персонала**

В 2016 году Компания вела последовательную работу по развитию и обучению своего персонала, а также сотрудничеству с ведущими высшими и средними учебными заведениями отрасли.

В целом проделанную работу можно разделить на следующие направления:

- создание нового поколения высококвалифицированных специалистов (формирование и развитие внешнего кадрового резерва)
- формирование и развитие внутреннего кадрового резерва
- подготовка персонала в рамках функциональных академий
- Подготовка технологического персонала на предприятиях
- обучение работников Компании в высших учебных заведениях в соответствии с программами бакалавра, магистра и аспирантуры
- система дистанционного обучения (СДО)
- другие системы виртуального обучения

#### **Основные принципы подготовки и развития персонала**

- качество работы и уровень эффективности
- уровень профессиональной квалификации
- (высшее или специальное) образование, необходимое для соответствия должности
- соблюдение корпоративных этических норм, стандартов промышленной и экологической безопасности

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

Реализованы целевые программы набора студентов и международные учебные программы: эти программы были расширены; разработаны процедуры планирования и трудоустройства выпускников программы внешнего кадрового резерва; скорректированы планы на 2017–2018 годы; пересмотрены целевые программы набора персонала; в регионах присутствия расширены мероприятия по профориентации учащихся школ.

Число учащихся, обучающихся в рамках целевой программы набора персонала:

Образовательные учреждения	Количество человек		
	2014	2015	2016
Сибирский федеральный университет (студенты из Красноярска, Саяногорска и Братска)	31	51	44
Иркутский государственный технический университет (студенты из Братска и Иркутска)	9	18	16
Уральский федеральный университет (студенты из Краснотурьинска и Каменска-Уральского)	4	14	6
Уральский государственный горный университет (студенты из Североуральска и Каменска-Уральского)	4	4	16
Сибирский государственный индустриальный университет (студенты из Новокузнецка)	4	4	15
Каменск-Уральский политехнический колледж (студенты из Каменска-Уральского)	—	25	18
Красноярский индустриально-металлургический колледж (студенты из Красноярска)	11	5	11
Волгоградский государственный технический университет (студенты из Волгограда)			9
<b>Итого</b>	<b>63</b>	<b>121</b>	<b>135</b>

#### Формирование и развитие внутреннего кадрового резерва

В 2016 году 919 резервистов прошли подготовку в следующих областях (включая, помимо прочего): компетенции менеджера в области внутренних и внешних коммуникаций; стратегическое формирование команды; бизнес-моделирование корпоративного предпринимательства; ориентированность на результаты деятельности; руководитель и коллектив; базовое обучение навыкам управления.

#### Подготовка персонала в рамках функциональных академий

Компания постоянно развивает свои системы подготовки персонала с помощью систематизации и развития профессиональной подготовки работников, руководителей, специалистов и служащих, повышая актуальность функциональных академий и создавая целевые модульные программы для бизнес-задач. Пересмотрен подход к подготовке персонала по направлениям в рамках функциональных академий, определены эксперты по областям, а также разработаны темы для подготовки персонала. Благодаря новому подходу к разработке тем для функциональных академий работники повышают свои навыки в соответствии с целями и стратегией Компании.

В 2016 году были разработаны следующие учебные программы (включая, помимо прочего):

Направление	Содержание	Количество учеников
> <b>Технология</b>	// Технология производства алюминия	134
	// Эксплуатация и техническое обслуживание литья плоских слитков	
	// Программное обеспечение ROBOGUIDE	
	// Подготовка операторов холодной прокатки металла	
	// Программное обеспечение SysCAD	
	// Программное обеспечение STATISTICA	
	// Программное обеспечение ANSYS для математического моделирования	
> <b>Управление качеством</b>	// Процессы проката алюминиевой фольги	822
	// Инструменты качества: SPC, APQP, FMEA, MSA, 8D	
	// Международные стандарты качества: ISO 9001:2015, IATF 16949	
	// Аудит технологического процесса	
> <b>Лаборатория и метрология</b>	// Внутренние стандарты качества	89
	// Контроль качества результатов анализа в лабораториях аналитического контроля	
	// Методы измерения: разработка, проверка (включая сертификацию) и осуществление в аналитической лаборатории	
	// Разработка, испытание и применение стандартных образцов материалов на основе требований ГОСТ 8.315-97	
	// Технологии металлографического контроля	
	// Аккредитация лабораторий: требования и вопросы подготовки	
> <b>Система управления аналитической лабораторией</b>	// Система управления аналитической лабораторией	

Направление	Содержание	Количество учеников
> Энергия и ремонт	// Рынки электроэнергии и мощности	47
	// Диагностика вибрации	
	// Энергосбережение и управление энергией	
	// Эксплуатация и безопасное техническое обслуживание электрооборудования на промышленных предприятиях	
	// Торговля энергией	
> Охрана труда, промышленная безопасность и экология	// Стандарт системы экологического менеджмента ISO 14001:2015	47
	// Защита атмосферного воздуха	
	// Программа расчета экологического загрязнения атмосферы и программа ПДВ «Эколог»	
	// Практикум по недропользованию	
	// Радиационная безопасность и радиационный контроль	
> Информационные технологии	// Cisco	44
	// ORACLE	
	// Программирование C#	
	// Управление перевозками в SAP	
	// Система Mitel MX-ONE TSE 5.0	
	// VMware vSphere: Установка, настройка, управление, версия 6	
	// VPLEX Management	
	// IK-OPSYS	

### Подготовка технологического персонала на предприятиях

Специальные программы и проекты по развитию персонала реализовывались на предприятиях по следующим направлениям (включая, помимо прочего):

- // Стандарт 09.8.3.1 «Управление внутренними несоответствиями» – 100% персонала прошло подготовку в Литейном отделении 1 и Литейном отделении 2, на участке отгрузки конечной продукции
- // Визиты к клиентам
- // Деловой этикет
- // ISO/TS 16949
- // Сбор пакета документов по процедуре согласования производства компонентов (РРАР) и его представление клиенту
- // Технология производства плоских слитков
- // Технология производства мелких слитков из литейного сплава на линии BROCHOT
- // Критерии чистоты транспортных средств
- // Технический минимум для работников основного производства
- // Стандарт 09.8.3.1 «Управление внутренними несоответствиями. Требования к организации процесса»
- // Литейная технология

### Обучение работников Компании в высших учебных заведениях в соответствии с программами бакалавра, магистра и аспирантуры

Компания реализует модульные программы обязательной подготовки работников и служащих для получения диплома бакалавра в филиалах Уральского федерального университета, Сибирского федерального университета и Сибирского государственного индустриального университета по следующим направлениям: электроустановки и системы; металлургические машины и оборудование, металловедение о цветных металлах; металловедение о цветных, редких и драгоценных металлах; литейная технология; металловедение о легкоплавких/тугоплавких металлах.

Кроме того, внедрены учебные программы для руководителей с целью получения дипломов магистра из Сибирского федерального университета в области металловедения о цветных металлах. Для инженерного персонала внедрена президентская программа повышения квалификации по следующим направлениям: энергосберегающие и экологически безопасные технологии производства алюминия; проблемы и перспективы; передовые ресурсосберегающие технологии электролиза алюминия; повышение квалификации руководителей и специалистов в соответствующих функциональных областях.

«СибВАМИ» совместно с «РУСАЛ Братск» (Шелехов) открыта базовая кафедра Иркутского национального исследовательского технического университета (ИрННТУ). Начата работа по открытию базовой кафедры ИрННТУ совместно с СибВАМИ и ЗАО «Кремний» (Шелехов). Кроме того, начата работа по открытию базовой кафедры Сибирского федерального университета в Ачинске на Ачинском глиноземном комбинате.



## Система дистанционного обучения (СДО)

Описание	2015	2016
Количество предприятий и подразделений, использующих СДО	54	62
Количество обучаемых через СДО	16 693	57 257
Количество компьютерных тренингов (курсов)	более 300	более 400
Количество учебных заведений, участвующих в программе СДО «РУСАЛ – школам России»	142	178

### Другие системы виртуального обучения

В 2016 году разработаны и запущены следующие тренажеры и учебные объекты:

- интерактивный тренажер по технологии производства мелких слитков из алюминия-сырца в «РУСАЛ Саяногорск»
- интерактивный тренажер по электролизной технологии в «РУСАЛ Братск»
- интерактивный тренажер по пульту управления руднотермической печью в «СУАЛ-Кремний-Урал»
- тренажер по машине для пробивки корки электролита в «СУАЛ-Кремний-Урал»

### Бизнес-риски

В целях уменьшения негативных последствий потенциальных опасностей и обеспечения стабильного и устойчивого развития бизнеса Компания уделяет особое внимание созданию эффективной системы управления рисками.

Управление рисками входит в компетенцию группы по управлению рисками, созданной Советом директоров в рамках Дирекции по контролю. Основные внутренние документы, регулирующие работу в этой области:

- Политика управления рисками, которая определяет общую концепцию и обязательства работников в процессе управления рисками;

- Положение по управлению рисками, которое организует процесс управления рисками и включает описание основных инструментов и методов выявления, оценки и устранения рисков.

Основными элементами системы управления рисками Компании являются: определение и оценка рисков, разработка и реализация мер по устранению рисков, отчетность по управлению рисками и оценка эффективности системы управления рисками.

### Основные меры, принятые в области управления рисками

- организация независимых аудитов рисков на предприятиях Компании, проводимых специалистами Willis Group и Инженерного центра ОСАО «Ингосстрах» с целью снижения рисков и оптимизации программы страхования Компании
- подготовка ежегодной Карты управления рисками Дирекцией по контролю и ее ежеквартальное обновление
- оценки и аудиты эффективности системы управления рисками Дирекцией по контролю
- подготовка программ страхования рисков ОК РУСАЛ

### Мониторинг, отчетность и оценка эффективности системы управления рисками

Дирекция по контролю регулярно отчетывается о своей работе перед Советом директоров и Комитетом по аудиту. В рамках этих отчетов Дирекция по контролю предоставляет информацию о системе управления рисками, о результатах подготовки карт рисков, о новых рисках и об устранении различных видов рисков.

Комитет по аудиту следит за тем, насколько хорошо руководство отслеживает соблюдение политик и процедур по управлению рисками Компании. На основании представленной отчетности Комитет по аудиту и Совет директоров анализируют структуру рисков Компании и результаты ее программ управления рисками на ежеквартальной и ежегодной основе соответственно.

В 2016 году Компания определила следующие риски, которые влияют на ее бизнес:

1. Группа работает в циклической отрасли, недавно пережившей волатильность цен и спроса, которая имеет и может продолжать иметь существенное негативное влияние на эффективность и финансовые результаты Группы.
2. Конкурентная позиция Группы в мировой алюминиевой промышленности во многом зависит от постоянного доступа к недорогому и бесперебойному электроснабжению, в частности, от долгосрочных договоров на электроэнергию. Повышение цен на электроэнергию (в частности, в результате дерегуляции тарифов на электроэнергию), а также перебои в подаче электроэнергии могут оказать существенное негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Группы.
3. Группа полагается на бесперебойное предоставление транспортных услуг и доступа к государственной инфраструктуре для транспортировки своих материалов и конечной продукции на значительные расстояния и зависит от цен на такие услуги (в частности, железнодорожных тарифов), которые могут расти.
4. Условия договоров о предоставлении кредитов накладывают определенные ограничения на капитальные затраты и выплаты дивидендов Группы. Несоблюдение Группой условий этих договоров может оказать существенное неблагоприятное воздействие на Группу и ее акционеров.
5. Группа значительно выигрывает от низкой эффективной налоговой ставки, а изменения в налоговой позиции Группы могут увеличить налоговые обязательства Группы и повлиять на структуру ее затрат.
6. Группа подвержена колебаниям валютных курсов, которые могут повлиять на ее финансовые результаты.
7. Еп+ может повлиять на исход важных решений, связанных с деятельностью Группы, включая сделки с определенными связанными сторонами.
8. Группа полагается на услуги ключевого старшего управленческого персонала и стратегическое руководство г-на Олега Дерипаски.
9. Неблагоприятные сообщения в СМИ, претензии и другие публичные заявления могут негативно повлиять на стоимость акций.
10. На бизнес Группы могут повлиять проблемы кадров, нехватка квалифицированной рабочей силы и инфляция затрат на рабочую силу.
11. Группа полагается на сторонних поставщиков в отношении поставок некоторых материалов.
12. Отказы оборудования или другие трудности могут привести к производственным сокращениям или прекращению работы заводов.
13. Группа обязана соблюдать определенные требования в рамках российского антимонопольного законодательства.
14. Группа осуществляет свою деятельность в отрасли, для которой характерны риски для здоровья, безопасности и окружающей среды.
15. Данные о запасах руды и полезных ископаемых являются ориентировочными и по своей сути неопределенными, и такие запасы руды и минеральных ресурсов могут быть истощены быстрее, чем ожидалось.
16. Лицензии и права концессии Группы на разведку и добычу рудных запасов могут быть приостановлены, изменены или расторгнуты до истечения срока их действия или могут не быть продлены.
17. Группа подвержена рискам, связанным с нормативной, социальной, правовой, налоговой и политической средой в нескольких юрисдикциях, в которых работает Группа.

Суммарный эффект описанных выше рисков в 2016 году был положительным для Компании в связи с воздействием высоких цен LME, превышающим влияние отрицательных результатов рисков, таких как рост курса рубля и сокращение премий. Важно отметить, что совокупный эффект отрицательных результа-

тов рисков был ниже, чем воздействие цен LME, благодаря эффективным методам управления рисками, применяемым Компанией в соответствии с Положением об управлении рисками, которое было в значительной степени обновлено в 2016 году. Поэтому одной из основных целей Компании является постоянная разработка методов управления рисками, направленных на увеличение капитала акционеров.

#### **Непредвиденные обстоятельства**

Совет директоров проанализировал и рассмотрел условные обязательства Компании и раскрытую информацию в отношении таких условных обязательств в примечании 24 к консолидированной финансовой отчетности. Соответственно, для получения более подробной информации об условных обязательствах ознакомьтесь с примечанием 24 к консолидированной финансовой отчетности. Детальная информация о резервах раскрыта также в примечании 20 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Налоговые непредвиденные обстоятельства**

Новое законодательство о трансфертном ценообразовании принято в России 1 января 2012 г. и распространяется на трансграничные сделки между компаниями Группы на территории России и за ее пределами и некоторые внутренние сделки с заинтересованностью на территории России на сумму, превышающую определенный годовой порог (1 млрд. руб. с 2014 года). Новое законодательство приближает местные правила трансфертного ценообразования к принципам ОЭСР, создавая при этом дополнительную внезапную неопределенность в связи с их применением и толкованием. В связи с отсутствием практики применения новых норм налоговыми органами РФ и ненадежностью ранее существовавшей правоприменительной практики сложно предсказать эффект (если он вообще существует) от применения новых норм трансфертного ценообразования на консолидированную финансовую отчетность. Тем не менее Компания считает, что действует в соответствии с новыми правилами, поскольку исторически она применяла в отношении соответствующих операций в РФ установленные ОЭСР принципы трансфертного ценообразования.

С 1 января 2015 г. в России введены новые правила о контролируемых иностранных компаниях («КИК»). Правила применяются к нераспределенной прибыли иностранных КИК, контролируемых акционерами-налоговыми резидентами РФ. Компания является налоговым резидентом Кипра, управляется

и контролируется с территории Кипра. Новые правила КИК не применяются непосредственно к Группе в отношении ее иностранных аффилированных лиц. Правила КИК могут применяться к акционерам-налоговым резидентам РФ, контролирующим Компанию, если такой акционер контролирует более 50% Компании (начиная с 2016 года более 25% или 10%, если все акционеры-налоговые резиденты РФ совместно контролируют более 50%). С 2015 года правилами также вводится ряд требований к отчетности для таких акционеров-налоговых резидентов РФ, контролирующих Компанию, в отношении иностранных аффилированных лиц Группы, если такие акционеры прямо или косвенно контролируют свыше 10% таких аффилированных лиц.

#### **Юридические непредвиденные обстоятельства**

Ввиду специфики бизнес-деятельности в отношении Группы нередко возбуждаются иски и тяжбы, которые постоянно отслеживаются, оцениваются и оспариваются. В тех случаях, когда руководство Группы полагает, что урегулирование тех или иных исков или тяжб повлечет за собой отток средств, наиболее точная оценка такого оттока включается в резервы в консолидированной финансовой отчетности (см. примечание 24(с) в консолидированной финансовой отчетности). По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма исков, по которым руководство считает возможным отток денежных средств, составляет примерно 60 млн долл. США (31 декабря 2015 г.: 37 млн долл. США). В январе 2013 года Компания получила повестку о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Федеральной столичной территории Нигерии (Абуджа) истцом BFIG Group Divino Corporation («BFIG») против некоторых дочерних компаний Компании. Данный иск касается ущерба, возникшего в результате предполагаемого неправомерного вмешательства ответчиков в процесс проведения торгов в отношении продажи мажоритарного пакета акций правительства Нигерии в компании ALSCON, и предполагаемой потери прибыли компании BFIG в результате неучастия в торгах в отношении вышеуказанного пакета акций в компании ALSCON. Компания BFIG требует возмещения материального ущерба в сумме 2,8 млрд долл. США плюс проценты. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом. Компанией подан отзыв на исковое заявление и свидетельские показания в обоснование своей правовой позиции. Следующие слушания запланированы на 22 мая 2017 г.



# Биографии директоров и руководства

## Исполнительные директора

**Олег Дерипаска, 49 лет** (*Президент, Исполнительный директор*)

Олег Дерипаска занимает должность Исполнительного директора Компании с марта 2007 года. С января 2009 года по ноябрь 2014 года он занимал должность Генерального директора Компании, а также Генерального директора и руководителя московского филиала ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». В ноябре и декабре 2014 года г-н Дерипаска был назначен Президентом Компании и Президентом ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» соответственно.

С апреля по декабрь 2010 г. г-н Дерипаска был Генеральным директором компании En+ Management LLC. С декабря 2010 по июль 2011 года г-н Дерипаска исполнял обязанности Председателя Совета директоров компании En+. В июле 2011 года назначен Президентом компании En+ и занимал пост Генерального директора En+ с июня 2013 года по апрель 2014 года.

В качестве Президента Компании г-н Дерипаска отвечает за стратегию и корпоративное развитие Компании; внешние коммуникации (с общественностью, государственными органами, иностранными организациями); контроль за инвестициями в «Норильский Никель»; планирование кадрового резерва; работу с инвесторами; НИОКР (включая контроль за такими проектами и развитие производственных систем); координацию инициатив по развитию внутреннего рынка.

Заработав первоначальный капитал на торговле металлами, г-н Дерипаска приобрел акции Саяногорского алюминиевого завода и в 1994 году стал его генеральным директором. В 1997 году г-н Дерипаска выступил инициатором создания первой в России вертикально интегрированной промышленной группы – ООО «Сибирский алюминий». В период с 2000 по 2003 год г-н Дерипаска являлся генеральным директором ОК РУСАЛ, образованной в ре-

зультате объединения алюминиевых и глиноземных заводов группы «Сибирский алюминий» и «Сибирской нефтяной компании» («Сибнефть»). С октября 2003 по февраль 2007 года занимал должность председателя Совета директоров ОК РУСАЛ. С октября 2002 года г-н Дерипаска является директором компании «Базовый элемент». С декабря 2001 по декабрь 2002 года и с сентября 2003 года исполняет обязанности председателя Наблюдательного совета ООО «Компания «Базовый элемент»; с октября 1998 по март 2001 года и с марта 2009 по июль 2012 года занимает пост генерального директора этой компании. Г-н Дерипаска являлся председателем Правления ОАО «Русские машины» (бывшего ООО «РусПромАвто») с 10 ноября 2006 г. до 29 июня 2010 г. Г-н Дерипаска был членом Совета директоров ОАО «Русские машины» с 29 июня 2010 г. по 11 февраля 2013 г. Исполнял обязанности директора ООО «Проектно-строительная компания «Трансстрой» с апреля 2008 до апреля 2009 года и председателя Совета директоров компании En+ Group с 23 декабря 2010 г. Г-н Дерипаска является членом Совета директоров ОАО «АКМЭ-Инжиниринг» с 23 октября 2009 г. С 31 июля 2010 г. до 6 июня 2013 г. г-н Дерипаска входил в Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский Никель». Г-н Дерипаска родился в г. Дзержинске в 1968 году. В 1993 году с отличием окончил Физический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова, в 1996 году получил диплом Российской экономической академии имени Г.В. Плеханова. Является вице-президентом Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП) и председателем правления Исполнительного совета Российского национального комитета Международной торговой палаты. Он также входит в Совет по конкурентоспособности и предпринимательству при Правительстве Российской Федерации. В 2004 году Президент России Владимир Путин назначил г-на Дерипаска на должность представителя Российской Федерации в Деловом консультативном совете форума «Азиатско-тихоокеанское экономическое сотрудничество». В 2007 году назначен



главой российского отделения Совета. Он входит в состав попечительских советов различных учреждений, включая Большой театр и Московскую школу экономики МГУ имени М.В. Ломоносова, а также является соучредителем Фонда поддержки отечественной науки и Фонда содействия отечественной медицине. Его благотворительный фонд «Вольное дело» оказывает поддержку целому ряду проектов, в том числе по оказанию помощи детям, улучшению качества медицинского обслуживания и расширения образовательных возможностей на территории всей России.

В 1999 году г-н Дерипаска был награжден государственной наградой Российской Федерации – орденом Дружбы. Он был объявлен «Предпринимателем года» в 1999, 2006 и 2007 годах газетой «Ведомости», ведущим деловым еженедельником, издаваемым The Wall Street Journal и The Financial Times.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Дерипаска не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Владислав Соловьев, 43 года** *(Генеральный директор, Исполнительный директор)*

Владислав Соловьев назначен Неисполнительным директором Компании в октябре 2007 года. В апреле 2010 года назначен Первым заместителем генерального директора и Исполнительным директором. В ноябре 2014 года г-н Соловьев назначен Генеральным директором Компании и освобожден от должности Первого заместителя генерального директора Компании. В качестве Генерального директора Компании г-н Соловьев отвечает за руководство производством и цепочкой поставок по всем дивизионам; финансовое управление и корпоративные финансы; сбыт и маркетинг; контроль за юридической службой, службами персонала и связей с общественностью, а также внедрением производственной системы в компаниях Группы. С 2008 года по апрель 2010 года г-н Соловьев занимал пост генерального директора компании En+ Management LLC. С 2007 по 2008 год руководил финансовой дирекцией Компании после ее формирования. Ранее он являлся директором департамента бухгалтерского учета Компании. До прихода в Компанию г-н Соловьев занимал пост заместителя руководителя департамента налоговой политики, являясь советником министра по налогам и сборам Российской Федерации, где он

отвечал за внесение изменений в налоговое законодательство. С 1994 по 1998 год работал на различных руководящих должностях в компании «ЮНИКОН/МС Консалтинг», где, в том числе, отвечал за аудит нефтегазодобывающих компаний. С 1 января 2008 г. по январь 2015 г. г-н Соловьев был директором компании En+. Г-н Соловьев входит в совет директоров «Норильского Никеля». В декабре 2014 года г-н Соловьев был назначен генеральным директором и председателем Правления ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». Г-н Соловьев родился в 1973 году. В 1995 году он с отличием окончил Высшую школу управления Государственной академии управления, а в 1996 году – Московский государственный технологический университет «Станкин». В 2004 году г-н Соловьев окончил Финансовую академию при Правительстве РФ и имеет степень MBA, присвоенную ему университетом Антверпена в Бельгии.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Соловьев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Зигфрид Вольф, 59 лет** *(Исполнительный директор)*

Зигфрид Вольф назначен членом Совета директоров со вступлением в должность 24 июня 2016 года. Г-н Вольф занимает должность Директора по развитию бизнеса дочернего предприятия Компании ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» с февраля 2016 года. С марта 2010 года г-н Вольф входит в состав Наблюдательного совета Banque Eric Sturdza SA. С апреля 2010 года г-н Вольф занимает должность председателя Наблюдательного совета Группы ГАЗ. С августа 2010 года г-н Вольф занимает должность председателя Наблюдательного совета ОАО «Русские машины». Г-н Вольф также является членом Наблюдательного совета компаний Continental AG и Schaeffler AG с декабря 2010 года и декабря 2014 года соответственно. С февраля 2012 года г-н Вольф занимает пост председателя Наблюдательного совета SBERBANK Europe AG. С июня 2015 года г-н Вольф занимает пост члена Наблюдательного совета компаний MIBA AG и Mitterbauer Beteiligungs AG. Г-н Вольф получил степень по техническому проектированию в Университете прикладных наук. За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Вольф не находился в отношениях зависимости и не



был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

## Неисполнительные директора

**Максим Соков, 38 лет** (Неисполнительный директор)

Г-н Максим Соков был повторно назначен на должность Неисполнительного директора со вступлением в должность 20 августа 2014 г. Ранее г-н Максим Соков был назначен на должность Неисполнительного директора с 16 марта 2012 г. С 1 мая 2014 г. г-н Соков перестал быть сотрудником Компании и любого из ее дочерних предприятий, но оставался Исполнительным директором Компании. До 1 мая 2014 г. г-н Соков работал в ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» в качестве советника по управлению стратегическими инвестициями с 1 июля 2013 г. В 2010–2012 гг. г-н Соков занимал пост Директора по стратегии Компании, отвечая за поиск новых возможностей развития и диверсификации бизнеса Компании, а также усиления конкурентных преимуществ Компании для повышения ее капитализации. Освободил пост Директора по управлению стратегическими инвестициями и Генерального директора ООО «Объединенная компания РУСАЛ управление инвестициями» с 1 июля 2013 г. Стал Первым заместителем генерального директора En+ Group Limited 5 июля 2013 г. и назначен Генеральным директором En+ Group Limited с 28 апреля 2014 г. Г-н Соков также входит в состав Совета директоров компаний ПАО «ГМК «Норильский Никель», ОАО «ЕвроСибЭнерго» (дочернее общество En+) и En+ Group Limited. В 2009–2011 гг. г-н Соков также входил в Совет директоров ОАО «ОГК-3». Г-н Соков работает в Группе с 2007 года; до 2010 года он занимал ряд руководящих должностей в дирекции по стратегии и корпоративному развитию московского филиала ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.», а также в юридическом департаменте ООО «ОК РУСАЛ – Управляющая компания», где курировал слияния и поглощения. До прихода в Группу г-н Соков работал в московском представительстве юридической фирмы Herbert Smith CIS Legal Services. Г-н Соков родился в 1979 году. В 2000 году с отличием окончил Всероссийскую государственную налоговую академию при Министерстве налогов и сборов РФ по специальности

«Юриспруденция». В 2002 году получил степень магистра права в Школе права Нью-Йоркского университета, США.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Соков не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателем существенного или контрольного пакета акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Екатерина Никитина, 43 года** (Неисполнительный директор)

Екатерина Никитина избрана членом Совета директоров с 14 июня 2013 г. Г-жа Никитина занимает пост заместителя директора по персоналу компании En+ Management LLC, дочерней компании в полной собственности группы En+, с марта 2013 года. До прихода в En+ Management LLC Екатерина Никитина занимала пост директора по персоналу Компании с апреля 2011 года. С 2009 по 2011 год исполняла обязанности директора по персоналу ООО «Компания «Базовый элемент», диверсифицированной инвестиционной компании, контрольный пакет акций которой – более 50% выпущенного акционерного капитала – принадлежит г-ну Олегу Дерипаска (Исполнительному директору и Президенту ОК РУСАЛ). В 2006–2008 годах работала заместителем директора по персоналу ООО «Компания «Базовый элемент». Г-жа Никитина также является членом Совета директоров EuroSibEnergo Plc. и КраМЗ (дочерних компаний En+) с 15 марта 2013 г. и 7 апреля 2016 г. соответственно. Г-жа Никитина также занимала должность директора компаний Strikeforce Mining и Resources Plc (еще одна дочерняя компания En+) с 19 марта 2013 г. до 3 июня 2014 г. Г-жа Никитина также является председателем Комитета по вознаграждениям EuroSibEnergo Plc. (дочерняя компания En+). Г-жа Никитина окончила Симферопольский государственный университет им. Фрунзе по специальности «романо-германская филология» в 1996 году, а также «Школу консультантов по управлению» Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации в 1999 году. За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-жа Никитина не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Гульжан Молдажанова, 50 лет** *(Неисполнительный директор)*

Гульжан Молдажанова избрана членом Совета директоров 15 июня 2012 г. Г-жа Молдажанова занимает должность генерального директора ООО «Компания «Базовый элемент» с июля 2012 года. Входит в состав Совета директоров компании «Базовый элемент», конечным бенефициарным собственником которой является г-н Олег Дерипаска. Также входит в состав Совета директоров En+ с июня 2012 года. Г-жа Молдажанова назначена в Наблюдательный совет компании STRABAG SE 13 января 2016 г., и уже входила в состав Совета с августа 2007 года по апрель 2009 года. Г-жа Молдажанова вышла из состава Наблюдательного совета STRABAG SE 6 февраля 2017 г. С 2009 по 2011 год г-жа Молдажанова занимала пост генерального директора Корпорации ECH. В период между 2004-м и 2009 годом г-жа Молдажанова была управляющим директором, заместителем генерального директора, а затем генеральным директором ООО «Компания «Базовый элемент». До этого г-жа Молдажанова работала заместителем генерального директора по стратегии «РУСАЛ – Управляющая компания» в период с 2002 по 2004 год и заместителем генерального директора по продажам и маркетингу ОАО Русский Алюминий Менеджмент» с 2000 по 2002 год. С 1995 по 1999 год г-жа Молдажанова занимала различные должности в «Сибирском алюминии», включая бухгалтера, финансового менеджера и коммерческого директора. Г-жа Молдажанова с отличием окончила физический факультет Казахского государственного университета в 1989 году, защитила докторскую диссертацию в Московском государственном университете им. М.В. Ломоносова и впоследствии окончила Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации. Она также получила диплом EMBA в Академии народного хозяйства и Антверпенском университете (Бельгия).

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-жа Молдажанова не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Ольга Машковская, 42 года** *(Неисполнительный директор)*

Ольга Машковская избрана членом Совета директоров с 30 сентября 2013 г. С июля 2012

года г-жа Машковская занимает пост заместителя генерального директора по финансам ООО «Компания «Базовый элемент» и компании «Базовый элемент» (компания, конечным бенефициарным собственником которой является исполнительный директор г-н Олег Дерипаска). Г-жа Машковская отвечает за управление финансовой деятельностью компании «Базовый элемент» и ее осуществление. Г-жа Машковская также входит в Совет директоров следующих организаций, доли в капитале которых принадлежат г-ну Олегу Дерипаске: En+ Group Limited, ООО «Военно-промышленная компания», ООО «Главстрой-СПб». С 1997 по 2009 год занимала различные позиции в компании «Базовый элемент», пройдя путь от бухгалтера до финансового директора энергетических активов компании. До прихода в «Базовый элемент» г-жа Машковская в течение трех лет была финансовым директором ESN Group. Г-жа Машковская окончила Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Международные экономические отношения». Имеет диплом Программы MBA для руководителей Университета Кингстон (Англия), а также Академии народного хозяйства при Правительстве РФ по специальности «Народное хозяйство и государственное управление». За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-жа Машковская не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Максим Гольдман, 45 лет** *(Неисполнительный директор)*

Максим Гольдман назначен членом Совета директоров со вступлением в должность 16 марта 2012 г. С апреля 2008 года по настоящее время он является директором по стратегическим проектам ООО «Ренова Менеджмент», в которой он начал работать в июле 2007 года в качестве заместителя директора по юридическим вопросам. Г-н Максим Гольдман стал членом Совета директоров Bank of Cyprus Public Company Limited в ноябре 2014 года, а также вошел в состав Комитета по рискам с января 2016 года и Комитета по назначениям и корпоративному управлению Bank of Cyprus Public Company Limited с октября 2015 года. С сентября 2011 года входит в Совет директоров, комитеты по стратегии и вознаграждениям ОАО «Волга». С июля 2011 года является членом Совета директоров ФК «Урал», с декабря 2007 года по июнь 2016 года – Советом директоров и комитета по вознаграждениям

ям ГК «Независимость». С июня 2009 года по июнь 2010 года он был членом Совета директоров и Комитета по корпоративному управлению, назначениям и вознаграждениям ОАО «ГМК Норильский никель». С декабря 2006 года по июнь 2009 года он был членом Совета директоров и председателем Комитета по вознаграждениям и персоналу ОАО «Кировский завод». С апреля по май 2007 года, г-н Гольдман занимал должность директора департамента финансов и ценных бумаг ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». Ранее, с июля 2005 года по апрель 2007 года он являлся вице-президентом и юридическим советником по международным вопросам ОАО «СУАЛ-ХОЛДИНГ», в настоящее время входящего в состав Группы. С октября 1999 года по июль 2005 года г-н Гольдман работал юристом в корпоративном департаменте юридической фирмы Chadbourne & Parke LLP. Максим Гольдман родился в 1971 году. Окончил юридический факультет Калифорнийского университета (Лос-Анджелес) в 1999 году, а в 1996 году получил степень бакалавра истории с отличием в Калифорнийском университете (Лос-Анджелес).

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Гольдман не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенного или контрольного пакета акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Дмитрий Афанасьев, 47 лет (Неисполнительный директор)**

Дмитрий Афанасьев избран членом Совета директоров 26 марта 2007 г. Он является председателем комитета партнеров «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», российской юридической фирмы, оказывающей Компании юридические услуги. До создания фирмы в 1993 году он работал в юридических фирмах Schnader Harrison Segal & Lewis LLP и Wolf Block Schorr and Solis-Cohen LLP. Специализируется на юридической помощи хозяйствующим субъектам в международных коммерческих сделках, разрешении споров и публичных правоотношениях. Неоднократно представлял интересы Российской Федерации и ведущих транснациональных и российских компаний. В 2009 году входил в состав совета директоров ГМК «Норильский Никель», а с 2011 по 2012 год – CTC Media Inc. Г-н Афанасьев родился в 1969 году. Изучал право в Ленинградском государственном университете, Университете Пенсильвании

(США) и Санкт-Петербургском институте права. Имеет орден Федеральной палаты адвокатов РФ «За верность адвокатскому долгу» и благодарность Президента Российской Федерации «За заслуги в обеспечении защиты интересов и прав граждан». Член Российского Совета по международным делам, экспертного совета при Уполномоченном при Президенте РФ по защите прав предпринимателей, Генерального совета Общероссийской общественной организации «Деловая Россия» и один из основателей Российско-американского совета делового сотрудничества.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Афанасьев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Айван Глайзенберг, 60 лет (Неисполнительный директор)**

Айван Глайзенберг избран членом Совета директоров 26 марта 2007 года. Является членом Совета директоров компании Glencore. Работает в компании Glencore с апреля 1984 года и занимает пост Генерального директора с января 2002 года. Сначала г-н Глайзенберг в течение трех лет работал специалистом по маркетингу в департаменте торговли углем/коксом в ЮАР, после чего два года работал в Австралии как глава азиатского подразделения торговли углем/коксом.

В 1988–1989 годах он работал в Гонконге в качестве менеджера и главы представительских офисов компании Glencore в Гонконге и Пекине, а также возглавлял торговлю углем в Азии, и его обязанности включали в себя мониторинг угольного бизнеса Glencore в азиатском регионе и выполнение административных функций в гонконгском и пекинском представительствах.

В январе 1990 года он назначен ответственным за мировой угольный бизнес компании Glencore (включая маркетинг и производственные активы) и исполнял соответствующие обязанности до занятия поста Генерального директора в январе 2002 года. Г-н Глайзенберг является Дипломированным бухгалтером в Южной Африке и имеет степень бакалавра по специальности «Бухгалтерский учет», которую получил в Университете Витватерсранда. Г-н Глайзенберг также имеет степень MBA Университета Южной Калифорнии. До прихода в Glencore г-н Глайзенберг в течение пяти лет работал в ЮАР в бухгалтерской фирме Levitt Kirson Chartered Accountants.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Глайзенберг не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Даниэль Лезин Вольф, 51 год** (Неисполнительный директор)

Даниэль Лезин Вольф избран членом Совета директоров 20 июня 2014 г. Г-н Вольф с 2010 года является членом Совета директоров ОАО «Квадра – Генерирующая Компания», дочернего общества Onexim Group Limited, где входил в состав Правления с 2011 по 2014 год. С 2015 года также входит в состав Комитета по аудиту «Квадра». С июня 2014 года по август 2015 года г-н Вольф был исполнительным директором Onexim Group Limited и продолжал занимать должность заместителя генерального директора этой компании с 1 августа 2015 г. Г-н Вольф входит в состав Совета директоров «Ренессанс капитал» с 2014 года. В 2015 году он вошел в состав Совета директоров компаний Onexim Sports and Entertainment Holdings USA, Inc., Brooklyn Basketball Holdings LLC и Brooklyn Arena, LLC.

Свою профессиональную карьеру в России г-н Вольф начал в 1992 году. В числе его прошлых мест работы – компания Clifford Chance, где он работал в финансовой сфере в 1994 году, а также Инвестиционная компания «Тройка – Диалог», где он также входил в состав Совета директоров. Также возглавлял группу частного банковского обслуживания и был президентом УК «Тройка – Диалог». С 2004 по 2008 годы он был старшим управляющим директором компании Alfa Capital Partners, оперирующей фондами прямых инвестиций, которая смогла привлечь более 600 млн долл. в виде инвестиций в Россию и страны бывшего СССР.

Г-н Вольф с отличием закончил Дартмутский колледж, где он получил степень бакалавра наук в 1987 году с двойной специализацией «Государственное управление» и «Русский язык и литература». В 1991 году он стал доктором юриспруденции в Колумбийском университете. Г-н Вольф является членом коллегии адвокатов Нью-Йорка.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Вольф не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Марко Музетти, 48 лет** (Неисполнительный директор)

Марко Музетти избран членом Совета директоров с 15 декабря 2016 г.

С 2007 года г-н Музетти занимает руководящие должности в компании по управлению инвестициями Renova Management AG, Цюрих (Швейцария). В настоящее время он выполняет функции Управляющего директора по инвестициям Renova Management AG. Кроме того, с 2011 года г-н Музетти входит в состав Совета директоров компании Sulzer AG и с 2013 года в состав Совета директоров компании Schmolz + Bickenbach AG.

С января 2014 года по ноябрь 2016 года г-н Музетти входил в состав совета директоров CIFC Corp. Г-н Музетти был Операционным директором и Заместителем генерального директора Aluminium Silicon marketing (Sual Group) с 2000 по 2007 год, Начальником отдела металлургии и структурированного финансирования Banque Cantonale Vaudoise с 1998 по 2000 год, Заместителем начальника отдела металлургии Banque Bruxelles Lambert с 1992 по 1998 год.

Г-н Музетти получил диплом магистра в области бухгалтерского учета и финансов в Лондонской школе экономики и политических наук (Великобритания) и диплом специалиста по экономике в Лозаннском университете (Швейцария).

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-н Музетти не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Независимые неисполнительные директора**

**Филип Лэйдер, 71 год** (Независимый неисполнительный директор)

Филип Лэйдер был назначен Независимым неисполнительным директором Компании 26 марта 2007 г. С 2001 по 2015 год занимал пост неисполнительного председателя Совета директоров в WPP plc, крупнейшей в мире компании в сфере рекламных и коммуникационных услуг. С 2001 года занимает должность старшего советника в Morgan Stanley. Как юрист, он также входит в Совет директоров компаний Marathon Oil Corporation, AES Corporation и Атлантического совета. Ранее, помимо высших руководящих должностей в ряде американских компаний, он являлся послом США в Великобритании и занимал высокие посты в правительстве США, включая пост заместителя главы администрации Белого Дома.



Г-н Лэйдер имеет степень бакалавра политических наук, полученную в 1966 году в Университете Дьюка, магистра исторических наук (Мичиганский университет, 1967 год), диплом юриста, выданный Оксфордским университетом (1968 год), а также степень доктора юридических наук (Гарвардская школа права, 1972 год).

Г-н Лэйдер не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Элси Льюнг Ой-си, 77 лет** *(Независимый неисполнительный директор)*

Д-р Элси Льюнг избрана членом Совета директоров 30 ноября 2009 г. С 1997 г. по 2005 г.

д-р Льюнг занимала пост министра юстиции и являлась членом Исполнительного совета правительства Специального административного района Гонконг. В 1968 г. получила разрешение от Верховного суда работать адвокатом. Была партнером в юридической фирме Гонконга P. H Sin & Co., которая в 1993 году объединилась с фирмой lu, Lai & Li Solicitors & Notaries. В 1993–1997 годах г-жа Льюнг была старшим партнером компании lu, Lai & Li Solicitors & Notaries. В 2006 году она вернулась в компанию lu, Lai & Li Solicitors & Notaries.

Г-жа Льюнг консультировала различные правительственные советы и комитеты, включая Независимый совет по расследованию злоупотреблений полиции, Комиссию по обеспечению равных возможностей, Консультативный комитет по социальным вопросам и Апелляционный совет по вопросам налогов и сборов. В 1989 году была выбрана делегатом от Собрания народных представителей провинции Гуандун. В 1993 году являлась делегатом от Гонконга VIII Всекитайского собрания народных представителей в качестве консультанта по делам Гонконга. С 2006 года она является заместителем главы Конституционного комитета Специального административного района Гонконг при постоянно действующем комитете Собрания народных представителей Китайской Народной Республики.

Г-жа Льюнг родилась в 1939 году. Она является дипломированным юристом с правом практики в Англии и Уэльсе, получила степень магистра права Университета Гонконга в 1988 году. Г-жа Льюнг назначена на должность независимого неисполнительного директора компании China Resources Power Holdings Company Limited, акции которой обращаются на Гонконгской фондовой бирже, и приступила

к исполнению своих обязанностей 22 апреля 2010 г. Занимает пост независимого неисполнительного директора компании Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Company Limited, чьи акции также обращаются на Гонконгской фондовой бирже, с 7 мая 2013 г., а также независимого неисполнительного директора компании China Life Insurance Company Limited, акции которой обращаются на Гонконгской фондовой бирже и Нью-Йоркской фондовой бирже, с 20 июля 2016 г.

Г-жа Льюнг не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Маттиас Варниг, 61 год** *(Председатель, Независимый неисполнительный директор)*

Маттиас Варниг избран членом Совета директоров с 15 июня 2012 г., Председателем Совета директоров – с 1 октября 2012 г. С 2006 г. по 23 мая 2016 г. г-н Варниг являлся Управляющим директором компании Nord Stream AG (Швейцария). С сентября 2015 года занимает должность Генерального директора компании Nord Stream 2 AG (Швейцария). С 2003 года по 2015 год он являлся членом Совета директоров ОАО «АБ «Россия». С 2014 по 2016 год г-н Варниг входил в состав Наблюдательного совета компании VNG – Verbundnetz Gas Aktiengesellschaft (Германия). Г-н Варниг является независимым членом наблюдательного совета АО «ВТБ Банк» с 2007 года. С 2011 года по 2015 год президент Совета директоров швейцарской компании GAZPROM Schweiz AG, после 2015 года остается членом Совета директоров. С июня 2011 года по 2015 год также занимал пост Председателя Совета директоров ОАО «АК «Транснефть», по-прежнему остается директором этой компании. С сентября 2011 года г-н Варниг является независимым директором ОАО «НК «Роснефть», а с июля 2014 года – Вице-председателем Совета директоров ОАО «НК «Роснефть». С ноября 2013 года также является президентом Совета директоров швейцарской компании Gas Project Development Central Asia AG. С 1997 по 2005 год он входил в состав Правления Dresdner Bank. С начала 1990-х годов по 2006 год он занимал различные должности в Dresdner Bank, включая должность президента, председателя Совета директоров и главного координатора. В 1981 году он окончил Высшую школу экономики (Берлин) по специальности национальная экономика.

Г-н Варниг не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Марк Гарбер, 59 лет** *(Независимый неисполнительный директор)*

Марк Гарбер избран членом Совета директоров с 14 июня 2013 г. С 2009 года г-н Гарбер является старшим партнером и Председателем Совета директоров Garber Hannam & Partners Group, а также директором GHP Asset Management Limited Liability Company. Финансовая группа GHP Group специализируется в области управления частным капиталом, инвестиций в объекты недвижимости, прямых инвестиций, слияний и поглощений и финансового консультирования. С 2000 по 2012 год г-н Гарбер являлся старшим партнером и членом Совета директоров Fleming Family & Partners. В 1998–2000 годах занимал пост Председателя Совета директоров «Флеминг ЮСБ». Был соучредителем группы UCB Financial Group и кооператива «Синтез», Председателем Совета директоров UCB Financial Group (1995–1998 годы) и партнером кооператива «Синтез» (с 1987 по 1995 год). Г-н Гарбер окончил 2-й Московский государственный медицинский институт им. Н.И. Пирогова в 1981 году, а в 1985 году защитил кандидатскую диссертацию на соискание степени кандидата медицинских наук в Московском НИИ психиатрии.

Г-н Гарбер не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Дмитрий Васильев, 54 года** *(Независимый неисполнительный директор)*

Дмитрий Васильев избран членом Совета директоров с 26 июня 2015 г. В настоящее время занимает должность Управляющего директора Института корпоративного права и управления (Москва, РФ) и входит в состав Совета директоров и Наблюдательного совета ПАО «Финансовая корпорация Открытие» (в качестве независимого неисполнительного директора) и Некоммерческого партнерства «Национальная пенсионная ассоциация». Ранее входил в состав Совета директоров более чем 20 российских и иностранных компаний и фондов, таких как АО «Автокран» (2010–2013 годы), АО «Мосэнерго» (2003–2006 годы), АО «Газпром» (1994–1995 годы) и инвестиционный фонд SICAF-SIF BPT ARISTA S.A. (Люксембург) (2009 год).

С апреля 2009 года г-н Васильев занимает должность Управляющего директора Института корпоративного права и управления.

С февраля 2013 года г-н Васильев входит в состав Наблюдательного совета ПАО «Банк «Финансовая корпорация Открытие» и с декабря 2013 года – в состав Наблюдательного совета Некоммерческого партнерства «Национальная пенсионная ассоциация».

С 13 января 2012 г. по 4 декабря 2015 г. входил в состав Совета директоров Американо-Российского Фонда по экономическому и правовому развитию (США). С 28 июня 2013 г. по 31 декабря 2015 г. являлся независимым неисполнительным директором в Наблюдательном совете АО «ПКС-Менеджмент», а также с 28 июня 2013 г. занимает должность независимого неисполнительного директора в Наблюдательном совете ООО «ПКС-Холдинг».

С января 2007 года по апрель 2009 года г-н Васильев являлся Управляющим директором компании JP Morgan PLC (Лондон, Великобритания) (инвестиционно-банковские операции в России/странах СНГ). С 2002 по 2007 год занимал пост Первого заместителя генерального директора по стратегии и корпоративной политике ОАО «Мосэнерго» (Москва, РФ). С 2001 года по 2003 год он являлся старшим научным сотрудником в области государственного управления и антикоррупционных мер (в частности, занимался исследованием рисков коррупции и конфликта интересов в ходе разбирательств по делам о банкротстве в РФ) и Центре Карнеги (Москва). В 1999–2003 годах



он являлся председателем совета директоров Ассоциации по защите прав инвесторов (Москва, РФ). В 2000–2002 годах являлся Исполнительным директором Института корпоративного права и управления (Москва, РФ). С 1994 по 1996 год являлся сначала заместителем Председателя и Исполнительным директором Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации (ФКЦБ), а затем ее Председателем с 1996 по 2000 год. В 1991–1994 годах занимал должность заместителя Председателя Государственного комитета по управлению государственным имуществом Российской Федерации (Министерство приватизации). В 1991 году выполнял обязанности заместителя Председателя Фонда имущества (Санкт-Петербург, РФ). В 1990–1991 годах занимал пост начальника отдела приватизации Комитета по экономической реформе Санкт-Петербурга. С 1985 по 1990 год работал младшим научным сотрудником Академии наук СССР (Ленинград, СССР). Г-н Васильев окончил Ленинградский финансово-экономический институт (Ленинград, СССР) в 1984 году. Он также завершил обучение в Международном институте по развитию рынка ценных бумаг в рамках курсов «Программа развития и регулирования рынков ценных бумаг» (Вашингтон, округ Колумбия, США) в 1994 году. В 2007 году сдал экзамен Института ценных бумаг (Лондон, Великобритания) и получил статус «одобренной персоны» для осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Великобритании по инвестиционному консультированию. Г-н Васильев награжден государственными наградами: медалью «За заслуги перед Отечеством» II степени (1995 год) и медалью «В память 850-летия Москвы» (1997 год). Г-н Васильев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Бернард Зонневельд, 60 лет** *(Независимый неисполнительный директор)*

Бернард Зонневельд избран членом Совета директоров с 24 июня 2016 г. С февраля 2017 года г-н Зонневельд назначен неисполнительным партнером компании Capitalmind (Нидерланды), занимающейся консалтингом в области корпоративных финансов. С августа 2014 года по 1 января 2015 г. г-н Зонневельд был руководителем ING Eurasia в подразделении по работе с юридическими лицами ING Bank в Амстердаме. В мае 2007 года г-н Зонневельд был назначен Управляющим директором/Руководителем международного направления «Структурированное финансирование металлургии и энергетики» в подразделении по работе с юридическими лицами ING Bank в Амстердаме. Г-н Зонневельд начал работу в ING Group в 1993 году и с тех пор занимал различные руководящие должности, включая Управляющего директора/Соруководителя международного направления «Группа сырьевых товаров», Управляющего директора/Руководителя международного направления «Структурированное финансирование сырьевых товаров и разработка продуктов», Директора/Руководителя направления «Структурированное финансирование сырьевых товаров и экспорта». Занимал должность Председателя Нидерландско-Российского совета по развитию торговли, члена Голландского торгового совета, члена Российского комитета и члена Правления Нидерландско-Украинского совета по развитию торговли. Получил диплом магистра по коммерческому праву в Университете им. Эразма (Роттердам). Г-н Зонневельд занимал должность независимого неисполнительного директора компании Vimetco N.V., глобальные депозитарные расписки которой обращаются на Лондонской фондовой бирже, с июля 2007 года по июнь 2013 года. Г-н Зонневельд независим от какого-либо директора, члена высшего руководства, значимого акционера или контролирующего акционера Компании. В приведенной ниже таблице указано, в какие комитеты входит каждый из членов Совета директоров.

Комитеты при Совете директоров	Комитет по аудиту	Комитет по корпоративному управлению и назначениям	Комитет по вознаграждениям	Комитет по охране труда, промышленной безопасности и экологии*	Постоянный комитет	Комитет по маркетингу*	Комитет по управлению инвестицией в ГК «Норильский никель»
Максим Гольдман			X		X		X
Дмитрий Афанасьев							X
Айван Глайзенберг		X			X		X
Даниэль Лезин Вольф	X				X		X
Маттиас Варниг					C		C
Филип Лэйдер	X	C	X	X			
Элси Льюнг Ой-си	X		C				
Олег Дерипаска							X
Дмитрий Васильев	X	X					
Гульжан Молдажанова						C	
Максим Соков					X		X
Владислав Соловьев				X			X
Марк Гарбер		X	X	C			X
Ольга Машковская	X						
Екатерина Никитина		X	X				
Бернард Зонневельд	C	X	X	X			
Зигфрид Вольф							
Марко Музетти						X	

Примечания:

C – Председатель

X – член

\* – В данные комитеты входят не только члены Совета директоров.

## Руководители

**Александра Бурико, 39 лет** (Директор по финансам)

Александра Бурико занимает пост Директора по финансам ОК РУСАЛ с октября 2013 года. Она отвечает за финансовое планирование, аудит и подготовку финансовой отчетности, а также за осуществление инвестиционных программ Компании.

С июня по октябрь 2013 года Александра Бурико входила в Совет директоров ОК РУСАЛ.

С ноября 2012 до октября 2013 года Александра Бурико являлась заместителем Генерального директора En+. Она отвечала за оперативное управление En+ Group, повышение эффективности ее бизнеса, а также улучшение финансовых показателей Группы.

До прихода в En+ Group Александра Бурико на протяжении 16 лет работала в компании KPMG в России и Канаде; с 2005 года занимала позицию партнера KPMG.

В KPMG Александра Бурико работала с крупными российскими и международными компаниями в металлургической, горнодобывающей и нефтегазовой отраслях. Она играла ключевую роль в проведении аудита финансовой отчетности крупных российских компаний по стандартам МСФО, ОПБУ США и РСБУ. Руководила проектами по планированию IPO крупных российских металлургических и горнодобывающих предприятий на Лондонской и Гонконгской фондовых биржах.

Александра Бурико окончила экономический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова. Она является членом Канадского института дипломированных бухгалтеров и Американского института дипломированных независимых бухгалтеров.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-жа Бурико не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Алексей Арнаут, 42 года** (Заместитель генерального директора, Директор по новым проектам)

Алексей Арнаут возглавил Дирекцию по новым проектам в феврале 2014 года.

До назначения на указанную должность г-н Арнаут занимал должность Директора Аллюминиевого дивизиона Запад с июля 2010 года. Г-н Арнаут назначен исполняющим обязанности директора Аллюминиевого дивизиона московского филиала ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» в марте 2009 года.

До назначения на указанную должность г-н Арнаут занимал пост финансового директора Аллюминиевого дивизиона с апреля 2006 года. С ноября 2004 по апрель 2006 года руководил финансовым департаментом Инжинирингово-строительного дивизиона.

С 1998 по 2000 год занимал различные должности в финансовых службах НК «Сибнефть». Трудовую деятельность начал в 1996 году в компании «Ноябрьскнефтегаз» на Крайнем Севере РФ.

Г-н Арнаут родился в 1974 году. В 1996 году защитил диплом инженера-строителя в Донбасской государственной академии строительства и архитектуры, в 1998 году с отличием окончил Международную академию предпринимательства, в 2004 году получил степень MBA по специальности «Экономика» в Институте бизнеса и экономических исследований в Университете штата Калифорния.

Г-н Арнаут не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Евгений Никитин, 51 год** (Директор Аллюминиевого дивизиона)

Евгений Никитин возглавил Аллюминиевый дивизион ОК РУСАЛ в январе 2014 года.

До этого он занимал должность Директора Аллюминиевого дивизиона Восток с октября 2013 года.

До назначения на указанную должность г-н Никитин занимал пост Управляющего директора Красноярского аллюминиевого завода (КрАЗ), одного из крупнейших аллюминиевых заводов в мире. С 2007 по 2010 год он являлся Управляющим директором Саяногорского аллюминиевого завода (САЗ), где начинал работу в 1993 году в должности электролизника.

Евгений Никитин родился 11 марта 1966 г. В 1989 году окончил Московский государственный технический университет гражданской авиации (МГТУ ГА), в 2009 году – Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова по программе «МВА – Производственные системы».

Г-н Никитин не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Роман Андрюшин, 42 года** (Директор по сбыту в России и странах СНГ)

Роман Андрюшин является Директором по сбыту на рынках России и стран СНГ с февраля 2014 года.

Роман Андрюшин отвечает за продвижение и продажи широкого ассортимента продукции Компании на рынках России и стран СНГ, стимулирование потребления аллюминия отечественными отраслями промышленности, поиск новых рынков сбыта продукции, в том числе за счет внедрения новых инновационных продуктов производства Компании. С 2007 года по 2014 год Роман Андрюшин работал Операционным директором RUSAL Marketing GmbH – швейцарского подразделения, отвечающего за продажи металла Компании на международных рынках. В этой должности он отвечал за формирование эффективной коммерческой структуры компании, взаимоотношения с ключевыми клиентами, оптимизацию цепочки поставок, повышение продаж продукции с добавленной стоимостью и непосредственно за операционное управление экспортными продажами ОК РУСАЛ.

С 2003 по 2007 год Роман Андрюшин занимал должности финансового директора ЗАО «Коми Аллюминий» (на тот момент совместного предприятия ОК РУСАЛ и СУАЛ по добыче бокситов и производству глинозема), финансового директора Прокатного дивизиона ОК РУСАЛ, финансового директора российского представительства компании Alcoa.

С 1996 по 2002 год Андрюшин занимал ряд ведущих должностей в Белокалитвинском металлургическом производственном объединении.

Роман Андрюшин с отличием окончил факультет экономики и управления Новочеркасского государственного технического университета, бизнес-школу Lorange Institute of Business в Швейцарии (степень EMBA) и университет Уэльса в Великобритании (степень MBA).

Также имеет ученую степень кандидата экономических наук.

Г-н Андрюшин не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Дмитрий Бондаренко, 38 лет** (*Директор по развитию производства*)

Дмитрий Бондаренко является Директором по развитию производства ОК РУСАЛ с 2010 года. Он отвечает за развитие и внедрение производственной системы ОК РУСАЛ, организацию производства и логистики, а также системы менеджмента качества.

В 2009–2010 годах Дмитрий Бондаренко возглавлял департамент производства Алюминиевого дивизиона ОК РУСАЛ. С 2001 по 2009 год он занимал должность главного специалиста ООО «УК «Группа ГАЗ», где занимался внедрением производственной системы TPS.

Дмитрий Бондаренко с отличием окончил Нижегородский государственный технический университет по специальности «Проектирование технических и технологических комплексов».

Г-н Бондаренко не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Антон Базулев, 45 лет** (*Директор по международным проектам*)

Антон Базулев назначен на должность Директора по международным проектам в январе 2017 года.

Он отвечает за политическую поддержку международной деятельности, разработку торговой политики и стратегические взаимоотношения с заинтересованными сторонами, включая государственные органы и промышленные ассоциации в странах присутствия и на крупных рынках.

С 2013 по 2016 года Антон Базулев занимал пост Директора по внешним связям «Объединенной металлургической компании» (ОМК). С 2004 по 2013 год работал в должности Директора по внешним связям крупнейшей российской компании-производителя стальной продукции – Новолипецкого металлургического комбината (НЛМК); курировал вопросы взаимодействия с международными и российскими государственными органами, отношения с инвесторами, а также осуществлял непосредственное руководство связями с общественностью.

С 2001 по 2004 год возглавлял Департамент по связям с государственными органами отраслевой организации «Русская Сталь», объединяющей всех крупнейших производителей стальной продукции России, а также работал

помощником вице-президента «Группы Черкизово», крупнейшего мясоперерабатывающего предприятия в РФ.

С 1993 по 2001 год Антон Базулев занимал различные должности в Министерстве иностранных дел РФ, специализировался в вопросах экономической и многосторонней дипломатии, связях с Европейским союзом, ОЭСР, Советом Европы; работал в первом постоянном представительстве России при НАТО в Брюсселе (Бельгия) (1996–2001 год).

Антон Базулев является выпускником Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова по специальности «Международная экономическая, социальная и политическая география».

Г-н Базулев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Валерий Фрейс, 62 года** (*Директор по защите ресурсов*)

Валерий Фрейс возглавляет Дирекцию по защите ресурсов ОК РУСАЛ с февраля 2008 года. Он отвечает за создание и эффективное управление системой безопасности, формирование политики и стратегии защиты ресурсов от причинения вреда экономическим интересам, деловой репутации, бизнес-процессам и персоналу Компании.

До прихода в Компанию г-н Фрейс являлся заместителем генерального директора по безопасности ОАО «Иркутскэнерго», а также председателем Совета директоров ряда компаний. В период с 1996 по 2002 год он работал заместителем генерального директора по безопасности Усть-Илимского ЛПК.

С 1989 по 1996 год занимал пост генерального директора «Лесторгурса».

Ранее он служил в системе БХСС МВД РФ (Отдел по борьбе с хищениями социалистической собственности в составе Министерства внутренних дел Российской Федерации).

Валерий Фрейс родился в 1954 году. В 1979 году г-н Фрейс окончил Куйбышевский плановый институт, а также прошел обучение в Академии народного хозяйства при Правительстве РФ.

Г-н Фрейс не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Виктор Манн, 58 лет** *(Технический директор)*

Виктор Манн является Техническим директором Компании с 2005 года и отвечает за такие направления, как научно-исследовательские, опытно-конструкторские, инженерные и проектные работы; управление технологическими процессами; техническое развитие и модернизация производственных мощностей; пуск и ввод в эксплуатацию новых и модернизированных мощностей.

В 2002–2005 годах Виктор Манн возглавлял Инженерно-технологический центр ОК РУСАЛ.

С 1998 по 2002 год работал в должности заместителя технического директора Красноярского алюминиевого завода.

С 1991 по 1998 год Виктор Манн прошел путь от инженера-конструктора до начальника управления автоматизации Красноярского алюминиевого завода.

Виктор Манн награжден орденом «За заслуги перед Отечеством» и включен в список Почетных металлургов России.

Г-н Манн не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Стив Ходжсон, 50 лет** *(Директор по сбыту и маркетингу)*

Стив Ходжсон назначен на должность Директора по сбыту и маркетингу в сентябре 2012 года. Он отвечает за укрепление позиций Компании на ключевых рынках алюминия, развитие и укрепление долгосрочных отношений Компании с потребителями на глобальном уровне.

С июня 2010 года по сентябрь 2012 года г-н Ходжсон занимал должность Директора по сбыту на зарубежных рынках.

До вступления в нынешнюю должность, в 2007–2010 годах, г-н Ходжсон являлся Генеральным директором и Президентом Боксито-глиноземного дивизиона компании Rio Tinto Alcan. В течение этого периода он также занимал пост Президента Австралийского совета по алюминию. До этого он возглавлял Алмазный дивизион Rio Tinto.

В период с 2004 по 2006 год занимал должность Директора Глиноземного дивизиона ОК РУСАЛ после двух лет успешной работы в Москве Директором по сбыту ОК РУСАЛ.

С 1997 по 2002 год г-н Ходжсон работал в компании Comalco (позже переименованной в Rio Tinto Aluminium), где руководил направлением международных продаж и маркетинга.

Г-н Ходжсон начал свою карьеру в компании Comalco в Новой Зеландии, где прошел путь от инженера-технолога до руководителя дивизиона продукции металлообработки, а позже возглавил дивизион продукции металлообработки в компании Anglesey Aluminium Metal Ltd. в Северном Уэльсе.

Стив Ходжсон с отличием окончил Школу инженерного дела Оклендского университета (Новая Зеландия).

Г-н Ходжсон не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Егор Иванов, 40 лет** *(Директор по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса)*

Егор Иванов является Директором по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса ОК РУСАЛ с 2012 года. Сфера его ответственности – организация системы внутреннего контроля и повышение эффективности бизнес-процессов Компании, обеспечение независимого анализа важнейших вопросов операционной деятельности Компании для отчетности перед Генеральным директором и топ-менеджментом, контроль за соблюдением требований регулирующих органов и международных кредиторов.

Г-н Иванов начал работу в ЗАО «Арменал» в 2000 году в должности Финансового директора. С 2000 по 2007 год занимал ряд финансовых должностей в ООО «ОК РУСАЛ – Управляющая компания» и торговом доме «Русский алюминиевый прокат» (ОК РУСАЛ). С октября 2010 он возглавлял департамент в Дирекции по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса. С 2005 по 2010 год возглавлял Планово-бюджетный департамент в московском филиале ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». До 2001 года работал в Международной группе компаний «ИТЕРА», являющейся одним из крупнейших независимых производителей и продавцов природного газа, работающих в странах СНГ и Балтии. Г-н Иванов родился в 1977 году и окончил Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Г-н Иванов не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.



**Яков Ицков, 50 лет** (Директор Глиноземного дивизиона)

Яков Ицков был назначен Директором Глиноземного дивизиона ОК РУСАЛ в сентябре 2014 года.

С января 2013 года по сентябрь 2014 года г-н Яков Ицков занимал должность Директора по снабжению и логистике Компании.

Ранее, с февраля 2010 года, возглавлял Международный глиноземный дивизион ОК РУСАЛ. Международный глиноземный дивизион объединил западные предприятия Компании по добыче бокситов и производству глинозема: БГК Friguia (Гвинея), Компания бокситов Киндии (Гвинея), Компания бокситов Гайаны, Aughinish Alumina (Ирландия), Alpart (Ямайка), Eurallumina (Италия), Windalco (Ямайка), Queensland Alumina (Австралия). Задача Международного глиноземного дивизиона – добыча бокситов и производство высококачественного глинозема для снабжения алюминиевых заводов Компании и продаж на внешнем рынке, что требует значительной гибкости и способности учитывать индивидуальные требования каждого потребителя.

В 2009 году Яков Ицков стал первым вице-президентом ОАО «Нефтегазовая компания «Руснефть» и исполнял его обязанности до 2010 года. С 2008 по 2009 год являлся Генеральным директором ООО «БазэлДор-Строй», в 2007–2008 годах – Генеральным директором ООО «Проектно-строительная компания «Трансстрой». С 2006 по 2007 год занимал должность управляющего директора компании «Базовый элемент», до этого (с 2001 по 2006 год) – Генерального директора ЗАО «УК «Союзметаллресурс».

В 2000–2001 годах г-н Ицков работал Заместителем коммерческого директора ОАО «Русский Алюминий».

Яков Ицков окончил Московский государственный горный университет по специальности «Горные машины и комплексы», Кандидат экономических наук.

Г-н Ицков не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Петр Максимов, 44 года** (Директор по правовым вопросам)

Петр Максимов возглавляет Дирекцию по правовым вопросам с июля 2012 года. До прихода в Компанию занимал должность Заместителя генерального директора по правовым и корпоративным вопросам группы «Новороссийский Морской Торговый порт».

С 2005 по 2009 год был Директором по корпоративным активам и возглавлял Юридический департамент инвестиционной группы EastOne (Interpipe). Также входил в Совет директоров группы «ТНК-ВР Украина» и EastOne Group UK. В 2004–2005 годах возглавлял Юридический департамент инвестиционной компании COACLO AG и входил в Совет директоров ОАО «Михайловский ГОК». С 1995 по 2004 год г-н Максимов работал в ряде ведущих международных юридических фирм: Milbank, Tweed, Hadley & McCloy; Coudert Brothers; Debevoise & Plimpton; Squire, Sanders & Dempsey.

В 2001 году г-н Максимов получил степень магистра права (LL.M degree) в школе права Колумбийского университета (Нью-Йорк, США). В 1999 году с отличием окончил Московский государственный университет по специальности «Юриспруденция». В 1994 году с отличием окончил Московский технический колледж по инженерной специальности.

Г-н Максимов является специалистом в сфере слияний и поглощений, международных инвестиционных сделок, а также корпоративного управления. Под его руководством осуществлялось приобретение и отчуждение ряда крупнейших активов в России и за рубежом. Его работы по вопросам корпоративного права опубликованы в ряде международных юридических вестников и журналов.

Г-н Максимов не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Олег Мухамедшин, 43 года** (Директор по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам)

Олег Мухамедшин назначен на должность Директора по стратегии, развитию бизнеса и финансовым рынкам в 2012 году. До утверждения на нынешнюю должность г-н Мухамедшин занимал пост Директора по корпоративному развитию и акционерному капиталу, являлся директором по финансовым рынкам и руководил Дирекцией по рынкам капитала с 2007 по 2011 год.



Олег Мухамедшин отвечает за разработку и реализацию стратегии Компании, сделки по слияниям и поглощениям, а также проекты развития, рынки долгового и акционерного капитала, а также поддержание отношений с инвесторами.

Он также руководил проектами реструктуризации задолженности ОК РУСАЛ в размере 16,6 млрд долл. США в 2009–2011 годах и IPO ОК РУСАЛ на Гонконгской фондовой бирже и рынке ценных бумаг Euronext Paris в 2010 году в объеме 2,2 млрд долл. США. Под его руководством ОК РУСАЛ стал первой российской компанией, которая реализовала программу размещения Российских депозитарных расписок.

В 2006–2008 годах Олег Мухамедшин участвовал в подготовке и реализации крупных сделок по слияниям и поглощениям, включая приобретение 25% доли в капитале ГМК «Норильский Никель» и слияние с «СУАЛом», а также бокситовыми и глиноземными активами компании Glencore.

С августа 2004 по март 2007 года г-н Мухамедшин в должности Заместителя директора по финансам ОК РУСАЛ курировал направление корпоративного финансирования.

С 2000 по август 2004 года Олег Мухамедшин возглавлял Департамент корпоративного финансирования ОК РУСАЛ.

До прихода в ОК РУСАЛ Олег Мухамедшин занимал различные руководящие позиции в области корпоративных финансов в ряде ведущих российских сырьевых компаний, включая ТНК (сейчас ТНК-ВР). В 1999–2000 годах работал советником основного акционера группы «Промышленные инвесторы». В период с 1994 по 1995 год сотрудничал с инвестиционным банком PaineWebber, участвовал в создании фонда Russia Partners, одного из первых международных фондов прямых инвестиций в Россию.

Олег Мухамедшин родился в 1973 году. Олег Мухамедшин с отличием окончил экономический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Г-н Мухамедшин не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Алексей Баранцев, 57 лет** (*Директор по инжинирингово-строительному бизнесу*)

Алексей Баранцев руководит инжинирингово-строительным бизнесом ОК РУСАЛ с конца мая 2012 года. В сферу его ответственности входит деятельность по ремонту и техническому обслуживанию на заводах Компании, управление проектами строительства, модернизации и внедрения новых технологий. В 2008–2011 годах Алексей Баранцев являлся Генеральным директором компаний ЗАО «Главстрой-менеджмент» и ООО «ПСК Трансстрой».

В 2008 году занимал должность Первого заместителя генерального директора по производству в ОАО «Русские машины». В июле 2007 года являлся Директором по развитию операционной деятельности – первым заместителем Председателя Правления ООО «УК «ГАЗ».

В январе 2007 года назначен Директором Дивизиона «Автокомпоненты» – Директором по производству и реструктуризации Группы ГАЗ, первым заместителем Председателя Правления ООО «УК «Группа «ГАЗ».

В середине 2006 года переведен на должность первого заместителя Председателя Правления – руководителя Нижегородского блока ООО «УК «РусПромАвто», впоследствии переименованного в ООО «УК «ГАЗ». В 2005 году окончил Российскую академию народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ с присвоением квалификации «Магистр делового администрирования».

С октября 2005 года работал в ООО «УК РусПромАвто» Заместителем генерального директора – исполнительного директора.

В июле 2002 года был назначен на должность Заместителя генерального директора ОАО «ГАЗ», через месяц переведен на должность Генерального директора завода.

В феврале 2002 года назначен Заместителем генерального директора по новому строительству ОАО «Русский Алюминий Менеджмент».

В июле 2000 года занял пост Генерального директора Братского алюминиевого завода.

В августе 1998 года был назначен на должность Исполнительного директора Красноярского алюминиевого завода. Через месяц был назначен генеральным директором завода.

В феврале 1992 года Алексей Баранцев начал свою трудовую деятельность на Братском алюминиевом заводе Заместителем начальника отдела материально-технического снабжения.

Через месяц был назначен Генеральным директором завода. В 1994 году переведен на должность Начальника электролизного цеха №2. В феврале 1996 года назначен Техническим директором Братского алюминиевого завода.

Алексей Баранцев в 1985 году окончил Иркутский политехнический институт.

Г-н Баранцев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Сергей Горячев, 43 года** *(Директор Упаковочного дивизиона)*

Сергей Горячев управляет активами Упаковочного дивизиона ОК РУСАЛ с 2013 года.

В 2010 году он занимал должность Главного инженера Упаковочного дивизиона, в 2011 исполнял обязанности Директора Упаковочного дивизиона.

В прошлом Сергей Горячев был первым заместителем Генерального директора ГК «Алкогольные Заводы ГРОСС» (изначально – ТД «РОССПИРТПРОМ»), где ранее проработал на различных должностях более 8 лет.

Сергей Горячев получил диплом геолога в Московском государственном горном университете, а также диплом финансиста в Финансовой академии при Правительстве РФ. Кандидат экономических наук.

Г-н Горячев не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Наталья Бекетова, 43 года** *(Директор по персоналу)*

Наталья Бекетова возглавляет дирекцию по персоналу РУСАЛа с сентября 2015 года.

В этой должности она отвечает за управление персоналом и развитие кадрового потенциала Компании в соответствии со стратегическими целями и задачами ОК РУСАЛ, в том числе через подготовку действующего кадрового резерва, а также за реализацию социальных и мотивационных программ для сотрудников ОК РУСАЛ.

Г-жа Бекетова пришла в ОК РУСАЛ из компании Procter&Gamble, где она в течение своего 20-летнего срока работы занимала различные руководящие должности. С 2010 года занимала должность Директора по персоналу в Восточной Европе (Россия, Казахстан, Украина, Белоруссия). С 2007 года работала руководителем подразделения Procter&Gamble по обучению и развитию региона СЕЕМЕА в европейской штаб-квартире в Женеве. Наталья Бекетова с отличием окончила Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого.

Г-жа Бекетова не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Вера Курочкина, 46 лет** *(Директор по связям с общественностью)*

Г-жа Курочкина возглавляет Дирекцию по связям с общественностью московского филиала «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» с конца марта 2007 года. Отвечает за разработку и реализацию стратегии внешних и внутренних сообщений Компании, а также за построение отношений с промышленными и некоммерческими ассоциациями.

Г-жа Курочкина также отвечает за ключевые проекты по связям со средствами информации, организацию и проведение специальных мероприятий, рекламу, благотворительность и социальные программы. Кроме того, с 10 января 2012 года занимает пост заместителя Генерального директора по связям с общественностью компании «Базовый Элемент».

Г-жа Курочкина также являлась членом Совета директоров ОАО Агентство «Роспечать» с 22 июня 2012 г. по 17 июня 2013 г.

С 2006 по 2007 год г-жа Курочкина была директором по связям с общественностью ООО «ОК РУСАЛ – Управляющая компания».

До 2006 года она возглавляла отдел по связям со средствами массовой информации ООО «ОК РУСАЛ – Управляющая компания».

С 2001 по 2003 год она работала Директором по связям с общественностью и маркетингу в компании LUXOFT, крупном российском разработчике программных продуктов.

С 2000 по 2001 год г-жа Курочкина руководила группой проектов в компании «Михайлов и Партнеры», агентстве по стратегическим коммуникациям, и с 1998 по 2000 год работала менеджером по маркетингу и коммуникациям в компании PricewaterhouseCoopers.

Г-жа Курочкина получила степень магистра в Российском университете дружбы народов в Москве, с отличием окончив его в 1993 году. Также получила степень магистра в Финансовой академии при Правительстве РФ.

За исключением случаев, о которых сообщается в настоящем Годовом отчете, г-жа Курочкина не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Олег Вайтман, 47 лет** (*Директор по связям с государственными органами*)

Олег Вайтман возглавил Дирекцию по связям с государственными органами московского филиала ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» в феврале 2012 года. Он отвечает за взаимодействие Компании с федеральными и региональными органами власти, парламентом и правительством Российской Федерации, общественными организациями.

С 2009 по февраль 2012 года (до своего перехода в Группу) г-н Вайтман являлся директором московского представительства компании «Разведка Добыча «КазМунайГаз». В 2007–2008 годах был Вице-президентом компании RBI-Holdings. В период с 2003 по 2007 год работал в TNK-BP на постах Вице-президента по региональной и социальной политике, Вице-президента – начальника Управления новых проектов. В 2002–2003 годах исполнял функции Вице-президента по связям с государственными органами в ОАО «СИДАНКО».

С 2000 по 2002 год г-н Вайтман являлся управляющим регионального отделения Фонда социального страхования РФ по Ханты-Мансийскому автономному округу – Югре.

В 1998–2000 годах занимал пост заместителя Генерального директора по экономическим вопросам территориального фонда обязательного медицинского страхования Ханты-Мансийского автономного округа.

Г-н Вайтман родился в 1969 году. С отличием окончил Магнитогорский горно-металлургический институт, получив диплом экономиста. Также окончил Всероссийскую государственную налоговую академию Министерства

Российской Федерации по налогам и сборам, получил диплом университета Thunderbird (Финикс, США). Прошел обучение в Академии народного хозяйства при Правительстве РФ. Г-н Вайтман не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Максим Балашов, 46 лет** (*Директор по работе с естественными монополиями*)

Максим Балашов возглавляет Дирекцию по работе с естественными монополиями с октября 2012 года. Он отвечает за формирование и реализацию стратегии Компании, оптимизацию затрат и повышение эффективности энергоснабжения и железнодорожных перевозок.

В 2010–2012 годах Максим Балашов являлся начальником отдела электроэнергетики департамента промышленности и инфраструктуры аппарата Правительства Российской Федерации.

В 2008–2010 годах являлся исполняющим обязанности директора департамента, заместителем директора департамента Министерства энергетики Российской Федерации.

В 2004–2008 годах являлся заместителем директора департамента структурной и инвестиционной политики в промышленности и энергетике Министерства промышленности и энергетики Российской Федерации.

В 2002–2004 годах – начальник отдела электроэнергетики департамента реструктуризации естественных монополий Министерства экономического развития Российской Федерации.

В 2000–2002 годах – ведущий специалист, главный специалист, консультант в отделе электроэнергетики и газовой промышленности департамента имущества ТЭК Министерства имущества Российской Федерации.

Ранее работал финансовым директором ОАО «Торговый дом «АЗИЯ» (в 1994–1999 годах) и коммерческим директором АОЗТ «Гарант» (в 1993–1994 годах).

Почетный работник топливно-энергетического комплекса.

Максим Балашов окончил факультет энергомашиностроения МГТУ им. Баумана и факультет

бухгалтерского учета и аудита Центрального межотраслевого института повышения квалификации (ЦМИПКС) совместно с Институтом экономики и предпринимательства (ИНЭП). Г-н Балашов не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Павел Ульянов, 45 лет** *(Директор по энергетическому бизнесу)*

Павел Ульянов возглавляет Энергетический дивизион с марта 2007 года. Его задача – создание энергетической базы для обеспечения производства алюминия Группы собственной энергией, поиск новых энергетических ресурсов и возможностей для развития этого направления бизнеса.

С декабря 2004 года Павел Ульянов возглавлял Дирекцию по стратегии и корпоративному развитию ОК РУСАЛ. Ранее являлся Директором по тарному бизнесу ОК РУСАЛ. В алюминиевую промышленность он пришел в 1997 году, став Президентом «РОСТАР-холдинга» группы «Сибирский алюминий». С 1991 по 1996 год Павел Ульянов работал в «Торибанке», где занимал позиции от менеджера по работе с корпоративными клиентами до советника президента банка.

Павел Ульянов родился в 1972 году. В 1994 году окончил Государственную академию управления. Является выпускником Программы по подготовке руководящих кадров (PED) Международного института развития менеджмента (IMD, Лозанна, Швейцария; 2004–2005 годы). Г-н Ульянов не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Александр Гуторов, 44 года** *(Директор по обеспечению бизнеса)*

Александр Гуторов родился в 1972 году в городе Новокузнецке Кемеровской области. В 1994 году с отличием окончил Сибирскую государственную горно-металлургическую академию по специальности «Цветная металлургия». В 2011 году окончил Международную академию предпринимательства в Москве с дипломом специалиста в области делового администрирования. Его первое

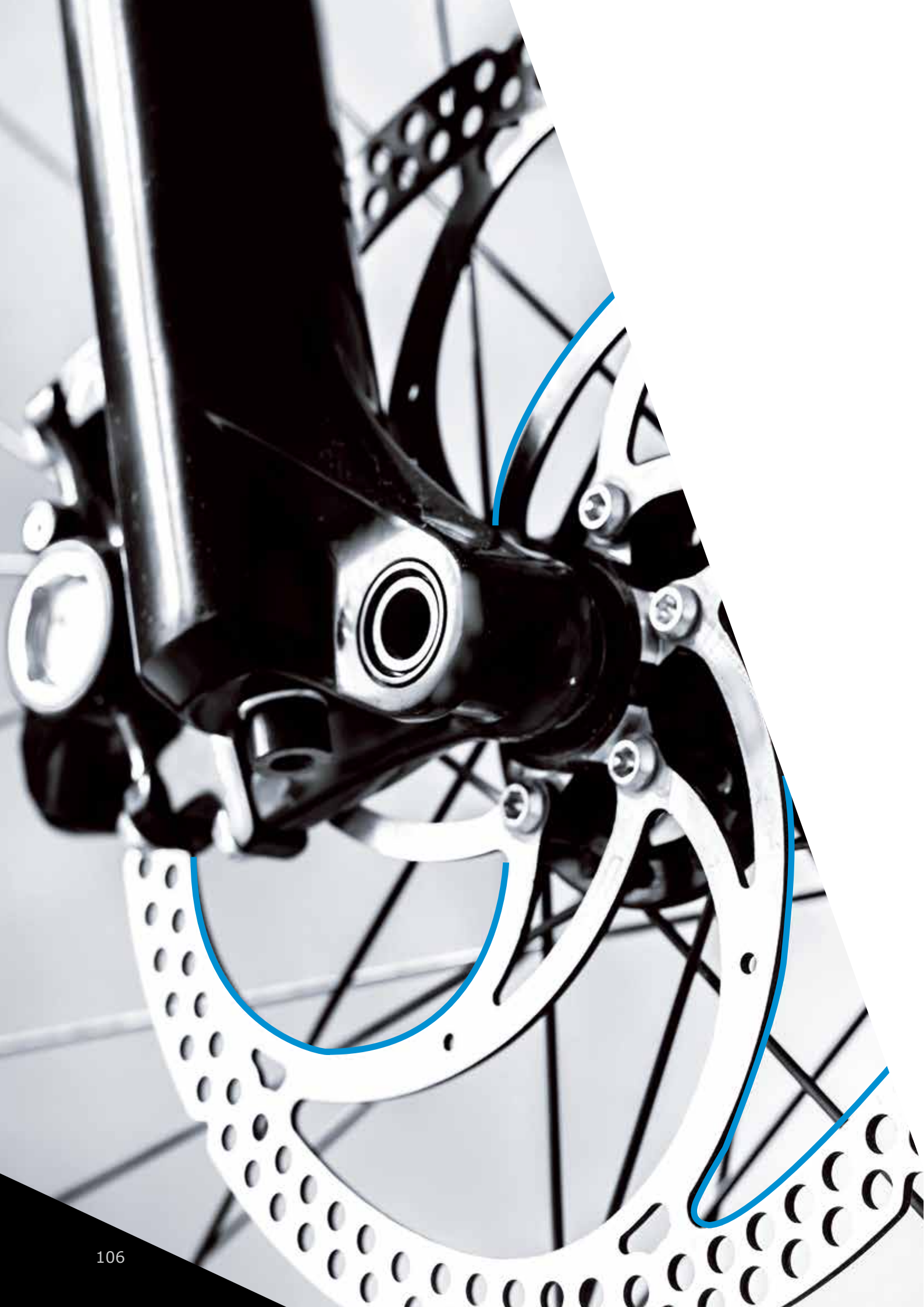
место работы – Новокузнецкий алюминиевый завод (НКАЗ), где он являлся техником по ремонту и обслуживанию. В 1991–1993 годах работал оператором цеха электролиза на том же алюминиевом заводе, в 1994 году повышен до начальника участка электролиза. В 1997 году перевелся на административную должность в отдел экономических связей с иностранными компаниями алюминиевого завода. В 2001 году г-н Гуторов назначен начальником Отдела продаж, откуда продолжил движение вверх по карьерной лестнице и возглавил коммерческий департамент. После ухода из НКАЗа стал начальником коммерческой службы сначала САЗа, затем КрАЗа, после чего получил приглашение возглавить коммерческое подразделение в Алюминиевом дивизионе. 24 ноября 2014 года Александр Гуторов назначен директором по обеспечению бизнеса Группы в целом. Г-н Гуторов не находился в отношениях зависимости и не был связан с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.

**Эби Вонг По Ин, 51 год** *(Секретарь гонконгской компании)*

Эби Вонг По Ин назначена на должность Секретаря гонконгской компании 29 ноября 2009 г. Г-жа Вонг имеет более чем 10-летний опыт секретарской работы в различных юридических фирмах и компаниях, обслуживающих корпоративных клиентов, в должности секретаря и руководителя секретариата. Г-жа Вонг является ассоциированным членом Гонконгского института дипломированных секретарей и ассоциированным членом Института дипломированных секретарей и администраторов. Г-жа Вонг родилась в 1965 году. С отличием окончила Университет Гринвича по программе делового администрирования, защитив в 2011 году диплом бакалавра гуманитарных наук.

Г-жа Вонг не находилась в отношениях зависимости и не была связана с другими директорами, руководителями, держателями существенных или контрольных пакетов акций Компании по состоянию на конец финансового года.





# Отчет директоров

7

Директора представляют Годовой отчет за 2016 год и прошедшую аудиторскую проверку консолидированную финансовую отчетность Группы ОК РУСАЛ за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

## 1 Основная деятельность

Основной деятельностью Группы является производство и сбыт алюминия (включая сплавы и продукцию с добавленной стоимостью, такую как алюминиевый лист, слитки, катанка, литейные сплавы, цилиндрические слитки и др.). В составе своих производственных подразделений Группа сосредоточила значительные запасы бокситов и имеет возможность производить глинозем сверх текущих потребностей. Компания также осуществляет стратегические инвестиции, включая инвестиции в «Норильский Никель» и угольную отрасль. На протяжении финансового года значительных изменений в данной деятельности не произошло.

## 2 Финансовая отчетность

Результаты деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., представлены в консолидированной финансовой отчетности на стр. 203-308.

## 3 Итоги производственной деятельности

См. раздел, озаглавленный «Итоги производственной деятельности» и «Анализ руководством Компании результатов деятельности» на стр. 47-85 для получения более подробной информации о деятельности Группы.

## 4 Дивиденды

Директора одобрили промежуточные дивиденды за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в размере 0,01645 долл. США на обыкновенную акцию акционерам компании, имена которых указаны в основном реестре акционеров Компании в Джерси по состоянию на 16:30 по времени Джерси 3 октября 2016 г., а также акционерам, зарегистрированным в зарубежном дополнительном реестре акционеров Компании в Гонконге по состоянию на 16:30 по Гонконгскому времени

3 октября 2016 г. Промежуточные дивиденды были выплачены 31 октября 2016 г. в денежной форме в валюте, определенной на основе зарегистрированного адреса каждого зарегистрированного акционера, имя которого указано в реестрах акционеров Компании, следующим образом: в гонконгских долларах акционерам с зарегистрированным адресом в Гонконге и в долларах США акционерам с зарегистрированным адресом во всех остальных странах по валютному курсу Buying TT 7,7240 гонконгских долларов за 1 доллар США, опубликованному Гонконгской ассоциацией банков 29 сентября 2016 г.

## 5 Резервы

Директора предлагают перевести сумму в 2 139 млн долл. США в резервы в соответствии с Приложением 4 к Закону о компаниях (Глава 622 законодательства Гонконга). Сумма резервов, доступных для распределения акционерам, составляла на 31 декабря 2016 года 9 529 млн долл. США.

## 6 Основные средства

Сведения о существенных изменениях в составе основных средств Компании или ее дочерних компаний, произошедших в течение финансового года, изложены в примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности.

## 7 Акционерный капитал

### Выкуп акций

Компания и ее дочерние общества не осуществляли приобретение, выкуп или продажу акций на протяжении финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 г.

### Выпуск акций

В течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Компания не выпускала/не распределяла акции.

## 8 Общий мандат в отношении выпуска акций, предоставленный директорам

В течение финансового года директорам был предоставлен общий мандат на выпуск акций.

Сведения о предоставленном мандате:

Вид мандата	Срок действия	Максимальная сумма	Использование в течение финансового года
-------------	---------------	--------------------	--

#### Выпуск акций

24 июня 2016 г., в день проведения общего годового собрания акционеров Компании за 2016 год, Компания предоставила директорам общий и безусловный мандат на распределение, выпуск и заключение сделок с акциями (и другими ценными бумагами). Мандат вступил в силу в указанную дату.

С даты принятия решения о предоставлении мандата до более раннего из следующих событий: (i) проведение следующего общего годового собрания акционеров Компании; (ii) истечение периода, в течение которого, в соответствии с действующим законодательством, должно быть проведено следующее годовое общее собрание акционеров Компании; или (iii) отзыв или изменение мандата акционерами на общем собрании.

За исключением отдельно оговоренных случаев, не более суммы 20% совокупной номинальной стоимости уставного капитала на дату принятия решения о предоставлении мандата и совокупной номинальной стоимости уставного капитала Компании, выкупленного Компанией (если выкуп производился).

Сведений нет

## 9 Соглашения акционеров

### (a) Соглашение акционеров с Компанией

Основополагающие условия настоящего соглашения указаны в Приложении А.

### (b) Соглашение акционеров только между Основными акционерами

Соглашение акционеров только между основными акционерами, в которое не вносилось изменений с Даты листинга, регулирует только определенные вопросы между основными акционерами в отношении кандидатур в члены Совета директоров, комитетов Совета директоров, голосования, передачи акций и ряд других вопросов. Основные условия Соглашения акционеров только между основными акционерами описаны в Приложении В.

## 10 Соглашения об управлении

За исключением распоряжений о назначении директоров и трудовых договоров Компания в течение года не заключала каких-либо договоров с физическими или юридическими лицами на управление или распоряжение всей или основной частью деятельности Компании.

## 11 Связанные сделки

Сделки и соглашения, представленные ниже, были заключены между участниками Группы и ее связанными лицами (включая соответствующих ассоциированных лиц) до начала и в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 года, и Компания обязана информировать о них в соответствии с Правилами 14A.49, 14A.71 и 14A.72 Правил листинга, и, при необходимости, информация по ним была опубликована Компанией согласно требованиям Главы 14A Правил листинга.

Длящиеся связанные сделки, сведения о которых представлены в разделе «Отчет директоров» Годового отчета за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., отличаются от представленных сведений по связанным сделкам, включенным в примечание 5, примечание 6 и примечание 25 консолидированной финансовой отчетности. Расхождения обусловлены тем обстоятельством, что к числу длящихся связанных сделок не относятся сделки с компанией Glencore или ассоциированными лицами Группы. При этом в консолидированной финансовой отчетности Группы данные сделки рассматриваются как сделки со связанными сторонами. Кроме того, информация о сделках, рассматриваемых как несущественные и соответствующих определению минимальных, не включена в сведения о связанных сделках.



Независимые неисполнительные директора считают, что все нижеуказанные сделки заключены и осуществляются:

- (а) в рамках обычной хозяйственной деятельности Группы;
- (б) на обычных коммерческих условиях или более выгодных условиях;
- (с) и отвечают соответствующим соглашениям, регулирующим их на справедливых обоснованных условиях и, в целом, в интересах Компании и ее акционеров.

Аудиторы Компании были привлечены к подготовке отчета о длящихся связанных сделках Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в соответствии со Стандартом Гонконга по подтверждению достоверности информации 3000 «Прочие задания по подтверждению достоверности информации, кроме аудита и анализа исторической финансовой информации» и Практическим примечанием 740 «Письмо аудитора о длящихся связанных сделках в соответствии с Правилами допуска к листингу Гонконга», выпущенным Институтом сертифицированных бухгалтеров Гонконга. Совет директоров подтвердил, что аудиторы Компании подготовили письмо без замечаний в соответствии с Правилom 14A.56, в котором подтверждают, что ими не были обнаружены какие-либо факты, указывающие на то, что раскрытые Группой в Годовом отчете длящиеся связанные сделки (i) не были одобрены Советом директоров; (ii) во всех существенных аспектах не соответствуют положениям политики ценообразования Группы в случае, если сделки предусматривают поставку Группой товаров или предоставление услуг; (iii) во всех существенных аспектах не соответствуют положениям соответствующих контрактов, регулирующих сделки; и (iv) превысили установленный лимит.

#### **А Контракты на поставку электроэнергии и мощности**

Компания En+ является контролирующим акционером Компании. Соответственно, указанные ниже контракты купли-продажи электроэнергии и мощности, заключенные между участниками Группы и компаниями, находящимися под контролем компании En+, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании согласно Правилам листинга.

#### **Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии и мощности**

Группа через три своих дочерних компании со стопроцентным участием (КрАЗ, БрАЗ и АО «СУАЛ») заключила три долгосрочных контракта на поставку электроэнергии и мощности от 4 декабря 2009 г., 1 декабря 2009 г. и 15 ноября 2009 г. соответственно. По каждому из этих контрактов 50% цены подлежат оплате не позднее 15-го числа месяца поставки, а остальные 50% цены – не позднее 25-го числа месяца поставки. Сумма к оплате перечисляется в денежной форме банковским переводом на основе расчетного объема потребления Группы, обоюдно согласованного между сторонами. Окончательный расчет производится сторонами в следующем месяце после месяца поставки. АО «СУАЛ» и БрАЗ заключили контракты с АО «Иркутскэнерго» на период с 2010 года по 2018 год. 31 декабря 2014 г. АО «СУАЛ», БрАЗ и АО «Иркутскэнерго» заключили дополнительное соглашение, в соответствии с которым все права и обязательства по контракту от 15 ноября 2009 г. переходят от АО «СУАЛ» к БрАЗ. КрАЗ заключил контракт с Красноярской ГЭС на период с 2010 года по 2020 год. Стоимость электроэнергии, поставляемой «Иркутскэнерго» и Красноярской ГЭС, рассчитывается по фиксированной формуле, которая привязана к рыночным ценам на электроэнергию и ценам на алюминий на Лондонской бирже металлов. Дополнительную информацию о формуле см. в циркуляре Компании от 13 декабря 2013 г. Как было указано в сообщении от 19 ноября 2014 г., Красноярская ГЭС приостановила поставку электроэнергии в объеме, требуемом КрАЗ по контракту, с октября 2014 года. Как указано в циркуляре Компании от 11 октября 2016 г., некоторые участники Группы заключили три новых долгосрочных контракта на поставку электроэнергии вместо вышеупомянутых долгосрочных контрактов на поставку электроэнергии и мощности. Стоимость поставляемой электроэнергии основана на формуле, которая привязана к рыночным ценам электроэнергии со скидкой. Дополнительную информацию о формуле см. в циркуляре Компании от 11 октября 2016 г. Один из трех долгосрочных контрактов на поставку электроэнергии, заключенный между ООО «РУСАЛ Энерго» и АО «ЕвроСибЭнерго» 28 октября 2016 г., вступил в силу с 1 ноября 2016 г.

Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по контракту между БрАЗ и «Иркутскэнерго», составила 142,3 млн долл. США.

Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по контракту между БрАЗ (вместо АО «СУАЛ» в соответствии с дополнительным соглашением от 31 декабря 2014 г.) и АО «Иркутскэнерго», составила 69,4 млн долл. США.

Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по контракту между КрАЗ и Красноярской ГЭС, равна нулю.

Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по контракту между ООО «РУСАЛ Энерго» и АО «ЕвроСибЭнерго», составила 27,2 млн долл. США.

#### **Краткосрочные контракты на поставку электроэнергии и мощности**

27 марта 2014 г. были подписаны рамочные договоры (указанные на стр. 13 и 23 циркуляра Компании от 13 декабря 2013 г.), регулирующие (i) сделки по краткосрочным контрактам на поставку электроэнергии и мощности с ассоциированными лицами En+ и прочим контрактам на передачу электроэнергии и мощности с ассоциированными лицами En+ (более подробная информация по которым указана ниже); а также (ii) сделки по ряду контрактов на продажу алюминия с ассоциированными лицами г-на Дерипаска (более подробная информация по которым указана ниже), соответственно.

Участники Группы, включая БрАЗ, САЗ, НкАЗ, ООО «РУСАЛ Энерго» и АО «СУАЛ», на протяжении финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 г., в ходе своей обычной хозяйственной деятельности периодически заключали краткосрочные контракты на поставку электроэнергии и мощности сроком не более одного года с АО «Иркутскэнерго», ООО «Автозаводская ТЭЦ» и АО «ЕвроСибЭнерго», то есть с компаниями, которые находятся под контролем компании En+. Электроэнергия и мощность, поставляемые по этим краткосрочным контрактам на поставку электроэнергии и мощности, поступают с электростанций, которые эксплуатируются АО «Иркутскэнерго», АО «ЕвроСибЭнерго», а также с ООО «Автозаводская ТЭЦ».

Весь объем электрической энергии (за исключением объемов электрической энергии для поставки населению) поставляется по свободным (нерегулируемым) ценам. Имеются исключения (куда входит предоставление контрактов на энергию и контрактов на энергию из возобновляемых источников), которые требуют продажи мощности по тарифам, которые установлены органами власти РФ и рассчитываются на основе механизма, утвержденного Правительством РФ. Оплата по каждому такому контракту производится отдельными платежами в соответствии с регламентом Совета Рынка. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Кроме того, участники Группы, включая ООО «СУАЛ-Кремний-Урал», ОАО «РУСАЛ СА-ЯНАЛ», ОАО «Уральская фольга», АО «РУСАЛ Красноярск» и ОАО «Южно-Уральский криолитовый завод», в ходе своей обычной хозяйственной деятельности периодически заключают краткосрочные контракты на поставку электроэнергии и мощности не более чем на три года (и (или) дополнительные соглашения к таким контрактам) с ООО «МАРЭМ+» (ранее до 3 августа 2015 г. ЗАО «МАРЭМ+»), находящимся под контролем компании En+, и ООО «МАРЭМ+К», дочерним предприятием ООО «МАРЭМ+», на поставку электроэнергии и мощности, приобретаемых на оптовом рынке электроэнергии и мощности.

Приобретение электроэнергии и мощности на оптовом рынке осуществляется по цене, которая определяется на ежедневной (по электричеству) и ежемесячной (по мощности) основе, исходя из результатов торгов на оптовом рынке и с учетом непредсказуемых внешних колебаний (включая, в том числе, погодные факторы, речные потоки, размещение выработки ГЭС, планирование межгосударственных перетоков, размещение резервов по объектам генерации, плановый ремонт оборудования, изменение цены топлива, данные по топливному режиму объектов генерации, которые явились «закрывающими», рентабельность ценовых заявок производителей, технологические режимы работы оборудования объектов генерации и влияние элементов государственного регулирования на рыночную модель). Цена по таким контрактам/дополнительным соглашениям формируется на основе цены оптового рынка, которая регулируется в соответствии с нормативными актами правительства РФ. Расчеты осуществляются несколькими платежами в месяц, тогда как последний платеж осуществляется

в середине месяца, следующего за месяцем выставления счета. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

На протяжении 2016 года участники Группы также периодически заключали краткосрочные контракты на поставку электроэнергии и мощности и (или) дополнительные соглашения к таким контрактам с ООО «Иркутская энергосбытовая компания» (**«ООО «Иркутскэнерго»**»), свыше 30% капитала которой находится под контролем компании En+, на поставку электроэнергии и мощности, приобретаемых на оптовом рынке электроэнергии и поставляемых потребителям на розничном рынке на обычных коммерческих условиях (включая условия ценообразования), которые регулируются в соответствии с нормативными актами российского правительства. Расчеты по каждому такому контракту/дополнительным соглашениям осуществляются несколькими платежами в течение каждого месяца поставки. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по контрактам/дополнительным соглашениям между АО «Иркутскэнерго», ООО «Автозаводская ТЭЦ», ООО «МАРЭМ+» (включая ООО «МАРЭМ+К», которое является дочерним предприятием ООО «МАРЭМ+»), АО «ЕвроСибЭнерго» и ООО «Иркутскэнерго», составила 106,8 млн долл. США.

#### **Прочие контракты на поставку электроэнергии и мощности**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Группа также заключила прочие контракты на передачу электроэнергии и мощности и (или) дополнительные соглашения к таким контрактам с АО «Иркутская электросетевая компания» (**АО «ИЭК»**), в которой En+ владеет более чем 30% ее выпущенного уставного капитала.

Вознаграждение по данным контрактам на передачу электроэнергии и мощности/дополнительным соглашениям определяется исходя из тарифов, устанавливаемых Тарифной службой Иркутской области (органом исполнительной власти Иркутской области в сфере государственного регулирования тарифов, включая тарифы на передачу электроэнергии и мощности), на условиях, единообразных для всех потребителей (тарифы дифферен-

цируются в зависимости от уровней напряжения). Вознаграждение по этим контрактам/дополнительным соглашениям выплачивается денежными средствами посредством банковского перевода.

Фактическая стоимость передачи электроэнергии и мощности, приобретенных и проданных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по указанным контрактам/дополнительным соглашениям с компаниями, которые находятся под контролем компании En+, составила 126,1 млн долл. США.

#### **Долгосрочные контракты на предоставление мощности ВИЭ**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Группа также периодически заключала контракты на предоставление мощности из возобновляемых источников энергии (ВИЭ) сроком на 15 лет с компаниями, контролируемые En+, в качестве продавцов, включая Красноярскую КЭС.

Долгосрочные контракты на предоставление мощности ВИЭ были заключены в соответствии с правительственными постановлениями, требующими от всех участников оптового рынка электрической энергии приобретать мощность путем заключения договоров в стандартной форме, условия (включая механизм определения цены и срок договора – 180 месяцев) которых определяются НП «Совет рынка» и публикуются на сайте НП «Совет рынка». Все условия и положения долгосрочных контрактов на предоставление мощности ВИЭ регулируются законодательством, и ни поставщик, ни покупатель по такому договору не могут изменить их. Точный объем мощности, поставляемой по договору, и его стоимость определяются АТС. Оплата производится банковским переводом с помощью специальных банковских счетов Сторон по распоряжению АТС. Таким образом, Группа не имеет быстрого доступа к информации по оплате. Уведомления от АТС о поставляемых объемах и осуществляемых платежах направляются сторонам на более позднем этапе. Цена мощности, поставляемой по долгосрочным контрактам на предоставление мощности ВИЭ, определяется АО «АТС» в соответствии с процедурами, установленными правилами определения цены на мощность генерирующих объектов, функционирующих на основе возобновляемых источников энергии, утвержденных Постановлением Правительства Российской Федерации и Правилами оптового рынка, подробные сведения о которых были указаны Компанией в циркуляре от 11 октября 2016 г.

30 марта 2016 г. АТС от имени ООО «РУСАЛ Энерго» заключила долгосрочный контракт на поставку мощности ВИЭ с Красноярской ГЭС. Фактическая денежная стоимость электроэнергии и мощности, приобретенных за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., по долгосрочным контрактам на поставку мощности ВИЭ с Красноярской ГЭС составила 0,9 млн долл. США.

Совокупный размер вознаграждения по долгосрочным и краткосрочным контрактам на поставку электроэнергии и мощности, долгосрочным контрактам на поставку мощности ВИЭ, а также по прочим контрактам на передачу электроэнергии и мощности, заключенным между Группой и ассоциированными лицами Еп+ за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составил 472,7 млн долл. США, что соответствует установленному годовому лимиту в размере 1 155 млн долл. США, одобренному независимыми акционерами Компании для такого типа длящихся связанных сделок на год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

#### **В Контракты на продажу алюминия**

Участники Группы периодически заключали контракты на продажу алюминия с ассоциированными лицами г-на Олега Дерипаска («г-н Дерипаска»).

#### **Контракты на продажу алюминия с ассоциированными лицами г-на Дерипаска**

Г-н Дерипаска, Исполнительный директор, косвенно контролирует свыше 30% каждой из нижеперечисленных компаний: (i) ООО «Трейдком», (ii) ООО «КраМЗ», (iii) ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.), (iv) участники группы Открытого акционерного общества «ГАЗ» («Группа ГАЗ»), включая ООО «ГАЗ», ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ», ОАО «УМЗ», ОАО «Автодизель» (ЯМЗ), ОАО «Автомобильный завод «УРАЛ»; и (v) АО «Барнаултрансмаш». Каждая из этих компаний, соответственно, является ассоциированным лицом г-на Дерипаска. Таким образом, указанные ниже сделки между Группой и ООО «Трейдком», ООО «КраМЗ», ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.), участниками Группы ГАЗ, включая ООО «ГАЗ», ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ», ОАО «УМЗ», ОАО «Автодизель» (ЯМЗ), ОАО «Автомобильный завод «УРАЛ» и ОАО «Барнаултрансмаш» представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

#### **(а) ООО «Трейдком» и ООО «КраМЗ»**

14 октября 2006 г. Группа, действуя через ОК РУСАЛ ТД, заключила долгосрочный контракт на поставку алюминия с ООО «Трейдком» на срок до декабря 2021 г. По этому контракту Группа поставляет ООО «Трейдком» алюминий по коммерческим ценам, привязанным к цене на алюминий на LME. Вознаграждение по указанному контракту подлежит предоплате. Дополнительную информацию об этом долгосрочном контракте см. в циркуляре Компании от 13 декабря 2013 г.

В соответствии с объявлением Компании от 18 марта 2011 г. договор о замене стороны был подписан ОК РУСАЛ ТД, ООО «Трейдком» и ООО «КраМЗ» 17 марта 2011 г., в соответствии с которым ООО «КраМЗ» заменила ООО «Трейдком» в качестве покупателя по вышеупомянутому договору на поставку.

Сумма вознаграждения за алюминий, поставленный по этому контракту (с дополнениями) в адрес ООО «КраМЗ» в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составила 126,0 млн долл. США. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

#### **(б) Участники Группы ГАЗ и ОАО «Барнаултрансмаш»**

1 июня 2016 г. РУСАЛ РЕСАЛ заключил контракт на поставку вторичного алюминия в адрес ОАО «АВТОДИЗЕЛЬ» (ЯМЗ) на период до 31 декабря 2016 г. по рыночной цене, определяемой на ежемесячной основе. Оплата по контракту производится в виде 100%-ной предоплаты.

1 июня 2016 г. РУСАЛ РЕСАЛ заключил контракт на поставку вторичного алюминия в адрес ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ» на период до 31 декабря 2016 г. по рыночной цене, определяемой на ежемесячной основе. Условия платежа – 100%-ная предоплата.

Вознаграждение за алюминий, поставленный по этим контрактам участникам Группы ГАЗ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составило 0,2 млн долл. США. Вознаграждение выплачивается денежными средствами банковским переводом.

1 января 2013 г. Группа, действуя через ОК РУСАЛ ТД, заключила рамочные соглашения с участниками Группы ГАЗ (включая ОАО «Автодизель» (ЯМЗ), ОАО «Автомобильный завод «УРАЛ», ОАО «УМЗ» и ОАО «Барнаултрансмаш»), согласно которым Группа согласилась поставлять алюминий и сплавы по рыночной цене, определяемой на ежемесячной основе, до 31 декабря 2015 г. Оплата по контракту производится в виде 100%-ной предоплаты. Указанные соглашения были продлены до 28 февраля 2016 г. за три года, закончившиеся 31 декабря 2013 г., 2014 г. и 2015 г., и два месяца, закончившиеся 29 февраля 2016 г. Группа, действуя через ОК РУСАЛ ТД, подписала дополнительные к этим соглашения о продаже алюминия и сплавов с ОАО «Автодизель» (ЯМЗ), ОАО «Автомобильный завод «УРАЛ», ОАО «УМЗ» и ОАО «Барнаултрансмаш»; Компания также подписала аналогичные контракты в 2016 году. Общая сумма вознаграждения за алюминий, поставленный по этим дополнительным соглашениям в адрес участников Группы ГАЗ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составила 8,5 млн долл. США.

3 марта 2016 г. Группа, действуя через ОК РУСАЛ ТД, заключила рамочные соглашения с участниками Группы ГАЗ, согласно которым Группа согласилась поставлять алюминий и сплавы по рыночной цене, определяемой на ежемесячной основе, до 31 декабря 2016 г., где цена на сплавы определяется в соответствии с формулой, подробная информация о которой была представлена в циркуляре Компании от 11 октября 2016 г. Общая сумма вознаграждения за алюминий, поставленный по этим рамочным соглашениям в адрес участников Группы ГАЗ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., равна нулю. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

28 февраля 2009 г. Группа, действуя через РУСАЛ ТД, заключила рамочный договор с ООО «ГАЗ», в соответствии с которым Группа согласилась поставлять алюминий по рыночным ценам, определяемым на ежемесячной основе, до 31 декабря 2010 г. В случае вторичных сплавов часть вознаграждения уплачивалась авансом, а остаток уплачивался в течение 30 рабочих дней после отгрузки. В случае других договоров вознаграждение уплачивалось на условиях 100%-ной предоплаты. Указанный договор автоматически продлевается на следующий календарный год, если стороны не заявили о своем намерении его расторгнуть. По состоянию на 31 декабря 2012 г. договор не был продлен. В 2013 году были заключены дополнительные соглашения к аналогичным контрактам между участниками Группы и участниками Группы ГАЗ на год, закончившийся 31 декабря 2015 г., с ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ», ОАО «УМЗ», ОАО «Автодизель» (ЯМЗ) и ОАО «Автомобильный завод «УРАЛ». 1 января 2016 г. были заключены дополнительные соглашения к этим контрактам о продлении их сроков на 2 месяца. В марте 2016 года были заключены новые контракты между ОК РУСАЛ ТД и вышеуказанными компаниями Группы ГАЗ сроком до 31 декабря 2016 г., вознаграждение подлежало уплате в течение 20 рабочих дней после отгрузки. Общая сумма вознаграждения за алюминий, поставленный по этим дополнительным соглашениям в адрес участников Группы ГАЗ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., равна нулю. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Общая сумма вознаграждения за алюминий, поставленный по этим контрактам в адрес участников Группы ГАЗ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составила 8,7 млн долл. США. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.



**(с) ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.)**

14 декабря 2006 г. Группа, действуя через РУСАЛ ТД, заключила долгосрочный контракт на поставку алюминия в адрес ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.) на срок до 31 декабря 2021 г. по коммерческим ценам, увязанным с ценами на алюминий на ЛБМ. Вознаграждение должно быть уплачено в течение 30 дней с момента доставки. Оплата производилась денежными средствами посредством банковского перевода. С марта 2010 года поставок по этому контакту не осуществлялось. Вознаграждение за алюминий, поставленный по этому контракту в адрес ДОЗАКЛ, в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составило ноль.

1 января 2016 г. АО «ОК РУСАЛ ТД», дочернее общество Компании, находящееся в ее полной собственности, заключило контракт на поставку алюминиевой ленты в адрес ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.) по рыночным ценам, привязанным к ценам на алюминий на LME. Срок действия этого контракта – с 1 января 2016 г. по 31 декабря 2016 г. Вознаграждение должно быть уплачено в течение 30 дней с момента доставки.

Вознаграждение за алюминиевую ленту, поставленную по этому контракту в адрес ДОЗАКЛ (прекратил являться связанным лицом с 11 марта 2016 г.), в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г. (с 1 января 2016 г. по 31 декабря 2016 г.), составило 0,6 млн долл. США. Вознаграждение выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Совокупный размер вознаграждения за алюминий, поставленный каждой из вышеуказанных компаний, являющихся ассоциированными лицами г-на Дерипаска, за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составил приблизительно 135,3 млн долл. США, что соответствует годовому лимиту в размере 961 млн долл. США, одобренному независимыми акционерами Компании для такого типа длящихся связанных сделок на год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

**С Покупка сырья у ассоциированных лиц г-на Блаватника для производства**

Г-н Лен Блаватник («г-н Блаватник»), бывший неисполнительный директор, косвенно контролирует более 30% выпущенного акционерного капитала каждой из следующих компаний: ЗАО «ЭНЕРГОПРОМ – Новосибирский электродный завод» (ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»), ПАО «ЭНЕРГОПРОМ – Челябинский электродный завод» (ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ»), ООО «Донкарб Графит» («Донкарб Графит») и ПАО «ЭНЕРГОПРОМ – Новочеркасский электродный завод» (ПАО «ЭПМ-НЭЗ»). Соответственно, каждая из компаний ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ», «Донкарб Графит», ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ» и ПАО «ЭПМ-НЭЗ» является ассоциированным лицом г-на Блаватника и, следовательно, связанным лицом Компании в соответствии с Правилами листинга. Соответственно, сделки между участниками Группы с одной стороны и ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ», ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ», «Донкарб Графит» и ПАО «ЭПМ-НЭЗ» с другой стороны представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

ОК РУСАЛ ТД и Закрытое акционерное общество «Кремний» (ЗАО «Кремний») заключили ряд контрактов с ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ», «Донкарб Графит», ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ» и ПАО «ЭПМ-НЭЗ» на закупку различного сырья для производства. Цены на покупку сырья по каждому контракту определены на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных контрактов выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.



Сведения по данным сделкам приведены ниже в таблице:

Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Блаватника)	Дата договора	Срок действия договора	Тип сырья	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ОК РУСАЛ ТД	Донкарб Графит	19.01.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 28.11.2014 г.)	До 31.03.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 20 календарных дней после доставки	0
ОК РУСАЛ ТД	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	19.01.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 18.06.2013 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 30 календарных дней после доставки	3,6
ОК РУСАЛ ТД	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	19.01.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 20.02.2013 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 30 календарных дней после доставки	2,4
ОК РУСАЛ ТД	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	01.04.2016 г.	До 31.12.2016 г., с возможностью продления сторонами посредством заключения дополнительного соглашения	Кокс нефтяной прокаленный	В течение 3 календарных дней с момента получения	1,8
ОК РУСАЛ ТД	ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ»	05.05.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Анодные блоки	В течение 30 календарных дней после доставки	12,5
ОК РУСАЛ ТД	Донкарб Графит	06.07.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 28.11.2014 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 20 календарных дней после доставки	0,1
ОК РУСАЛ ТД	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	15.11.2016 г. (дополнительное соглашение №3 к приложению 6 от 19.01.2016 г. к первоначальному контракту от 18.06.2013 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 30 календарных дней после доставки	0,5
<b>Итого:</b>						<b>20,9</b>

Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Блаватника)	Дата договора	Срок действия договора	Тип сырья	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ОК РУСАЛ ТД	ПАО «ЭПМ-ЧЭЗ»	05.05.2016	До 31.12.2016 г.	Анодные блоки	В течение 30 календарных дней после доставки	12,5
ОК РУСАЛ ТД	Doncarb Graphite	06.07.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 28.11.2014 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 20 календарных дней после доставки	0,1
ОК РУСАЛ ТД	CJSC "EPM-NovEP"	15.11.2016 г. (дополнительное соглашение №3 к приложению 6 от 19.01.2016 г. к первоначальному контракту от 18.06.2013 г.)	До 31.12.2016 г.	Графитизированные электроды	В течение 30 календарных дней после доставки	0,5
<b>Итого:</b>						<b>20.9</b>

Совокупный размер вознаграждения за сырье для производства, поставленное по данным контрактам ассоциированными лицами г-на Блаватника в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 20,9 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 27,73 млн долл. США, указанный в объявлении от 16 ноября 2016 г.

#### **D Покупка сырья у ассоциированных лиц г-на Блаватника для ремонта**

Как отмечалось выше, ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ» и ПАО «ЭПМ-НЭЗ» являются ассоциированными лицами г-на Блаватника. Соответственно, указанные ниже контракты на покупку сырья между участниками Группы в качестве покупателей и ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ» или ПАО «ЭПМ-НЭЗ» в качестве продавцов для проводимой

Группой программы ремонта представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. В соответствии с Правилom 14A.81 Правил листинга требуется, чтобы сделки, сведения по которым приводятся ниже, были зарегистрированы, поскольку они заключены Группой с ассоциированными лицами одних и тех же связанных лиц, являющихся ассоциированными друг с другом сторонами, и предмет каждого из указанных договоров связан с покупкой сырья для ремонта участниками Группы. Цены на покупку сырья по каждому контракту определены на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому контракту выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода (в случае контракта номер 2 в таблице ниже – примерно 1% от вознаграждения погашался взаимозачетом).

Ниже приводятся условия данных контрактов на покупку сырья:

	Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоции- рованное лицо г-на Блаватни- ка)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее вы- плате за год, за- кончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
1	АО «СУАЛ», филиал «КАЗ- СУАЛ»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	Примерно 30.12.2015 г.	Катодные блоки и катодная паста	До 31.12.2017 г.	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0,9
2	ООО «РУС- Инжиниринг»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	21.12.2015 г	Катодные блоки и углеродная паста	До 31.12.2017 г.	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	24,6
3	ООО «РУС- Инжиниринг»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	26.04.2016 г	Печные блоки	До 31.12.2017 г.	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0,1
4	ООО «РУС- Инжиниринг»	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	17.05.2016 г	Графитизиро- ванные электроды	До 31.12.2016 г. (с возможностью автоматического продления до 31.12.2018 г., с учетом заклю- чения дополни- тельных контрак- тов на 2017 год и 2018 год)	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0,1
5	ООО «РУС- Инжиниринг»	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	12.07.2016 г	Термоантрацит	До 31.12.2016 г. (автоматическое продление до 3 лет)	В течение 30 кален- дарных дней после доставки	0
6	ООО «РУС- Инжиниринг»	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	31.08.2016 г. (до- полнительное соглашение к контракту от 17.05 2016 г.)	Графитизиро- ванные электроды	До 31.12.2016 г. (автоматическое продление до 3 лет)	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0

	Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоцииро- ванное лицо г-на Блават- ника)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
7	АО «СУАЛ», филиал «КАЗ- СУАЛ»	ЗАО «ЭПМ- НовЭЗ»	01.10.2016 г. (до- полнительное соглашение к контракту от 30.12 2015 г.)	Катодные блоки и углеродная масса	До 31.12.2016 г.	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0
8	ООО «РУС- Инжиниринг»	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	24.10.2016 г. (до- полнительное соглашение к контракту от 17.05 2016 г.)	Графитизиро- ванные электроды	До 31.12.2016 г. (автоматическое продление до 3 лет)	В течение 45 кален- дарных дней после доставки	0
9	Закрытое акцио- нерное общество «Кремний»	ПАО «ЭПМ-НЭЗ»	28.12.2016 г.	Электродная масса	До 31.12.2016 г. Если за один месяц до ис- текания срока действия кон- тракта ни одна из сторон не объявила о его расторжении, контракт будет продлен на один год.	В течение 30 кален- дарных дней после доставки	0
<b>Итого</b>							<b>25,7</b>

Совокупный размер вознаграждения за сырье, поставленное по данным контрактам ассоциированными лицами г-на Блаватника в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 25,7 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 28,69 млн долл. США, указанный в объявлении от 29 декабря 2016 г.

Соответственно, сделка, заключенная между участником Группы в качестве покупателя и БЦП в качестве продавца, представляет собой длящуюся связанную сделку Компании в соответствии с Правилами листинга. Цена на покупку сырья по контракту определена на коммерческой основе. Вознаграждение по контракту выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

#### **Е Покупка сырья для производства у БЦП**

Г-н Дерипаска имеет косвенную заинтересованность с Общества с ограниченной ответственностью «БазэлЦемент-Пикалево» (ранее – ЗАО «БазэлЦемент-Пикалево») («БЦП») в отношении более чем 30% выпущенного капитала. Поэтому в соответствии с Правилами листинга БЦП является ассоциированным лицом г-на Дерипаска и связанным лицом Компании.

Сведения по сделке приведены ниже в таблице:

Покупатель	Дата договора	Срок действия договора	Тип сырья	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ОК РУСАЛ ТД	31.12.2014 г.	До 31.12.2017 г.	Глинозем и гидрат	Предоплата 5-го, 15-го, 25-го числа месяца поставки, окончательные расчеты 5-го числа следующего месяца	32,7
<b>Итого:</b>					<b>32,7</b>

Совокупный размер вознаграждения за сырье, поставленное по данным контрактам БЦП в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 32,7 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 87,3 млн долл. США, указанный в объявлении от 14 января 2015 г.

#### **Г Продажа сырья ассоциированным лицам г-на Дерипаска и En+**

Г-н Дерипаска косвенно контролирует более 30% капитала каждой из компаний ООО «Ачинский Цемент», ООО «Стройсервис» («Стройсервис»), ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ» и ООО «Главстрой – Усть-Лабинск», и поэтому каждая из них является ассоциированным лицом г-на Дерипаска и, следовательно, связанным лицом Компании в соответствии с Правилами листинга. Свыше 30% выпущенного акционерного капитала каждой из компаний Общество с ограниченной ответственностью «КраМЗ-Авто» («КраМЗ-Авто»), ООО «КраМЗ», ООО «Сорский ферромолибденовый завод» и АО «Иркутскэнерго» принадлежит En+.

В свою очередь, свыше 50% выпущенного акционерного капитала En+ принадлежит г-ну Дерипаска. Поэтому каждая из компаний «КраМЗ-Авто», ООО «КраМЗ», ООО «Сорский ферромолибденовый завод» и АО «Иркутскэнерго» является ассоциированным лицом En+ и г-на Дерипаска. Соответственно, рассматриваемые ниже контракты представляют собой длящиеся связанные сделки Компании согласно Правилам листинга. В соответствии с Правил 14A.81 Правил листинга требуется, чтобы сделки, сведения по которым приводятся ниже, агрегировались, поскольку они заключены Группой с ассоциированными лицами одних и тех же связанных лиц, являющихся ассоциированными друг с другом сторонами, и предмет каждого из указанных договоров связан с продажей сырья участниками Группы. Цены продажи сырья по каждому контракту определены на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных контрактов выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода или взаимозачетом встречных обязательств.

Ниже приводится подробное описание данных контрактов:

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	РУСАЛ ТД	17.12.2015 г.	Кремний	До 31.12.2016 г.	Полная оплата в течение 30 дней с момента поставки	0
КраМЗ-Авто	Акционерное общество «РУСАЛ Красноярский алюминиевый завод»	Примерно 30.12.2015 г.	Бензин, дизельное топливо, масла, смазочные материалы	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата до 15-го числа месяца, следующего за месяцем доставки	0
КраМЗ-Авто	«РУСАЛ Братский алюминиевый завод» Открытое акционерное Общество	29.12.2015 г.	Бензин, дизельное топливо, масла, смазочные материалы	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата в течение 10 рабочих дней после поставки или взаимозачетом при наличии встречных обязательств	0
КраМЗ-Авто	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод» Акционерное общество	28.12.2015 г.	Бензин, дизельное топливо, масла, смазочные материалы	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата после доставки и не позднее чем через 10 рабочих дней после получения счета	0,2
Стройсервис	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод» Акционерное общество	28.12.2015 г.	Бензин, дизельное топливо, масла, смазочные материалы	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата после доставки и не позднее чем через 10 рабочих дней после получения счета	1,6
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Известняк	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа месяца предыдущей поставки. Оплата за каждую из последующих недель производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели	2,6



Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/En+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Нефелиновый шлам	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из после- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	0,4
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Пылеугольное топливо	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из после- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	5
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Глина вскрыш- ных пород	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из после- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	0,1
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Дизельное топливо	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из после- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Мазут	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа предыдущего месяца (оплата за первые 7 дней) в размере 25% от заранее согласованного объема продаж. Оплата за следующие недели осуществляется не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели	0,1
ООО «Ачинский Цемент»	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	29.12.2015 г.	Уголь	До 31.12.2016 г. (Прим. 3)	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа предыдущего месяца (оплата за первые 7 дней) в размере 25% от заранее согласованного объема продаж. Оплата за следующие недели осуществляется не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели	0
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	РУСАЛ ТД	26.01.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 02.09.2015 г.)	Алюминиевый порошок класса APG	До 31.12.2016 г. (Прим. 2)	Полная оплата в течение 30 дней с момента поставки	0,8
ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ»	РУСАЛ ТД	04.02.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 08.04.2015 г.)	Кремний	До 31.12.2016 г. (Прим. 2)	Предоплата 100%	0,1

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/En+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «Главстрой – Усть-Лабинск»	РУСАЛ ТД	04.02.2016 г. (дополнитель- ное соглашение к контракту от 06.02.2015 г.)	Алюминий высокой чи- стоты в гранулах	До 31.12.2016 г. (Прим. 2)	Предоплата 100%	0,3
ООО «КраМЗ»	РУСАЛ ТД	02.03.2016 г. (дополнитель- ное соглаше- ние к контракту от 01.01.2015 г.)	Кремний	До 31.12.2016 г. (Прим. 2)	Предоплата 100%	0,3
АО «Иркутскэнер- го»	ЗАО «Крем- ний»	14.03.2016 г.	Угольные отходы	До 31.12.2016 г.	Оплата произво- дится в течение 10 дней после вы- ставления счета	0
ООО «Ачинский Цемент»	АО «РУСАЛ Ачинск»	05.09.2016 г. (дополнитель- ное соглашение к контракту от 22.12.2014 г.)	Известняк	До 31.12.2016 г.	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из сле- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	0
ООО «Ачинский Цемент»	АО «РУСАЛ Ачинск»	05.09.2016 г. (дополнитель- ное соглашение к контракту от 22.12.2014 г.)	Глина вскрышных пород	До 31.12.2016 г.	Оплата за первую неделю произво- дится не позднее 30-го числа месяца предыдущей по- ставки. Оплата за каждую из сле- дующих недель производится не позднее послед- него рабочего дня предыдущей недели	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Тип сырья	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ»	РУСАЛ ТД	12.09.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 08.04.2015 г.)	Кремний	До 31.12.2016 г. (Прим. 2)	Предоплата 100%	0
ООО «Автокомпоненты – Группа ГАЗ»	РУСАЛ ТД	18.09.2016 г. (дополнительное соглашение к контракту от 08.04.2015 г.)	Кремний	До 31.12.2016 г. (Прим. 1)	Предоплата 100%	0
КраМЗ-Авто	ОАО «РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	21.12.2016 г.	Бензин, дизельное топливо, масла и смазочные материалы	До 31.12.2016 г.	Оплата производится по факту доставки в течение 10 рабочих дней, либо производится взаимозачет обязательств	0
<b>Итого</b>						<b>11,5</b>

Примечания:

1. Срок действия контракта может быть автоматически продлен на следующий календарный год
2. Контракт автоматически продлевается на один год, если ни одна из сторон не заявит о своем намерении расторгнуть контракт в письменной форме.
3. Контракт может продлеваться по дальнейшему соглашению сторон.

Совокупный размер вознаграждения за сырье, поставленное по данным контрактам ассоциированными лицами г-на Дерипаска/Еп+ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 11,5 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 г. совокупный размер вознаграждения в 16,276 млн долл., указанный в объявлении от 30 декабря 2016 г.

### Г Транспортные договоры

Как указано выше, «КраМЗ-Авто» является ассоциированным лицом Еп+ и г-на Дерипаска. Компания Еп+, в которой г-н Дерипаска владеет более чем 50% выпущенного акционерного капитала, владеет более чем 30% выпущенного уставного капитала ОАО «Отделение временной эксплуатации» («ОВЭ») и АО «Иркутскэнерго», и, таким образом, «ОВЭ» и АО «Иркутскэнерго» также являются ассоциированным лицом Еп+ и г-на Дерипаска.

Поэтому, в соответствии с Правилами листинга, каждая из компаний «КраМЗ-Авто», «ОВЭ» и АО «Иркутскэнерго» является связанным лицом Компании. Соответственно, договоры между участниками Группы и «КраМЗ-Авто» или «ОВЭ», описываемые ниже, представляются собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. В соответствии с данными договорами «КраМЗ-Авто», «ОВЭ» и АО «Иркутскэнерго» оказывали различные транспортные услуги участникам Группы. Все данные транспортные договоры заключены на справедливых рыночных условиях. Вознаграждение по каждому из указанных договоров выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода или взаимозачетом обязательств.

Сведения по данным договорам приведены ниже в таблице:

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	Общество с ограниченной ответственностью «Саяногорский вагоноремонтный завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 дней с момента получения счета	0
КраМЗ-Авто	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 календарных дней с момента получения счета	1,3
КраМЗ-Авто	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 банковских дней с момента получения счета	0,2
КраМЗ-Авто	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Красноярский алюминиевый завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 календарных дней с момента получения счета	1,9
КраМЗ-Авто	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Красноярский алюминиевый завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 календарных дней с момента получения счета	0,6
КраМЗ-Авто	ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 банковских дней с момента получения счета	1,8
КраМЗ-Авто	Общество с ограниченной ответственностью «Саяногорский вагоноремонтный завод»	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 календарных дней с момента получения счета	0
«ОВЭ»	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 10 календарных дней с момента получения счета	3,3
КраМЗ-Авто	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 15 календарных дней с момента получения счета	0,1

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	Общество с ограниченной ответственностью «IT-Сервис»	Примерно 30.12.2015 г. (дополнительное соглашение к договору от 01.01.2015 г.)	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 60 дней после подписания акта приемки услуг обеими сторонами и представления оригиналов счетов	0
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	50% от общей суммы выплачиваются до 15-го числа следующего месяца, а оставшиеся 50% выплачиваются до 30-го числа следующего месяца после получения оригинала счета	0,1
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	50% от общей суммы выплачиваются до 15-го числа следующего месяца, а оставшиеся 50% выплачиваются до 30-го числа следующего месяца после получения оригинала счета	0,3
КраМЗ-Авто	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	19.01.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 10 дней с момента получения счета	0
«ОВЭ»	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Примерно 20.01.2016 г.	До 31.12.2016 г. (продлевается на один год, если одна из сторон не решит расторгнуть договор за один месяц до истечения срока действия)	Оплата производится в течение 10 дней с момента получения счета	0



Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг» (филиал в г. Красноярск)	03.03.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, одна до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, другая – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения оригинала счета на общую сумму оказанных и принятых услуг на основании актов приема-передачи выполненных работ, подписанных обеими сторонами	0,6
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг»	05.04.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, одна до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, другая – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения оригинала счета на общую сумму оказанных и принятых услуг на основании актов приема-передачи выполненных работ, подписанных обеими сторонами	0
АО «Иркутскэнерго-транс»	ООО «Русская Инжиниринговая Компания»	19.05.2016 г.	До 31.12.2016 г. Если за 30 календарных дней до запланированного срока окончания ни одна из сторон не уведомит другую сторону в письменном виде о намерении расторгнуть договор, договор автоматически продлевается на 12 месяцев.	Оплата производится в течение 60 календарных дней с момента предоставления услуг	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг» (филиал в г. Красноярск)	30.05.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, одна до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, другая – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения оригинала счета на общую сумму оказанных и принятых услуг на основании актов приема-передачи выполненных работ, подписанных обеими сторонами	0
КраМЗ-Авто	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминевый завод»	01.07.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 01.01.2015 г.)	До 31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 банковских дней с момента получения оригинала счета	0
«ОВЭ»	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	13.07.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 20.01.2016 г.)	До 31.12.2016 г. Срок действия может быть продлен на один год, если ни одна из сторон не объявит о своем намерении расторгнуть договор за один месяц до истечения срока его действия	Оплата производится в течение 10 банковских дней с момента получения счета-фактуры	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/En+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг»	25.08.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными платежами в размере 50% от общей суммы, первый платеж – не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, второй платеж – не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения счета	0,1
КраМЗ-Авто	ООО «РУС-Инжиниринг»	05.08.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 03.03.2016 г.)	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными платежами в размере 50% от общей суммы, первый платеж – не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, второй платеж – не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения счета	0
КраМЗ-Авто	Акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	01.10.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 01.01.2015 г.)	До 31.12.2017 г.	В течение 10 банковских дней после получения счета	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	12.10.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 28.12.2015 г.)  <i>Примечание: все условия первоначального договора от 28 декабря 2015 г. остаются такими же, кроме изменения основы расчета платежей, как было указано в объявлении от 13 октября 2016 г.</i>	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 15 дней с момента получения счета	0
КраМЗ-Авто	«РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	21.12.2016 г.	До 31.12.2017 г.	Отсрочка платежа на 60 календарных дней или взаимозачет обязательств	0
КраМЗ-Авто	«РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	21.12.2016 г.	До 31.12.2017 г.	Отсрочка платежа на 60 календарных дней или взаимозачет обязательств	0,1
КраМЗ-Авто	«Русская инжиниринговая компания»	28.12.2016 г.	До 31.12.2017 г. Если за 30 календарных дней до истечения срока действия договора ни одна из сторон не направит другой стороне письменное уведомление о намерении расторгнуть договор, то договор автоматически продлевается на следующий календарный год	Оплата производится в течение 60 календарных дней с момента оказания услуги	0

Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Продавец (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
КраМЗ-Авто	«Русская инжиниринговая компания»	28.12.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 03.03.2016 г.)	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными платежами в размере 50% от общей суммы, первый платеж – не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, второй платеж – не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения счета	0
КраМЗ-Авто	«Русская инжиниринговая компания»	28.12.2016 г. (дополнительное соглашение к договору от 03.03.2016 г.)	До 31.12.2016 г.	Оплата производится двумя равными платежами в размере 50% от общей суммы, первый платеж – не позднее 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, второй платеж – не позднее 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, после получения счета	0
<b>Итого:</b>					<b>10.4</b>

Совокупный размер вознаграждения за транспортные услуги, предоставленные ассоциированными лицами Еп+ и/или г-на Дерипаска в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 10,4 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 16,586 млн долл. США, указанный в объявлении от 30 декабря 2016 г.

#### **Н Контракты на поставку тепловой энергии с ассоциированными лицами Еп+**

Свыше 30% выпущенного акционерного капитала каждой из следующих компаний – Закрытое акционерное общество «Байкалэнерго», Общество с ограниченной ответственностью «Хакаские коммунальные системы» и АО «Иркутскэнерго» – принадлежит Еп+ (держателю существенного пакета акций Компании), поэтому каждая из указанных компаний является ассоциированным лицом Еп+. Следовательно, каждая из этих

компаний (Закрытое акционерное общество «Байкалэнерго», Общество с ограниченной ответственностью «Хакаские коммунальные системы» и АО «Иркутскэнерго») является связанным лицом Компании в соответствии с Правилами листинга. Соответственно, рассматриваемые ниже контракты представляют собой длящиеся связанные сделки Компании. В соответствии с данными контрактами ассоциированные лица Еп+ обязуются поставлять тепловую энергию (включая тепловую энергию и мощность в виде пара и горячей воды) участникам Группы. Все данные контракты на поставку тепловой энергии заключены на справедливых рыночных условиях. Вознаграждение по каждому из указанных договоров выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода или взаимозачетом обязательств.

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Заказчик (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
АО «Иркутскэнерго»	ОАО «СибВАМИ»	26.12.2013 г.	До 31.12.2016 г.	Авансовые платежи 18-го числа каждого месяца в размере 35% от общей стоимости и 50% к концу каждого месяца; остаток (15%) выплачивается до 10-го числа следующего месяца	0
АО «Иркутскэнерго»	Филиал ОАО «РУСАЛ Братск» в г. Шелехов	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Авансовые платежи 18-го числа каждого месяца в размере 35% от общей стоимости и 50% к концу каждого месяца; остаток (15%) выплачивается до 10-го числа следующего месяца	1,2
АО «Иркутскэнерго»	Филиал ОАО «РУСАЛ Братск» в г. Шелехов	01.01.2015 г.	До 31.12.2017 г.	Авансовые платежи 18-го числа каждого месяца в размере 35% от общей стоимости и 50% к концу каждого месяца; остаток (15%) выплачивается до 10-го числа следующего месяца	0,7
АО «Иркутскэнерго»	ОАО «РУСАЛ Братск»	Примерно 28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г. и продлевается на один год, если одна из сторон не решит расторгнуть договор за один месяц до истечения срока действия	Авансовые платежи 18-го числа каждого месяца в размере 35% от общей стоимости и 50% к концу каждого месяца; остаток (15%) выплачивается до 10-го числа следующего месяца	0



Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Заказчик (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Общество с ограниченной ответственностью «Хакасские коммунальные системы»	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», Открытое акционерное общество (ОАО) «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	Примерно 28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Срок первого платежа – не позднее 18-го числа расчетного месяца, на основании счета, ОАО «РУСАЛ Саяногорск» оплачивает 35% от общей стоимости тепловой энергии, согласованной сторонами в Приложении №2 к контракту; - Срок второго платежа – не позднее последнего дня расчетного месяца, на основании счета, ОАО «РУСАЛ Саяногорск» оплачивает 50% от общей стоимости тепловой энергии, согласованной сторонами; - Срок третьего платежа – не позднее 10-числа месяца, следующего за расчетным месяцем, ОАО «РУСАЛ Саяногорск» оплачивает разницу между фактическим полученным объемом тепла, установленным на основании показаний измерительного прибора или расчетным путем в случае отсутствия измерений, и суммой, ранее уплаченной ОАО «РУСАЛ Саяногорск»	3,7

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Заказчик (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Закрытое акционерное общество «Байкал- энерго»	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», Открытое акционерное общество (ОАО) «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Не позднее 20-го числа месяца, следующего за расчетным	0
Закрытое акционерное общество «Байкал- энерго»	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», Открытое акционерное общество (ОАО) «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Не позднее 20-го числа месяца, следующего за расчетным, на основании полученного счета	0
Общество с ограниченной ответственностью «Хакаские коммуналь- ные системы»	«РУСАЛ САЯНАЛ» (ОАО)	Примерно 28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата за тепловую энергию и химически очищенную воду, полученную в течение текущего расчетного месяца, осуществ- ляется не позднее 20-го числа следующего расчетного месяца	0,4
Закрытое акционерное общество «Байкал- энерго»	ОАО «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	05.07.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата не позднее 20-го числа месяца, следующего за расчетным месяцем, на осно- вании полученного счета	0
Закрытое акционерное общество «Байкал- энерго»	ОАО «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	05.07.2016 г.	До 31.12.2016 г.	Оплата не позднее 20-го числа месяца, следующего за расчетным месяцем, на осно- вании полученного счета	0

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Заказчик (участник Группы)	Дата договора	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Закрытое акционерное общество «Байкал- энерго»	Общество с ограничен- ной ответственностью «РУСАЛ Тайшетский алюминиевый завод»	23.12.2014 г.	До 31.12.2017 г.	Авансовые платежи 18-го числа каждого месяца в размере 35% от общей стоимости и 50% к концу каждого месяца; оста- ток (15%) выплачивается до 10-го числа месяца, следую- щего за расчетным	0
ООО «Хакаские комму- нальные системы»	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	Дополнительное соглашение от 30.12.2016 г. к контракту от 28.12.2015 г.	До 31.12.2016 г.	Срок первого платежа не позднее 18-го числа расчетного месяца на основании счета, покупатель оплачивает 35% от общей стоимости тепловой энергии; - Срок второго платежа не позд- нее последнего дня расчетного месяца на основании счета, покупатель оплачивает 50% от общей стоимости тепловой энергии; - Срок третьего платежа не позднее 10-го числа месяца, следующего за расчетным меся- цем, покупатель оплачивает разницу между стоимостью фактического объема получен- ного тепла и ранее оплаченной суммой	0
<b>Итого:</b>					<b>6</b>

Совокупный размер вознаграждения за поставку тепловой энергии, предоставленной ассоциированными лицами Еп+ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 6,0 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 9,538 млн долл. США, указанный в объявлении от 30 декабря 2016 г.

#### **I Покупка транспортных средств у ассоциированного лица г-на Дерипаска/Еп+**

Более 30% выпущенного уставного капитала ОАО «Рузхиммаш», ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ», ОАО «Уральский автомобильный завод» и ООО «Производственное объединение КраМЗ-Техносервис» косвенно принадлежит г-ну Дерипаска/Еп+. Поэтому они являются ассоциированными лицами г-на Дерипаска/Еп+ и связанными лицами Компании в соответствии с Правилами листинга.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы в качестве покупателей и ОАО «Рузхиммаш», ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ», ОАО «Уральский автомобильный завод» и ООО «Производственное объединение КраМЗ-Техносервис» в качестве продавца, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. Цены на покупку транспортных средств по этим контрактам определены на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных контрактов выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Сведения по данным сделкам приведены ниже в таблице:

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ООО «РУСАЛ-Транс»	ОАО «Рузхиммаш»	02.09.2015 г.	Разработка, строительство и поставка железнодорожных вагонов	31 декабря 2016 г. (с возможностью продления на один год по соглашению обеих сторон)	Предоплата 100%	0
ООО «РУСАЛ-Транс»	ОАО «Рузхиммаш»	02.09.2015 г.	Железнодорожные вагоны	31 декабря 2016 г. (с возможностью продления на один год по соглашению обеих сторон)	Предоплата 100%	0
Compagnie de Bauxite et d'Alumine de Dian-Dian S.A.	ОАО «Уральский автомобильный завод»	22.12.2015 г.	Один мобильный авторемонтный грузовик	До 30.06.2016 г.	50% от общей стоимости по договору в качестве аванса оплачиваются в течение 5 дней с момента выставления счета, остаток оплачивается в течение 15 дней с момента получения уведомления о готовности товаров к отгрузке.	0

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Compagnie des Bauxites de Kindia S.A.	ООО «Коммерческие Автомобили – Группа ГАЗ»	16.06.2016 г.	Четыре автомобиля	До 31.12.2016 г.	50% от общей стоимости по контракту оплачиваются в течение 10 рабочих дней после подписания договора при условии полу- чения счета на оплату от продавца, 50% от общей стоимости по договору в качестве окончательного платежа оплачиваются в течение 10 рабочих дней после даты получения уведомления о готовности товаров к отгрузке	0,1
«РУСАЛ Новокузнецк»	ООО «Производствен- ное объединение КраМЗ-Техносервис»	26.12.2016 г., который является Дополни- тельным соглашени- ем №1 к договору на предоставление акти- вов от 26.12.2016 г.	Усиленный адаптер, автоматический захват для анододер- жателей, рейферный захват и опора	До 31.01.2017 г.	Предоплата 50% в течение 10 календарных дней после заключения договора; остальные 50% оплачивают- ся в течение 15 календар- ных дней после доставки на склад покупателя	0
«РУСАЛ Новокузнецк»	ООО «Производствен- ное объединение КраМЗ-Техносервис»	26.12.2016 г., который является Дополни- тельным соглашени- ем №1 к договору на предоставление акти- вов от 26.12.2016 г.	Два анодных устройства со стойками	До 31.05.2017 г.	Предоплата 50% в течение 10 календарных дней после заключения договора; остальные 50% оплачивают- ся в течение 15 календар- ных дней после доставки на склад покупателя	0

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
«РУСАЛ Новокузнецк»	ООО «Производствен- ное объединение КраМЗ-Техносервис»	26.12.2016 г., который является Дополни- тельным соглашени- ем №3 к договору на предоставление акти- вов от 26.12.2016 г.	Временная система подвески анодов	До 31.07.2017 г.	Предоплата 50% в течение 10 календарных дней после заключения договора; 40% оплачиваются по факту доставки; остальные 10% оплачиваются после про- ведения испытаний и одобрения комиссией по промышленной безопас- ности	0

Итого:

0,1

Совокупный размер вознаграждения за транспортные средства, поставленные по данным контрактам ассоциированными лицами г-на Дерипаска в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 0,1 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 21,123 млн долл. США, указанный в объявлении от 30 декабря 2016 г.

#### **Д Договоры на оказание услуг по ремонту с ассоциированными лицами Еп+**

Свыше 30% выпущенного акционерного капитала Закрытого акционерного общества «Братскэнергоремонт» («Братскэнергоремонт»), «Иркутскэнергоремонт», «ОВЭ», ЗАО «Байкалэнерго», «КраМЗ-Авто» и Общества с ограниченной ответственностью «Хакаские коммунальные системы» прямо или косвенно принадлежит компании Еп+, и поэтому каждая из указанных компаний является ассоциированным лицом Еп+; таким образом, в соответствии с Правилами листинга, каждая из указанных компаний представляет собой связанное лицо Компании.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы в качестве заказчиков и «Братскэнергоремонт», «Иркутскэнергоремонт», «ОВЭ», ЗАО «Байкалэнерго», «КраМЗ-Авто» или Обществом с ограниченной ответственностью «Хакаские коммунальные системы» в качестве подрядчиков, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. Вознаграждение за услуги по ремонту по этим договорам определено на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных договоров выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода или взаимозачетом обязательств.



Сведения по данным сделкам приведены ниже в таблице:

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Подрядчик (ассоциированное лицо Еп+)	Срок действия договора	Услуги по ремонту	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
01.01.2015 г.	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Крас- ноярский алюминиевый завод»	«КраМЗ-Авто»	До 31.01.2017 г.	Техническое обслужи- вание транспортных средств и услуги по ремонту	В течение 10 банковских дней после получения оригинала счета-фактуры, выставленного на основа- нии акта приемки услуг, подписанного сторонами	0
29.12.2015 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 30.06.2016 г.	Восстановление тех- нических параметров турбины и техниче- ское обслуживание генератора	Оплата производится в течение 45 календарных дней после подписания актов приемки работ	0,5
29.12.2015 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г. с воз- можностью продления обеими сторонами путем подписания дополнительного со- глашения	Техническое обслужи- вание оборудования ТЭЦ	– предоплата 50% от стои- мости ежемесячных услуг производится в течение 5 банковских дней  – оплата 50% производит- ся в течение 10 банковских дней после получения счета-фактуры	6
28.12.2015 г.	ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	«КраМЗ-Авто»	До 31.12.2016 г.	Техническое обслужи- вание и ремонт транс- портных средств	В течение 10 банковских дней после получения оригинала счета-фактуры, выставленного на основа- нии акта приемки услуг, подписанного сторонами	0
11.01.2016 г.	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Обслуживание и ремонт технологического оборудования	В течение 40 календарных дней после подписания акта выполненных работ заказчиком на основании счета	0,6

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
11.01.2016 г.	ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Обслуживание и ремонт технологического оборудования	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	1.1
04.02.2016 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 31.07.2016 г.	Капитальный ремонт котла	30% от суммы – авансовым платежом до 5-го числа месяца; 70% от суммы – в течение 30 календарных дней после подписания акта выполненных работ	2.7
29.03.2016 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 31.08.2016 г.	Услуги по капитальному ремонту турбины и генератора	— предоплата 50% от стоимости ежемесячных услуг производится до 5-го числа месяца  — оплата 50% производится в течение 10 календарных дней после получения счета- фактуры	0.9
19.05.2016 г.	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	ЗАО «Байкалэнерго»	До 31.12.2016 г.	Ежемесячное обслуживание внешних тепловых сетей и электропроводки промышленного предприятия	Оплата производится в течение 60 календарных дней после получения оригиналов счетов, соответствующих актам приемки, подписанным обеими сторонами	0
19.05.2016 г.	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	Общество с ограниченной ответственностью «Хакасские коммунальные системы»	До 31.12.2016 г.	Ежемесячное обслуживание мазутно- насосной станции	Оплата производится в течение 60 календарных дней после получения оригиналов счетов, соответствующих актам приемки, подписанным обеими сторонами	0

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
04.07.2016 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Капитальный ремонт котла	Предоплата 50% стоимости ежемесячных услуг производится до 5-го числа месяца, оплата 50% производится в течение 10 календарных дней после получения счета	1,7
04.07.2016 г. (который является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Услуги по ремонту и техническому обслуживанию технологического оборудования	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании выставленного счета	0
04.07.2016 г.	ОАО «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	«ОВЭ»	До 31.12.2016 г.	Ремонт приборов безопасности и проверка железнодорожных путей	В течение 10 календарных дней после получения счета на основании подписанных актов предоставления услуг	0
Дополнительное соглашение №2 от 01.09.2016 г. (которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Ремонт канализационного колодца и коммуникаций системы отопления	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Дополнительное соглашение №3 от 01.09.2016 г. (которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Подключение газоходов после аварийного отключения	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Дополнительное соглашение №4 от 01.09.2016 г. (которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Замена поперечного газохода 1585	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0

Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ Еп+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Дополнительное соглашение №5 от 01.09.2016 г. (которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Ремонт газоочистительного оборудования	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Дополнительное соглашение №6 от 01.09.2016 г. (которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.)	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Замена коммуникаций системы отопления в эмульсионном помещении Литейного отделения 1	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
12.09.2016 г.	«РУСАЛ Ачинск»	«Братскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Технологическая очистка котлов	В течение 15 календарных дней после подписания акта	0,1
04.10.2016 г.	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Монтажные и пусконаладочные работы по замене насоса холодной воды WAV-1	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Дополнительное соглашение №1 от 04.10.2016 г., которое является дополнительным соглашением к вышеуказанному договору от 04.10.2016 г. между теми же сторонами	ООО «РУС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Монтажные и пусконаладочные работы по замене сетевого насоса на насосной станции BLPK-БрАЗ	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0

Поставщик (ассоциированное лицо En+)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/ En+)	Дата договора	Предмет покупки	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Дополнительное соглашение №2 от 04.10.2016 г., которое является дополнительным соглашением к вышеуказанному договору от 04.10.2016 г. между теми же сторонами	ООО «РВС-Инжиниринг»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Монтажные и пусконаладочные работы в отношении замены погружного насоса на электростанции NV-50/50	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Дополнительное соглашение от 21.12.2016, которое является дополнительным соглашением к договору от 11.01.2016 г.	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	«Иркутскэнергоремонт»	До 31.12.2016 г.	Услуги по ремонту и обслуживанию производственного оборудования	В течение 40 календарных дней после подписания заказчиком акта выполненных работ на основании счета	0
Итого:						13,6

Совокупный размер вознаграждения за услуги по ремонту, оказанные по данным договорам ассоциированными лицами En+ в течение года, завершившегося 31 декабря 2016 г., составил 13,6 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 14,431 млн долл. США, указанный в объявлении от 22 декабря 2016 г.

#### **К Договоры на оказание услуг транспортной экспедиции с ассоциированными лицами En+**

Свыше 30% выпущенного акционерного капитала ООО «РТК», Global Commodity Transport Limited и ООО «En+ Логистика» прямо или косвенно принадлежит компании En+, и поэтому каждая из указанных компаний является ассоциированным лицом En+; таким образом, в соответствии с Правилами листинга, каждая из указанных компаний представляет собой связанное лицо Компании.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы в качестве заказчиков и ООО «РТК», Global Commodity Transport Limited и ООО «En+ Логистика» в качестве поставщика услуг, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. Вознаграждение за услуги транспортной экспедиции по этим договорам определено на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных контрактов выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Сведения по данным сделкам приведены ниже в таблице:

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение к договору от 31.12.2013 г.)	Открытое акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 30 календарных дней до окончания его срока	Оплата в течение 22 дней после месяца оказания услуг	3
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №2 к договору от 30.12.2013 г.)	RTI Limited	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 30 календарных дней до окончания его срока	Оплата в течение 22 дней после месяца оказания услуг	0,2
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №3 к договору от 30.12.2013 г.)	ООО «РУСАЛТРАНС»	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 30 календарных дней до окончания его срока	Оплата в течение 22 дней после месяца оказания услуг	0

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №4 к договору от 30.12.2013 г.)	Открытое акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	Global Commodity Transport Limited	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год по письменному соглашению обеих сторон	Оплата в течение 10 дней после месяца оказания услуг	0.3
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №5 к договору от 30.12.2013 г.)	RTI Limited	Global Commodity Transport Limited	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год по письменному соглашению обеих сторон	Оплата в течение 10 дней после месяца оказания услуг	0.1
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №6 к договору от 30.12.2013 г.)	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Ачинский глиноземный комбинат»	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год посредством подписания двустороннего соглашения между сторонами	Оплата не позднее последнего числа месяца, следующего за месяцем оказания услуг	0
30.12.2015 г. (Дополнительное соглашение №7 к договору от 30.12.2013 г.)	АО «СУАЛ»	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 15 календарных дней до окончания его срока	Оплата в течение 22 дней после месяца оказания услуг	0



Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании En+)	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
Примерно 31.12.2015 г. (Дополнительное соглашение к договору от 31.12.2013 г.)	ОАО «Боксит Тимана»	ООО «РТК»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 15 календарных дней до окончания срока его действия	Оплата в течение 22 дней после месяца оказания услуг	0
30.12. 2013 г.	Открытое акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	ООО «EN+ ЛОГИСТИКА»	До 31 декабря 2016 г. с возможностью продления на один календарный год, если ни одна из сторон не заявит в письменном виде о своем намерении расторгнуть контракт за 30 календарных дней до окончания срока его действия	Оплата производится в течение 15 дней с момента выставления счета после месяца предоставления услуг	1,6
20.04.2016 г. (Дополнительное соглашение №1 к договору от 30.12.2015 г.)	Открытое акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	ООО «EN+ ЛОГИСТИКА»	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 30 дней с момента выставления счета в течение месяца, следующего за месяцем предоставления услуг	0
20.04.2016 г. (Дополнительное соглашение №2 к договору от 30.12.2015 г.)	Открытое акционерное общество «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	ООО «EN+ ЛОГИСТИКА»	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 30 дней с момента выставления счета в течение месяца, следующего за месяцем предоставления услуг	0

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
14.11.2016 г. (с датой вступления в силу 01.09.2016 г.)	RTI Limited	Global Commodity Transport Limited	До 31.12.2016 г.	Оплата производится в течение 5 банковских дней с момента получения счета	2,3
<b>Итого:</b>					<b>7,5</b>

Совокупный размер вознаграждения за услуги транспортной экспедиции, оказанные по вышеуказанным договорам ассоциированными лицами Еп+ в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 7,5 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 12,10 млн долл. США, указанный в объявлении от 15 ноября 2016 г.

#### **L Эксплуатация Ондской гидроэлектростанции (ГЭС)**

Свыше 30% выпущенного акционерного капитала ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия» прямо или косвенно принадлежит Еп+, поэтому ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия» является ассоциированным лицом компании Еп+ и, таким образом, в соответствии с Правилами листинга представляет собой связанное лицо Компании.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы и ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия», представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга. Вознаграждение по каждому из этих контрактов определено на коммерческой основе. Вознаграждение по каждому из указанных контрактов выплачивалось денежными средствами посредством банковского перевода.

Подробная информация об этих транзакциях приведена в таблице ниже:

Участник Группы	Ассоциированное лицо Еп+	Дата договора	Предмет	Срок действия договора	Условия платежа	Фактическое вознаграждение, подлежащее выплате за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. (млн долл. США, без НДС)
ОАО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания»	ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия»	Дополнительное соглашение от 15.12.2015 г. к договору аренды от 28.08.2014 г.	Аренда движимого и недвижимого имущества Ондской ГЭС	11 месяцев с 01.01.2016 г. по 30.11.2016 г. с возможностью продления дополнительным письменным соглашением между сторонами	50% арендной платы оплачиваются до 20-го числа текущего месяца аренды, а остальные 50% – до 5-го числа следующего месяца; оплата производится в денежной форме банковским переводом	5,4
ОАО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания»	ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия»	Дополнительное соглашение от 15.12.2015 г. к договору аренды от 04.12.2014 г.	Предоставление услуг по эксплуатации и техническому обслуживанию движимого и недвижимого имущества Ондской ГЭС	11 месяцев с 01.01.2016 г. по 30.11.2016 г. с возможностью продления дополнительным письменным соглашением между сторонами	50% вознаграждения оплачиваются до 30-го числа текущего месяца, а остальные 50% – в течение 10 календарных дней после подписания двустороннего акта приемки оказанных услуг	2,6
ОАО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания»	ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия»	11.11.2016 г. (Дополнительное соглашение к договору аренды от 28.08.2014 г.)	Аренда движимого и недвижимого имущества Ондской ГЭС	Один месяц с 01.12.2016 г. по 31.12.2016 г.	Арендная плата оплачивается ежемесячно	0

Итого:

8

Совокупный размер вознаграждения за эксплуатацию Ондской ГЭС по данным контрактам ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия» в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составил 8,0 млн долл. США, что не превышает максимальный установленный на 2016 год совокупный размер вознаграждения в 11,080 млн долл. США, указанный в объявлении от 14 ноября 2016 г.

Сделки и соглашения, обобщенные данные по которым приведены ниже, были заключены между участниками Группы 31 декабря 2016 г. или ранее и относятся к сделкам за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., и последующие годы (а не за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.).

#### А Продажа сырья ассоциированным лицам г-на Дерипаска и Еп+

Как указывалось выше, каждая из компаний ООО «Ачинский Цемент», ООО «Стройсервис», ООО «Главстрой – Усть-Лабинск» и ООО «Сорский ферромолибденовый завод» является ассоциированным лицом г-на Дерипаска и, следовательно, связанным лицом Компании; а также каждая из компаний ООО «Ачинский Цемент», ООО «Стройсервис», ООО «Главстрой – Усть-Лабинск» и ООО «Сорский ферромолибденовый завод» является ассоциированным лицом г-на Дерипаска и Еп+ и, следовательно, связанным лицом Компании. Соответственно, рассматриваемые ниже контракты представляют собой длящиеся связанные сделки Компании согласно Правилам листинга.

В декабре 2016 года участники Группы в качестве продавцов заключили следующие контракты на поставку сырья с ассоциированными лицами г-на Дерипаска/Еп+ в качестве покупателей, данные по которым приведены ниже:

No.	Дата договора	Продавец (участник Группы)	Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Поставляемое сырье	Расчетный объем поставки за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г.	Расчетное вознаграждение, подлежащее выплате за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., без НДС (долл. США)	Условия платежа
1.	30.12.2016 г. (Прим. 1)	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	ООО «Стройсервис»	Продажи ТМЦ (бензин, дизельное топливо, масла, смазочные материалы и строительные материалы)	Нефтяные продукты (бензин, дизельное топливо, масла и смазочные материалы) : 195,135 тонн Строительные материалы: 21 020 м³	1 861 273	Оплата производится по факту поставки в течение 10 рабочих дней после выставления счета
2.	30.12.2016 г. (Прим. 1)	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	ООО «КраМЗ-Авто»	Бензин, дизельное топливо, масла и смазочные материалы	Дизельное топливо: 480 тонн Бензин: 60 тонн Прочие товары: 9 608 тонн	321 259	Оплата производится по факту поставки в течение 10 рабочих дней или взаимозачетом встречных обязательств
3.	21.12.2016 г. (Прим. 1)	ОАО «РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	КраМЗ-Авто	Бензин, дизельное топливо, масла и смазочные материалы	Дизельное топливо: 840 тонн Бензин: 84 тонны Прочие товары: 24,87 тонн	585 725	Оплата производится по факту поставки в течение 10 рабочих дней или взаимозачетом встречных обязательств
4.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Дизельное топливо	7,2 тонны	3 864	25% от согласованного объема продаж за первую неделю оплачиваются не позднее 30-го числа предыдущего месяца. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели

No.	Дата договора	Продавец (участник Группы)	Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Поставляемое сырье	Расчетный объем поставки за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г.	Расчетное вознаграждение, подлежащее выплате за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., без НДС (долл. США)	Условия платежа
5.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Каменный уголь	152 701 тонн	5 638 191	25% от согласованного объема продаж за первую неделю оплачиваются не позднее 30-го числа предыдущего месяца. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели
6.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Мазут	3 650 тонн	599 659	25% от согласованного объема продаж за первую неделю оплачиваются не позднее 30-го числа предыдущего месяца. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели
7.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Нефелиновый шлам	247 640 тонн	838 170	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа месяца предыдущей отгрузки. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели
8.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Глина вскрышных пород	76 275 тонн	57 207	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа месяца предыдущей отгрузки. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели

No.	Дата договора	Продавец (участник Группы)	Покупатель (ассоциированное лицо г-на Дерипаска/Еп+)	Поставляемое сырье	Расчетный объем поставки за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г.	Расчетное вознаграждение, подлежащее выплате за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., без НДС (долл. США)	Условия платежа
9.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Известняк	809 721 тонна	3 013 037	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа месяца предыдущей отгрузки. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели
10.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 22.12.2014 г. (Прим. 2)	«РУСАЛ Ачинск», ОАО	«Ачинский Цемент», ООО	Пылеугольное топливо	12 000 тонн	540 347	Оплата за первую неделю производится не позднее 30-го числа месяца предыдущей отгрузки. Оплата за следующие недели производится не позднее последнего рабочего дня предыдущей недели
11.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 06.02.2015 г. (Прим. 1)	Акционерное Общество «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый Дом»	«Главстрой Усть-Лабинск», ООО	Алюминий в порошке	198 тонн	695 178	100% предоплата
12.	28.12.2016 г., который является дополнительным соглашением к контракту от 01.09.2015 г. (Прим. 1)	Акционерное Общество «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый Дом»	«Сорский ферромолибденовый завод», ООО	Алюминий в порошке	243 тонны	782 460	100% предоплата в течение 30 дней после отгрузки

По каждому вышеуказанному контракту вознаграждение выплачивается денежными средствами посредством банковского перевода или взаимозачетом обязательств.

Примечания:

1. Срок действия до 31 декабря 2017 г.
2. Срок действия до 31 декабря 2017 г. Может быть продлен на основании дополнительного соглашения.

## В Транспортные договоры

Как указывалось выше, «КраМЗ-Авто» является ассоциированным лицом Еп+ и г-на Дерипаска и, следовательно, связанным лицом Компании. Соответственно, сделки, заключенные между членами Группы с одной стороны и «КраМЗ-Авто» с другой, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

В течение 2016 года участники Группы в качестве заказчиков заключили следующие транспортные договоры, сведения по которым приведены ниже:

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Услуги по транспортировке	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
01.07.2016 г. (который является дополнительным соглашением к договору от 01.01.2015 г.)	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	«КраМЗ-Авто»	Транспортные и экспедиторские услуги (машинное оборудование)	2017: 707 253	31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 банковских дней после получения оригинала счета
01.10.2016 г. (который является дополнительным соглашением к договору от 01.01.2015 г.)	Акционерное общество «РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод»	«КраМЗ-Авто»	Перевозка товаров, погрузка и разгрузка грузоподъемных механизмов, специальных машин и механизмов с целью управления ими; предоставление транспортных услуг с использованием пассажирских автомобилей	2017: 555 425	31.12.2017 г.	Оплата производится в течение 10 банковских дней после получения счета
21.12.2016 г.	«РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	«КраМЗ-Авто»	Транспортные услуги по перевозке пассажиров	2017: 65 706	До 31.12.2017 г.	Отсрочка платежа на 60 календарных дней или взаимозачет обязательств
21.12.2016 г.	«РУСАЛ Братск» (филиал в г. Шелехов)	«КраМЗ-Авто»	Транспортные услуги	2017: 3 348 937	До 31.12.2017 г.	Отсрочка платежа на 60 календарных дней или взаимозачет обязательств
26.12.2016 г.	«Русская инжиниринговая компания»	«КраМЗ-Авто»	Услуги автомобильного транспорта	2017: 71 744	До 31.12.2017 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, первая часть – до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, а вторая часть – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем



Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Услуги по транспортировке	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
28.12.2016 г.	«Русская инжиниринговая компания»	«КраМЗ-Авто»	Транспортные услуги	2017: 203 008	До 31.12.2017 г. Если за 30 календарных дней до истечения срока действия договора ни одна из сторон не уведомит другую сторону в письменной форме о намерении рас- торгнуть договор, договор автоматически продлевается на следую- щий календарный год	Оплата производится в течение 60 календарных дней после предоставления услуг
26.12.2016 г.	«Русская инжиниринговая компания»	«КраМЗ-Авто»	Услуги автомобильного транспорта	2017: 294 037	До 31.12.2017 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, первая часть – до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, вторая часть – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем
30.12.2016 г.	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», ОАО	«ОВЭ»	Организация перевоз- ок и предоставление услуг железнодо- рожного транспорта, отгрузки товаров с завода, а также предоставление вагонов	2017: 4 300 796	До 31.12.2017 г.	Оплата в течение 10 рабочих дней после получения счета
Приложение №3 от 28.12.2016 г. к договору от 20.01.2016 г.	«РУСАЛ САЯНАЛ», ОАО	«ОВЭ»	Отгрузка товаров со ст. Алуминиевая на ст. Камышта и обратно	2017: 28 937	До 31.12.2017 г. Договор может быть продлен, если ни одна из сторон не заявит о своем намерении расторгнуть договор за один месяц до истечения срока его действия	Оплата в течение 10 банковских дней после получения счета

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компании Еп+)	Услуги по транспортировке	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
28.12.2016 г.	«Русская инжиниринговая компания»	«КраМЗ-Авто»	Транспортные услуги	2017: 247 550	До 31.12.2017 г.	Оплата производится двумя равными частями по 50% от общей суммы, первая часть – до 15-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем, вторая часть – до 30-го числа месяца, следующего за отчетным месяцем
28.12.2016 г.	«РУСАЛ САЯНАЛ», ОАО	«КраМЗ-Авто»	Пассажирские перевозки	2017: 22 608	До 31.12.2017 г.	Оплата в течение 10 дней после получения счета
28.12.2016 г.	«РУСАЛ САЯНАЛ», ОАО	«КраМЗ-Авто»	Грузовые и пассажирские перевозки	2017: 210 604	До 31.12.2017 г.	Оплата в течение 10 дней после получения счета

Вознаграждение по этим транспортным договорам выплачивается денежными средствами посредством банковского перевода или путем взаимозачета обязательств.

#### **С Контракты на поставку тепловой энергии с ассоциированными лицами Еп+**

Как указывалось выше, каждая из компаний АО «Иркутскэнерго», Закрытое акционерное общество «Байкалэнерго» и Общество с ограниченной ответственностью «Хакасские коммунальные системы» является ассоциированным лицом Еп+ и, следовательно, связанным лицом Компании в соответствии с Правилами листинга.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы с одной стороны и АО «Иркутскэнерго», Закрытым акционерным обществом «Байкалэнерго» и Обществом с ограниченной ответственностью «Хакасские коммунальные системы» с другой, описанные ниже, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

В декабре 2016 года участники Группы в качестве покупателей заключили следующие контракты на поставку тепловой энергии, сведения по которым приведены ниже:

Дата договора	Покупатель (участник Группы)	Поставщик (ассоциированное лицо Еп+)	Вид тепловой энергии	Расчетный объем тепла, планируемый к поставке в течение соответствующего года	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Условия платежа
30.12.2016 г. (Прим. 1)	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», ОАО	ООО «Хакасские коммунальные системы»	Горячая вода	Тепловая энергия – 340 458 Гкал Деминерализованная вода (хладагент) – 1,35 млн м³	2017: Тепловая энергия – 4 103 454 Деминерализованная вода (хладагент) – 95 958	Оплата за 85% от общего объема тепловой энергии, согласованного сторонами, производится не позднее 20-го числа месяца текущего расчетного периода (месяца). Остальная сумма оплачивается не позднее 10-го числа месяца, следующего за расчетным периодом, на основании показаний измерительных устройств или расчетов в случае отсутствия измерительных устройств.
30.12.2016 г. (Прим. 1)	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», ОАО	Закрытое акционерное общество «Байкалэнерго»	Тепловая энергия в горячей воде для гаража	437 Гкал	2017: 12 476	Оплата производится не позднее 20-го числа следующего месяца после получения счета
30.12.2016 г. (Прим. 1)	«РУСАЛ Саяногорский алюминиевый завод», ОАО	Закрытое акционерное общество «Байкалэнерго»	Тепловая энергия в горячей воде	Тепловая энергия – 4 362,4 Гкал Хладагент – 54 124,2 м³	2017: Тепловая энергия – 126 023 Хладагент – 13 848	Оплата производится не позднее 20-го числа следующего месяца после получения счета
28.12.2016 г. (Прим. 2)	ОАО «СибВАМИ»	ОАО «Иркутскэнерго»	Тепловая энергия, вода для отопления	Тепловая энергия – 2017: 1 700 Гкал 2018: 1 700 Гкал 2019: 1 700 Гкал Вода для отопления – 2017: 1 980 тонн 2018: 1 980 тонн 2019: 1 980 тонн	2017: 26 235 2018: 30 170 2019: 34 696	Авансовый платеж в размере 35% от общей стоимости 18-го числа текущего месяца и 50% – до последнего числа текущего месяца, оставшиеся 15% оплачиваются 10-го числа следующего месяца
28.12.2016 г. (Прим. 1)	ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ»	ООО «Хакасские коммунальные системы»	Тепло и химически очищенная вода	Тепло – 34 000 Гкал Химически очищенная вода – 77 000 м³	2017: Тепло – 389 794 Химически очищенная вода – 5 192	Оплата не позднее 28-го числа месяца, следующего за расчетным месяцем

Примечания:

1. Запланированный срок завершения контракта на транспортировку – 31 декабря 2017 г.
2. Запланированный срок завершения контракта на транспортировку – 31 декабря 2019 г.

## Д Покупка транспортных средств

### у ассоциированного лица г-на Дерипаска/Еп+

Свыше 30% выпущенного акционерного капитала каждой из компаний ООО «ЕвроСибЭнерго – Инжиниринг» и ООО «Производственное объединение КраМЗ» принадлежит Еп+, и поэтому указанные компании являются ассоциированными лицами компании Еп+, которая, в свою очередь, является значимым акционером Компании, и, таким образом, представляют собой связанные лица Компании. ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ» прямо или косвенно контролируется «Базовым Элементом» в объеме более 30% выпущенного акционерного капитала. В свою очередь, свыше 50% выпущенного акционерного капитала «Базового Элемента» принадлежит г-ну Дерипаска. Соответственно,

ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ» является ассоциированным лицом г-на Дерипаска и, таким образом, представляет собой связанное лицо Компании.

Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы с одной стороны и ООО «ЕвроСибЭнерго – Инжиниринг», ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ» или ООО «Производственное объединение КраМЗ-Техносервис» с другой, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

В течение 2016 года участники Группы в качестве заказчиков заключили следующие договоры на покупку транспортных средств, сведения по которым приведены ниже:

Дата договора	Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоциированное лицо Еп+/г-на Дерипаска)	Предмет	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
09.03.2016 г.	Открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»	ООО «ЕвроСибЭнерго- Инжиниринг»	Покупка и установка выпрямителя (поставка оборудования, шеф-монтаж, пусконаладочные работы, обучение персонала)	2017: поставка оборудования, шеф- монтаж – 6 190 486  2018: пусконаладоч- ные работы, обучение персонала – 57 200	31.12.2018 г.	1 844 660 долл. США оплачиваются как гаран- тийный платеж за оборудование после заключения договора и в течение 10 дней после выставления счета. 70% от стоимости обо- рудования оплачиваются в течение 60 дней после отгрузки оборудования, шеф-монтажа, пусконала- дочных работ и обучения персонала. 100% оплачи- ваются в течение 30 дней после подписания акта выполненных работ

Дата договора	Покупатель (участник Группы)	Продавец (ассоциированное лицо Еn+/Г-на Дерипаска)	Предмет	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
28.11.2016 г.	«РУСАЛ Ачинск»	ООО «Группа ГАЗ – Коммерческие автомобили»	Пассажирский автобус	2017: 12 979	31.12.2017 г.	Предоплата 100% производится в течение 5 календарных дней после получения счета от поставщика
26.12.2016 г., который является Дополнительным соглашением №2 к договору на предоставление активов от 26.12.2016 г.	«РУСАЛ Новокузнецк»	ООО «Производствен- ное объединение КраМЗ-Техносервис»	Два анодных устройства со стойками	2017: 138 527	31.05.2017 г.	Предоплата 50% в течение 10 календарных дней после заключения договора; остальные 50% оплачиваются в течение 15 календарных дней после доставки на склад покупателя
26.12.2016 г., который является Дополнительным соглашением №3 к договору на предоставление активов от 26.12.2016 г.	«РУСАЛ Новокузнецк»	ООО «Производствен- ное объединение КраМЗ-Техносервис»	Временная система подвески анодов	2017: 52 836	31.07.2017 г.	Предоплата 50% в течение 10 календарных дней после даты договора; 40% оплачиваются по факту поставки; остальные 10% оплачиваются после проведения испытаний и одобрения комиссией по промышленной безопасности

Вознаграждение по настоящим транспортным договорам выплачивается денежными средствами банковским переводом.

#### **Е Договоры на оказание услуг транспортной экспедиции**

Каждая из компаний ООО «РТК» и Еn+ Logistics является прямой или косвенной дочерней компанией Еn+ и поэтому является ассоциированным лицом Еn+ и связанным лицом Компании в соответствии с Правилами

листинга. Соответственно, сделки, заключенные между участниками Группы с одной стороны и ООО «РТК» и Еn+ Logistics с другой, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

В декабре 2016 года участник Группы в качестве заказчика заключил следующие договоры на оказание услуг транспортной экспедиции, сведения по которым приведены ниже:

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Поставщик услуг (ассоциированное лицо компания En+)	Расчетное вознаграждение, подлежащее выплате за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., без НДС (долл. США)	Условия платежа	Срок окончания действия и условия продления (при наличии)
28.12.2016 г.	RTI Limited	ООО «РТК»	4 077 757	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.
29.12.2016 г.	ОАО «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	ООО «РТК»	2 884 181	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.
27.12.2016 г. (который является дополнительным соглашением к договору от 30.12.2015 г.)	ОАО «Объединенная Компания РУСАЛ – Торговый Дом»	En+ Logistics	278 077	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.
29.12.2016 г.	ООО «РУСАЛТРАНС»	ООО «РТК»	1 633 121	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.
29.12.2016 г.	ОАО «РУСАЛ Ачинск»	ООО «РТК»	140 271	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.
29.12.2016 г.	ООО «РУСАЛТРАНС»	ООО «РТК»	446 356	Оплата производится в срок не позднее 15 числа месяца, следующего после месяца предоставления услуги.	До 31.12.2019 г.

Вознаграждение по новым договорам на предоставление услуг транспортной экспедиции выплачивается денежными средствами посредством банковского перевода.

#### **F Покупка сырья у ассоциированных лиц г-на Блаватника для производства**

Как указывалось выше, каждая из компаний ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ», ПАО «ЭПМ-НЭЗ» и ООО «Донкарб Графит» является ассоциированным лицом г-на Блаватника и, следовательно, связанным лицом Компании в соответствии с Правилами листинга. Соответственно,

сделки, заключенные между участниками Группы в качестве покупателей и каждой из компаний ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ», ПАО «ЭПМ-НЭЗ» и ООО «Донкарб Графит» в качестве продавца, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

Дата договора	Заказчик (участник Группы)	Продавец (ассоциированное лицо г-на Блаватника)	Тип сырья	Расчетное вознаграждение, подлежащее выплате за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., без НДС (долл. США)	Запланированный срок окончания	Условия платежа
15.11.2016 г., который является дополнительным соглашением к договору от 01.04.2016 г.	ОАО «ОК РУСАЛ ТД»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	Кокс нефтяной прокаленный	13 648 251	31.12.2017 г.	В течение 3 календарных дней после получения счета за отгруженные товары
29.12.2016 г.	ОАО «ОК РУСАЛ ТД»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	Графитизированные электроды	5 808 252	31.12.2017 г.	В течение 30 календарных дней после доставки
29.12.2016 г.	ОАО «ОК РУСАЛ ТД»	ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ»	Графитизированные электроды	3 323 520	31.12.2017 г.	В течение 30 календарных дней после доставки
29.12.2016 г.	ОАО «ОК РУСАЛ ТД»	ООО «Донкарб Графит»	Графитизированные электроды	375 137	31.12.2017 г.	В течение 30 календарных дней после доставки

Вознаграждение по договорам на покупку сырья выплачивается денежными средствами посредством банковского перевода.

#### **Г Покупка сырья у ассоциированных лиц г-на Блаватника**

Как указывалось выше, в соответствии с Правилами листинга ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ» является ассоциированным лицом г-на Блаватника и связанным лицом Компании. Соответственно, сделки, заключенные между участником Группы в качестве покупателя и ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ» в качестве продавца, представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

15 ноября 2016 г. ОК РУСАЛ ТД в качестве покупателя подписала дополнительное соглашение к предшествующему контракту на покупку сырого нефтяного кокса от 1 апреля 2016 г. с ЗАО «ЭПМ-НовЭЗ» в качестве продавца на поставку сырого нефтяного кокса в объеме 93 310 тонн (+/-10%) за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., на общую расчетную сумму приблизительно в 10 686 712 долл. США в год. Срок действия дополнительного соглашения – до 31 декабря 2017 г. Вознаграждение выплачивается в течение 25 дней с момента получения счета за отгруженные товары денежными средствами посредством банковского перевода.

#### **Н Эксплуатация Ондской гидроэлектростанции (ГЭС)**

Как указывалось выше, в соответствии с Правилами листинга ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия» является ассоциированным лицом Еп+ и, таким образом, связанным лицом Компании. Соответственно, сделки, заключенные между членами Группы и ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия», представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.



В течение 2016 года участник Группы заключил следующие контракты с ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия», данные по которым приведены ниже:

Участник Группы	Ассоциированное лицо Еп+	Дата договора	Предмет	Срок действия договора	Условия платежа	Расчетное вознаграждение за соответствующий год, долл. США (без НДС)
ОАО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания»	ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия»	11.11.2016 г.	Аренда движимого и недвижимого имущества Ондской ГЭС	С 01.01.2017 г. по 31.12.2018 г.	Арендная плата оплачивается денежными средствами посредством банковского перевода	2017: 5 384 616 2018: 5 384 616
ОАО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания»	ООО «ЕвроСибЭнерго – тепловая энергия»	11.11.2016 г.	Предоставление услуг по эксплуатации и техническому обслуживанию движимого и недвижимого имущества Ондской ГЭС	С 01.01.2017 г. по 31.12.2018 г.	Вознаграждение выплачивается ежемесячно денежными средствами посредством банковского перевода	2017: 2 203 077 2018: 2 560 000

#### I Долгосрочные контракты на поставку электроэнергии

Как отмечалось выше, участник Группы заключил два долгосрочных контракта на поставку электроэнергии взамен существующих долгосрочных контрактов на поставку электроэнергии и мощности. Как указывалось выше, в соответствии с Правилами листинга ОАО «Иркутскэнерго» является ассоциированным лицом Еп+ и, таким образом, связанным лицом Компании. Соответственно, сделки, заключенные между участником Группы и ОАО «Иркутскэнерго», представляют собой длящиеся связанные сделки Компании в соответствии с Правилами листинга.

28 октября 2016 г. БрАЗ заключил долгосрочный контракт на покупку электроэнергии с ОАО «Иркутскэнерго», в соответствии с которым БрАЗ соглашается приобретать электроэнергию у ОАО «Иркутскэнерго» в течение десяти лет: с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2026 г.

Общий договорной объем электроэнергии, поставляемый каждый год:

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Электроэнергия Объем поставки (млн кВтч)	7 297,08	7 297,08	7 297,08	7 317,072	7 297,08	7 297,08	7 297,08	7 317,072	7 297,08	7 297,08

28 октября 2016 г. БрАЗ заключил долгосрочный контракт на покупку электроэнергии с ОАО «Иркутскэнерго», в соответствии с которым БрАЗ соглашается приобретать электроэнергию у ОАО «Иркутскэнерго» в течение десяти лет: с 1 января 2017 г. по 31 декабря 2026 г. Общий договорной объем электроэнергии, поставляемый каждый год:

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Электроэнергия Объем поставки (млн кВтч)	17 896,68	17 896,68	17 896,68	17 945,712	17 896,68	17 896,68	17 896,68	17 945,712	17 896,68	17 896,68

См. условия платежа по двум долгосрочным контрактам на поставку электроэнергии в циркуляре от 11 октября 2016 г.

## 12 Договоры, по которым должны быть изменены положения о контроле

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

- (a) объединенная сделка предэкспортного финансирования – 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 31 декабря 2016 г. номинальная сумма долга составляла 2,5 млрд долл. США и 82 млн евро со сроком погашения 31 декабря 2020 г.
- (b) Соглашение о предоставлении мультивалютной кредитной линии на сумму до 15 000 000 000 рублей от 16 декабря 2013 г., заключенное между, помимо прочих, VTB Capital Plc в качестве кредитного агента и агента по обеспечению и заемщиками (United Company Rusal plc, ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод», ОАО «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 31 декабря 2016 г. номинальная сумма долга составляла 190 млн долл. США со сроком погашения 17 декабря 2018 г.

## 13 Крупные заказчики и поставщики

В число крупных конечных заказчиков Компании входят компании Glencore, Toyota, SMZ JSC, Mechchem SA и ОАО «КУМЗ».

На крупнейшего заказчика и пять крупнейших заказчиков Группы приходится 31% и 42% в общем объеме продаж Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

Основными поставщиками Компании являются компании ОАО «ФСК» и ОАО «Иркутскэнерго» (поставка или передача электроэнергии и мощности), ОАО «Российские железные дороги» (железнодорожные перевозки), Rio Tinto Aluminium Limited (поставки бокситов и глинозема) и ENRC Marketing AG (поставки глинозема).

Доля закупок у крупнейшего поставщика и пяти крупнейших поставщиков Группы в общем объеме закупок Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составляет 8% и 28% соответственно.

За исключением того факта, что компания Glencore считается заинтересованной в 9,02% (длинная позиция) и 8,62% (короткая позиция) от общего выпущенного акционерного капитала Компании в значении Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах по состоянию на 31 декабря 2016 г., г-н Айван Глайзенберг, неисполнительный директор, является членом Совета директоров и Генеральным директором компании Glencore, а также г-н Виктор Вексельберг, считающийся заинтересованным в акциях, принадлежащих SUAL Partners через SFO, имеет косвенную заинтересованность в 36,48% акций ОАО «КУМЗ», ни один Директор или его ассоциированные лица (в соответствии с определением, приведенным в Правилах листинга), или акционеры (которые, как это известно директорам, владеют более чем 5% акционерного капитала ОК РУСАЛ) в любое время в течение 2016 года не имели долей участия в капиталах пяти крупнейших поставщиков первичного алюминия или глинозема Группы.

## 14 Директора

Следующие лица являлись директорами в течение финансового года:

ФИО	Должность в конце года (если не указано иное)	Примечания
Олег Дерипаска	Президент, Исполнительный директор	
Владислав Соловьев	Генеральный директор, Исполнительный директор	
Сталбек Мишаков	Исполнительный директор	Ушел в отставку с поста директора 24 июня 2016 г.
Зигфрид Вольф	Исполнительный директор	Избран директором 24 июня 2016 г.
Максим Соков	Неисполнительный директор	
Даниэль Лезин Вольф	Неисполнительный директор	
Дмитрий Афанасьев	Неисполнительный директор	
Екатерина Никитина	Неисполнительный директор	
Гульжан Молдажанова	Неисполнительный директор	
Айван Глайзенберг	Неисполнительный директор	
Лен Блаватник	Неисполнительный директор	Ушел в отставку с поста директора 10 ноября 2016 г.
Максим Гольдман	Неисполнительный директор	
Ольга Машковская	Неисполнительный директор	
Марко Музетти	Неисполнительный директор	Избран директором 15 декабря 2016 г.

Элси Льюнг Ой-си	Независимый неисполнительный директор	
Марк Гарбер	Независимый неисполнительный директор	
Маттиас Варниг	Председатель Совета директоров, Независимый неисполнительный директор	
Питер Найджел Кенни	Независимый неисполнительный директор	Ушел в отставку с поста директора 24 июня 2016 г.
Филип Лэйдер	Независимый неисполнительный директор	
Дмитрий Васильев	Независимый неисполнительный директор	
Бернард Зонневельд	Независимый неисполнительный директор	Избран директором 24 июня 2016 г.

## Данные о назначениях директоров

### А. Исполнительные директора

Каждый исполнительный директор согласился выполнять обязанности исполнительного директора с даты назначения и на срок до проведения общего годового собрания в течение третьего года с момента вступления в должность согласно Уставу. Назначение директора может быть прекращено согласно условиям соответствующего трудового договора и действующему законодательству. Процедура назначения исполнительного директора определяется положениями по выходу на пенсию и замене директоров, указанными в Уставе.

### В. Неисполнительные директора и независимые неисполнительные директора

Каждый неисполнительный директор и независимый неисполнительный директор подписал с Компанией письмо о назначении, которое вступило в силу в соответствующую

дату назначения на срок до проведения годового общего собрания в течение третьего года с момента вступления в должность согласно Уставу. Назначение неисполнительных директоров может быть прекращено неисполнительным директором посредством уведомления о прекращении назначения, направленного за один месяц, и (или) иным образом в соответствии с Уставом. Назначение независимого неисполнительного директора может быть прекращено Компанией или независимым неисполнительным директором посредством уведомления о прекращении назначения, предоставленного за один месяц, и/или иным способом в соответствии с Уставом. Неисполнительный директор и независимый неисполнительный директор имеет право на получение фиксированного директорского вознаграждения. Назначение каждого неисполнительного директора и независимого неисполнительного директора подчиняется положениям об отставке и ротации директоров в соответствии с Уставом. Пункт А.4.1 Кодекса корпоративного управ-

ления предусматривает, что неисполнительные директора назначаются на определенный срок с возможностью переизбрания, а Пункт А.4.2 предусматривает, что все директора, включая назначенных на определенный срок, должны выходить в отставку со своих должностей в порядке ротации не реже одного раза в три года. Компанией эти требования были учтены посредством включения статьи 24.2 Устава, которая предусматривает, что если директор в начале общего годового собрания занимает пост в течение трех лет или более с момента последнего назначения или повторного назначения, то он должен уйти в отставку на годовом общем собрании. Таким образом, директор может занимать свою должность более трех лет, в зависимости от времени проведения соответствующего годового общего собрания. Ни с одним из директоров, выдвинутых на переизбрание на годовом общем собрании, не заключено никаких договоров оказания услуг, которые нельзя расторгнуть в течение одного года без выплаты компенсации (за исключением компенсации, установленной законом).

#### **С. Подтверждение независимости**

Компания получила от каждого независимого неисполнительного директора ежегодное подтверждение независимости в соответствии с Правилom 3.13 Правил листинга и считает, что все независимые неисполнительные директора независимы. Совет директоров считает, что все независимые неисполнительные директора являются независимыми в отношении факторов, указанных в Правилах листинга..

#### **D. Изменение сведений о директорах**

Г-н Максим Гольдман ушел с должности члена комитета по аудиту Bank of Cyprus Public Company Limited и занял должность члена комитета по рискам Bank of Cyprus Public Company Limited.

#### **E. Уход в отставку с поста директора**

Г-н Питер Найджел Кенни ушел в отставку с поста директора и не предложил свою кандидатуру для переизбрания на годовом общем собрании 24 июня 2016 г.

#### **F. Назначение директоров**

Г-н Зигфрид Вольф избран исполнительным директором с 24 июня 2016 г.

Г-н Бернард Зонневельд избран независимым неисполнительным директором с 24 июня 2016 г.

Г-н Марко Музетти избран неисполнительным директором с 15 декабря 2016 г.

#### **G. Изменения в составе комитетов при Совете директоров**

Г-н Максим Соков назначен членом Постоянного комитета и Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» Компании с 24 июня 2016 г.

Г-н Бернард Зонневельд назначен Председателем Комитета по аудиту с 24 июня 2016 г., а также назначен членом Комитета по корпоративному управлению и назначениям, Комитета по вознаграждениям и Комитета по охране труда, промышленной безопасности и экологии с 24 июня 2016 г.

Г-н Марко Музетти назначен членом Комитета по маркетингу Компании с 15 декабря 2016 г.

### 15 Права директоров и Генерального директора на акции и акции ассоциированных предприятий ОК РУСАЛ

По состоянию на 31 декабря 2016 г. права и короткие позиции Директоров и Генерального директора на акции, базисные акции и долговые обязательства ОК РУСАЛ, записанные в реестре, который ведется в соответствии с требованиями раздела 352 SFO или о которых директора ОК РУСАЛ и Гонконгская

фондовая биржа уведомлены в соответствии с образцовым Кодексом осуществления операций с ценными бумагами директорами Компании (который включен Компанией в ее «Кодексы осуществления операций с ценными бумагами соответствующими должностными лицами Компании» – дальнейшую информацию можно посмотреть в Отчете о корпоративном управлении), имели следующую структуру:

#### Права на акции

ФИО директора / Генерального директора	Функции	Количество акций по состоянию на 31 декабря 2016 г. (длинная позиция)	Процент выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Прим.1)	7 312 299 974	48,13%
	Бенефициарный собственник (Прим. 2)	35 374 065	0,23%
<b>Итого:</b>		<b>7 347 674 039</b>	<b>48,36%</b>
Владислав Соловьев	Бенефициарный собственник	1 311 629	0,008%
Максим Соков	Beneficial owner (Note 2)	413 751	0,003%

Примечания – см. примечания на странице 175.

#### Права на акции в ассоциированных предприятиях ОК РУСАЛ

На 31 декабря 2016 г. г-н Дерипаска, Президент и Исполнительный директор ОК РУСАЛ, раскрыл информацию о правах на акции нескольких ассоциированных предприятий

(в рамках значения Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах) ОК РУСАЛ, подробная информация об этом изложена в разделе «Раскрытие информации о правах» на интернет-сайте Гонконгской фондовой биржи по адресу [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk).



**Права и короткие позиции на базисные акции и базисные акции ассоциированных предприятий ОК РУСАЛ**

ФИО директора / Генерального директора	Функции	Количество базисных Акции по состоянию на 31 декабря 2016 г. (длинная позиция)	Процент выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Прим.1)	1 539 481 200 (Прим. 7)	10,133%

Примечания – см. примечания на странице 175.

За исключением информации, представленной выше, по состоянию на 31 декабря 2016 г., ни один из директоров, ни Генеральный директор не имели прав или коротких позиций, бенефициарных или небенефициарных, на акции, базисные акции или долговые обязательства Компании и ее ассоциированных предприятий (в значении Части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах), о которых была уведомлена Компания или Гонконгская фондовая биржа и которые занесены в реестр, который ведется в соответствии с разделом 352 Закона о ценных бумагах и фьючерсах, или о которых были уведомлены Компания и Гонконгская фондовая биржа согласно Типовому кодексу.

**16 Права директоров на предприятия, которые могут конкурировать с Компанией**

Г-н Дерипаска, г-жа Гульжан Молдажанова, г-н Максим Соков и г-жа Ольга Машковская имели заинтересованность в/являлись директорами En+, г-н Лен Блаватник (оставил пост неисполнительного директора 10 ноября 2016 г.) имел заинтересованность в SUAL Partners, г-н Айван Глайзенберг имел заинтересованность в Glencore и являлся директором и Генеральным директором Glencore. En+, SUAL Partners и Glencore являются компаниями, которые конкурируют или могут конкурировать, напрямую или опосредованно, с Компанией. Ниже приводится краткое описание этих коммерческих предприятий, а также факты, демонстрирующие, что компания ОК РУСАЛ способна самостоятельно выполнять коммерческие операции на коммерческой основе, независимо от этих коммерческих предприятий.

При рассмотрении, является ли Совет директоров и высшее руководство Компании независимым от высшего руководства компаний En+, SUAL Partners и Glencore, директора учитывали следующие общие и специальные причины, относящиеся к компаниям En+, SUAL Partners и Glencore:

- (a) Совет директоров состоит из восемнадцати директоров, трое из которых являются Исполнительными директорами, девять – Неисполнительными директорами, а шесть – Независимыми неисполнительными директорами;
- (b) механизм принятия решений Советом директоров, описанный в Уставе, устанавливает, что все директора, имеющие конфликт интересов, не участвуют в голосовании при обсуждении конфликтной резолюции и голосовании по ней;
- (c) в Совете директоров представлены шесть Независимых неисполнительных директоров с расширенным корпоративным контролем и финансовым опытом, которые могут рассматривать, улучшать и внедрять меры для управления любым конфликтом интересов между компаниями, в которых у директоров есть доли, и Группой с целью защиты интересов миноритарных акционеров и управления делами Группы независимо от компаний, в которых у директоров есть доли, которые могут конкурировать с Компанией. Независимые неисполнительные

директора дают рекомендации по участию Компании в связанных сделках. Комитет независимых неисполнительных директоров подготовит рекомендации для Независимых акционеров о голосовании по любой резолюции, которая относится к будущим связанным сделкам в соответствии с требованиями Правил листинга;

- (d) все связанные сделки, на которые распространяются требования по отчетности и объявлению в соответствии с Правилами листинга, должны быть проверены Комитетом по аудиту до утверждения Советом директоров.

В отношении отдельных коммерческих предприятий:

#### **A. En+**

En+ является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в соответствии с законодательством Джерси, юридический адрес: 44, Esplanade, St. Helier, JE4 9WG, Channel Islands (Сент-Хелиер, Нормандские острова). En+ в конечном итоге принадлежит одному из ее бенефициаров – г-ну Дерипаска, который опосредованно владеет 91,65% акций En+. Стратегия En+ – фокус на коммерческой деятельности, связанной с добычей, включая в отношении добычи сырья для производства энергии, генерации энергии и производства цветных металлов. En+ специализируется на работе с металлами, которые требуют высокого потребления энергии, и добивается синергии между своими энергетическими и энергоемкими предприятиями.

Основные активы En+ включают:

ОАО «ЕвроСибЭнерго» – находящаяся в полной собственности энергетическая компания, основные генерирующие предприятия которой расположены в Сибири, РФ. Общая установленная мощность ОАО «ЕвроСибЭнерго» составляет 19,5 ГВт, из которых 15,1 ГВт приходится на гидроэлектростанции, три из которых входят в число 20 крупнейших по установленной мощности гидроэлектростанций в мире. Компания управляет предприятиями по производству энергии, торговле энергией, поставкам энергии, предоставлению инженерных услуг, а также передаче и распределению энергии.

ОК РУСАЛ – один из крупнейших производителей алюминия и глинозема в мире с полностью интегрированной стоимостной цепочкой от добычи бокситов до производства первичного алюминия. Основные предприятия по производству алюминия расположены в Сибири, благодаря доступу к экологически чистой гидроэнергии.

ОК РУСАЛ – один из мировых производителей, имеющих самую низкую себестоимость, получающий преимущества за счет дешевой, экологически чистой и возобновляемой гидроэнергии в Сибири.

Прочие активы дополняют основные направления деятельности и включают угольные и логистические компании, которые, главным образом, обеспечивают энергетические предприятия, а также КраМЗ (алюминиевый металлургический завод) и SMR (производитель молибдена и ферромolibдена).

#### **Независимость от En+**

Рассмотрев все существенные факторы, включая следующие, директора приняли решение, что Группа может вести бизнес независимо от компании En+:

##### *Независимость Совета директоров и топ-менеджмента Группы от топ-менеджмента En+*

Большинство Совета директоров составляют неисполнительные директора вследствие исторически сложившихся факторов между En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim, в соответствии с которыми они имеют право назначать определенное количество кандидатов на выполнение функций директоров. На последнюю дату внесения изменений девять директоров были назначены компанией En+, и четверо из них также были директорами En+. Такими дублирующими директорами по состоянию на Последнюю дату внесения изменений являлись: г-н Дерипаска (Исполнительный директор), г-н Соков, г-жа Машковская и г-жа Молдажанова (Неисполнительные директора). Все дублирующие директора были избраны на основании их квалификаций и опыта, о чем более подробно указано ниже в разделе «Биографии директоров и Высшего руководства» настоящего Годового отчета. Неисполнительные директора Компании посещают заседания Совета директоров, обеспечивают руководство и принимают решения по важным вопросам Компании. Некоторые из неисполнительных

директоров также присутствуют на комитетах Совета директоров и несут ответственность по вопросам, относящимся к таким комитетам. По общим причинам, указанным выше, директора считают, что Группа может действовать независимо от En+, независимо от того факта, что девять директоров назначены En+. С учетом вышесказанного, Совет директоров полагает, что Совет директоров в целом, вместе с высшим руководством, может руководить Группой независимо.

#### *Операционная независимость*

Группа полностью контролирует свои активы и коммерческие предприятия и работает как коммерческая группа, отдельно и независимо от компании En+.

Как указывается в разделе «Связанные сделки» настоящего Годового отчета, Группа заключила контракты с компаниями, контролируемые г-ном Дерипаска, на приобретение электроэнергии и может продолжить заключать их в будущем.

Так как производство алюминия требует значительных энергоресурсов, доступ к относительно недорогой сибирской ГЭС является основной частью конкурентной стратегии Группы. Тем не менее, независимо от объема этих покупок у компаний, которыми владеет и управляет г-н Дерипаска, и важности стоимости электроэнергии в производственной деятельности Группы, Компания, как следствие, не считает, что она чрезмерно зависит от г-на Дерипаска, по следующим причинам:

- (a) Группа имеет доступ к альтернативным источникам электроэнергии, так как российские алюминиевые заводы Группы подключены к российской энергосистеме, что означает, что электроснабжение может быть получено от различных электростанций, подсоединенных к энергосистеме. Эти поставки Группа может получить по рыночным ценам;
- (b) Группа приобретает электроэнергию в соответствии с Правилами оптовой электроэнергии и рынка мощности по договорным ценам согласно прямым соглашениям купли-продажи с поставщиками (связанными и несвязанными с Держателем контрольного пакета акций) и/или по рыночным ценам

за электроэнергию, которая продается на рынке независимо от конкретного поставщика. В 2016 году общая доля электроэнергии, приобретаемой заводами по производству алюминия у поставщиков, которая относилась к Держателю контрольного пакета акций, не превышала 44%. У Группы есть возможность переключиться на поставщиков, которые не связаны с Держателем контрольного пакета акций, включая путем покупки электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии, хотя это и повлияет на цену;

- (c) контракты не содержат условие, обязывающее покупателя принять товар или выплатить неустойку;
- (d) Группа уже является крупномасштабным потребителем со значительным весом при ведении переговоров на российском рынке электроэнергии. В 2016 году Группа потребила примерно 28% энергии, произведенной в Сибири;
- (e) Электростанции, которыми владеет или управляет г-н Дерипаска, расположены в отдаленных регионах, в которых находится ограниченное количество крупных потребителей электроэнергии, расположенных в непосредственной близости от таких заводов. Продажи удаленным пользователям связаны с существенными потерями в процессе передачи. В связи с тем, что в Сибири производится избыток электроэнергии, скорее электростанции находятся в зависимости от потребителя, чем наоборот.

#### *Финансовая независимость*

Финансовая система аудита Группы независима от En+ и использует достаточное количество удаленного персонала, занятого финансовым учетом, который несет ответственность за аудиторскую проверку отчетности Группы. У Компании есть отдельные банковские счета и отдельная постановка на налоговый учет. Казначейские операции Группы проводятся Казначейством Компании, в обязанности которого входят финансирование, управление денежными средствами, контроль и регулирование денежных операций. Оно работает независимо от компании En+

и не разделяет функции и ресурсы с компанией En+. Выбор Группой финансовых институтов в основном основывается на финансовом положении институтов и условиях, предлагаемых такими институтами. На конец 2016 года компания En+ не предоставила обеспечения и (или) гарантии по займам Группы. В результате анализа, проведенного выше, директора считают, что Группа может сохранять финансовую независимость от компании En+.

#### *Степень конкуренции*

Единственные предприятия En+, которые конкурируют или могут конкурировать с предприятиями Группы, напрямую или опосредованно, – те исключенные предприятия, описанные ниже. Тем не менее, по причине природы таких исключенных предприятий и четкого разграничения между деятельностью Группы и такими исключенными предприятиями, Группа несет полную ответственность за свою коммерческую деятельность независимо и на расстоянии вытянутой руки от таких исключенных предприятий. Отдельные коммерческие предприятия не представляют угрозу коммерческим операциям Группы. Компания не имеет намерения приобрести эти отдельные коммерческие предприятия. Основным активом компании SEAC является алюминиевый завод KAP, расположенный в Подгорице (Черногория). В октябре 2013 года завод KAP был объявлен банкротом. Все производственные активы KAP (включая сам завод) были проданы черногорской компании Uniprom. Поэтому в настоящее время SEAC не занимается каким-либо алюминиевым или бокситовым бизнесом и не может рассматриваться как конкурент ОК РУСАЛ. Г-н Дерипаска является бенефициарным собственником En+, значимого акционера группы компаний КраМЗ. Большая часть сырья завода КраМЗ (в основном алюминий) приобретается у компаний, которые входят в состав Группы (в основном КрАЗ). Основные покупатели КраМЗ – физические лица, расположенные в России и за рубежом, которые покупают алюминиевую катанку, профили, трубы и литые изделия из сплавов алюминия. Кроме этого, г-н Дерипаска являлся бенефициарным собственником En+, значимого акционера ДОЗАКЛ (до 11 марта 2016 г.), одного из российских производителей композитной алюминиевой ленты. Он производит

алюминиевую ленту из комбинированного материала (ламистер, алюмополиэтилен), анодированные листы и ленты для комбинированного материала, ленты для мягких консервных банок, алюминиевые ленты для отражающей поверхности ламп и реечные потолки в России и СНГ. ДОЗАКЛ приобретает большую часть сырьевых материалов (главным образом, алюминий в рулонах) на заводах Группы по производству фольги и на рынке. Основными клиентами ДОЗАКЛ являются промышленные потребители, базирующиеся в России и странах СНГ.

#### **B. SUAL Partners**

SUAL Partners является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в соответствии с законодательством Багамских островов по юридическому адресу: 2nd Terrace West, Centreville, Nassau, Commonwealth of the Bahamas (Нассау, Содружество Багамских Островов). Бенефициарными собственниками SUAL Partners является ряд лиц. Г-н Лен Блаватник (освободил пост неисполнительного директора 10 ноября 2016 г.) является владельцем более чем 30% совокупного выпущенного акционерного капитала SUAL Partners. SUAL Partners является холдингом, владеющим долей Компании, и отдельным предприятием по производству кухонной посуды. Согласно информации, разглашенной в разделе «Связанные сделки» настоящего Годового отчета, Группа заключила договоры с компаниями, управляемыми SUAL Partners в области продаж алюминия, и может заключать такие договоры в будущем. Эти контракты по продаже алюминия были заключены как часть обычной практики ведения деловых операций в соответствии с антимонопольными требованиями для поставки алюминия российским производителям.

#### **Независимость от SUAL Partners**

Рассмотрев все существенные факторы, включая следующие, Группой установлено, что Группа может вести бизнес независимо от компании SUAL Partners:

#### *Независимость Совета директоров и топ-менеджмента Группы от топ-менеджмента SUAL Partners*

По общим вышеупомянутым причинам директора считают, что Группа может действовать независимо от SUAL Partners, так как текущая деятельность Группы управляется тремя исполнительными директорами, которые

независимы и не связаны с SUAL Partners и высшим руководящим составом. С учетом вышесказанного, Совет директоров полагает, что Совет директоров в целом, вместе с высшим руководством, может руководить Группой независимо.

#### *Операционная независимость*

Группа полностью управляет своими средствами и бизнесом и выступает в качестве бизнес-группы, которая действует отдельно и независимо от SUAL Partners.

#### *Финансовая независимость*

Финансовая система аудита Группы не зависит от SUAL Partners и задействует достаточное количество удаленного персонала, занятого финансовым учетом и ответственного за финансовый аудит отчетности Группы.

У Компании есть отдельные банковские счета и отдельная постановка на налоговый учет. Казначейские операции Группы управляются казначейским департаментом Компании, функции которого включают финансирование, казначейские операции, управление денежными средствами и который действует независимо от SUAL Partners и не разделяет функций или ресурсов с SUAL Partners. Выбор Группой финансовых институтов в основном основывается на финансовом положении институтов и условиях, предлагаемых такими институтами.

На конец 2016 года SUAL Partners не предоставила обеспечения и (или) гарантии по заимствованиям Группы.

В результате анализа, проведенного выше, директора считают, что Группа может сохранять финансовую независимость от SUAL Partners.

#### *Степень конкуренции*

Совет директоров считает, что SUAL Partners не является конкурентом Компании.

### **C. Glencore**

Компания Amokenga Holdings зарегистрирована на Бермудских островах по юридическому адресу: 22 Victoria Street, Canon's Court, Hamilton, HM12, Bermuda (Бермудские острова). Компания Amokenga Holdings в конечном итоге принадлежит публичной компании Glencore, акции которой включены в котировальные листы Лондонской фондовой биржи со вторичным листингом на Гонконгской и Йоханнесбургской фондовых биржах. Каждый отдельный акционер контролирует менее 20% акционерного капитала Glencore.

Промышленная и маркетинговая деятельность Glencore опирается на глобальную сеть из более чем 90 офисов, расположенных более чем в 50 странах мира, со штатом сотрудников приблизительно в 150 000 человек, включая подрядчиков. Г-н Глайзенберг является акционером, директором и генеральным директором компании Glencore, основным коммерческим предприятием которой является производство и торговля сырьевыми товарами, включая алюминий. Г-н Глайзенберг является неисполнительным директором Компании, а также членом комитета по корпоративному управлению и отбору кандидатов, постоянного комитета и комитета по контролю за инвестициями «Норильского Никеля». Так как он не является исполнительным директором, он не участвует в ежедневном процессе управления Компанией и, соответственно, не вовлечен в ежедневную деятельность отдела по торговле алюминием, а также у него нет доступа к конфиденциальным договорам, заключенным в этом отделе. Несмотря на тот факт, что его позиция неисполнительного директора в Совете директоров не требует его участия в повседневном управлении Компанией, это не препятствует выполнению фидуциарных обязанностей. Если у г-на Глайзенберга имеется конфликт интересов в соответствии с Уставом Компании, он должен воздержаться от голосования на заседаниях Совета директоров, на которых обсуждается и выносится на голосование решение коллизионного вопроса с учетом определенных исключений.

Когда Группа приобрела определенный глиноземный бизнес компании Glencore в конце марта 2007 года, она стала зависеть от контракта на поставку глинозема компании Glencore в течение 2008 года со снижением объемов. В 2016 году Группа продала компании Glencore примерно 29,86% своего избыточного глинозема в стоимостном выражении. У Компании также заключены с Glencore долгосрочные договоры на поставку глинозема и первичного алюминия; в финансовом году Glencore был наиболее крупным покупателем глинозема и первичного алюминия Группы, продажи которому составляли примерно 35,11% от объема продаж Группы.

#### **Независимость от компании Glencore**

Учитывая все соответствующие факторы, включая следующие, Группа удовлетворена тем, что может осуществлять свою коммерческую деятельность независимо от Glencore:



*Независимость Совета директоров  
и топ-менеджмента Группы от  
топ-менеджмента Glencore*

По общим вышеупомянутым причинам директора считают, что Группа может действовать независимо от Glencore, несмотря на то, что один директор также является директором Glencore, так как ежедневная деятельность Группы управляется тремя исполнительными директорами и высшим руководящим составом, которые независимы и не связаны с Glencore.

С учетом вышесказанного, Совет директоров полагает, что Совет директоров в целом, вместе с высшим руководством, может руководить Группой независимо.

*Операционная независимость*

Группа полностью контролирует свои активы и предприятия и работает в качестве коммерческой группы, которая не зависит от компании Glencore.

*Финансовая независимость*

Финансовая система аудита Группы не зависит от Glencore и задействует достаточное количество удаленного персонала, занятого финансовым учетом и ответственного за финансовый аудит отчетности Группы.

У Компании есть отдельные банковские счета и отдельная постанова на налоговый учет. Казначейские операции Группы управляются казначейским департаментом Компании, функции которого включают финансирование, казначейские операции, управление денежными средствами и который действует независимо от Glencore и не разделяет функций или ресурсов с Glencore.

Выбор Группой финансовых институтов в основном основывается на финансовом положении институтов и условиях, предлагаемых такими институтами.

На конец 2016 года компания Glencore не предоставила обеспечения и (или) гарантии по заимствованиям Группы. В результате анализа, проведенного выше, директора считают, что Группа может сохранять финансовую независимость от компании Glencore.

*Степень конкуренции*

Компания Glencore участвует в продажах алюминия и глинозема на мировых рынках за счет собственных промышленных активов. В 100%-ной собственности дочерних компаний Glencore находятся алюминиевый завод Columbia Falls (который в настоящий момент простаивает), глиноземный завод Sherwin. Также у нее есть 47,5%-ная<sup>16</sup> доля в Century Aluminium Company, акции которой котируются на бирже NASDAQ, чьи активы включают: алюминиевый завод Ravenswood (который в настоящий момент простаивает), алюминиевый завод Hawesville, алюминиевый завод Nordural и долю участия в размере 49,67% в капитале алюминиевого завода Mt.Holly. Glencore является клиентом Группы в силу торгового бизнеса, которым она занимается.

**17 Существенная доля участия акционеров**

По состоянию на 31 декабря 2016 г. до настоящего момента, насколько известно директорам, Компания была уведомлена о следующих долях или коротких позициях в акциях или базисных акциях в соответствии с положениями разделов 2 и 3 части XV Закона о ценных бумагах и фьючерсах, и они были внесены в реестр для хранения Компанией в соответствии с разделом 336 Закона о ценных бумагах и фьючерсах и статьи L.233-7 Французского торгового кодекса:

<sup>16</sup> Экономическое участие Glencore, включая 42,9% участия с правом голоса и 4,6% участия без права голоса.

## Доли и короткие позиции в акциях

Имя акционера	Функции	Количество акций в собственности на 31 декабря 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Прим. 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Бенефициарный собственник (Прим. 2)	35 374 065 (Д)	0,23%
	<b>Итого</b>	<b>7 347 674 039 (Д)</b>	<b>48,36%</b>
Fidelitas Investments Ltd. (Прим. 1)	Доля контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
B-Finance Ltd. (Прим. 1)	Доля контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
En+ (Прим. 1)	Бенефициарный собственник	7 312 299 974 (Д)	48,13%
Виктор Вексельберг (Прим. 3)	Бенефициар траста	3 710 590 137 (Д)	24,42%
TCO Holdings Inc. (Прим. 3)	Доля контролируемой компании	3 710 590 137 (Д)	24,42%
SUAL Partners (Прим. 3)	Бенефициарный собственник	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 акционера	Функции	Количество акций в собственности на 31 декабря 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 г.
Михаил Прохоров (Прим. 4)	Бенефициар траста	2 586 499 596 (Д) (Прим. 8)	17,02% (Прим. 9)
Onexim Group Limited (Прим. 4)	Доля контролируемой компании	2 586 499 596 (Д) (Прим. 8)	17,02% (Прим. 9)
Onexim (Прим. 4)	Бенефициарный собственник	2 586 499 596 (Д) (Прим. 8)	17,02% (Прим. 9)
Glencore International plc (Прим. 5)	Бенефициарный собственник	1 328 988 048 (Д)	8,75%

(Д) Длинная позиция

Примечания – см. примечания на странице 175.

#### Доли и короткие позиции базисных акций

Имя акционера	Функции	Количество базисных акций по состоянию на 31 декабря 2016 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2016 г.
Г-н Дерипаска (Прим. 1)	Бенефициар траста	1 539 481 200 (Д) (Прим. 7)	10,133%
Fidelitas Investments Ltd. (Прим. 1)	Доля контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Прим. 6)	10,133%
B-Finance Ltd. (Прим. 1)	Доля контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Прим. 6)	10,133%
En+ (Прим. 1)	Бенефициарный собственник	1 539 481 200 (Д) (Прим. 6)	10,133%
Glencore International plc (Прим. 5)	Бенефициарный собственник	41 807 668(Д) (Прим. 6) 1 309 620,048(К) (Прим. 6)	0,28% 8,62%

(Д) Длинная позиция

(К) Короткая позиция

Помимо долей участия, описанных выше, насколько известно директорам, по состоянию на 31 декабря 2016 г. Компания не была уведомлена о каких-либо других подлежащих регистрации долях или коротких позициях в акциях или базисных акциях.

(Прим. 1)

Прямым держателем этих долей участия, или бенефициаром, была En+. Согласно сведениям, предоставленным г-ном Дерипаска, и записям электронной системы регистрации документов Гонконгской фондовой биржи, г-н Дерипаска является учредителем, доверительным и бенефициарным собственником дискреционного траста, который на 31 декабря 2016 г. являлся держателем контрольного пакета акционерного капитала компании Fidelitas International Investments Corp (бывшая Fidelitas Investments Ltd.), которая на 31 декабря 2016 г. являлась держателем контрольного пакета акционерного капитала компании B-Finance Ltd. По состоянию на 31 декабря 2016 г. B-Finance Ltd. являлась держателем 61,55% выпущенного акционерного капитала компании En+. По состоянию на 31 декабря 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+.

(Прим. 2)

Все или некоторые такие акции представляют собой вознаграждения в форме акций, назначенные в соответствии с долгосрочной программой Компании поощрению сотрудников в форме акций и предоставленные 21 ноября 2011 г., 21 ноября 2012 г., 21 ноября 2013 г. и 21 ноября 2014 г. См. подробную информацию в Примечании 9 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.

(Прим. 3)

Эти доли участия и короткие позиции находились в прямой собственности компании SUAL Partners. SUAL Partners на 35,84% контролируется Renova Metals and Mining Limited, которая, в свою очередь, находится в 100% собственности 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.

(Прим. 4)

Непосредственным держателем этих долей является Onexim. Onexim находится в 100% собственности Onexim Group Limited, которая находится в собственности траста, бенефициаром которого является Михаил Прохоров. Onexim Group Limited и Михаил Прохоров считаются лицами, имеющими долю в акциях, держателем которых является компания Onexim.

(Прим. 5)

Amokenga Holdings является непосредственным держателем соответствующих долей участия в Компании и полностью принадлежит Glencore Finance (Bermuda), которая, в свою очередь, полностью принадлежит Glencore Group Funding Limited. Glencore Group Funding Limited находится в полной собственности Glencore International AG, которая принадлежит Glencore International plc. В связи с тем фактом, что компании Glencore International plc, Glencore International AG, Glencore Group Funding Limited и Glencore Finance (Bermuda) Ltd. (далее совместно именуемые «Компаниями Glencore») напрямую или опосредованно управляют одной третьей или более прав голоса на собраниях акционеров Amokenga Holdings Ltd., в соответствии с Законом о ценных бумагах и фьючерсах, доли Amokenga Holdings Ltd считаются включенными и поэтому были включены в доли Glencore Entities.

(Прим. 6)

Эти базисные акции представляют собой некотируемые деривативы на условиях физических расчетов.

(Прим. 7)

Настоящие базисные акции представляют собой некотируемые опционы с физическими расчетами.

(Прим. 8)

В соответствии с уведомлениями о раскрытии заинтересованности, направленными 17 февраля 2017 г., 14 февраля 2017 г. количество принадлежащих акций изменилось на 2 081 499 596.

(Прим. 9)

В соответствии с уведомлениями о раскрытии заинтересованности, направленными 17 февраля 2017 г., 14 февраля 2017 г. процентная доля от выпущенного акционерного капитала изменилась на 13,70%.

По состоянию на последнюю отчетную дату ни один из акционеров не уведомлял Компанию об изменениях структуры собственников их акционерного капитала или голосующих акциях в соответствии со статьей L.233-7 Торгового кодекса Франции. Ни у одного из крупных акционеров объем прав на голосование по принадлежащим им акциям Компании не изменился и не изменится.

### **18 Преимущественные права**

В отношении Компании не применяются предусмотренные законодательством права на преимущественную покупку акций, равно как Уставом не предусмотрены ограничения на использование права голоса или осуществление сделок с Акциями. Тем не менее, имеются некоторые ограничения и преимущественные условия на покупку и продажу определенных акций, держателями которых являются Основные акционеры (см. раздел 9 «Соглашения акционеров» Отчета директоров).

### **19 Политика вознаграждений**

Какие-либо договоренности, по которым директор отказался или дал согласие на отказ от каких-либо вознаграждений, предусмотренных Группой, отсутствуют. Общая сумма вознаграждений (включающих гонорары, оклады, премии, взносы по программам льгот с установленными выплатами (включая пенсионные), оплату проживания и прочие подобные денежные выплаты и вознаграждения), полученных директорами Группы в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 г., составляет около 18 млн долл. США. Дополнительная информация о вознаграждениях директорам и лицам с наиболее высоким уровнем вознаграждений приведена в Примечаниях 9 и 10 к консолидированной финансовой отчетности. Компания не имеет каких-либо соглашений о выплате компенсаций директорам в случае их увольнения без причин либо в случае открытого предложения, за исключением обязательства выплаты невыплаченной заработной платы и расходов при увольнении. Компания имеет соглашения с некоторыми своими сотрудниками о выплате компенсации в случае их увольнения без причин.

### **Основания для компенсации директорам и топ-менеджменту**

Политика вознаграждений ОК РУСАЛ определяется Комитетом по вознаграждениям, исходя из квалификации работника и достигнутых им результатов, а также сложности выполняемой им работы. Заработная плата каждого работника, как правило, пересматривается ежегодно и изменяется в соответствии с оценкой эффективности и условиями местного рынка труда. Приведенные ниже условия компенсационных выплат неисполнительным директорам, Генеральному директору и отдельным представителям топ-менеджмента и другим сотрудникам Компании одобрены Советом директоров по рекомендации Комитета по вознаграждениям:

#### **А. Неисполнительные директора**

##### **1 Неисполнительный Председатель**

В течение последнего финансового года Председатель Совета директоров имел право на получение вознаграждения, сумма которого составила 400 000 долл. США в год.

##### **2 Неисполнительные директора**

- (a) Начиная с 27 января 2010 г., все неисполнительные директора имели право на вознаграждение в размере 120 000 фунтов стерлингов (в год). Те из неисполнительных директоров, которые работали или сохранили должности в En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim, должны были провести переговоры с этими предприятиями касательно того, могут ли эти директора как физические лица сохранить такие гонорары, или же эти гонорары должны выплачиваться их соответствующим предприятиям-работодателям.
- (b) Каждый неисполнительный директор имел право на дополнительные гонорары за работу в комитетах: председателям комитетов – в размере 15 000 фунтов стерлингов в год; членам комитетов – в размере 10 000 фунтов стерлингов в год.
- (c) Исполнительные директора не имеют права на получение вознаграждения директоров, но они имеют право на получение оклада, предусмотренного условиями их трудового договора с Группой, которые определяются на основании имеющегося у них опыта, обязанностей и ответственности перед Группой, а также на выплату премий в соответствии с результатами их деятельности.

## **В. Генеральный директор**

Годовое вознаграждение Генерального директора за 2016 год включает:

- (i) Базовый оклад – 3,5 млн долл. США в год, выплачивается ежемесячно;
- (ii) Годовой бонус в размере около 3,5 млн долл. США (эквивалентный 100% базового оклада), выплачиваемый в течение 30 рабочих дней после определения Комитетом по вознаграждениям Компании точного размера бонуса, на основании результатов деятельности Генерального директора и Компании;
- (iii) Прочие дополнительные премии.

## **С. Президент**

Годовое вознаграждение Президента включает:

- (a) Базовый оклад – 2 млн долл. США в год, выплачивается ежемесячно;
- (b) Годовой бонус в размере около 4 млн долл. США (эквивалентный 200% базового оклада), выплачиваемый в течение 30 рабочих дней после определения Комитетом по вознаграждениям Компании точного размера бонуса, на основании результатов деятельности Президента и Компании;
- (c) Прочие дополнительные премии.

В течение отчетного года не осуществлялись мотивационные выплаты директорам для привлечения к работе в Группе или при их назначении, а также компенсационные выплаты директорам в связи с отставкой.

## **D. Долгосрочная программа мотивации и Программа поощрительных вознаграждений производственной системы**

11 мая 2011 г. Совет директоров принял Долгосрочную программу мотивации сотрудников акциями Компании («LTIP»), право на участие в которой могут иметь сотрудники Группы. Для целей реализации LTIP новые акции Компании не выпускались.

Поскольку все оставшиеся акции, выделенные в соответствии с LTIP, были предоставлены уполномоченным участникам в 2015 году, программа прекратила действовать в 2015 году. В июне 2013 года Совет директоров создал Программу поощрительных вознаграждений производственной системы «РУСАЛ» («PSIP»), программу выплаты поощрений работникам,

направленную на награждение работников Компании за достижения в реализации производственной системы.

Для целей реализации PSIP новые акции Компании не выпускались. Максимальное количество акций, предоставляемых по PSIP, не превысило 0,05% от общего количества выпущенных акций на дату предоставления. Поскольку все оставшиеся акции, выделенные в соответствии с PSIP, были предоставлены уполномоченным участникам в 2015 году, план прекратил действовать в 2015 году. Ни LTIP, ни PSIP не представляют собой опционную схему в отношении акций или соглашение, аналогичное опционной схеме в отношении акций в целях Главы 17 Правил листинга ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.

## **20 Пенсионные программы**

Информация о пенсионных программах Группы изложена в Примечании 20(a) к консолидированной финансовой отчетности.

## **21 Достаточность количества акций в свободном обращении**

Гонконгская фондовая биржа предоставила Компании разрешение на отклонение от строгого соблюдения Правила 8.08(1)(a) Правил листинга, чтобы принять более низкий процент акций Компании в свободном обращении наибольшего из: (i) 10% Акции и (ii) долю государственных акций, что составляет 6 млрд гонконгских долларов на дату листинга, в качестве минимального процента акций Компании в свободном обращении. По информации, доступной Компании из общедоступных источников и в пределах компетенции директоров по состоянию на дату настоящего Годового отчета, Компания обеспечила количество акций Компании в свободном обращении в достаточном объеме.

## **22 Аудиторы**

Аудит консолидированной финансовой отчетности был проведен АО «КПМГ», единственным аудитором, предоставлявшим Компании услуги в течение финансового года, после чего оно сложило с себя данные полномочия и, поскольку соответствует требованиям Компании, вновь предложило Компании свои услуги единственного аудитора. Решение о повторном назначении АО «КПМГ» в качестве единственного аудитора Компании будет вынесено на рассмотрение на предстоящем общем годовом собрании Компании.

## 23 Изменения в учредительные документы

Согласно Уставу, внесение изменений в Учредительный договор и Устав возможно только путем принятия специального решения. Специальное решение определяется в Уставе в качестве решения Компании, принятого большинством, не менее трех четвертей, членов, которые (имеющие на это право) голосуют лично или по доверенности на общем собрании Компании, уведомление о котором направлено не менее чем за двадцать один полный день с указанием о намерении предложить специальное решение. При условии, что если такое решение принимается большинством членов, имеющих право присутствовать и голосовать на таком собрании, представляющих большинство и являющихся держателями не менее девяноста пяти процентов от общего количества голосующих акций членов, имеющих это право, решение может быть предложено и принято в качестве специального решения на собрании, уведомление о котором направлено не менее чем за двадцать один полный день в соответствии с Законом о компаниях Джерси.

## 24 Судебные разбирательства

Информация о судебных процессах, в которых участвует Компания, ее дочерние общества и некоторые бенефициарные собственники, изложена в Примечаниях 20(с) (положения, касающиеся судебных исков) и 24(с) (обязательства по судебным искам) к консолидированной финансовой отчетности.

## 25 Социальные инвестиции и благотворительность

Одним из приоритетов Компании является вклад в социально-экономическое развитие стран и регионов, в которых работает ОК РУСАЛ. Будучи одним из ведущих производителей алюминия в мире, ОК РУСАЛ также является одним из самых активных инвесторов в местное сообщество с богатым опытом в области разработки и реализации обширных социальных программ. ОК РУСАЛ активно сотрудничает с региональными органами власти, некоммерческими и прочими организациями при реализации социальных программ, делится своим опытом социального инвестирования с местными сообществами и поддерживает их социальные инициативы. В 2016 году ОК РУСАЛ выделил свыше 13,8 млн долл. США на спонсорские и благотворительные проекты.

## 26 Отчет о выплатах государственным органам (добывающая промышленность)

Поскольку Группа обязана публиковать регламентируемую информацию, далее приводится соответствующий отчет.

Ежегодный отчет о выплатах (Статья L. 225-102-3 Торгового кодекса Франции).

В таблице ниже представлены суммы, выплаченные участниками Группы государственным органам (в основном, в форме различных налогов и сборов) в связи со своей добывающей деятельностью:

		Тип платежа в 2016 году (тыс. долл. США)						ИТОГО
		Производственные сборы	Налоги или сборы с продаж, производства или прибыли	Роялти	Дивиденды	Бонусы за обеспечение занятости, разведку или добычу	Лицензионные сборы, арендная плата, регистрационные взносы и прочие платежи за лицензии и (или) концессии	
РФ	ОАО «РУСАЛ Ачинск»		4992				2340	7332
	ООО «Ярославская горнорудная компания»		17				0	17
	ОАО «Севуралбокситруда»		3893				382	4275
	ОАО «Боксит Тимана»		4961				179	5140
Казахстан	ТОО «Богатырь Комир»		24 126				1403	25 529
Украина	ООО «ГКК»		388				33	401
Гвинея	COMPAGNIE DES BAUXITES DE KINDIA (C.B.K. S.A.)		3950				0	3950
Гайана	Bauxite Company of Guyana Inc.		6	606			147	759
Ямайка	UC RUSAL Alumina Jamaica Ltd.		1546	808			43	2397
<b>ИТОГО:</b>		<b>0</b>	<b>43 859</b>	<b>1414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4527</b>	<b>49 800</b>

## **27 События после отчетной даты**

Сведения о событиях после отчетной даты до даты составления консолидированной финансовой отчетности Группы и Компании, представленной в настоящем отчете, описаны в Приложении 28 к консолидированной финансовой отчетности.

## **28 Заинтересованность директоров в контрактах**

За исключением информации, раскрытой выше в разделе 11 (Связанные сделки) и разделе 16 (Доли участия директоров в предприятиях, которые могут быть конкурентами Компании), в течение 2016 года и на его конец существенные для Группы контракты, в которых имеется или имела прямая или косвенная материальная заинтересованность со стороны директора, отсутствуют.

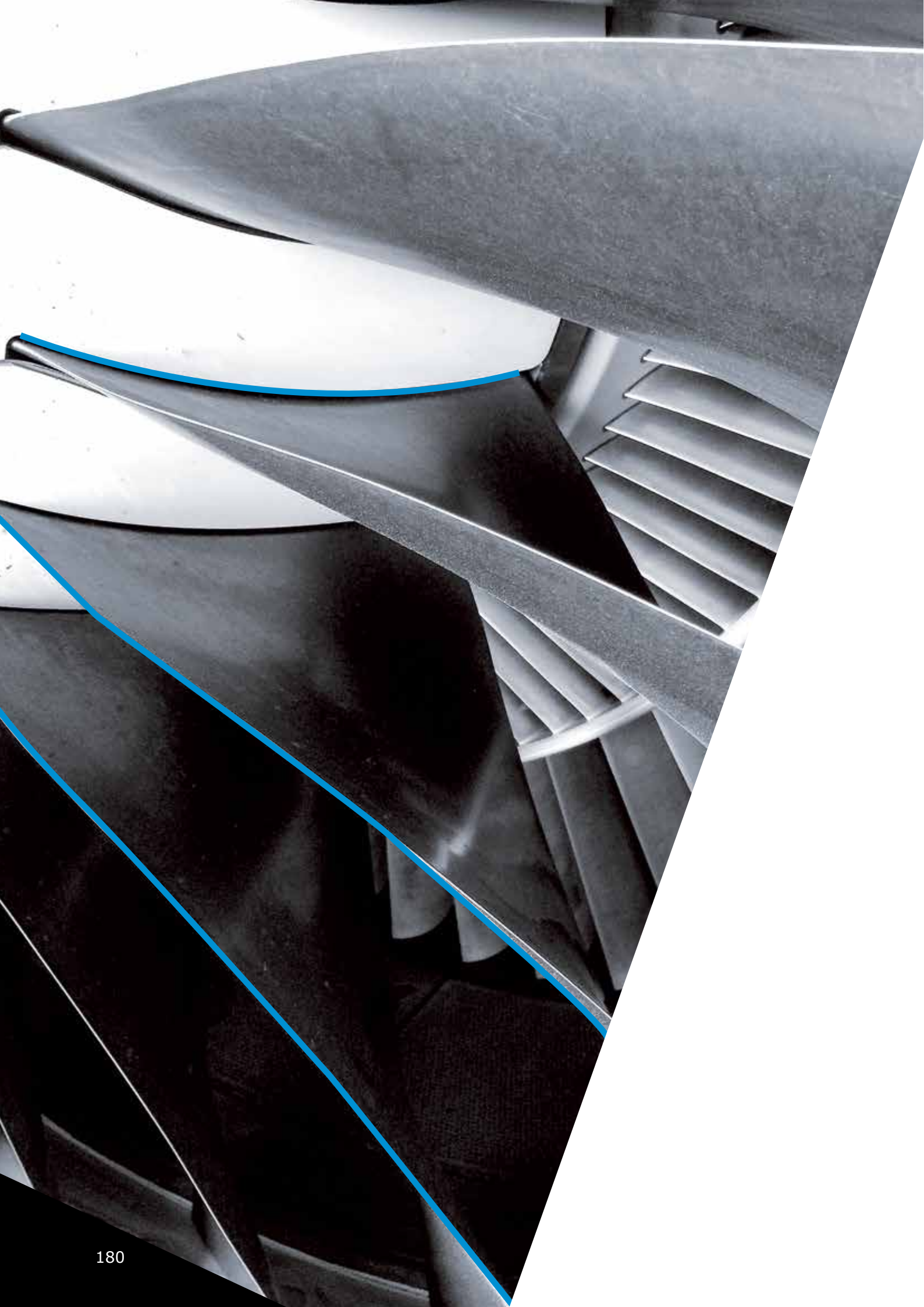
## **29 Освобождение директоров от ответственности**

В соответствии с письмом об освобождении от ответственности каждый директор имеет право на освобождение Компанией от всех видов ответственности, обязательств, затрат, претензий, убытков, ущерба и требований любого характера, будь то гражданских, уголовных, административных, регулятивных или следственных, прямо или косвенно возникающих в связи с исполнением в настоящее время, в прошлом или в будущем своих обязанностей в качестве директора Компании, с учетом определенных исключений. Соответствующее письмо об освобождении от ответственности каждого директора находилось в силе в течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 г., и по состоянию на дату настоящего отчета.

От имени Совета директоров  
**Эби Вонг По Ин,**  
*Секретарь Компании*

28 апреля 2017 г.







# Отчёт о корпоративном управлении

## 1. Практики 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 бизнес-операций. 7 февраля 2005 г. в Компании был принят кодекс корпоративной этики. В июле 2007 года Кодекс корпоративной этики был доработан Компанией на основе рекомендаций Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации. Кодекс корпоративной этики определяет систему ценностей и принципы, которыми Компания руководствуется во многих сферах своей деятельности. На заседании Совета директоров 11 ноября 2010 г. директора приняли собственный Кодекс корпоративного управления, который разработан на основе Кодекса корпоративного управления Великобритании. Директора считают, что за исключением указанного в пунктах 3(b) и 3(i) настоящего Отчета о корпоративном управлении, в течение рассматриваемого периода Компания соблюдала положения Кодекса корпоративного управления.

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

Ниже приведено подробное описание практики корпоративного управления, принятой и соблюдаемой Компанией в течение рассматриваемого периода.

## 2. Операции с ценными бумагами директоров

Компания приняла Кодекс осуществления операций с ценными бумагами директорами Компании. Кодекс осуществления операций с ценными бумагами соответствующими должностными лицами Компании разработан на основе Приложения 10 к Правилам листинга, но его требования являются более строгими, чем указанные в Приложении 10 требуемые стандарты. Он так же разработан на основе положений статей Валютно-финансового кодекса Франции, Общего регламента AMF и Регламента ЕС в отношении нарушений рыночной дисциплины, в зависимости от ситуации. По результатам специального опроса, все директора подтвердили, что они полностью соблюдали требования стандартов, изложенные в Типовом кодексе и Кодексе осуществления операций с ценными бумагами директорами Компании в течение рассматриваемого периода. Компания не уведомлена о каких-либо других сделках директоров в применении вышеупомянутых положений.

### 3. Совет директоров

#### (а) Состав Совета директоров, участие в заседаниях Совета директоров и заседаниях комитетов Совета директоров

В настоящее время Совет директоров состоит из исполнительных, неисполнительных и независимых неисполнительных директоров. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 г., Совет директоров состоял из директоров, указанных ниже; также отражено их участие в 9 заседаниях Совета директоров, проведенных Советом директоров в течение рассматриваемого периода, иных заседаний комитетов Совета директоров в течение рассматриваемого периода, общем годовом собрании, проведенном 24 июня 2016 г. (далее – **Общее годовое собрание**) и внеочередном общем собрании, проведенном 28 октября 2016 г. (далее – **Внеочередное общее собрание**):

#### Участие и количество заседаний

	Заседания Совета директоров (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по корпоративному управлению и назначениям (всего: 7 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по вознаграждениям (всего: 3 заседания в 2016 году)	Заседания Комитета по аудиту (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Общее годовое собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)	Внеочередное общее собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)
<b>Исполнительные директора</b>						
Олег Дерипаска	6	—	—	—	0	0
Владислав Соловьев	9	—	—	—	1	0
Зигфрид Вольф (избран Директором с 24 июня 2016 г.)	5 (в течение срока его полномочий проведено 6 заседаний Совета директоров) (см. Примечание 1 ниже)	—	—	—	0	0
Сталбек Мишаков (покинул пост Директора 24 июня 2016 г.)	3 (во время срока его полномочий проведено 3 заседания Совета директоров)	—	—	—	0	—

	Заседания Совета директоров (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по корпоративному управлению и назначениям (всего: 7 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по вознаграждениям (всего: 3 заседания в 2016 году)	Заседания Комитета по аудиту (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Общее годовое собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)	Внеочередное общее собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)
<b>Неисполнительные директора</b>						
Максим Соков	9	—	—	—	1	0
Лен Блаватник (покинул пост директора 10 ноября 2016 г.)	2 (в течение срока его полномочий проведено 7 заседаний Совета директоров) (см. Примечание 2 ниже)	—	—	—	0	0
Дмитрий Афанасьев	4 (см. Примечание 3 ниже)	—	—	—	0	0
Айван Глайзенберг	7 (см. Примечание 4 ниже)	5	—	—	0	0
Максим Гольдман	8 (см. Примечание 5 ниже)	—	2	—	1	0
Даниэль Лезин Вольф	9	—	—	9	1	0
Гульжан Молдажанова	8 (см. Примечание 6 ниже)	—	—	—	0	0
Ольга Машковская	9	—	—	9	0	0
Екатерина Никитина	9	7	3	—	1	0
Марко Музетти (избран директором 15 декабря 2016 г.)	1 (во время срока его полномочий проведено 1 заседание Совета директоров)	—	—	—	0	—

## Независимые неисполнительные директора

	Заседания Совета директоров (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по корпоративному управлению и назначениям (всего: 7 заседаний в 2016 году)	Заседания Комитета по вознаграждениям (всего: 3 заседания в 2016 году)	Заседания Комитета по аудиту (всего: 9 заседаний в 2016 году)	Общее годовое собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)	Внеочередное общее собрание (всего: 1 заседание в 2016 году)
Питер Найджел Кенни (покинул пост директора 24 июня 2016 г.)	3 (во время срока его полномочий проведено 3 заседания Совета директоров)	1 (во время срока его полномочий проведено 1 заседание Комитета по корпоративному управлению и назначениям)	1 (во время срока его полномочий проведено 1 заседание Комитета по вознаграждениям)	4 (во время срока его полномочий проведено 4 заседания Комитета по аудиту)	1	—
Филип Лэйдер	9	7	3	9	1	0
Элси Льюнг Ой-си	9	—	3	9	1	1
Маттиас Варниг (Председатель)	8 (см. Примечание 7 ниже)	—	—	—	1	0
Марк Гарбер	9	7	3	—	1	0
Дмитрий Васильев	9	7	—	9	1	0
Бернард Зонневельд (избран директором 24 июня 2016 г.)	6 (во время срока его полномочий проведено 6 заседаний Совета директоров)	5 (во время срока его полномочий проведено 5 заседаний Комитета по корпоративному управлению и назначениям)	2 (во время срока его полномочий проведено 2 заседания Комитета по вознаграждениям)	5 (во время срока его полномочий проведено 5 заседаний Комитета по аудиту)	0	0

### Примечания:

1. В течение 2016 года Зигфрид Вольф лично присутствовал на 5 заседаниях Совета директоров, а на 1 заседании Совета директоров присутствовал его заместитель.

2. В течение 2016 года Лен Блаватник лично присутствовал на 2 заседаниях Совета директоров, а на 5 заседаниях Совета директоров присутствовал его заместитель.

3. В течение 2016 года Дмитрий Афанасьев лично присутствовал на 4 заседаниях Совета директоров, а на 5 заседаниях Совета директоров присутствовал его заместитель.

4. В течение 2016 года Айван Глайзенберг лично присутствовал на 7 заседаниях Совета директоров, а на 2 заседаниях Совета директоров присутствовал его заместитель.

5. В течение 2016 года Максим Гольдман лично присутствовал на 8 заседаниях Совета директоров, а на 1 заседании Совета директоров присутствовал его заместитель.

6. В течение 2016 года Гульжан Молдажанова лично присутствовала на 8 заседаниях Совета директоров, а на 1 заседании Совета директоров присутствовал ее заместитель.

7. В течение 2016 года Маттиас Варниг лично присутствовал на 8 заседаниях Совета директоров, а на 1 заседании Совета директоров присутствовал его заместитель.

Биографические сведения о директорах изложены в разделе «Биографии директоров и руководства» на страницах 87-195 настоящего Годового отчета.

#### **(b) Срок полномочий Директоров**

Пункт А.4.1 Кодекса корпоративного управления предусматривает, что неисполнительные директора должны назначаться на определенный срок при условии переизбрания.

Пункт А.4.2 Кодекса КУ 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 письмо о назначении на три года пребывания директором. Статья 24.2 Устава предполагает, что если кто-либо из директоров на момент общего годового собрания занимал свою должность в течение трех и более лет с момента последнего назначения или переизбрания, он должен на этом собрании уйти в отставку. Таким образом, директор может занимать свою должность более трех лет, в зависимости от времени созыва соответствующего годового общего собрания.

#### **(c) Заседания Совета директоров**

В течение 2016 года было проведено 9 заседаний Совета директоров.

На заседании Совета директоров, проведенном 16 марта 2017 г., директора среди прочего одобрили результаты деятельности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. График заседаний Совета директоров утверждается ежегодно. Затем директорам в установленный срок представляются соответствующие документы и копии проектов резолюций для одобрения на каждом конкретном заседании. Всем директорам предоставляется возможность включить дополнительные вопросы в повестку дня заседания Совета директоров, а также доступ к секретарю заседания Совета директоров для обеспечения соблюдения всех процедур и применимых правил Совета директоров. Совет директоров также позволяет директорам получать рекомендации независимых экспертов за счет Компании в случаях, когда это необходимо. Секретарь Совета директоров отвечает за ведение протоколов заседаний Совета директоров, а секретарь Компании отвечает за хранение протоколов и резолюций Совета директоров в зарегистрированном офисе Компании.

#### **(d) Функции и обязанности Совета директоров**

Совет директоров несет коллективную ответственность за управление и деятельность Компании. К числу основных функций и обязанностей, возложенных на Совет директоров, относятся:

- ответственность за утверждение и контроль над общими стратегиями развития, годовым бюджетом, бизнес-планами и планами материальных инвестиций в отношении деятельности Компании;
- контроль и оценка результатов деятельности Компании в отношении стратегий, бюджета и планов;
- утверждение и надзор за деятельностью менеджмента;
- представление отчета о деятельности Компании всем сторонам, которым отчет должен представляться в установленном порядке;
- обеспечение ведения бухгалтерского учета в соответствии с правовыми обязательствами Компании.

Совет директоров делегировал ведение повседневной деятельности Группы исполнительным директорам и Правлению с целью обеспечения эффективности и целесообразности исполнения функций. Основная роль Правления состоит в содействии Генеральному директору и топ-менеджменту в повседневном управлении Группой, а также помощь Совету директоров в формулировании и реализации стратегии Группы и контроля над результатами деятельности.

Дополнительные функции и обязанности Правления включают, помимо прочего, разработку стратегии Группы для последующего одобрения Советом директоров и реализацию такой стратегии после ее одобрения, обзор и высказывание мнений в отношении любого вопроса, расходы по которому превышают 75 млн долларов США, перед тем, как такой вопрос передается на рассмотрение Совета директоров, а также контроль и мониторинг результатов финансовой деятельности Группы. Также Правление имеет право время от времени создавать комитеты, состоящие как из его членов, так и из других руководителей.

Правление проводит заседания так часто, как считает нужным, но не реже двух раз в месяц. Правление действует также в качестве правления дочерней компании «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». Генеральный директор официально сообщает о решениях и действиях Правления Совету директоров на заседаниях Совета директоров.

#### **(e) Полномочия Совета директоров на выпуск акций**

Акционеры Компании представили Совету директоров полномочия на выпуск акций. Эти полномочия описаны на стр. 299 настоящего Годового отчета.

#### **(f) Взаимоотношения между членами Совета директоров**

Для получения подробной информации о взаимоотношениях между членами Совета директоров ознакомьтесь с краткой характеристикой директоров и топ-менеджмента.

#### **(g) Соглашения акционеров**

Соглашения Акционеров с Компанией и Соглашения акционеров между Основными акционерами были заключены 22 января 2010 г. и действительны по настоящее время. Краткая информация о Соглашениях Акционеров приведена в Приложении А и Приложении В.

#### **(h) Опционы акционеров**

Срок действия опциона колл Glencore, предоставленного компанией Glencore в адрес En+ и SUAL Partners, на приобретение всех принадлежащих Glencore акций, истек 26 марта 2017 г.

#### **(i) Заседания Совета директоров, на которых директора имеют материальную заинтересованность**

*В соответствии с пунктом А.1.7 Кодекса корпоративного управления «Если значимый акционер или директор имеют конфликт интересов для рассмотрения Советом директоров, который определен Советом директоров существенным, вопрос должен решаться на очном заседании Совета директоров, а не путем принятия письменной резолюции. Независимые неисполнительные директора Компании, которые лично, а также, чьи ассоциированные лица не имеют материальной заинтересованности в сделке, должны присутствовать на заседании Совета директоров, на котором будет обсуждаться такая сделка»*

В течение двенадцатимесячного периода, закончившегося 31 декабря 2016 г., Совет директоров в целом стремился не принимать письменные решения по вопросам, в отношении которых какой-либо значимый акционер Компании или директор объявлял о своей заинтересованности, рассматривавшейся Советом директоров в качестве существенной. В результате в течение указанного периода были только 3 случая (из 27 письменных резолюций, принятых Советом директоров за указанный период), когда срочный вопрос, в решении которого один из директоров был материально заинтересован, решался Советом директоров посредством принятия письменной резолюции, в которой было сообщено о наличии такого интереса директора. В таких случаях заинтересованность директора могла привести к возникновению конфликта интересов по причине:

- (1) членства директора в наблюдательном совете головной компании юридического лица, заключающего договор с Компанией;
- (2) членства директора в наблюдательном совете головной компании юридического лица, заключающего договор с Компанией. Кроме того, второй директор являлся председателем наблюдательного совета головной компании юридического лица, заключающего договор с Компанией;
- (3) членства директора в наблюдательном совете головной компании юридического лица, заключающего договор с Компанией.

В таких случаях письменные резолюции принимались требуемым большинством голосов, исключая материально заинтересованного директора.

Из 9 заседаний Совета директоров, проведенных в течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 г., на которых один или несколько директоров сообщили о своей материальной заинтересованности, на всех 9 проведенных заседаниях Совета директоров присутствовали все независимые неисполнительные директора.

Из 9 проведенных заседаний Совета директоров в 5 случаях независимый неисполнительный директор имел материальную заинтересованность в сделке. В таких случаях



независимый неисполнительный директор воздерживался от голосования, и решение об одобрении заключения таких сделок принималось требуемым большинством голосов, за исключением материально заинтересованного независимого неисполнительного директора.

#### **4. Председатель Совета директоров и Генеральный директор**

Функции Председателя Совета директоров и Генерального директора разделены и независимы друг от друга. Председатель (г-н Маттиас Варниг) несет ответственность за обеспечение эффективного функционирования Совета директоров. Председатель также отвечает за ведение заседаний Совета директоров, инструктирование членов Совета директоров по вопросам, обсуждаемым на заседаниях Совета директоров, и обеспечение порядка и процедур эффективного корпоративного управления. Функции Генерального директора в первую очередь заключаются в контроле над исполнением принципов, определенных Советом директоров для областей производства и полного цикла производства и сбыта, финансового управления и корпоративных финансов, продаж, маркетинга и т.д. Компания утвердила Положение с изложением этих обязанностей Председателя и обязанностей Генерального директора, устанавливающее ответственность для Председателя и Генерального директора. Председатель отвечает за руководство работой Совета директоров и за создание условий, необходимых для эффективной деятельности Совета директоров и каждого отдельного директора. Генеральный директор отвечает за повседневное управление Группой и обеспечение исполнения стратегических решений, принятых Советом директоров.

#### **5. Независимые неисполнительные директора**

Правило 3.10А Правил листинга требует от эмитента назначения независимых неисполнительных директоров, представляющих не менее одной трети Совета директоров. Текущий состав Совета директоров представляет соответствующее соотношение директоров, которое обеспечивает достаточное количество независимых проверок и противовесов и соответствующую структуру управления для Компании. По состоянию на последнюю отчетную дату 6 из 18 директоров Компании являются независимыми неисполнительными директорами, а изменения в Соглашении акционеров по отношению к выдвижениям кандидатов/назначениям в Совет директоров (как описано на страницах 287 и 288 Проспекта Компании от 31 декабря 2009 г.) отсутствуют.

Совет директоров считает, что все независимые неисполнительные директора имеют надлежащий и достаточный опыт работы в промышленности или финансах и квалификацию, чтобы выполнять свои обязанности, защищая интересы Акционеров Компании. Каждый из независимых неисполнительных директоров обязуется информировать Гонконгскую фондовую биржу и Комиссию по ценным бумагам и фьючерсам в кратчайшие возможные сроки о любых последующих изменениях обстоятельств, которые могут повлиять на их независимость. Компания также получила письменное подтверждение от каждого из независимых неисполнительных директоров в отношении их независимости. Совет директоров считает, что все независимые неисполнительные директора являются независимыми в отношении факторов, указанных в Правилах листинга.

#### **6. Назначение директоров и работа Комитета по корпоративному управлению и назначениям**

Компания создала Комитет по корпоративному управлению и назначениям с Положением о нем в соответствии с Кодексом о корпоративном управлении.

Основные функции Комитета по корпоративному управлению и назначениям состоят, помимо прочего, в разработке, предоставлении рекомендаций и ежегодном пересмотре руководящих принципов, политики и практик корпоративного управления Компании и ее консолидированных дочерних обществ, надзоре за выполнением вопросов корпоративного управления, рассмотрении и контроле политик и практик Компании по соблюдению юридических и нормативных требований, рассмотрении и контроле подготовки и непрерывного профессионального развития директоров и топ-менеджмента, в разработке, пересмотре и контроле за соблюдением Кодекса корпоративной этики Компании и руководства по соблюдению применительно к работникам и директорам, рассматривающим соблюдение Компанией Кодекса корпоративного управления, изложенного в приложении 14 Правил листинга, и раскрытия в Отчете о корпоративном управлении, и предоставлении рекомендаций Совету директоров, в том числе в связи с назначением и освобождением директоров от должности. Комитет по корпоративному управлению и назначениям обеспечен достаточными ресурсами для исполнения своих обязанностей, а его полномочия также позволяют ему воспользоваться услугами юридического советника.

При рекомендации кандидата для избрания в Совет директоров Комитет по корпоративному управлению и назначениям должен определить критерии, цели и процедуры для избрания членов Совета директоров, в том числе такие факторы, как независимость (в случае независимых неисполнительных директоров), разнообразие, возраст, планирование будущей преемственности, целостность, навыки, опыт, широта опыта, знания о бизнесе и промышленности Компании и готовность посвятить достаточно времени и усилий исполнению обязанностей члена Совета директоров. В процессе отбора подходящих кандидатур Комитет по корпоративному управлению и назначениям обязан использовать открытые рекламные источники или прибегать к услугам независимых консультантов, рассматривать кандидатуры с учетом наличия у них качеств, необходимых для достижения конкретных целей, и гарантией того, что они смогут посвящать достаточное количество времени выполнению своих обязанностей.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям состоит из большинства независимых неисполнительных директоров. В его состав входят:

- Г-н Филип Лэйдер (*председатель Комитета, независимый неисполнительный директор*)
- Г-н Марк Гарбер (*независимый неисполнительный директор*)
- Г-н Айван Глайзенберг (*неисполнительный директор*)
- Г-жа Екатерина Никитина (*неисполнительный директор*)
- Г-н Дмитрий Васильев (*независимый неисполнительный директор*)
- Г-н Бернард Зонневельд (*независимый неисполнительный директор*)  
(с 24 июня 2016 г.)

В течение рассматриваемого периода состоялось 7 заседаний Комитета по вознаграждениям. На этих заседаниях Комитет по корпоративному управлению и назначениям рассмотрел, помимо прочего: (i) материалы годового общего собрания; (ii) рекомендации по кандидатурам в Совет директоров, включая г-на Бернарда Зонневельда, г-на Зигфри-

да Вольфа и г-на Марка Музетти; (iii) изменения в составе комитетов при Совете директоров; (iv) самооценку эффективности работы Совета директоров.

Члены Комитета по корпоративному управлению и назначениям регулярно посещали и принимали активное участие в заседаниях. Информация об участии в заседаниях Комитета по корпоративному управлению и назначениям в 2016 года изложена в разделе 3(a) настоящего Отчета о корпоративном управлении.

Согласно Уставу на каждом общем годовом собрании акционеров одна треть директоров или, если их число не равняется трем или числу, кратному трем, их количество, максимально приближенное к одной трети, слагают свои полномочия; однако если кто-то из директоров на момент начала общего годового собрания акционеров находится на своем посту в течение трех или более лет с момента своего последнего назначения или переназначения, то он в ходе собрания уходит в отставку. В первую очередь по принципу ротации свой пост покидают те директора, которые желают сложить полномочия и не переизбираться, затем те, которые дольше всех занимают пост с момента своего последнего избрания или переизбрания. Среди тех директоров, которые были назначены или переназначены в один и тот же день, кандидаты на сложение полномочий (при отсутствии договоренности между самими кандидатами) будут определяться по жребию. Директора, которые должны уйти в отставку и предлагают себя для переизбрания на предстоящем годовом общем собрании, указываются в соответствующем циркуляре, выпускаемом Компанией.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям также контролирует соблюдение принципов равенства и разнообразия состава Совета директоров. Компания признает и принимает преимущества наличия разнообразного состава Совета директоров для повышения качества его работы. Существующий набор навыков, опыта и прочих критериев разнообразия Совета директоров, включая, помимо прочего, пол, возраст, национальность и образование, обеспечивает сбалансированность состава Совета директоров.

## Разнообразие

### I. Независимые директора в Совете директоров

6 независимых директоров

9 неисполнительных директоров

3 исполнительных директора

### II. Женщины в Совете директоров

4 женщины

14 мужчин

Принципы разнообразия состава Совета директоров Компании описаны ниже:

#### 1. Цель

1.1 Цель настоящих принципов – определение подхода к обеспечению разнообразия состава Совета директоров Компании.

#### 2. Концепция

2.1 Компания признает и уважает преимущества разнообразия состава Совета директоров в целях обеспечения качества его работы.

#### 3. Описание принципов

3.1 В целях достижения устойчивого и сбалансированного развития Компания рассматривает увеличение разнообразия состава Совета директоров в качестве важнейшего элемента в поддержке достижения своих стратегических целей и устойчивого развития. При определении состава Совета директоров Компании разнообразие состава Совета директоров рассматривалось в нескольких аспектах, в том числе (но не ограничиваясь этим) пол, возраст, культурный и образовательный уровень, национальность, профессиональный опыт, навыки, знания и стаж работы. Все назначения Совета директоров основаны на меритократии, и кандидаты рассматриваются по объективным критериям, с должным учетом преимуществ разнообразия состава Совета директоров.

#### 4. Измеримые цели

4.1 При отборе кандидатов во внимание будет принят целый ряд аспектов, в том числе (но не ограничиваясь этим) пол, возраст, культурный и образовательный уровень, национальность, профессиональный опыт, навыки, знания и стаж работы. Окончательное решение будет принято на основании заслуг и вклада, который кандидаты внесут в работу Совета директоров.

#### 5. Мониторинг и отчетность

5.1 Комитет по корпоративному управлению и назначениям будет следить за реализацией настоящих принципов. Он также будет ежегодно сообщать в Отчете о корпоративном управлении о составе Совета директоров с точки зрения разнообразных аспектов (в том числе пол, этническая принадлежность, возраст, стаж работы).

#### 6. Обзор и пересмотр данных принципов

6.1 Комитет по корпоративному управлению и назначениям будет пересматривать данные принципы, при необходимости, для обеспечения эффективности их реализации. Комитет по корпоративному управлению и назначениям рассмотрит любые изменения, которые могут потребоваться, и рекомендовать любые такие изменения для рассмотрения и утверждения Советом директоров.

#### 7. Раскрытие данных принципов

7.1 Данные принципы будут опубликованы на веб-сайте Компании для общественного доступа.

7.2 Общее описание данных принципов вместе с измеримыми целями, изложенными в целях реализации данных принципов, и прогресс, достигнутый на пути к достижению этих целей, будут освещены в ежегодном Отчете о корпоративном управлении.

## 7. Информация, относящаяся к политике вознаграждения и деятельности Комитета по вознаграждениям

Компанией создан Комитет по вознаграждениям и разработано Положение о комитете в соответствии с Кодексом о корпоративном управлении. Основная функция Комитета по вознаграждениям заключается, помимо прочего, в предоставлении рекомендаций Совету директоров касательно компенсационного пакета для директоров и топ-менеджмента и содействии Совету директоров в контроле за выплатой компенсаций и выполнением программы материального поощрения. Политика вознаграждений определяется исходя из квалификации работника и достигнутых им результатов, а также сложности выполняемой им работы. Заработная плата каждого работника, как правило, пересматривается ежегодно и изменяется в соответствии с оценкой эффективности и условиями местного рынка труда. Комитет по вознаграждениям состоит из большинства независимых неисполнительных директоров. В его состав входят:

- Д-р Элси Льюнг Ой-си *(председатель комитета, независимый неисполнительный директор)*
- Г-н Марк Гарбер *(независимый неисполнительный директор)*
- Г-н Максим Гольдман *(неисполнительный директор)*
- Г-н Филип Лэйдер *(независимый неисполнительный директор)*
- Г-жа Екатерина Никитина *(неисполнительный директор)*
- Г-н Бернард Зонневельд *(независимый неисполнительный директор)*  
*(с 24 июня 2016 г.)*

В течение рассматриваемого периода состоялось три заседания Комитета по вознаграждениям. В ходе данных заседаний Комитет по вознаграждениям обсудил и рекомендовал Совету директоров утвердить KPIs менеджмента, STIP за 2015 год и KPIs за 2016 год для Генерального директора и Президента, KPIs менеджмента на 2017 год. Информация о политике Компании в области вознаграждений, включая LTIP, изложена в разделе 18 Отчета директоров. Члены Комитета по вознаграждениям регулярно посещали и принимали активное участие в заседаниях. Информация об участии в заседаниях Комитета по вознаграждениям в 2016 году изложена в разделе 3(а) настоящего Отчета о корпоративном управлении.

Согласно параграфу В.1.5 Кодекса корпоративного управления вознаграждение топ-менеджеров за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2016 г., составило:

	Количество человек
От 0 до 38 000 000 гонк. долл. (4 900 000 долл. США)	21
38 000 001 гонк. долл. – 38 500 000 гонк. долл. (4 900 001 долл. США – 5 000 000 долл. США)	1
46 000 001 гонк. долл. – 46 500 000 гонк. долл. (5 900 001 долл. США – 6 000 000 долл. США)	—
56 000 001 гонк. долл. – 56 500 000 гонк. долл. (7 200 001 долл. США – 7 300 000 долл. США)	—
67 000 001 гонк. долл. – 67 500 000 гонк. долл. (8 600 001 долл. США – 8 700 000 долл. США)	—
71 500 001 гонк. долл. – 72 000 000 гонк. долл. (9 200 001 долл. США – 9 350 000 долл. США)	1
80 500 001 гонк. долл. – 81 000 000 гонк. долл. (10 350 001 долл. США – 10 450 000 долл. США)	1

Общий размер вознаграждений, включая основной оклад, надбавки по результатам работы, поощрительные выплаты и бонусы директоров за 2016 год составили приблизительно 18 млн долл. США. Все другие неисполнительные директора имеют право только на получение директорского вознаграждения, а также дополнительного вознаграждения за членство или председательство в комитете Совета директоров.

Дополнительные данные о вознаграждении директоров и пяти самых высокооплачиваемых сотрудниках, которые необходимо раскрыть согласно Приложению 16 к Правилам листинга, приведены в Примечаниях 9 и 10 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., как указано в настоящем Годовом отчете.

## 8. Работа Комитета по аудиту

Компанией создан Комитет по аудиту при Совете директоров и разработано Положение о нем в соответствии с Кодексом корпоративного управления.

Основные обязанности Комитета по аудиту заключаются в содействии Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса финансовой отчетности Компании, систем управления рисками и внутреннего контроля, функции внутреннего аудита и выполнении других обязанностей и поручений, возлагаемых на Комитет по аудиту Советом директоров. Содействие Аудиторскому Комитету при осуществлении надзорных функций оказывает Служба внутреннего аудита Компании, которая осуществляет регулярные и внеплановые проверки системы управления рисками, средств и процедур внутреннего контроля, результаты которых докладываются Комитету по аудиту.

Комитет по аудиту в основном состоит из независимых неисполнительных директоров. В состав Комитета по аудиту входят (или входили, см. примечания) следующие члены:

- Г-н Бернارد Зонневельд (*председатель комитета, независимый неисполнительный директор*) (с 24 июня 2016 г.)
- Г-н Филип Лэйдер (*независимый неисполнительный директор*)
- Д-р Элси Льюнг Ой-си (*независимый неисполнительный директор*)
- Г-жа Ольга Машковская (*неисполнительный директор*)
- Г-н Дмитрий Васильев (*независимый неисполнительный директор*)
- Г-н Даниэль Лезин Вольф (*неисполнительный директор*)

В течение рассматриваемого периода Комитет по аудиту провел 9 заседаний. Внешние аудиторы Компании регулярно приглашаются присутствовать на заседаниях Комитета по аудиту. На заседании 3 марта 2016 г. члены Комитета по аудиту рассмотрели консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. На заседании 23 августа 2016 г. члены Комитета по аудиту рассмотрели консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию по состоянию за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., а на заседании 16 марта 2017 г. члены Комитета по аудиту рассмотрели консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. Комитет по аудиту считает, что указанная консолидированная финансовая отчетность соответствует действующим

стандартам бухгалтерского учета, Правилам листинга и другим правовым нормам, а также что требования по раскрытию информации были соблюдены. Протоколы заседаний Комитета по аудиту ведутся и хранятся надлежащим образом.

Комитет по аудиту рассматривает финансовую и учетную политику Компании и ее осуществление, проводит регулярные встречи с внешними аудиторами и рассматривает все сделки со связанными сторонами до их вынесения на Совет директоров. Комитет по аудиту также оценивает системы финансового надзора, внутреннего контроля и управления рисками, а также функцию внутреннего аудита Компании.

Члены Комитета по аудиту регулярно посещали и принимали активное участие в заседаниях. Информация об участии в заседаниях Комитета по аудиту в 2016 году изложена в разделе 3(a) настоящего Отчета о корпоративном управлении.

## 9. Вознаграждения аудиторов за проведение аудита и неаудиторские услуги

Общие размеры вознаграждений за год, заканчивающийся 31 декабря 2016 г., выплаченных или подлежащих выплате в связи с оказанием аудиторских и неаудиторских услуг, оказанных внешним аудитором Группы, компанией АО «КПМГ», представлены ниже:

За год,  
окончившийся  
31 декабря 2016 г.,  
тыс. долл. США

### Аудиторские услуги

Ежегодные аудиторские услуги

5 530

Ежегодные неаудиторские услуги

1 280

Неаудиторские услуги в основном состояли из консультационных услуг в части налогового законодательства, эмиссий ценных бумаг и работ по определенным согласованиям процедур.

Обязанности АО «КПМГ» в отношении консолидированной финансовой отчетности за 2016 год изложены в Отчете независимых аудиторов на стр. 207.

Комитет по аудиту несет ответственность за рекомендации Совету директоров относительно избрания, переизбрания и прекращения полномочий внешнего аудитора, который подлежит одобрению Советом директоров и акционерами компании во время общего годового собрания акционеров.

## 10. Ответственность директоров за консолидированную финансовую отчетность

Директора подтверждают, что в их обязанности входит подготовка консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2016 г., в соответствии с действующим законодательством и МСФО, и что данная консолидированная финансовая отчетность точно и достоверно отражает финансовое состояние Группы, результаты деятельности и движение наличных средств за указанный период.



Согласно требованиям Закона Джерси о компаниях 1991 г., директора обязаны готовить консолидированную финансовую отчетность за каждый год, которая должна давать достоверную и точную картину положения дел в Компании и ее дочерних обществах и содержать данные о прибылях и убытках Компании и ее дочерних обществ за данный период. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности директора обязаны:

- выбирать подходящие политики бухгалтерского учета и последовательно их применять;
- делать разумные и благоразумные суждения и оценки;
- указывать, соблюдались ли применимые стандарты бухгалтерского учета, с учетом раскрытия любых существенных отклонений с пояснениями в консолидированной финансовой отчетности;
- подготовить консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности, если будет неприемлемым допустить, что Компания не будет продолжать свою деятельность.

Директора отвечают за надлежащее ведение бухгалтерской отчетности, которая в любое время с достаточной точностью раскрывает финансовое положение компании и позволяет им обеспечивать соответствие консолидированной финансовой отчетности Закону Джерси о компаниях 1991 г. Они также отвечают за сохранность активов компании, и, следовательно, за принятие разумных мер по предотвращению и обнаружению фактов мошенничества и других нарушений нормальной работы.

Финансовый директор обязан регулярно представлять Комитету по аудиту и Совету директоров и комментировать отчеты о финансовом положении Группы и результатах текущей деятельности, а также по другим вопросам, которые могут оказывать существенное влияние на финансовые показатели деятельности, с тем, чтобы Комитет по аудиту и Совет директоров могли принимать решения с учетом всей имеющейся информации. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с МСФО. Обязанности внешних аудиторов Компании в отношении финансовой отчетности Группы изложены в отчете независимых аудиторов на стр. 203-209 настоящего Годового отчета.

#### **11. Управление рисками (риск менеджмент) и внутренний контроль**

Системы управления рисками и внутреннего контроля Компании были разработаны для достижения стратегических целей компании, обеспечения сохранности активов Компании, определения характера и масштабов рисков, ведения надлежащей бухгалтерской отчетности, обеспечения деятельности с соответствующими полномочиями и с соблюдением соответствующих законов и нормативных актов. Система управления рисками всегда представляла основную часть системы внутреннего контроля Компании, однако она приобрела еще большее значение ввиду возросшего уровня неопределенности и нестабильности на мировых рынках. Совет директоров полностью признает свою ответственность за создание и поддержание надлежащих и эффективных систем управления рисками и внутреннего контроля, которые призваны обеспечить достижение стратегических целей Компании на основе готовности акционеров к риску наряду с интересами других заинтересованных сторон.

В соответствии с пунктом С.2.1 Кодекса корпоративного управления Совет директоров рассматривает системы управления рисками и внутреннего контроля Компании на ежеквартальной основе с целью обеспечения эффективности. Компания имеет функцию внутреннего аудита в рамках Дирекции по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса (далее – Дирекция по контролю) и Комитета по аудиту с целью проведения анализа и независимой оценки достаточности и эффективности систем управления рисками и внутреннего контроля Компании.

Совет директоров и Дирекция по контролю обеспечивают гарантию достаточности ресурсов, квалификации и опыта персонала, учебных программ и бюджетов основных функций Группы, таких как бухгалтерский учет, внутренний аудит и финансовая отчетность. Совет директоров создал группу по управлению рисками в рамках Дирекции по контролю, которая отвечает за разработку и мониторинг политики Компании в области управления рисками. Группа по управлению рисками включает сотрудников, которые имеют надлежащую квалификацию для управления финансовыми, оперативными рисками и рисками соответствия. Дирекция по контролю регулярно отчитывается перед Советом директоров о своей работе, включая связанную с системой управления рисками.

Компания стремится развивать мышление, основанное на оценке рисков, среди всех своих работников, включая все уровни менеджмента и работников, непосредственно участвующих в производственном процессе. Политика Компании в области управления рисками, предназначенная для выявления, анализа и регулирования рисков, доводится до соответствующих сотрудников, чтобы они

могли понять взаимосвязь между своими обязанностями и рисками, с которыми сталкивается Компания в целом. Таким образом, все риски Компании консолидируются в карте рисков Компании, которая контролируется всеми уровнями менеджмента, и по каждому риску назначаются ответственные сотрудники. Дирекция по контролю рассматривает механизмы управления рисками, применяемые в отношении каждого риска. Ежегодная программа страхования разрабатывается на основе карты рисков Компании. В отношении потенциально рискованных инструментов, таких как хеджирование цен на сырьевые товары, валютные курсы и процентные ставки, требуется специальное одобрение со стороны Комитета по хеджированию Компании. Такой прозрачный подход к управлению рисками повышает степень осведомленности сотрудников о рисках, включая понимание надлежащих ограничений риска, соответствующих механизмов контроля и инструментов для контроля за рисками, соблюдения ограничений по риску наряду со способностью своевременно реагировать на изменения в деловой обстановке.

Комитет по аудиту Компании следит за тем, как менеджмент Компании отслеживает соблюдение политики и процедур в области управления рисками Компании, и оценивает, насколько система управления рисками соответствует тем рискам, с которыми сталкивается Компания. В этой деятельности Комитету по аудиту Компании оказывает поддержку служба внутреннего аудита Компании, которая осуществляет плановые и внеплановые проверки мер по контролю и процедур, результаты которых представляются Комитету по аудиту.

Совет директоров, Комитет по аудиту Компании и Дирекция по контролю стремятся обеспечить регулярное усовершенствование и расширение системы внутреннего контроля. Вместе с тем важно отметить, что система внутреннего контроля и управления рисками Компании призвана регулировать, а не устранять риск невыполнения бизнес-задач, и может предоставлять лишь разумные и не абсолютные гарантии в отношении отсутствия существенного искажения или убытка.

Результаты ежеквартального рассмотрения Советом директоров системы управления рисками и внутреннего контроля Компании в течение 2016 года представлены ниже:

### **Оперативный контроль**

Оперативный контроль предполагает управление самыми разнообразными рисками, включая связанные с производственным процессом, закупками, управлением движением денежных средств, валютными курсами, мошенничеством, конкурентами, политикой и т. д. (т. е. за исключением касающихся соответствия и финансовой отчетности), которые входят в основные сферы деятельности Дирекции по контролю. Комитет по аудиту составляет ежегодный план аудитов и проверок на 12 месяцев. При этом регулярно проводятся внеплановые проверки и аудиты, чтобы гарантировать эффективность и достаточность системы оперативного контроля. Система оперативного контроля основана на схемах оптимальной практики или рекомендациях по результатам аудитов и проверок (выполнение таких рекомендаций тоже регулярно отслеживается). Дирекция по контролю отчитывается перед Советом директоров о результатах аудитов и проверок на ежеквартальной основе. В течение 2016 года Дирекция по контролю оценивала все выявленные существенные риски и разрабатывала соответствующие схемы управления рисками, применяемые в соответствии с политикой управления рисками Компании и готовности акционеров к рискам.

### **Финансовый контроль**

Системы управления рисками и внутреннего контроля Компании эффективны с точки зрения финансового контроля, поскольку Совет директоров полностью признает свою ответственность за предоставление заинтересованным сторонам подлинной и достоверной финансовой отчетности, которая отражает все существенные аспекты деятельности Компании и поэтому может использоваться для принятия обоснованных решений. Функция финансовой отчетности регулярно проверяется Дирекцией по контролю и внешними аудиторами с целью предотвращения искажения информации в связи с мошенничеством или ошибкой. Совет директоров намерен на постоянной основе повышать уровень автоматизации функции финансовой отчетности с целью улучшения эффективности и результативности системы финансового контроля Компании. Совет директоров обеспечивает сильную и основанную на схемах оптимальной практики систему финансового контроля Компании. Система финансового контроля проверяется в рамках всех аудитов и проверок, проводимых Дирекцией по контролю.

## Контроль соответствия

Компания работает на пяти континентах, имеет деловые отношения во многих странах мира, что создает необходимость соблюдения различных правовых требований, в том числе связанных с окружающей средой. Совет директоров и Дирекция по контролю признают важность соблюдения правовых и экологических требований, чтобы быть экологичным производителем алюминия и добросовестным корпоративным гражданином. Система контроля соответствия проверяется в рамках всех аудитов и проверок, проводимых Дирекцией по контролю.

Возможности служб внутреннего контроля и управления рисками регулярно расширяются и улучшаются. Основные этапы и направления деятельности на 2016 год:

### Основные этапы и направления оптимизации закупок в 2016 году:

- Контроль приобретения материалов, оборудования, транспортных средств и выбора строительных услуг.
- Осуществление деятельности Тендерного комитета Группы и участие в деятельности других комитетов по закупкам Компании.
- Реализация проекта по реализации неликвидных и непрофильных активов Компании.
- Внедрение новой торговой платформы B2B. ОК РУСАЛ работает с 3 платформами: B2B, Фабрикант и Транстрейд.
- Обеспечение прозрачности процедур закупок посредством мониторинга в режиме онлайн горячей линии и портала «Поставщики» на корпоративном интернет-сайте Компании
- Организация учебного семинара по повышению эффективности закупок для офиса в Пекине.
- Закупочные кампании по заявке высшего менеджмента дивизионов по наиболее важным инвестиционным проектам в 2016 году: Анодная фабрика ВгАЗ, Тайшетская анодная фабрика и система дегазации ЗАО «Кремний».
- Первенство по работе с флюсами и испытанию лигатур с целью поиска альтернативных поставщиков для перехода от закупок из одного источника к конкурентным закупкам и оказания помощи менеджерам по закупкам в обеспечении низких цен при стандартном качестве.
- Разработка и выполнение инструментов по повышению эффективности закупочной деятельности:
  - отказ от/сокращение закупок из одного источника с целью расширения числа возможных поставщиков и снижения затрат;
  - публикация плана закупок ОК РУСАЛ на 2017 год на официальном вебсайте с целью повышения конкуренции и прозрачности, эффективного взаимодействия с поставщиками;
  - разработка и внедрение алгоритма «Организация процесса закупок» в работе коммерческих подразделений ОК РУСАЛ.

## Основные этапы и направления оптимизации управления рисками в 2016 году:

- Организация независимого аудита рисков предприятий Компании, проведенного специалистами Willis Group в целях уменьшения рисков и оптимизации программ страхования Компании.
- Разработка и анализ ежегодной консолидированной карты рисков, которая обновляется на ежеквартальной основе.
- Ежеквартальная отчетность по вопросам управления рисками Компании перед Комитетом по аудиту.
- Обновление программы страхования на 2016-2017 годы.
- В 2016 году была принята новая редакция Положения об управлении рисками Компании *(вместо прошлой версии, принятой в 2012 году)*.

## Контроль за раскрытием информации

С даты листинга Компании к ней применяются требования, связанные с обязательствами по постоянному раскрытию информации, включая определение и раскрытие инсайдерской информации. В начале 2010 года Совет директоров делегировал свои полномочия по оценке того, является ли информация инсайдерской информацией, подлежит ли она немедленному раскрытию, или могут ли применяться какие-либо положения о «безопасной гавани»; определению сроков и формата раскрытия информации; назначению должностных лиц, отвечающих за сбор, предварительный анализ и обработку информации в различных подразделениях Группы; назначению уполномоченных представителей Компании на Гонконгской фондовой бирже; принятию решений о прекращении торговли и другим вопросам, которые должны обсуждаться с комитетом по раскрытию информации. В то же время в рамках Группы была принята внутренняя политика, регулирующая обращение с внутренней информацией.

Система внутреннего контроля, применяемая в Группе в отношении инсайдерской информации, обеспечивает оперативную передачу любой информации, которая может представлять собой инсайдерскую информацию, в комитет по раскрытию информации и раскрытие, если она представляет собой инсайдерскую информацию. Разглашение инсайдерской информации осуществляется через средства, имеющиеся в распоряжении Компании в соответствии с действующим законодательством, в каждой юрисдикции, в которой Компания должна осуществлять такое раскрытие (например, через вебсайт Гонконгской фондовой биржи в Гонконге, агентство Businesswire во Франции и агентство Интерфакс в России).

Важно отметить, что в 2016 году Дирекция по контролю не выявила каких-либо серьезных нарушений системы оперативного, финансового контроля или контроля соответствия и каких-либо значительных рисков, например способных привести к возникновению неопределенности в отношении способности компании продолжать функционировать на основе принципа непрерывности деятельности.

## **12. Операции с ценными бумагами, осуществляемые соответствующими должностными лицами**

Компания приняла Кодекс осуществления операций с ценными бумагами соответствующими должностными лицами Компании. Кодекс осуществления операций с ценными бумагами соответствующими должностными лицами Компании разработан на основе приложения 10 к Правилам листинга, но его требования являются более строгими. Он также разработан на основе требований статей Валютно-финансового кодекса Франции, Общего регламента AMF и Регламента ЕС в отношении инсайдерских сделок и нарушений рыночной дисциплины. Он применяется к любому работнику Компании, директору или работнику дочернего предприятия Компании, которые в связи со своей должностью или работой могут владеть неопубликованной ценоопределяющей/инсайдерской информацией о Компании или ее ценных бумагах. Компания не получала уведомлений о каких-либо транзакциях какого-либо уполномоченного должностного лица в применении статьи требований Французского валютно-финансового кодекса и Общего регламента AMF.

## **13. Непрерывное профессиональное развитие Директоров**

Согласно положению А.6.5 Кодекса корпоративного управления все директора должны участвовать в непрерывном профессиональном развитии и повышении своих знаний и навыков. За Отчетный период все директора Компании (а именно г-н Олег Дерипаска, г-н Максим Соков, г-н Владислав Соловьев, г-н Сталбек Мишаков (до 24 июня 2016 г.), г-н Дмитрий Афанасьев, г-н Лен Блаватник (до 10 ноября 2016 г.), г-н Айван Глайзенберг, г-н Максим Гольдман, г-жа Гульжан Молдажанова, г-н Даниэль Лезин Вольф, г-жа Ольга Машковская, г-жа Екатерина Никитина, г-н Марк Гарбер, Д-р Питер Найджел Кенни (до 24 июня 2016 г.), г-н Филип Лэйдер, д-р Элси Льюнг Ой-си, г-н Маттиас Варниг, г-н Дмитрий Васильев, г-н Бернард Зонневельд (с 24 июня 2016 г.), г-н Зигфрид Вольф (с 24 июня 2016 г.) и г-н Марко Музетти (с 15 декабря 2016 г.)) регулярно участвовали в совещаниях и присутствовали при оглашении последних данных о деятельности, управлении рисками и вопросах корпоративного управления Группы. Материалы по новым правилам или изменениям важных правил и требований, применимых к Группе, а также об изменениях к ним были предоставлены директорам.

## **14. Принцип непрерывности деятельности**

На 31 декабря 2016 г. отсутствуют какие-либо предпосылки или неопределенности, которые вызывали бы сомнения в способности Компании продолжать непрерывную деятельность.

## **15. Связи с инвесторами**

Компанией создан специальный отдел по связям с инвесторами, который отвечает за вопросы, касающиеся отношений с инвесторами, и разработаны свои собственные системы и процедура коммуникаций с инвесторами. Руководство Компании также поддерживает тесную связь с инвесторами, аналитиками и СМИ.

В течение 2016 года не было никаких изменений в Учредительном договоре и Уставе Компании.

## **16. Права акционеров**

### **Право созыва внеочередного общего собрания акционеров**

Акционер(ы), являющиеся на дату подачи письменного требования директорам или секретарям Компании – держателями 5 процентов или более голосующих акций Компании, вправе потребовать созыва внеочередного общего собрания для рассмотрения вопросов, указанных в таком требовании. В случае если директора в течение 21 дня с момента подачи требования не созывают собрание, которое должно быть проведено в течение 2 месяцев с момента подачи требования, то лица, направившие такое требование, являющиеся держателями более половины голосующих прав от общего числа, вправе созвать собрание, которое должно быть проведено в течение 3 месяцев с указанной даты. Все обоснованные расходы, понесенные такими лицами в результате бездействия Совета директоров, подлежат возмещению Компанией лицам, направившим требование. В ходе собрания никакие другие вопросы, помимо указанных в требовании в качестве цели собрания, не могут быть рассмотрены.

### **Выдвижение предложений на общих собраниях**

Акционер(-ы), являющиеся держателями 2,5 или более процентов голосующих акций от общего числа всех акционеров или 50 или более, владеющих акциями, по которым была уплачена средняя сумма на акционера, эквивалентная 2 000 гонконгских долларов или более, имеют право за свой счет (если только Компания не решает иначе) потребовать у Компании (а) уведомить акционеров, имеющих право на получение уведомления о проведении очередного общего годового собрания о каком-либо решении, которое может надлежащим образом быть представлено и предназначено для представления на этом собрании и (b) направить акционерам, имеющим право получать уведомления о проведении Общего собрания, заявление объемом не более 1 000 слов касательно вопроса, связанного с каким-либо предложенным решением или вопросом для рассмотрения на этом собрании.

Компания не обязана уведомлять о каком-либо решении или распространять какое-либо заявление, если (а) копия требования, подписанного затребовавшим акционером не передана в зарегистрированный офис Компании, (i) по крайней мере, за 6 недель до проведения собрания в случае требования с уведомлением о решении (хотя это требование не применяется, если Годовое общее собрание созывается в дату за 6 недель или ранее после передачи копии требования) или (ii) не менее чем за 1 неделю до проведения собрания в случае какого-либо другого требования о проведении собрания и (b) вместе с требованием передана сумма, достаточная для покрытия расходов Компании по удовлетворению требования.

Компания также не обязана распространять какие-либо заявления, если по просьбе Компании или какого-либо другого лица, утверждающего, что оно является потерпевшей стороной, суд считает установленным, что права нарушаются путем ненужной публичности при разглашении материалов, содержащих позорящие сведения; и суд может обязать оплатить расходы Компании на основании заявления, которые будут оплачиваться полностью или частично затребовавшим акционером, несмотря на то, что они не являются сторонами заявления.

### **17. Секретарь Компании**

В целях соблюдения требований Правил листинга Компания привлекает в качестве секретаря Компании г-жу Эби Вонг По-Ин (Aby Wong Po Ying) из компании Intertrust Resources Management Limited. Основным контактным лицом в Компании является г-н Юджин Чой (Eugene Choi), Уполномоченный представитель Компании.





# Финансовая отчётность

9

## Заявление об ответственности директоров

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., в соответствии с действующим законодательством.

Закон о компаниях обязывает директоров подготавливать финансовую отчетность за каждый финансовый год. Директора избрали вариант подготавливать финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Согласно закону о компаниях директора не должны одобрять отчетность до тех пор, пока не убедятся, что та достоверно отражает положение дел компании, а также прибыли и убытки компании за период. Для подготовки данной финансовой отчетности директора обязаны:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- утверждать, что следуют соответствующим бухгалтерским стандартам, при этом любые существенные отклонения от них раскрыты и объяснены в финансовой отчетности;
- подготавливать финансовую отчетность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда некорректно предполагать, что компания продолжит свою деятельность.

Директора несут ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, что позволяет отражать с разумной точностью в любое время финансовую позицию Компании и дает им возможность убедиться, что финансовая отчетность соответствует Закону о Компаниях о. Джерси 1991 г. Они также несут ответственность за сохранность активов Компании и, следовательно, предпринимают разумные шаги для предотвращения и выявления ошибок и прочих неточностей.

Директора несут ответственность за целостность и сохранность финансовой и корпоративной информации, размещенной на сайте Компании. Регулирующее подготовку и распространение финансовой отчетности законодательство о. Джерси может отличаться от правил, принятых в других юрисдикциях.

## Независимый аудиторский отчет

Перевод аудиторского заключения независимого аудитора участникам Объединенной Компании РУСАЛ (*Зарегистрированной в соответствии с законодательством о. Джерси*)

## Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Объединенной Компании РУСАЛ (далее именуемой «Компания») и ее дочерних организаций (далее – Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибыли, совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно и во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и была подготовлена в соответствии с требованиями законодательства о. Джерси о Компаниях и требованиями гонконгского закона о Компаниях.

## Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

## Независимый аудиторский отчет – продолжение

### Оценка основных средств

См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.

#### Ключевой вопрос аудита

В отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2016 года отражена существенная сумма основных средств, которая является материальной для финансовой отчетности. Текущие рыночные условия, волатильность на мировых рынках, спад в металлургической отрасли и общее состояние перепроизводства алюминия говорят о возможном наличии риска обесценения ряда основных средств, в то время как ослабление национальных валют, снижение цен на нефть и работа Группы по снижению издержек говорят о том, что возможно часть ранее признанного обесценения основных средств нуждается в восстановлении. Это, в частности, применимо к таким единицам, генерирующим денежные потоки («ЕГДП»), как: «Компания Бокситов Гайаны», «Арменал», «Уральская Фольга», «Кубикенборг Алюминий АБ», «Огиниш Алюмина Лимитед», ЗАО «Кремний», «Виндалко», Кандакшинский и Иркутский алюминиевые заводы.

На отчетную дату руководство определяет возмещаемую стоимость основных средств Группы по ЕГДП на основании стоимости использования.

Процесс определения возмещаемой стоимости является одним из ключевых вопросов нашего аудита ввиду существенности суждений, которые лежат в его основе, включая неопределенность, присущую прогнозированию и дисконтированию будущих денежных потоков.

#### Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Для всех ЕГДП мы получили подготовленные руководством модели дисконтированных денежных потоков.

Мы оценили разумность ожидаемых денежных потоков путем сравнения их с утвержденным Советом директоров бюджетом, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, ожидаемых цен на алюминий, инфляции затрат, обменных курсов валют и ставок дисконтирования. Мы также оценили историческую точность прогнозов менеджмента, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.

Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предпосылки и методологию, использованную Группой.

Мы провели процедуры относительно:

- ключевых предпосылок по долгосрочному росту в прогнозах, сравнив их с историческими данными, прогнозами экономистов и отраслевых специалистов;
- ставок дисконтирования. В частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя сопоставимую рыночную информацию.

Мы провели анализ чувствительности дисконтированных денежных потоков, а также оценили раскрытия информации Группой в отношении чувствительности результатов тестирования на обесценение при изменении ключевых предпосылок: прогнозных цен алюминия и глинозема, и ставок дисконтирования.

## Независимый аудиторский отчет – продолжение

### *Соблюдение условий договоров кредитования*

См. примечание 19 к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Ключевой вопрос аудита**

Отчет о финансовом положении Группы содержит существенную сумму кредитов и займов, полученных по состоянию на 31 декабря 2016 года. Каждый кредитный договор содержит ряд ограничительных финансовых и нефинансовых условий, которые должны быть соблюдены. Потенциальное несоблюдение условий кредитных договоров порождает как риск некорректной классификации и презентации кредитов и займов, полученных в финансовой отчетности, так и риск ликвидности для Группы в целом.

#### **Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита**

Наши процедуры включали:

- проверку процессов на уровне Группы в части соблюдения условий кредитных договоров, включая мониторинг финансовых и нефинансовых условий со стороны руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, а также анализ эффективности этих процессов в части обеспечения соблюдения условий кредитных договоров;
- анализ всех новых кредитных договоров, а также дополнений к ранее заключенным кредитным договорам на 31 декабря 2016 года с целью получения уверенности, что все условия кредитных договоров, необходимые к соблюдению, были выявлены;
- анализ всех коммуникаций с банками и прочими кредиторами в части запросов на изменение условий договоров с целью получения уверенности, что все условия кредитных договоров, необходимые к соблюдению, были выявлены и соблюдались;
- проверка расчета финансовых ограничительных условий кредитных договоров, а также оценка соблюдения нефинансовых ограничительных условий с целью получения уверенности в корректной классификации кредитов и займов, полученных в финансовой отчетности.



## Независимый аудиторский отчет – продолжение

### Прочая информация

Директора несут ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

### Ответственность директоров и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Директора несут ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую директора считают необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности директора несут ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно осуществлять свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда директора намереваются ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у них отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

### Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

## Независимый аудиторский отчет – продолжение

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного директорами;
- делаем вывод о правомерности применения директорами допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является неадекватным, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.



## Независимый аудиторский отчет – продолжение

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности. Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита.

Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов: Еркожа Акылбек.

### Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

#### Обстоятельства, требующие раскрытия в случае их несоблюдения

Мы не обнаружили фактов, о которых мы должны были бы сообщить в случае их обнаружения в соответствии с требованиями законодательства о Джерси о Компаниях, а именно если бы:

- Компания не осуществляла надлежащий бухгалтерский учет финансово-хозяйственных операций; или
- мы не получили адекватную информацию от филиалов Компании, которые мы не посещали во время аудита; или
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным; или
- мы не получили всю необходимую информацию и пояснения, которые необходимы в процессе проведения аудита.

Yerkozha Akylbek

**For and on behalf of JSC "KPMG"**  
**Recognized Auditors**

16 March 2017

# Консолидированный отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
<b>Выручка</b>	5	<b>7 983</b>	8 680
Себестоимость	6(a)	(6 070)	(6 215)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 913</b>	2 465
Коммерческие расходы	6(b)	(331)	(336)
Управленческие расходы	6(b)	(521)	(533)
Восстановление обесценения / (обесценение) внеоборотных активов	6(b)	44	(132)
Прочие чистые операционные расходы	6(b)	(37)	(55)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>1 068</b>	1 409
Финансовые доходы	7	19	23
Финансовые расходы	7	(879)	(1 132)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	15	848	368
Прибыль от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая доходы и расходы, реклассифицированные из прочей совокупной прибыли.	1(b)	298	95
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 354</b>	763
Налог на прибыль	8	(175)	(205)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 179</b>	558
<b>Причитающаяся акционерам Компании</b>		<b>1 179</b>	<b>558</b>
Прибыль за отчетный год		1 179	558
<b>Прибыль на акцию</b>			
<b>Базовая и разведенная прибыль на акцию (долл. США)</b>	12	<b>0,078</b>	<b>0,037</b>
Скорректированная EBITDA	6(d)	1 489	2 015

# Консолидированный отчет о прочих совокупных доходах

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 179	558
Прочая совокупная прибыль			
<i>Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:</i>			
Актuarные доходы / (убытки) по пенсионным планам	20	1	(3)
		1	(3)
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:</i>			
Доля прочих совокупных доходов от зависимых компаний	15	—	4
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	21	36	144
Прибыль / (убыток), реклассифицированная(ый) в из прочей совокупной прибыли в результате деконсолидации дочерних предприятий	1(b)	22	(95)
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	15	675	(975)
Курсовые разницы от операций в иностранной валюте		245	(229)
		978	(1 151)
Прочая совокупная прибыль / (убыток) за период за вычетом налогов		979	(1 154)
<b>Общая совокупная прибыль / (убыток) за отчетный год</b>		<b>2 158</b>	<b>(596)</b>
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		2 158	(596)
<b>Общая совокупная прибыль за отчетный год</b>		<b>2 158</b>	<b>(596)</b>

Налогового эффекта, существенно влияющего на компоненты Отчета о прочей совокупной прибыли, не было.

# Отчет о финансовом положении компании

По состоянию на 31 декабря 2016 года.

	Прим.	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	4,065	3,854
Нематериальные активы	14	2,470	2,274
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	15	4,147	3,214
Отложенные налоговые активы	8	51	51
Финансовые активы по дериватавам	21	51	71
Прочие внеоборотные активы		52	51
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>10,836</b>	<b>9,515</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	16	1,926	1,837
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17(a)	819	710
Дивиденды к получению		311	189
Финансовые активы по дериватавам	21	16	50
Денежные средства и их эквиваленты	17(c)	544	508
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>3,616</b>	<b>3,294</b>
<b>Всего активов</b>		<b>14,452</b>	<b>12,809</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	18	152	152
Эмиссионный доход		15,786	15,786
Прочие резервы		2,882	2,823
Резерв курсовых разниц при пересчёте из других валют		(9,058)	(9,978)
Накопленный убыток		(6,463)	(7,392)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>3,299</b>	<b>1,391</b>

	Прим.	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	19	7,532	7,525
Резервы	20	423	487
Отложенные налоговые обязательства	8	585	531
Финансовые обязательства по дериватавам	21	3	—
Прочие долгосрочные обязательства		51	63
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>8,594</b>	<b>8,606</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	19	1,433	1,355
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17(b)	1,054	951
Финансовые обязательства по дериватавам	21	32	421
Резервы	20	40	85
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>2,559</b>	<b>2,812</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>11,153</b>	<b>11,418</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>14,452</b>	<b>12,809</b>
<b>Чистые оборотные активы</b>		<b>1,057</b>	<b>482</b>
<b>Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств</b>		<b>11,893</b>	<b>9,997</b>

Отчётность утверждена и одобрена для выпуска Советом директоров 16 марта 2017 года.

**В.А. Соловьев**  
Генеральный директор

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

# Отчет о финансовом положении компании

По состоянию на 31 декабря 2016 года.

	Прим.	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 пересчёте из других валют Млн долл. США	Накопленные убытки Млн долл. США	Всего собственного капитала Млн долл. США
<b>Остаток на 1 января 2016</b>		152	—	15,786	2,823	(9,978)	(7,392)	1,391
Прибыль за год		—	—	—	—	—	1,179	1,179
Прочая совокупная прибыль за год		—	—	—	59	920	—	979
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		—	—	—	59	920	1,179	2,158
Дивиденды	11	—	—	—	—	—	(250)	(250)
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>		152	—	15,786	2,882	(9,058)	(6,463)	3,299
<b>Остаток на 1 января 2015</b>		152	(1)	15,786	2,679	(8,679)	(7,700)	2,237
Прибыль за год		—	—	—	—	—	558	558
Прочая совокупная прибыль за год		—	—	—	145	(1,299)	—	(1,154)
<b>Итого совокупная прибыль за год</b>		—	—	—	145	(1,299)	558	(596)
Компенсационные выплаты руководству в форме акций	18(b)	—	1	—	(1)	—	—	—
Дивиденды	11	—	—	—	—	—	(250)	(250)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>		152	—	15,786	2,823	(9,978)	(7,392)	1,391

# Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 179</b>	<b>558</b>
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	6	445	443
Амортизация нематериальных активов	6	8	14
(Восстановление обесценения) / обесценение внеоборотных активов	6(b)	(44)	132
(Восстановление обесценения) / обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6(b)	(3)	8
Списание дебиторской задолженности			1
(Восстановление обесценения) / обесценение запасов	16	(11)	20
(Восстановление резерва) / резерв по судебным искам	6(b)	(1)	6
Резерв / (восстановление резерва) по пенсионным обязательствам		3	(2)
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	157	352
Убыток по курсовым разницам	7	105	140
Убытки от выбытия основных средств		12	17
Процентные расходы	7	617	640
Процентные доходы	7	(19)	(23)
Налог на прибыль	8	175	205
Результат от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая прибыли / (убытки), реклассифицированные из прочего совокупного дохода	1(b)	(298)	(95)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	15	(848)	(368)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах</b>		<b>1 477</b>	<b>2 048</b>



# Консолидированный отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
(Увеличение) / уменьшение запасов		(73)	148
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(62)	(88)
Уменьшение расходов будущих периодов и прочих активов		5	7
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(13)	(323)
Увеличение резервов		(35)	(25)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета уплаченного налога на прибыль</b>		<b>1 299</b>	<b>1 767</b>
Уплаченный налог на прибыль	8	(55)	(199)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>1 244</b>	<b>1 568</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от продажи основных средств		33	8
Проценты полученные		17	21
Приобретение объектов основных средств		(558)	(510)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий		336	755
Займы, выданные на совместные предприятия		(6)	—
Приобретение нематериальных активов	14	(17)	(12)
Поступления от выбытия дочернего предприятия	1(b)	298	—
Изменение величины денежных средств с ограничением использования	17(c)	1	(1)
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>104</b>	<b>261</b>

		Год, закончившийся 31 декабря	
	Прим.	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		2 923	735
Возврат заемных средств		(3 066)	(1 476)
Расходы в связи с рефинансированием долга		(14)	—
Проценты уплаченные		(452)	(516)
Платежи по производным финансовым инструментам		(446)	(320)
Дивиденды	11	(250)	(250)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 305)	(1 827)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		43	2
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	17	494	557
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(6)	(65)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	17	531	494

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 13 млн долл. США и 14 млн долл. США, соответственно, на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.

Погашения кредитов и процентов, начисленных в неденежной форме, составили 192 млн долл. США и 173 млн долл. США для отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., соответственно.

# 1 Общие положения

## (а) Организация

«Объединенная Компания РУСАЛ» (United Company RUSAL Plc) (далее – Компания или ОК РУСАЛ) была образована контролирующим акционером компании «Русал Лимитед» 26 октября 2006 г. и зарегистрирована согласно действующему законодательству о Джерси в форме компании с ограниченной ответственностью. 27 января 2010 г. Компания успешно 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 с ограниченной ответственностью.

23 марта 2015 года 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 года. Решения о выпуске новых акций Компании и их размещения не принимались.

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

Компания непосредственно или через принадлежащие ей дочерние компании контролирует деятельность ряда предприятий, занимающихся производством и продажей алюминия (см. прим. 26), а также других предприятий, именуемых в данной консолидированной финансовой отчетности совместно с Компанией «Группа».

Структура акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года была следующей:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
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 (“Amokenga Holdings”)	8,75%	8,75%
Принадлежит руководству	0,25%	0,25%
Находится в свободном обращении	10,05%	10,05%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Деятельность En+ контролирует О.В. Дерипаска. Контроль за деятельностью компании Onexim осуществляет М.Д. Прохоров. Совместный контроль за деятельностью компании SUAL Partners осуществляют В.Ф. Вексельберг и Л.В. Блаватник. Amokenga Holdings является дочерним обществом компании Glencore International Plc («Glencore»).

В феврале 2017 года компания Onexim продала 3.3% принадлежащих ей акций в Компании, что привело к снижению ее доли до 13,72% и увеличению доли акций, находящихся в свободном обращении, до 13,35%.

На 31 декабря 2016 года и 2015 года директора считают En+ прямой материнской компанией Группы, зарегистрированной на о. Джерси. Юридический адрес Компании: 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands). En+ находится под контролем компании Fidelitas International Investments Corp. (зарегистрированной в Панаме), являясь ее 100% дочерней компанией. Г-н Олег Дерипаска является основателем, собственником и основным бенефициаром, контролирующим компанию Fidelitas International Investments Corp. Отчетность ни одной из этих компаний не публикуется.

Информация об операциях со связанными сторонами и контролирующими сторонами приводится в примечании 25.

#### **(b) Деконсолидация дочерних предприятий**

В 2015 году Компания деконсолидировала ЗАЛК и одну из дочерних предприятий Группы. В результате 95 млн долл. США резерва от курсовых разниц было реклассифицировано в прибыли и убытки.

В июле 2016 года Компания заключила соглашение о продаже 100% доли в Alumina Partners of Jamaica (Alpart) китайской государственной промышленной группе, JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. (JISCO).

Стоимость сделки составила 299 млн долл. США. Сделка была закрыта в ноябре 2016 года и полностью оплачена денежными средствами.

#### **(c) Деятельность**

Группа осуществляет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно на территории Российской Федерации, Украины, Гвинеи, Ямайки, Ирландии, Италии, Нигерии и Швеции. Основные виды деятельности включают добычу и переработку бокситов и нефелиновой руды в гли-

нозем, производство первичного алюминия из глинозема, а также производство полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов. Группа реализует свою продукцию преимущественно на рынках Европы, Содружества Независимых Государств (СНГ), Азии и Северной Америки.

#### **(d) Осуществление хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой**

Российская Федерация, Украина, Ямайка, Нигерия и Гвинея переживают период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в этих странах. Соответственно, деятельность в этих странах предполагает риски, которые нетипичны для других стран, такие как пересмотр условий и итогов приватизации в отдельных странах, в которых Группа осуществляет хозяйственную деятельность, после смены политического курса.

Конфликт на Украине и связанные с ним события увеличили предполагаемые риски ведения бизнеса в Российской Федерации. Введение экономических санкций против российских физических и юридических лиц Европейским союзом, Соединенными Штатами Америки, Японией, Канадой, Австралией и другими странами, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, привели к увеличению экономической неопределенности, включая более изменчивые фондовые рынки, обесценение российского рубля, сокращение внутренних и прямых иностранных инвестиций и значительное сокращение доступности кредита.

В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности с доступностью международного долевого и долгового финансирования и, соответственно, стать зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Долгосрочные эффекты недавно осуществленных санкций, а также угрозу дополнительных будущих санкций определить трудно. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления хозяйственной деятельности в России, Украине, Ямайке, Нигерии и Гвинее на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают все Международные Стандарты Бухгалтерского учета и соответствующие определения, опубликованные Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского учета, и требованиями к раскрытию Закона о Компаниях Гонконга.

Данная финансовая отчетность также соответствует действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующим листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.

При подготовке данной финансовой отчетности Группа руководствовалась стандартами и разъяснениями к ним эффективными для отчетных периодов с 1 января 2016г.

- Годовые изменения МСФО (IFRS), опубликованные в 2012-2014, различные стандарты
- Поправки к МСФО 10 (IFRS), МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28, Инвестиционные предприятия: применение исключения из консолидации
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: Продажа или передача активов между инвестором и ассоциированным или совместным предприятием

- Поправки к МСФО (IFRS) 11: Учет приобретения доли в совместных операциях
- Поправки к МСФО (IAS) 1: Инициатива по усовершенствованию раскрытий
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: определение перечня допустимых методов амортизации
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41, Сельское хозяйство: Плодоносные растения
- Поправки к МСФО (IAS) 27, Отдельная финансовая отчетность: Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

В рамках применения Поправок к МСФО 1: Инициативы по усовершенствованию раскрытий Группа пересмотрела подход к раскрытию информации с целью оставить в презентации только значимую информацию для облегчения понимания отчетности пользователем.

Другие упомянутые выше стандарты не оказали на данную финансовую отчетность существенного влияния.

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности, не вступивших в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2016 г. и не примененных Компанией при подготовке данной финансовой отчетности:

МСФО (IFRS) 9, Финансовые Инструменты  
МСФО (IFRS) 15, Выручка по контрактам с Покупателями  
МСФО (IFRS) 16, Аренда

1 января 2018 г.  
1 января 2018 г.  
1 января 2019 г.

Группа находится в процессе определения потенциального эффекта от не вступивших в силу изменений, новых стандартов, новых разъяснений. На данный момент Группа выделила несколько аспектов, рассмотренных ниже, которые, с ее точки зрения, могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность. Поскольку Группа не закончила оценку эффекта, ее выводы могут измениться в процессе обнаружения новых деталей до момента принятия решения о выполнении новых требований, в т.ч. досрочном, а также о выборе подхода к переходу на новые требования, если новые стандарты подразумевают несколько.

#### **МСФО (IFRS) 9, Финансовые инструменты**

МСФО 9 заменит текущий стандарт учета финансовых инструментов, МСФО (IAS) 39, Финансовые инструменты: Признание и оценка. МСФО (IFRS) 9 представляет новые требования к классификации и оценке, расчету обесценения финансовых активов и к учету хеджирования. В то же время МСФО (IFRS) 9 сохранил в практически неизменном виде требования МСФО (IAS) 39 к признанию и прекращению признания финансовых инструментов, к классификации финансовых обязательств. Ниже представлены ожидаемые изменения в финансовой отчетности Группы.

#### *(i) Классификация и оценка*

Согласно МСФО 9 финансовые активы подразделяются по методу оценки на три крупные группы: учитываемые (1) по амортизированной стоимости, (2) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, (3) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прочую совокупную прибыль:

- В основе классификации долговых инструментов лежит бизнес-модель предприятия, сконструированная с целью управления финансовыми активами и договорными денежными потоками, связанными с этими активами. Если долговой инструмент определен как оцениваемый через прочий совокупный доход, то эффективный процентный расход, обесценение и прибыли / убытки от выбытия будут признаваться в отчете о прибылях и убытках.
- Долевые ценные бумаги признаются по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, вне зависимости от бизнес-модели предприятия. Исключение делается только для ценных бумаг, не предназначенных для продажи, которые предприятие решает классифицировать по справедливой стоимости, с отражением изменения через прочую совокупную прибыль. При этом прибыль по дивидендам, полученная по такой бумаге, будет отражаться в отчете о прибылях и убытках; доходы, расходы и обесценение – в отчете по прочей совокупной прибыли.

### *(ii) Обесценение*

Новая модель по обесценению МСФО (IFRS) 9 «Ожидаемые кредитные убытки» заменит текущую «Понесенных убытков» МСФО (IAS) 39. Согласно новому подходу более не следует дожидаться наступления особого события для признания обесценения. Предприятие должно будет рассчитывать и признавать ожидаемые в течение двенадцати месяцев либо в течение жизни актива, в зависимости от свойств последнего и обстоятельств, убытки. Применение новой модели может ускорить признание убытков по торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов Группы. Однако говорить о конкретных цифрах пока преждевременно, поскольку требуется детальный анализ.

### *(iii) Учет хеджирования*

МСФО (IFRS) 9 не пересматривает фундаментальным образом требования к оценке, признанию и тестированию на эффективность, заложенные в МСФО (IAS) 39. Вместе с тем стандарт позволяет применять правила учета хеджирования к большему количеству типов сделок. Предварительный анализ показал, что Группа может не пересматривать текущие отношения хеджирования после перехода на МСФО 9, поэтому Группа не ожидает, что переход на МСФО (IFRS) 9 окажет на нее существенный эффект.

### **МСФО (IFRS) 15, Выручка по контрактам с покупателями**

МСФО (IFRS) 15 предлагает структурированный подход для признания выручки по контрактам с покупателями. МСФО (IFRS) 15 заменит текущие стандарты по выручке: МСФО (IAS) 18 о признании доходов от продаж товаров и оказания услуг, МСФО (IAS) 11 – о признании доходов по договорам подряда. Группа находится в процессе оценки эффекта от перехода на МСФО (IFRS) 15 на свою финансовую отчетность.

На данный момент Группа выявила следующие области потенциальных изменений:

#### *(i) Момент признания выручки*

Политика учета Группой выручки дана в Примечании 5. Согласно принятым Группой правилам, реализация от продажи товаров признается в момент перехода рисков и выгод от обладания активами покупателям. Согласно МСФО 15, выручка будет признаваться в момент перехода к покупателю контроля над товаром или услугой. МСФО 15 рассматривает три ситуации, в которых контроль над товаром или услугой считается перешедшим:

- (1) Когда покупатель одновременно получает и потребляет блага, предоставляемые ему компанией, по мере их создания последней.
- (2) Когда в результате действий компании создается актив или повышается ценность существующего (например, незавершенное производство становится готовой продукцией), контролируемый (-мого) покупателем.
- (3) Когда создаваемый предприятием актив не может быть им по-другому использован, кроме как продан изначальному покупателю, и предприятие имеет безусловное право на получение оплаты за выполненные на текущую дату работы.



Если условия договора и действия предприятия не подпадают под эти три пункта, то согласно МСФО 15 выручка от продажи товаров или услуг признается единой, в момент перехода контроля. Передача рисков и выгод от владения является одним из определяющих переход контроля условий.

В рамках смены подхода «риск-и-выгода» на «по контрактный переход контроля» для части договоров Группы время признания выручки изменится на более раннее или позднее. Для более точной оценки эффекта выяснение его существенности для отчетности Группы потребует прицельный анализ.

#### *(ii) Существенная финансовая компонента*

МСФО 15 требует от предприятия корректировки цены операции на стоимость денег во времени, когда договор содержит значительную финансовую компоненту, вне зависимости от времени получения денег от покупателя – авансом или по факту.

В настоящее время Группа применила бы обозначенный подход только к сделкам с отложенной на продолжительный срок оплатой, не типичным для Группы. В настоящее время Группа не применяет указанный подход при учете полученных авансов.

Группа изучает свои текущие контракты с условием предоплаты на предмет оценки потенциального эффекта от содержащейся в них финансовой компоненты на цену сделки, отражаемой в отчетности, при переходе на МСФО 15.

## **МСФО 16, Аренда**

МСФО 16 предлагает структурированный подход к определению отношений аренды и их отражению в финансовой отчетности арендатора и арендодателя. МСФО 16 заменит следующие стандарты и интерпретации в отношении аренды: МСБУ 17 Аренда, КИМФО 4 Выявление в соглашении отношений аренды, ПКИ-15 Операционная аренда – Инициативы и ПКИ-27 Определение сути сделок, заключенных по форме договора аренды.

Группа в настоящий момент оценивает эффект от перехода на МСФО 16 на свою финансовую отчетность, а именно от изменения подхода к классификации и признанию активов и обязательств по аренде.

Группа предполагает, что в результате может признать в отчете о финансовом положении незначительные суммы.

МСФО 16 вносит существенные изменения в учет арендатора: разделение между операционной и финансовой арендой более не действительно. Арендатор будет обязан отражать активы, которыми имеет право пользоваться, и обязательство по платежам за них в момент вхождения в отношения аренды, за исключением краткосрочных сделок и малоценных объектов.

Активы, которыми предприятие имеет право пользоваться, оцениваются по справедливой стоимости арендных платежей на момент признания, далее амортизируются, а также обесцениваются и переоцениваются (в случае пересмотра обязательств по аренде) в зависимости от обстоятельств.

Обязательства по аренде первоначально признаются по справедливой стоимости платежей по аренде, не совершенных на дату. Далее обязательства корректируются на процентный расход и осуществленные платежи, а также изменения условий аренды.

Если арендатор выберет не применять общие требования МСФО 16 к краткосрочным сделкам (не включающим в себя опцион на покупку основного средства и заключенным на срок 12 месяцев и менее) и к малоценным активам, то он должен будет признать ассоциированные платежи как расход по аналогии с текущими правилами для операционной аренды.

## **(b) База для определения стоимости**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением случаев, описанных в Основных положениях учетной политики в примечаниях ниже.

## **(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой Компании является доллар США, поскольку он наиболее полно отражает экономическую суть операций и условия, в которых она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой значимых дочерних обществ Группы является валюта основной экономической среды, в которой они осуществляют свою деятельность, и ключевых бизнес-процессов этих дочерних обществ. Такими валютами являются доллар США, российский рубль, украинская гривна и евро. Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является доллар США. Все представленные финансовые показатели округлены с точностью до миллиона, если не утверждается иное.

## **(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами требует от руководства подготовки профессиональных суждений и расчетных оценок, допущений относительно отраженных в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия информации об условных обязательствах на дату подготовки финансовой отчетности и отраженных в выручке и расходах за представленные периоды.

Профессиональные суждения и оценки были вынесены или сделаны руководством исходя из опыта, полученного ранее, с учетом ряда факторов, оцениваемых как уместные в данных обстоятельствах. При использовании иных допущений и условий фактические результаты могут отличаться от подготовленных оценок.

Руководство регулярно пересматривает суждения и оценки. Изменения бухгалтерских оценок применяются в периоде, в котором эта оценка была произведена, если изменение относится только к этому периоду, а также в будущих периодах, если изменение влияет на будущие периоды.

Суждения руководства о применении международных стандартов бухгалтерского учета оказывают существенное влияние на финансовую отчетность. Области, подверженные риску существенных корректировок в следующем отчетном периоде:

- оценка возмещаемой стоимости имущества, машин и оборудования (прим. 13) и гудвилла (прим. 14)
- оценка чистой стоимости реализации запасов (прим 16)
- оценка возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании (прим. 15)
- оценки в отношении судебных исков, восстановления окружающей среды и разведки, налогообложения и резерва по пенсионным обязательствам (прим 20).

### 3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики изложены в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности и в данном разделе. При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности применялись следующие основные положения учетной политики. Принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, идентичны применявшимся Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов, представленных в данной финансовой отчетности.

#### (a) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние компании

Дочерними являются предприятия, контролируемые группой. Группа контролирует предприятие, когда владеет им или имеет право на получение экономических выгод от его деятельности и имеет право определять финансовую и хозяйственную (операционную) политику предприятия, используя контроль над ним. При оценке контроля учитываются только реальные права (группы и других сторон).

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты начала осуществления контроля до даты, когда контроль прекращается. Результаты всех хозяйственных операций между предприятиями Группы, включая остатки по внутригрупповым расчетам, денежные потоки, а также любую нереализованную прибыль, возникающую от внутригрупповых операций, исключаются в полном объеме. Нереализованные убытки, возникающие в результате внутригрупповых сделок, исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

При потере контроля над дочерним предприятием результат от выбытия учитывается в составе прибыли или убытков Компании. Оставшийся процент владения на дату потери контроля признается по справедливой стоимости как финансовый актив или, если применимо, в составе ассоциированных компаний или совместных предприятий.

##### (ii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки, возникающие в результате внутригрупповых сделок, исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

## **(b) Иностранная валюта**

### **(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по обменным курсам на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту дату. Курсовые разницы по монетарным статьям представляют собой разницу между амортизируемой стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированную на эффективный процент и платежи в течение периода, и амортизируемой стоимостью в иностранной валюте, переведенной по курсу на отчетную дату. Не монетарные статьи, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникающих по операциям пересчета сумм хеджирования денежных потоков в случае, если хеджирование было эффективным, которые отражаются в составе отчета о совокупном доходе.

### **(ii) Зарубежные предприятия**

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональной валюты предприятий в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в доллары США по обменному курсу, приближенному к обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе и отражаются как резерв курсовых разниц при пересчете из других валют в капитале. Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, признаются в отчете о совокупном доходе.

В случае выбытия какого-либо зарубежного предприятия, в результате чего теряется существенное влияние или совместный контроль, совокупная сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. В случае частичной потери доли в дочерней компании, которая включает зарубежное предприятие, соответствующая пропорция совокупной суммы относится на миноритарную долю. Когда Группа отражает выбытие только части инвестиции в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие, в которое входит зарубежное предприятие, соответствующая пропорция совокупной суммы отражается в отчете о прибылях и убытках.

## 4 Сегментная отчетность

### (а) Отчетные сегменты

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами, оценки их финансовых результатов.

Отдельно существенные операционные сегменты не группируются для целей финансовой отчетности до тех пор, пока у них не появятся схожие экономические характеристики и типы продукции и услуг, производственных процессов, покупателей, способов распространения продукции или оказания услуг и нормативно-правовой базы. Несущественные операционные сегменты могут быть сгруппированы в том случае, если они соответствуют большинству перечисленных критериев.

В Группе имеется четыре отчетных сегмента (см. далее), которые являются ее стратегическими бизнес-единицами. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется раздельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

*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.* Данный сегмент включает долевую инвестицию в ПАО ГМК «Норильский Никель» («Норильский Никель»).

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия для автотранспортной, упаковочной, строительной отраслей, выпуска товаров широкого потребления и продукции для высокотехнологичных производств, а также деятельность административных центров Группы. Ни один из перечисленных выше видов прочей деятельности не удовлетворяет количественному порогу для признания в качестве отчетного сегмента в 2016 г. и 2015 г.

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный сегмент поставляет алюминиевому глинозем для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределы Группы направляются лишь незначительные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

## **(b) 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 отчётного сегмента исходя из следующего: Активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Обязательства сегментов включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, связанную с производственной и сбытовой деятельностью индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся к индивидуальным сегментам, поскольку управление ими головной офис осуществляет в централизованном порядке.

Доходы и расходы распределяются между отчётными сегментами исходя из объёмов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесённых этими сегментами либо возникающих у них в результате амортизации, отнесённых к ним активов.

Критерием оценки результатов деятельности сегментов является прибыль до налогообложения, отражённая в отчёте о прибылях и убытках, скорректированная с учётом статей, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, таких как финансовые доходы, затраты по кредитам и займам, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчёты, которые представляются для изучения генеральному директору Компании. Для оценки результатов используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является оптимальной для оценки результатов деятельности индивидуальных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли. В дополнение к получению сегментной информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству представляется сегментная информация, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли и убытках ассоциированных и совместно контролируемых предприятий, амортизации, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами всегда осуществляется на основе рыночных данных. Сегментные капитальные затраты представляют собой полную стоимость, понесённую в течение года для приобретения объектов основных средств и нематериальных активов иных, чем гудвил.

**(i) Отчётные сегменты**

На 31 декабря 2016 года

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. СШАн	Добываю- щий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	6 613	655	1	—	7 269
Выручка от операций между сегментами	95	1 416	284	—	1 795
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>6 708</b>	<b>2 071</b>	<b>285</b>	<b>—</b>	<b>9 064</b>
<b>Прибыль по сегментам</b>	<b>1 157</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 159</b>
Восстановление обесценения / (обесценение) внеоборотных активов	134	(27)	—	—	107
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	—	—	160	688	848
Амортизация	(362)	(88)	—	—	(450)
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(26)	(48)	—	—	(74)
Поступление внеоборотных активов сегментов за год	336	146	2	—	484
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва рекультивации	17	8	—	—	25
Активы сегмента	8 206	2 053	59	—	10 318
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	—	—	552	3 592	4 144
<b>Всего активов</b>					<b>14 462</b>
Обязательства сегмента	(1 285)	(721)	(23)	—	(2 029)
<b>Всего обязательств</b>					<b>(2 029)</b>



На 31 декабря 2015 года

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. СШАп	Добываю- щий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 279	617	1	—	7 897
Выручка от операций между сегментами	147	1 477	—	—	1 624
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>7 426</b>	<b>2 094</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>9 521</b>
<b>Прибыль / (убыток) по сегментам</b>	<b>1 607</b>	<b>212</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>	<b>1 817</b>
Обесценение внеоборотных активов	(76)	(56)	—	—	(132)
Доля в (убытках) / прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	(19)	(293)	194	486	368
Амортизация	(364)	(86)	—	—	(450)
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(32)	(26)	—	—	(58)
Поступление внеоборотных активов по сегментам за год	303	164	1	—	468
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов по сегментам, относящихся к созданию резерва рекультивации	—	30	—	—	30
Активы сегмента	7 631	1 763	48	—	9 442
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	—	—	438	2 776	3 214
<b>Всего активов</b>					<b>12 656</b>
Обязательства сегмента	(1 419)	(704)	(101)	—	(2 224)
<b>Всего обязательств</b>					<b>(2 224)</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
<b>Выручка</b>		
Выручка отчетных сегментов	9,064	9,521
Элиминация выручки от операций между сегментами	(1,795)	(1,624)
Выручка, нераспределенная между сегментами	714	783
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>7,983</b>	<b>8,680</b>

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
<b>Прибыль</b>		
Прибыль отчетных сегментов	1 159	1 817
Восстановление обесценения / (обесценение) внеоборотных активов	44	(132)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	848	368
Финансовые доходы	19	23
Финансовые расходы	(879)	(1 132)
Результат от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая прибыли / (убытки), реклассифицированные из прочего совокупного дохода	298	95
Расходы, нераспределенные между сегментами	(135)	(276)
<b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>	<b>1 354</b>	<b>763</b>

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
<b>Активы</b>		
Активы отчетных сегментов	14 462	12 656
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(493)	(346)
Активы, нераспределенные между сегментами	483	499
<b>Всего консолидированных активов</b>	<b>14 452</b>	<b>12 809</b>

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
<b>Обязательства</b>		
Обязательства отчетных сегментов	(2 029)	(2 224)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	493	346
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(9 617)	(9 540)
<b>Всего консолидированных обязательств</b>	<b>(11 153)</b>	<b>(11 418)</b>

### (iii) Географические сегменты

Управление деятельностью отчетных сегментов Группы осуществляется на международном уровне, однако свою деятельность предприятия Группы осуществляют в четырех крупнейших географических регионах: СНГ, Европа, Африка и Америка. На территории СНГ производственные предприятия расположены в России и на Украине. Европейские производственные предприятия Группы расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Добывающие и производственные предприятия в Африке представлены бокситовыми рудниками и глиноземным заводом, расположенными в Гвинее, а также алюминиевым заводом в Нигерии. В Америке функционирует одно добывающее предприятие на Ямайке, одно – в Гайане и одно дочернее общество в США, осуществляющее торговую деятельность.

Следующие таблицы содержат информацию о географии (i) выручки Группы от внешних покупателей и (ii) определенных внеоборотных активов группы (основных средств, нематериальных активов, инвестиций в зависимые и совместные предприятия). Географическое расположение покупателей (рынков сбыта) определяется исходя из местоположения доставки товаров или оказания услуг. Географическое расположение определенных внеоборотных активов определяется на основании фактического местоположения соответствующих активов. Нераспределяемые внеоборотные активы в основном состоят из гудвилла и инвестиций в зависимые компании и совместные предприятия.

**Выручка от внешних покупателей и заказчиков**  
**Год, закончившийся 31 декабря**  
**2016**  
**Млн долл. США**

**2015**  
**Млн долл. США**

Россия	1 666	1 680
США	1 189	631
Нидерланды	664	1 708
Турция	633	834
Япония	610	584
Польша	375	404
Южная Корея	313	411
Греция	260	254
Италия	240	223
Швеция	182	220
Германия	181	129
Норвегия	179	103
Франция	178	189
Китай	24	78
Прочие страны	1 289	1 232
	<b>7 983</b>	<b>8 680</b>

	Внеоборотные активы сегмента	
	На 31 Декабря	На 31 Декабря
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Россия	7 162	6 206
Ирландия	414	372
Украина	192	195
Швеция	152	16
Гвинея	117	56
Нераспределяемые активы	2 799	2 670
	<b>10 836</b>	<b>9 515</b>

## 5 Выручка

### Учетная политика

Выручка признается в тот момент, когда существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить. Обычно это происходит при переходе права собственности. Если есть вероятность, что будут предоставлены скидки, и их сумма может быть надежно измерена, то скидка отражается как уменьшение выручки в момент признания продаж.

В большинстве сделок по продаже товаров в договорах купли-продажи специально оговаривается, что переход права собственности происходит на дату составления коносамента, которая также является датой передачи товара экспедитору.

Вычет из выручки роялти и иных налогов не производится.

## Раскрытие

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов</b>	<b>6 614</b>	<b>7 279</b>
Третьи стороны	3 991	4 208
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	2 489	2 945
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	134	125
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	—	1
<b>Выручка от реализации глинозема и бокситов</b>	<b>655</b>	<b>617</b>
Третьи стороны	377	382
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	186	207
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	92	28
<b>Выручка от реализации алюминиевой фольги</b>	<b>240</b>	<b>270</b>
Третьи стороны	239	265
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	1	5
<b>Выручка от реализации прочей продукции, в том числе электроэнергии</b>	<b>474</b>	<b>514</b>
Третьи стороны	381	426
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	11	17
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	20	20
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	62	51
	<b>7 983</b>	<b>8 680</b>

Группа имеет обширную базу покупателей и включает только одного существенного покупателя – Glencore International AG (член Группы Glencore International Plc, который является акционером Компании с долей 8,75% – см. прим.1(a)) – транзакции с которым составляют более 10% от всей выручки Группы.

В 2016 году выручка от продажи первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 2 322 млн долл. США (2015: 2 710 млн долл. США).

## 6 Себестоимость и прочие операционные расходы

### (a) Себестоимость продаж

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Затраты на приобретение глинозёма, бокситов и прочих материалов</b>	<b>(2 793)</b>	<b>(3 111)</b>
Третьи стороны	(2 579)	(2 923)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(146)	(129)
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	(68)	(55)
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	—	(4)
<b>Затраты на приобретение первичного алюминия</b>	<b>(444)</b>	<b>(163)</b>
Третьи стороны	(215)	(105)
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	(229)	(58)
<b>Затраты на электроэнергию</b>	<b>(1 568)</b>	<b>(1 680)</b>
Третьи стороны	(968)	(1 086)
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	(5)	(23)
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	(484)	(428)
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	(111)	(143)
<b>Расходы на персонал</b>	<b>(520)</b>	<b>(505)</b>
<b>Амортизация</b>	<b>(434)</b>	<b>(434)</b>
<b>Прочие расходы</b>	<b>(311)</b>	<b>(322)</b>
Третьи стороны	(156)	(156)
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	(29)	(25)
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	(126)	(141)
	<b>(6 070)</b>	<b>(6 215)</b>



**(b) Коммерческие, управленческие и прочие расходы, обесценение внеоборотных активов**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Транспортные расходы	(264)	(280)
Расходы на персонал	(261)	(256)
Восстановление обесценения / (обесценение) внеоборотных активов	44	(132)
Консультационные и юридические услуги	(63)	(80)
Налоги, кроме налога на прибыль	(42)	(48)
Услуги аренды и охраны	(40)	(37)
Прочие материалы	(27)	(25)
Амортизация	(19)	(23)
Убыток от реализации основных средств	(12)	(17)
Расходы, связанные с благотворительной деятельностью	(14)	(11)
Аудиторские услуги	(6)	(7)
Восстановление обесценения / (обесценение) по торговой и прочей дебиторской задолженности	3	(8)
Восстановление резерва / (резерв) по судебным искам	1	(6)
Прочие расходы	(145)	(126)
	(845)	(1,056)

Восстановление обесценения внеоборотных активов включает в себя нетто – результат от восстановления обесценения по основным средствам на сумму 113 млн долл. США и обесценения прочих внеоборотных активов на сумму 69 млн долл. США.

## **(с) Расходы на оплату труда**

### **Учётная политика**

Расходы на оплату труда, ежегодные бонусы, оплачиваемый ежегодный отпуск и неденежные вознаграждения отражаются в том отчётном периоде, в котором они были заработаны. В случае, если платежи и расчёты по вознаграждениям отложены и это имеет существенный эффект на отчётность, суммы вознаграждений отражаются по приведённой (дисконтированной) стоимости.

Сотрудники Группы получают пенсионные выплаты из фондов, управляемых органами местного самоуправления. Группа обязана платить взносы в такие пенсионные фонды в размере определённого процента от общей суммы заработной платы. Сумма взносов в пенсионный фонд отражена в отчёте о прибылях и убытках за соответствующий период. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами и другим планам вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности рассчитываются отдельно по каждому плану путём оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определённые таким образом суммы дисконтируются до их приведённой величины. Справедливая стоимость активов плана вычитается из обязательств. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчётную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Данные расчёты производятся с применением метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Если по результатам проведённых расчётов для Группы получается потенциальный актив, он будет признан в сумме, не превышающей приведённой (дисконтированной) величины экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план.

При изменении в актуарных допущениях результирующие актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в отчёте о совокупной прибыли.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма их прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, признается в отчёте о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже заработано, то соответствующий расход признается в отчёте о прибылях и убытках сразу в полной сумме.

Группа признает прибыли и убытки от сокращения или погашения плана с установленными выплатами, когда такое сокращение или погашение возникает. Прибыль или убыток по сокращению включает какое-либо последующее изменение в справедливой стоимости активов плана, любые изменения в текущей стоимости с установленными выплатами, так и соответствующие актуарные прибыли, убытки и стоимости прошлых услуг, которые ранее не были признаны.

## Раскрытие

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными взносами	160	143
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными выплатами	2	2
Итого пенсионные взносы	162	145
Заработная плата	619	616
	<b>781</b>	<b>761</b>

### (d) Скорректированная EBITDA и оценка операционной эффективности

Скорректированная EBITDA является ключевым показателем, не установленным МСФО, применяемым Группой для оценки эффективности операционной деятельности.

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Результат операционной деятельности	1 068	1 409
<i>Скорректированный на:</i>		
Амортизацию	453	457
(Восстановление обесценения) / обесценение внеоборотных активов	(44)	132
Убыток от выбытия основных средств	12	17
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>1 489</b>	<b>2 015</b>

## 7 Финансовые доходы и расходы

### Учётная политика

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчёте о прибылях и убытках по мере начисления, его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

### Финансовые доходы

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Все затраты, связанные с привлечением заёмных средств, признаются в отчёте о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам на приобретение, строительство и производство квалифицируемых активов и включаемых в стоимость этих активов. Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	18	21
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, находящимся под общим контролем	1	2
	<b>19</b>	<b>23</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение 5 лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(603)	(315)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет	—	(290)
Процентные расходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, оказывающим существенное влияние	(7)	(22)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прим. 21)	(157)	(352)
Чистый убыток по курсовым разницам	(105)	(140)
Процентные расходы по резервам	(7)	(13)
	<b>(879)</b>	<b>(1 132)</b>

## 8 Налог на прибыль

### Учётная политика

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчёте о прибылях и убытках, за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала. В последнем случае он признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. Отложенный налог отражается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между балансовыми стоимостями активов и обязательств, определяемых для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговыми базами. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла; разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разниц, относящихся к инвестициям в дочерние общества, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Появление новой информации может заставить Компанию поменять своё суждение в отношении адекватности существующих налоговых обязательств. Такие изменения налоговых обязательств окажут влияние на расходы в том периоде, когда такое решение будет принято. Основываясь на законах, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства подвергаются взаимозачёту в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, за счёт которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной. Дополнительные расходы по налогу на прибыль, возникающие в связи с выплатой дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате соответствующих дивидендов.

### Раскрытие

#### (а) Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Начисление текущего налога</b>		
Начисление текущего налога за год	122	173
<b>Отложенный налог</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	53	32
<b>Фактический расход по налогу</b>	<b>175</b>	<b>205</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 применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 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 округа Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании. Эта ставка делится на налог, взимаемый федеральным правительством и округом. Местный (окружной) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться от года к году. 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 в 2016 г., были те же, что и в 2015 г.

	Год, закончившийся 31 декабря 2016		2015	
	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 354</b>	<b>100</b>	763	100
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке местонахождения Компании	169	13	95	13
Влияние применения разных ставок по налогу на прибыль	(8)	(1)	(71)	(10)
Финансовые расходы, непризнаваемые для целей налогообложения	—	—	74	10
Эффект от изменений в стоимости инвестиции Группы в Норильский Никель	(64)	(5)	(1)	—
Влияние обесценения внеоборотных активов	12	1	—	—
Изменение величины непризнанных временных разниц	31	2	98	13
Прочие доходы и расходы, не признаваемые для целей налогообложения	35	3	10	1
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>175</b>	<b>13</b>	<b>205</b>	<b>27</b>

**(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим временным разницам:

Млн долл. США	Активы 31 декабря 2016	31 декабря 2015	Обязательства 31 декабря 2016	31 декабря 2015	Нетто 31 декабря 2016	31 декабря 2015
Основные средства	47	29	(580)	(548)	(533)	(519)
Запасы	47	29	(8)	(1)	39	28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	10	(6)	—	8	10
Обязательства по производным финансовым инструментам	—	—	(11)	(22)	(11)	(22)
Убытки, переносимые на будущие периоды	9	27	—	—	9	27
Прочее	66	62	(112)	(66)	(46)	(4)
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	183	157	(717)	(637)	(534)	(480)
Зачёт по отложенному налогу	(132)	(106)	132	106	—	—
<b>Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>(585)</b>	<b>(531)</b>	<b>(534)</b>	<b>(480)</b>

**(c) Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года**

Млн долл. США	1 января 2015	Отражено в составе отчёта о прибылях/ убытках	Разница при пересчёте операций в иностранной валюте	31 декабря 2015
Основные средства	(542)	23	—	(519)
Запасы	41	(13)	—	28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	4	—	10
Обязательства по производным финансовым инструментам	24	(46)	—	(22)
Убытки, переносимые на будущие периоды	29	(3)	1	27
Прочее	(16)	12	—	(4)
<b>Итого</b>	<b>(458)</b>	<b>(23)</b>	<b>1</b>	<b>(480)</b>



Млн долл. США	1 января 2015	Отражено в составе отчёта о прибылях/ убытках	Разница при пересчёте операций в иностранной валюте	31 декабря 2015
Основные средства	(519)	(14)	—	(533)
Запасы	28	11	—	39
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	(2)	—	8
Обязательства по производным финансовым инструментам	(22)	11	—	(11)
Убытки, переносимые на будущие периоды	27	(17)	(1)	9
Прочее	(4)	(42)	—	(46)
<b>Итого</b>	<b>(480)</b>	<b>(53)</b>	<b>(1)</b>	<b>(534)</b>

Признанные налоговые убытки истекают в следующие сроки:

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
<b>Год истечения срока</b>		
Без истечения срока	9	—
От 6 до 10 лет	—	24
От 2 до 5 лет	—	2
До 1 года	—	1
	<b>9</b>	<b>27</b>

#### (d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны по следующим статьям:

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
Временные разницы, принимаемые к налоговому учёту	565	658
Налоговый убыток прошлых лет	421	551
	<b>986</b>	<b>1 209</b>

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении данных статей, так как отсутствует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой

в полной мере могут быть реализованы отложенные налоговые активы Группы в будущем. Налоговые убытки истекают в следующие сроки:

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
<b>Год истечения срока</b>		
Без истечения срока	413	492
От 6 до 10 лет	—	40
От 2 до 5 лет	3	18
До 1 года	5	1
	<b>421</b>	<b>551</b>

**(е) Непризнанные отложенные налоговые обязательства**

Накопленная прибыль дочерних предприятий, по которым распределение дивидендов облагается налогом, составляла 1 192 млн долл. США и 1 160 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. соответственно; по ним не был начислен отложенный налог, поскольку выплата прибыли была заменена реинвестированием средств, и в результате эти суммы

рассматриваются как постоянная инвестиция. Невозможно было определить сумму временных разниц по инвестициям в дочерние компании, где Группа может контролировать срок восстановления временных разниц. Восстановление разниц не ожидается в обозримом будущем. По другим дочерним предприятиям Группы, включая компании-трейдеры, распределение дивидендов не является предметом налогообложения.

**(f) Текущий налог на прибыль в консолидированном отчёте о финансовом положении относится к:**

	31 Декабря 2016 Млн долл. США	31 Декабря 2015 Млн долл. США
Налог на прибыль к получению / (к уплате) на начало года	54	(26)
Начисление налога на прибыль за год	(122)	(173)
Налог на прибыль уплаченный	55	199
Налог на дивиденды	23	51
Разницы от пересчёта иностранной валюты	9	3
	<b>19</b>	<b>54</b>
<b>Относится к:</b>		
Налог на прибыль к уплате (прим. 17)	(13)	(10)
Налог на прибыль – авансовый платёж (прим. 17)	32	64
<b>Налог на прибыль – нетто</b>	<b>19</b>	<b>54</b>

## 9 Вознаграждение директоров

Вознаграждение директоров раскрыто в соответствии с требованиями раздела 383(1) Закона о Компаниях Гонконга и Части второй (Раскрытие выгод директоров) регулирующего документа выглядит следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2016			
	Вознаграждение директорам Тыс долл. США	Заработная плата, прочие выплаты в натуральной форме Тыс долл. США	Бонусы Тыс долл. США	Итого Тыс долл. США
<b>Исполнительные директора</b>				
Олег Дерипаска	—	1 793	4 179	5 972
Владислав Соловьев	—	3 797	3 518	7 315
Зигфрид Вольф (а)	—	862	—	862
Сталбек Мишаков (б)	—	326	—	326
<b>Неисполнительные директора</b>				
Максим Голдман	202	—	—	202
Дмитрий Афанасьев	184	—	—	184
Лен Блаватник (в)	141	—	—	141
Айван Глайзенберг	202	—	—	202
Гульжан Молдажанова	182	—	—	182
Екатерина Никитина	188	—	—	188
Ольга Машковская	175	—	—	175
Даниэль Лезин Вольф	202	—	—	202
Максим Соков	181	—	—	181
Марко Музетти (г)	6	—	—	6
<b>Независимые неисполнительные директора</b>				
Маттиас Варниг (Председатель)	461	—	—	461
Найджел Кенни (д)	112	—	—	112
Бернард Зонневельд (е)	110	—	—	110
Филипп Лэйдер	292	—	—	292
Элси Льюнг	209	—	—	209
Марк Гарбер	222	—	—	222
Дмитрий Васильев	188	—	—	188
	<b>3 257</b>	<b>6 778</b>	<b>7 697</b>	<b>17 732</b>

- а. Зигфрид Вольф был назначен на должность исполнительного директора в июне 2016 года.
- б) Сталбек Мишаков сложил с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2016 года.
- в) Лен Блаватник сложил с себя полномочия члена Совета директоров в ноябре 2016 года.
- г) Марко Музетти был назначен на должность независимого неисполнительного директора в декабре 2016 года.
- д) Найджел Кенни сложил с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2016 года
- е) Бернард Зонневельд был назначен на должность независимого неисполнительного директора в июне 2016 года..

	Год, закончившийся 31 декабря 2016			
	Вознаграждение директорам Тыс долл. США	Заработная плата, прочие выплаты в нату- ральной форме Тыс долл. США	Бонусы Тыс долл. США	Итого Тыс долл. США
<b>Исполнительные директора (прим.(в))</b>				
Олег Дерипаска	—	1 852	4 150	6 002
Владислав Соловьев	—	3 956	3 317	7 273
Вера Курочкина (прим. (а))	—	260	132	392
Сталбек Мишаков	—	1 633	4 085	5 718
<b>Неисполнительные директора</b>				
Максим Голдман	229	—	—	229
Дмитрий Афанасьев	202	—	—	202
Лен Блаватник (в)	183	—	—	183
Айван Глайзенберг	229	—	—	229
Гульжан Молдажанова	206	—	—	206
Екатерина Никитина	214	—	—	214
Ольга Машковская	198	—	—	198

Год, закончившийся 31 декабря 2016				
	Вознаграждение директорам Тыс долл. США	Заработная плата, прочие выплаты в нату- ральной форме Тыс долл. США	Бонусы Тыс долл. США	Итого Тыс долл. США
Даниэль Лезин Вольф	229	—	—	229
Максим Соков	198	—	—	198
<b>Независимые неисполнительные директора</b>				
Маттиас Варниг (Председатель)	469	—	—	469
Найджел Кенни	252	—	—	252
Филипп Лэйдер	305	—	—	305
Элси Льюнг	237	—	—	237
Марк Гарбер	245	—	—	245
Дмитрий Васильев (прим. (б))	98	—	—	98
	<b>3 494</b>	<b>7 701</b>	<b>11 684</b>	<b>22 879</b>

- а) Вера Курочкина сложила с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2015 года.
- б) Дмитрий Васильев был назначен на должность независимого неисполнительного директора в июне 2015 года.
- в) Компенсационные выплаты исполнительным директорам в форме акций относятся к долгосрочной программе поощрения

сотрудников Группы (см. прим. 18 (б)). Справедливая стоимость компенсационных выплат сотрудникам в форме акций была признана как расходы на оплату труда в течение квалифицированного периода. 21 ноября 2015 года одна пятая акций, относящихся к долгосрочной программе поощрения сотрудников, были распределены следующим образом:

	Кол-во акции к распределению	Кол-во акций, квалифицированных на 21 ноября 2015 года	Стоимость квалифицированных акций тыс. долл. США
Владислав Соловьев	1 311 629	262 326	109

Вознаграждение исполнительных директоров, раскрытое выше, включает в себя полученные компенсации и выплаты с даты назначения и/или за период до снятия с должности члена Совета директоров.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности директорам, являющимся также менеджментом Компании, не раскрыты, так как данные суммы не значительны для представленных периодов. Выплаты по увольнению неисполнительным директорам не предусмотрены.

## 10 Сотрудники с наибольшим вознаграждением

Из пяти сотрудников с наибольшим вознаграждением двое занимали должность директоров в течение 2016 г., суммы их вознаграждений раскрыты в примечании 10. Общие суммы вознаграждений других сотрудников приведены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Тыс долл. США	2015 Тыс долл. США
Заработные платы и бонусы	9 718	9 351
Бонусы	14 774	12 500
Выплаты акциями (*)	—	91
	24 492	21 942

(\*) Долгосрочная программа поощрения на основе компенсационных выплат в виде акций (см. прим. 18(б)) за 2015 год.

Вознаграждения прочих сотрудников указаны в следующих категориях:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Количество человек	2015 Количество человек
HK\$38,000,001-HK\$38,500,000 (US\$4,900,001 – US\$5,000,000)	1	—
HK\$46,000,001-HK\$46,500,000 (US\$5,900,001 – US\$6,000,000)	—	1
HK\$56,000,001-HK\$56,500,000 (US\$7,200,001 – US\$7,300,000)	—	1
HK\$67,000,001-HK\$67,500,000 (US\$8,600,001 – US\$8,700,000)	—	1
HK\$71,500,001-HK\$72,000,000 (US\$9,200,001 – US\$9,350,000)	1	—
HK\$80,500,001-HK\$81,000,000 (US\$10,350,001 – US\$10,450,000)	1	—

В представленные периоды данным сотрудникам не производились выплаты за присоединение к Группе или компенсации за отставку.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности сотрудникам с наибольшим вознаграждением не раскрыты, так как данные суммы незначительны для представленных периодов.

## 11 Дивиденды

В сентябре 2016 года Совет директоров Компании утвердил выплату промежуточных дивидендов в сумме 250 млн долл. США (0.01645 долларов США на одну обыкновенную акцию) за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Для выплаты промежуточных дивидендов необходимо было получение предварительного согласия от отдельных кредиторов компании. На 25 октября 2016 года требуемые разрешения были получены. Промежуточные дивиденды были выплачены 31 октября 2016 года в денежной форме.

12 октября 2015 г. Совет директоров Компании одобрил промежуточные дивиденды в размере 250 млн долл. (0,01645493026 долл. на акцию) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. Промежуточные дивиденды были выплачены в денежной форме 6 ноября 2015 г. У Компании существуют внешние ограничения по капиталу (см. Прим. 22 (е)).

## 12 Прибыль на акцию

В основе расчёта базовой прибыли на акцию лежат прибыль, причитающаяся владельцам обыкновенных акций Компании, и средневзвешенное количество акций, выпущенных за периоды, закончившиеся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.

Средневзвешенное количество акций:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от приобретения акций к распределению	(3 430)	(1 824 099)
<b>Средневзвешенное количество акций на конец периода</b>	<b>15 193 011 432</b>	<b>15 191 190 763</b>
Прибыль за отчётный год, млн долл. США	1 179	558
Прибыль на акцию, долл. США	0,078	0,037

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 и 2015 гг., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.



# 13 Основные средства

## Учетная политика

### (i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2004 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Фактическая стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые затраты на материалы и оплату труда, иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, а также капитализированные проценты. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств. Расходы на регулярный ремонт электролизеров капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока их эксплуатации. Прибыль или убыток по выбывшим объектам основных средств определяется путем сравнения поступлений от выбытий с балансовой стоимостью объектов основных средств и отражается свернуто в отчете о прибылях и убытках по строке прибыль / убыток от выбытия основных средств.

### (ii) Последующие расходы

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененных частей основных средств подлежит списанию. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

### (iii) Разведанные и оценочные активы

Деятельность по разведке и оценке предполагает поиск полезных ископаемых, определение технической осуществимости и оценку коммерческой целесообразности добычи обнаруженных запасов минерального сырья. Деятельность по разведке и оценке включает:

- изучение и анализ данных разведочной деятельности прошлых периодов;
- сбор разведочных данных путем проведения топографических, геохимических и геофизических исследований;
- разведочное бурение, прокладка траншей / выемка грунта и взятие образцов;
- определение и проверку объемов и категорий ресурсов;
- изучение потребностей в транспортном обеспечении и инфраструктуре;
- проведение рыночных и финансовых исследований.

Административные расходы, не относящиеся непосредственно к конкретному разведываемому участку, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Расходы на приобретение лицензий, производимые в связи с приобретением права на разведку на существующем участке, капитализируются и амортизируются в течение срока действия выданного разрешения.

Расходы на разведку и оценку капитализируются в качестве активов, используемых для разведки и оценки месторождений, когда предполагается, что затраты на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации или продажи либо когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигнет уровня, позволяющего произвести обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов сырья.

Капитализированные расходы на разведку и оценку отражаются в качестве составляющей основных средств по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку использование актива не представляется возможным, амортизация на него не начисляется. Осуществляется контроль всех капитализированных расходов на разведку и оценку на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков возможного обесценения проводится оценка каждого перспективного участка вместе с группой активов, используемых в операционной деятельности (представляют собой единицу, генерирующую денежные потоки), к которой относится разведочная деятельность. Производится постоянная оценка разведываемых участков, где были обнаружены запасы, до начала добычи которых требуются значительные капитальные вложения, с тем, чтобы удостовериться, что коммерческие запасы существуют или что проводятся либо планируются дополнительные разведочные работы. Капитализированные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в сумме, которая не предполагается к возмещению. После получения разрешения на осуществление добычи активы по разведке и оценке переносятся в статьи «Основные средства, используемые в горнодобывающей деятельности» или «Нематериальные активы».

#### **(iv) Расходы на проведение вскрышных работ**

Расходы, связанные с проведением вскрышных работ, в том числе оценочные значения затрат на восстановление месторождения, включаются в себестоимость добычи в том периоде, в котором они возникли.

#### **(v) Горнодобывающие активы**

Горнодобывающие активы отражаются как незавершенное строительство и включаются в состав основных средств, используемых для проведения горнодобывающих работ, когда новый объект выходит на коммерческий уровень добычи.

В состав горнодобывающих активов включаются расходы, понесенные при:

- приобретении прав на разведку запасов минерального сырья и добычу полезных ископаемых;
- осуществлении добывающей деятельности на новых объектах.

Горнодобывающие активы включают проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения строительных работ.

#### **(vi) Амортизация**

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и последующие капитальные вложения) амортизируется до их расчетной остаточной стоимости в течение расчетного срока полезного использования конкретных активов, расчетного срока эксплуатации соответствующего объекта или срока действия договора аренды участка (в зависимости от того, какой из этих сроков короче). Расчетные оценки остаточной стоимости и сроков полезного использования пересматриваются на ежегодной основе, и при определении оставшихся сумм амортизационных отчислений в расчет принимается любое изменение расчетной оценки. Амортизация на арендованные активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов. Амортизация на землю не начисляется.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом или пропорционально объему добычи в течение расчетных сроков их полезного использования:

- |   |                               |
|---|-------------------------------|
| ■ Здания  | 30–50 лет;                    |
| ■ Машины и оборудование                                   | 5–40 лет;                     |
| ■ Электролизеры   | 4–15 лет;                     |
| ■ Горнодобывающие активы доказанных и вероятных запасов;  | пропорционально объему добычи |
| ■ прочие (за исключением разведанных и оценочных активов) | 1–20 лет.                     |

## Раскрытие

Млн долл. США

Земля  
и здания

Машины  
и оборудование

Электролизеры

Прочие

Добывающие  
активы

Незавершенное  
строительство

Итого

### Балансовая стоимость

Остаток на 1 января 2015	3 472	5 932	2 080	161	457	1 459	13 561
Поступления	1	3	106	10	40	380	540
Выбытия	(12)	(49)	(17)	(2)	—	(27)	(107)
Перемещения	42	220	13	3	80	(358)	—
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(120)	(107)	(34)	(4)	(85)	(57)	(407)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>	<b>3 383</b>	<b>5 999</b>	<b>2 148</b>	<b>168</b>	<b>492</b>	<b>1 397</b>	<b>13 587</b>
Остаток на 1 января 2015	3 383	5 999	2 148	168	492	1 397	13 587
Поступления	—	1	89	8	33	452	583
Выбытия	(98)	(435)	(15)	(2)	(90)	(10)	(650)
Перемещения	71	263	14	1	15	(364)	—
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	38	24	(19)	(6)	60	36	133
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>	<b>3 394</b>	<b>5 852</b>	<b>2 217</b>	<b>169</b>	<b>510</b>	<b>1 511</b>	<b>13 653</b>

### Амортизация и убытки от обесценения

Остаток на 1 января 2015	1 898	4 416	1 648	147	434	1 065	9 608
Поступления	75	218	162	3	1	—	459
Выбытия	15	60	(1)	1	98	(58)	115
Перемещения	(3)	(44)	(14)	(1)	—	(11)	(73)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(108)	(101)	(32)	(5)	(83)	(47)	(376)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>	<b>1 877</b>	<b>4 549</b>	<b>1 763</b>	<b>145</b>	<b>450</b>	<b>949</b>	<b>9 733</b>
Остаток на 1 января 2016	1 877	4 549	1 763	145	450	949	9 733
Поступления	75	231	152	6	1	—	465
Выбытия	(66)	(85)	(4)	—	22	20	(113)
Перемещения	(93)	(426)	(13)	(2)	(77)	—	(611)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31	21	(19)	(6)	59	28	114
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>	<b>1 824</b>	<b>4 290</b>	<b>1 879</b>	<b>143</b>	<b>455</b>	<b>997</b>	<b>9 588</b>

### Остаточная стоимость

<b>На 31 декабря 2015</b>	<b>1 506</b>	<b>1 450</b>	<b>385</b>	<b>23</b>	<b>42</b>	<b>448</b>	<b>3 854</b>
<b>На 31 декабря 2016</b>	<b>1 570</b>	<b>1 562</b>	<b>338</b>	<b>26</b>	<b>55</b>	<b>514</b>	<b>4 065</b>

В состав выбытий основных средств включено выбытие, относящееся к деконсолидации компании Alpart (прим. 1(б)), в размере 564 млн долл. США как по первоначальной стоимости, так и по накопленной амортизации. Амортизация в размере 426 млн долл. США (за 2015 г.: 421 млн долл. США) была включена в состав себестоимости продукции, 3 млн долл. США (за 2015 г.: 5 млн долл. США) – коммерческих расходов, 16 млн долл. США (за 2015 г.: 17 млн долл. США) – административных расходов.

В течение 2016 и 2015 гг. Компания не капитализировала расходы по процентам в связи с приостановкой реализации строительных проектов в результате финансового кризиса. В состав незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. включены авансы поставщикам основных средств в сумме 89 млн долл. США и 41 млн долл. США соответственно. Балансовая стоимость основных средств, переданных в качестве залога по кредитным договорам, составила 225 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 612 млн долл. США), см. прим. 19.

#### **(а) Обесценение**

Согласно учетной политике Группы каждый актив или единица, генерирующая потоки денежных средств, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина актива или денежно генерирующей группы активов определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования этого актива (единицы).

Справедливая стоимость определяется как величина, которая была бы получена при реализации актива на рыночных условиях при добровольной сделке между осведомленными сторонами, обычно определяемая как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предполагается получать при непрерывном использовании актива, включая проекты по расширению и его конечное выбытие.

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, но только тех из них, которые предполагается получать от непрерывного использования актива в его текущем виде и от конечного выбытия. Приведенная стоимость определяется путем использования ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, присущие данному активу. Оценки будущих денежных потоков основываются на ожидаемых уровнях производства и реализации, товарных ценах (текущие и исторические цены, ценовые тенденции и связанные с этим факторы), оценке резервов бокситов, операционных издержках, затратах на рекультивацию и будущих капитальных расходах.

Резервы бокситов составляют оценку величины продукта, которая может быть добыта с сохранением экономической выгоды, и на законных основаниях на землях компаний Группы. Для расчета резервов требуется выработка оценок и предпосылок о наборе геологических, технических и экономических факторов, включая количества, уровни качества, производственные техники, уровни выработки, производственные и транспортные издержки, спрос и цены на товар, обменные курсы. Группа определяет запасы руды согласно Австрало-азиатскому кодексу отчетности по минеральным ресурсам и резервам руды Сентябрь 1999, известному как кодекс JORC. Данный Кодекс требует использования обоснованных инвестиционных предпосылок для расчета резервов.

Руководство Группы идентифицировало несколько факторов, которые указывают на то, что некоторые единицы, генерирующие потоки денежных средств, могут подвергнуться обесценению или потребовать восстановления ранее признанных убытков от обесценения. Факторы включают в себя существенные колебания обменного курса рубля в течение года, существенное снижение цены алюминия и глинозема в начале года и последовавшее восстановление цен к концу периода. В производстве алюминия и кремния Группа столкнулась со значительным снижением производственных издержек вследствие значительного обесценения национальных валют и применения мер контроля над издержками. Для глиноземных

генерирующих денежные средства единиц основное влияние оказали восстановление цен на глинозем и снижение цен на энергоносители, которые являются существенной составляющей производственных издержек. В производстве фольги цена толстых сортов продукта была ниже по сравнению с ценой более тонких и сложных сортов фольги. Денежно генерирующие единицы, производящие бокситы, столкнулись с существенным снижением цены продажи готового продукта.

Для целей тестирования на обесценение возмещаемая стоимости каждой денежно генерирующей единицы была определена путем дисконтирования будущих чистых денежных потоков соответствующей единицы. Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения в 2016 г., руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, подлежит признанию в данной финансовой отчетности в отношении «Бокситовой Компании Гайаны Инк.», «Арменала», и ОАО «Уральская фольга» в размере 58 млн долл. США, 48 млн долл. США и 13 млн долл. США соответственно по причине того, что возмещаемая стоимость была отрицательной. Руководство Группы также установило, что восстановление ранее

признанного убытка от обесценения, относящегося к основным средствам, подлежит признанию в данной финансовой отчетности в отношении денежно генерирующих единиц «Кубикенборг Алюминий», ЗАО «Кремний», «Виндалко», «Огиниш Алюмина», «Кандалакшского алюминиевого завода» и «Иркутского алюминиевого завода» в размере 124 млн долл. США, 52 млн долл. США, 48 млн долл. США, 38 млн долл. США, 30 млн долл. США и 7 млн долл. США соответственно. Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения в 2015 г., руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, не подлежит признанию в данной финансовой отчетности.

Для целей тестирования на предмет обесценения возмещаемая стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки, была определена путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых потоков денежных средств для данной единицы. Ставки дисконтирования до вычета налогов, примененные к перечисленным выше денежно генерирующим потокам, оцененные в номинальных показателях на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, представлены в таблице ниже:

	Год, закончившийся 31 Декабря	
	2016	2015
Bauxite Company of Guyana Inc.	16,7%	20,5%
Арменал	20,0%	20,0%
ОАО «Уральская фольга»	15,3%	—
Kubikenborg Aluminium I Sundsvall AB, Sweden	13,2%	13,2%
ЗАО «Кремний»	19,0%	19,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Ltd., Jamaica (Windalco)	31,5%	—
Limerick Alumina Refining Ltd., Ireland (Aughinish)	13,5%	13,2%
Кандалакшский алюминиевый завод	18,5%	—
Иркутский алюминиевый завод	16,4%	16,4%

Возмещаемая стоимость ряда единиц, генерирующих денежные потоки, участвовавших в тестировании, демонстрирует наибольшую чувствительность к изменениям прогнозных цен на алюминий и глинозем, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования. Дополнительно руководство Группы выделило некоторые отдельные активы, стоимость которых была признана невозмещаемой на сумму 67 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г. 115 млн долл. США). Данные активы были обесценены в полном размере. За исключением этого не произошло дополнительного обесценения, а также не требуется восстановления убытков от обесценения, признанных в предыдущие периоды.

#### **(b) Арендованные активы**

Leases under the terms of which the Group Договора аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Соответствующее обязательство по финансовой аренде включено в состав процентных обязательств. Проценты относятся на отчетные периоды в течение срока действия договора аренды для отражения постоянной процентной ставки по оставшейся сумме обязательства в каждом отчетном периоде. Активы, арендованные на условиях иных видов аренды (операционная аренда), не признаются в отчете о финансовом положении. Арендные платежи отражаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение всего срока действия договора аренды, за исключением случаев, когда существует более показательный подход к отображению полученной выгоды от арендованных активов. Арендные платежи отображаются в отчете о прибылях и убытках по строке арендная плата. Условные расходы по аренде отражаются в отчете о прибылях и убытках в том отчетном периоде, к которому они относятся.

**Имущество, находящееся  
в собственности и аренде**

На территории РФ:

в собственности	1 404	1 343
в краткосрочной аренде	22	22
в среднесрочной аренде	7	7

**За пределами РФ:**

в собственности	137	134
	<b>1 570</b>	<b>1 506</b>

**В том числе**

<b>Земля и здания</b>	<b>1 570</b>	<b>1 506</b>
-----------------------	--------------	--------------

В указанные выше цифры включена земля, удерживаемая на правах долгосрочной аренды в РФ, которая составляет 29 млн долл. США и 29 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. соответственно. Группа не имеет земли и зданий в Гонконге.

## 14 Нематериальные активы

**Учетная политика****(i) Гудвилл**

При приобретении дочернего общества доли в совместном предприятии или зависимом обществе или доли в совместной деятельности, представляющей собой бизнес, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенного предприятия (или доли в бизнесе), признаются по их справедливой стоимости, если последняя может быть определена с достаточной степенью точности. В случаях, когда справедливую стоимость принятых условных обязательств определить с достаточной степенью точности не представляется возможным, признание обязательства не производится, но информация об условном обязательстве раскрывается так же, как и о других условных обязательствах.

Если стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретенного предприятия, результирующая разница рассматривается как приобретенный гудвилл. Гудвилл не амортизируется, но ежегодно тестируется на предмет выявления признаков обесценения. С этой целью гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные потоки, ожидаемые к получению по результатам приобретения, а любой признанный убыток от обесценения не сторнируется, даже когда обстоятельства объективно указывают на то, что произошло увеличение возмещаемой суммы.

Если справедливая стоимость доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах превышает стоимость приобретения, результирующая разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках. В отношении зависимых компаний и совместных предприятий балансовая стоимость гудвилла включена в балансовую стоимость доли владения, и инвестиции в целом тестируются на обесценение в случае проявления признаков обесценения. Убыток от обесценения отражается в балансовой стоимости доли владения инвестиции в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие.



## **(ii) Исследования и разработки**

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний, признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Опытно-конструкторские разработки предполагают подготовку плана или проекта с целью внедрения новых или модернизации существующих видов продукции или процессов. Расходы на опытно-конструкторские разработки капитализируются только в том случае, если они могут быть оценены с достаточной степенью точности, подобный продукт или процесс технически и экономически обоснованы, велика вероятность получения в будущем экономических выгод от использования актива и у Группы достаточно средств для завершения разработок, а также последующих использования или продажи актива.

К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к запланированному использованию, и капитализированные проценты. Прочие расходы на опытно-конструкторские разработки признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Капитализированные расходы на капитальное строительство учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков по обесценению.

## **(iii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

## **(iv) Последующие расходы**

Последующие расходы капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды от его использования. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и товарных знаков, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

## **(v) Амортизация**

Амортизация начисляется линейным способом и отражается в составе отчета о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвилла, начиная с даты, когда они готовы к эксплуатации. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов следующие:

- программное обеспечение 5 лет;
- контракты, приобретенные при объединении бизнеса 2–8 лет.

Метод амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются в конце каждого финансового года и уточняются при необходимости.

## Раскрытие

	Гудвилл Млн долл. США	Прочие нематериальные активы Млн долл. США	Итого Млн долл. США
<b>Стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2015	2 930	528	3 458
Поступления	—	12	12
Выбытия	—	(1)	(1)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(291)	(4)	(295)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>	<b>2 639</b>	<b>535</b>	<b>3 174</b>
Остаток на 1 января 2016	2 639	535	3 174
Поступления	—	17	17
Выбытия	—	(13)	(13)
Внутренние перемещения	—	(2)	(2)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	198	4	202
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>	<b>2 837</b>	<b>541</b>	<b>3 378</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2015	(449)	(437)	(886)
Амортизация за год	—	(14)	(14)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>	<b>(449)</b>	<b>(451)</b>	<b>(900)</b>
Остаток на 1 января 2016	(449)	(451)	(900)
Амортизация за год	—	(8)	(8)
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>	<b>(449)</b>	<b>(459)</b>	<b>(908)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>На 31 декабря 2015</b>	<b>2 190</b>	<b>84</b>	<b>2 274</b>
<b>На 31 декабря 2016</b>	<b>2 388</b>	<b>82</b>	<b>2 470</b>

Амортизационные отчисления включаются в себестоимость в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Амортизационные отчисления включаются в себестоимость в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Возникновение гудвилла в основном связано с образованием Группы в 2000 году и приобретением дополнительной 25% доли участия в Группе ее контролирующим акционером в 2003 году. Поступления гудвилла и прочих нематериальных активов в 2007 году связаны с приобретением «СУАЛа» и компаний Glencore.

#### **(а) Тестирование обесценения гудвилла**

Для целей проверки на предмет обесценения полная сумма гудвилла была отнесена на сегмент Группы – «Алюминиевый сегмент». Данный сегмент представляет собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл отслеживается для внутренних управленческих целей. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, определенную путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от продолжающейся эксплуатации заводов данного сегмента Группы.

Подход к определению возмещаемой стоимости гудвила идентичен тому, который использовался в отношении основных средств Группы. На 31 декабря 2016 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы начиная с 31 декабря 2015 г., и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2016 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,7 млн метрических тонн первичного алюминия, 7,8 млн метрических тонн глинозема и 12,0 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий, по информации из отраслевых и рыночных источников, и составили 1 673 долл. США – в 2017 г., 1 703 долл. США – в 2018 г., 1 726 долл. США – в 2019 г., 1 789 долл. США – в 2020 г., 1 911 долл. США – в 2021 г.

Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;

- Для пересчета операционных расходов в Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 62,40 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 67,70 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 69,70 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 71,00 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 69,0 руб. за 1 долл. США в 2021 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4,4% – 5,4% в рублях и 1,3% – 2,2% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,7%.
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,8%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 23%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 15%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2016 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2015 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2014, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2015 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,7 млн метрических тонн первичного алюминия, 7,5 млн метрических тонн глинозема и 12,0 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 1 561 долл. США – в 2016 г., 1 710 долл. США – в 2017 г., 1 787 долл. США – в 2018 г., 1 853 долл. США – в 2019 г., 1 984 долл. США – в 2020 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 63,30 руб. за 1 долл. США в 2016 г., 63,10 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 62,50 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 64,80 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 67,50 руб. за 1 долл. США в 2020 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 5,3% – 7,4% в рублях и 1,6% – 2,4% в долларах США;

■ Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,9%.

■ Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 29%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 25%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 13%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2015 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

# 15 Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия

## Учетная политика

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа или Компания оказывает существенное влияние, но не контролирует или совместно контролирует их.

Совместные предприятия учреждаются на договорной основе, в рамках которой для осуществления финансовой и операционной деятельности предприятий необходимо согласие всех участников совместной деятельности (совместный контроль).

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия учитываются в данной консолидированной отчетности методом долевого участия, за исключением случаев, когда инвестиция классифицируется как удерживаемая для реализации (или включена в состав группы для реализации). Используя метод долевого участия, инвестиция при первоначальном признании отражается по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы так же включается гудвилл, определенный при приобретении инвестиции, за

вычетом суммы накопленных убытков от ее обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния, и до даты прекращения этого существенного влияния в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта инвестиций в соответствии с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

## Раскрытие

	31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Остаток на начало года	3214	4879
Доля Группы в прибыли и прочих доходах и расходах, обесценении и восстановлении обесценения	848	368
Восстановление резерва по гарантии	(100)	—
Дивиденды полученные	(490)	(1062)
Доля Группы в совокупной прибыли	—	4
Результат пересчета операций в иностранной валюте	675	(975)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>4147</b>	<b>3214</b>
<b>Гудвилл отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях</b>	<b>2477</b>	<b>2062</b>

Ниже приведен список зависимых компаний, которые преимущественно повлияли на результаты или активы Группы.

Название зависимой компании / совместного предприятия	Место регистрации и деятельности	Детали выпущенного и полностью оплаченного капитала	Доля участия		Основная деятельность
			Эффективная доля участия Группы	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК Норильский Никель»	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальной стоимостью 1 рубль	27,82%	27,82%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций, номинальной стоимостью 2 австралийских доллара	20%	20%	Производство глинозема на давальческом сырье
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited – 10 000 акций, 1,71 евро; BALP Limited – 10 000 акций, 1,71 евро	50%	50%	Производство электроэнергии/ алюминия – незавершенное строительство

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2016, представлен ниже:

	ПАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Долгосрочные активы	4994	8881	136	587	1275	2818	158	311
Краткосрочные активы	1577	5668	22	115	77	153	146	412
Долгосрочные обязательства	(2281)	(8115)	(89)	(242)	(880)	(1817)	(34)	(70)
Краткосрочные обязательства	(698)	(2508)	(69)	(345)	(36)	(73)	(151)	(412)
<b>Чистые активы</b>	<b>3592</b>	<b>3926</b>	<b>—</b>	<b>115</b>	<b>436</b>	<b>1 081</b>	<b>119</b>	<b>241</b>

	ПАО «ГМК Норильский Никель» Группа 100%		Queensland Alumina Limited Группа 100%		Проект БЭМО Группа 100%		Прочие совместные предприятия Группа 100%	
Выручка	2289	8165	125	625	282	563	893	2539
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	688	2198	—	(24)	40	16	20	3
Прочий совокупный убыток	602	381	—	(1)	67	139	6	4
<b>Итого совокупная прибыль</b>	<b>1290</b>	<b>2579</b>	<b>—</b>	<b>(25)</b>	<b>107</b>	<b>155</b>	<b>26</b>	<b>7</b>

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2015, представлен ниже:

	ПАО «ГМК Норильский Никель» Группа 100%		Queensland Alumina Limited Группа 100%		Проект БЭМО Группа 100%		Прочие совместные предприятия Группа 100%	
Долгосрочные активы	4 058	6 746	139	595	1108	2 540	156	312
Краткосрочные активы	1 858	6 625	29	151	67	135	163	504
Долгосрочные обязательства	(2 192)	(7 734)	(97)	(245)	(810)	(1 620)	(38)	(76)
Краткосрочные обязательства	(948)	(3 376)	(71)	(361)	(36)	(72)	(172)	(464)
<b>Чистые активы</b>	<b>2 776</b>	<b>2 261</b>	<b>—</b>	<b>140</b>	<b>329</b>	<b>983</b>	<b>109</b>	<b>276</b>

	ПАО «ГМК Норильский Никель» Группа 100%		Queensland Alumina Limited Группа 100%		Проект БЭМО Группа 100%		Прочие совместные предприятия Группа 100%	
Выручка	2 396	8 542	142	712	204	407	966	2 694
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	486	1 734	(293)	13	176	64	(1)	41
Прочий совокупный убыток	(817)	(561)	(35)	(15)	(45)	(184)	(74)	(144)
<b>Итого совокупная прибыль</b>	<b>(331)</b>	<b>1 173</b>	<b>(328)</b>	<b>(2)</b>	<b>131</b>	<b>(120)</b>	<b>(75)</b>	<b>(103)</b>

#### (а) ПАО «ГМК Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составила 3 592 млн. долл. США и 2 776 млн. долл. США, соответственно. Рыночная стоимость составила 7 348 млн. долл. США

и 5 542 млн. долл. США на 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.



## (b) ) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составила ноль млн долл. США соответственно.

Балансовая стоимость инвестиции в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2015 г. была определена путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых денежных потоков единицы, генерирующей денежные потоки, и применения доли владения Группы к получающемуся значению. Ставка дисконтирования до налогообложения, применявшаяся для дисконтирования денежных потоков, составила 11%, оцененная в номинальных показателях и основывающаяся на отраслевой средневзвешенной стоимости капитала.

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, демонстрирует наибольшую чувствительность к изменениям прогнозных цен на глинозем, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Группа признала свою долю в убытках от обесценения, относящихся к инвестиции в Queensland Alumina Limited за год, закончившийся 31 декабря 2015 в сумме 283 млн долл. США, на которую была соответственно уменьшена балансовая стоимость инвестиции., которая в результате указанной корректировки составила ноль млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015.

## (с) Проект БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 составляла 436 млн. долл. США и 329 млн долл. США соответственно.

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующие денежные потоки – Богучанский Алюминиевый Завод («БоАЗ») и Богучанскую гидроэлектростанцию («БоГЭС»). Возмещаемая стоимость для каждой единицы была определена путем дисконтирования ожидаемых чистых денежных потоков.

По состоянию на 31 декабря 2016 руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и потому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания. Результаты тестирования БоАЗ за год, закончившийся 31 декабря 2016, показали, что инвестиция полностью обесценена и признанный ранее руководством резерв восстановлению не подлежит.

По состоянию на 31 декабря 2016 неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 550 млн. долл. США (2015: 357 млн. долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ была ранее списана до нулевого значения.

По состоянию на 31 декабря 2015, руководство выполнило тестирование на обесценение своих инвестиций в БоГЭС и БоАЗ поскольку ситуация на рынке была сложной и изменчивой.

К дисконтируемым денежным потокам БоАЗ и БоГЭС были применены доналоговые ставки, 16,5% и 18,9% соответственно. Ставки рассчитывались исходя из средневзвешенной стоимости капитала для предприятий отрасли.

Возмещаемая стоимость тестируемых денежных единиц чувствительна к изменениям прогнозных цен на алюминий и электричество, курсов обмена валют, применяемых ставок дисконтирования. На возмещаемую стоимость БоАЗа существенное влияние оказывают ожидания по срокам завершения строительства и выхода на проектный уровень производства.

Группа признала в отчетности долю восстановления убытков от обесценения в БоГЭС, приходящуюся на ее долю, и сделала необходимые корректировки в балансовой стоимости инвестиции в 2015 г. Доля Группы в доходе, относящаяся к БоГЭС, была отражена в сумме 143 млн долл. США.

Перечень дополнительной финансовой информации в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015гг., соответственно, представлен ниже (все в млн. долл. США):

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Денежные средства и их эквиваленты	18	16
Краткосрочные финансовые обязательства	(7)	(778)
Долгосрочные финансовые обязательства	(844)	(3)
Амортизация	(16)	(18)
Финансовые доходы	1	2
Финансовые расходы	(28)	(23)
Налог на прибыль	(11)	(10)

## 16 Запасы

### Учетная политика

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение работ по этому объекту запасов и его продаже. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Фактическая стоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Производственные расходы включают в себя затраты на добычу и обогащение руды, ее переработку и выплавку металла. В производственные расходы, помимо прочих, включается также амортизация основных средств, используемых в производстве.

Группа проводит списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации этих запасов. Списание производится, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что чистая стоимость реализации меньше их учетной стоимости. Определение чистой стоимости реализации требует использование профессиональных суждений и расчетных оценок. Если ожидаемая стоимость отличается от первоначальных оценок, разница влияет на балансовую стоимость запасов и списание запасов в отчете о прибылях и убытках за те периоды, когда оценочная стоимость поменялась.

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2016 Млн долл. США
Сырье и материалы	819	881
Незавершенное производство	578	549
Готовая продукция и товары для перепродажи	714	649
	2 111	2 079
Резерв под обесценение запасов	(185)	(242)
	1 926	1 837

Запасы по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. учитываются по первоначальной стоимости.

Запасы балансовой стоимостью 392 млн долл. США и ноль млн долл. заложены под обеспечение банковских кредитов и кредитов от связанных сторон по состоянию на 31 дека-

бря 2016 г. соответственно (на 31 декабря 2015 г.: 114 млн долл. США и 76 млн долл. США соответственно), см. прим. 19.

Запасы балансовой стоимостью 78 млн долл. США заложены под обеспечение торговых договоров по состоянию на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г.: 81 млн долл. США).

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Балансовая стоимость проданных запасов	5 759	5 892
Восстановление / (списание) запасов	11	(20)
	5 770	5 872

# 17 Непроизводные финансовые инструменты

## Учетная политика

К производным финансовым инструментам относятся инвестиции в ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов и взаиморасчетов по налогам), денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением авансов и взаиморасчетов по налогам).

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат.

Признание финансового инструмента производится в том случае, когда Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента. Прекращение признания финансовых активов производится по истечении срока действия договорных прав Группы в отношении денежных потоков от финансовых активов или при передаче Группой финансового актива другой стороне без сохранения контроля или всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на данный актив. Прекращение признания финансовых обязательств происходит в тех случаях, когда обязательства Группы, указанные в договоре, исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

Финансовые активы и обязательства зачитываются и раскрываются в отчете о финансовом положении свернуто тогда и только тогда, когда Группа имеет юридическое право на взаимозачет и намерение произвести расчет по сделкам на свернутой основе или одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства и банковские депозиты сроком до трех месяцев с даты размещения, которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости и используются Группой для урегулирования своих краткосрочных обязательств.

Принципы учета производных финансовых инструментов после первоначального признания следующие:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность и прочие производные финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости (расчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.
- Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие производные финансовые обязательства после первоначального признания оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, не учитываемые по справедливой стоимости в прибылях и убытках, оцениваются на каждую отчетную дату, с целью выявления наличия объективных подтверждений их обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если только существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое событие, приводящее к убытку (или события), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, сумма которых может быть надежно оценена.

Объективные подтверждения обесценения финансового актива (включая долевого инструменты) могут включать следующие наблюдаемые события, приводящие к убытку: значительные финансовые затруднения должника, предоставление руководством уступок должнику в связи с финансовыми трудностями заемщика, которые не были бы представлены в противном случае, возможность банкротства должника и исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений. Также для инвестиций в долевого инструменты, объективным подтверждением обесценения является значительное или длительное снижение их справедливой стоимости ниже балансовой стоимости. Убыток от обесценения в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по начальной эффективной ставке процента. Отдельные существенные финансовые активы тестируются на обесценение на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы объединяют в группы финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивают их на обесценение совместно. Все убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение восстанавливается, если оно может быть отнесено к конкретному событию, которое произошло после того, как убыток от обесценения был признан. Для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности, входящий в состав торговой и прочей дебиторской задолженности, срок погашения которой не более 1 года с отчетной даты, и чье возмещение считается сомнительным, записывается, используя счет резерва на покрытие безнадежных и сомнительных долгов. Когда руководство убеждено, что возможность возмещения убытка является низкой, признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва и величина торговой дебиторской задолженности уменьшается на соответствующую ей сумму обесценения. Последующие восстановления резерва, созданного ранее с использованием резерва на покрытие безнадежных и сомнительных долгов, производятся напротив этого счета. Остальные изменения в резерве на покрытие безнадежных и сомнительных долгов и последующие восстановления убытков списанных ранее, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

## Раскрытие

### (а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	252	161
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(14)	(18)
<b>Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон</b>	<b>238</b>	<b>143</b>
<b>Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:</b>	<b>73</b>	<b>79</b>
<i>Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние</i>	56	76
<i>Обесценение</i>	—	(7)
<i>Связанные стороны — чистая торговая дебиторская задолженность компаний, оказывающих существенное влияние</i>	56	69
<i>Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем</i>	8	4
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	9	6
НДС к возмещению	243	214
Убыток от обесценения НДС	(26)	(26)
<b>Чистая сумма НДС</b>	<b>217</b>	<b>188</b>
Авансы, выданные третьим сторонам	85	86
Убыток от обесценения авансов	(3)	(4)
<b>Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам</b>	<b>82</b>	<b>82</b>
<b>Авансы, выданные связанным сторонам, включая:</b>	<b>51</b>	<b>47</b>
<i>Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем</i>	7	5
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	44	42
<b>Авансовые платежи</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
<b>Авансовые платежи по налогу на прибыль</b>	<b>32</b>	<b>64</b>
<b>Авансовые платежи по прочим налогам</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	107	74
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(7)	(1)
<b>Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон</b>	<b>100</b>	<b>73</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:</b>	<b>6</b>	<b>4</b>
<i>Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем</i>	4	4
<i>Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия</i>	2	—
	<b>819</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.

Безнадежные долги по торговой и прочей дебиторской задолженности, списанной в течение года, и восстановление резерва по сомнительным долгам в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составили 6 млн долл. США и 11 млн долл. США соответственно (31 декабря 2015 года: 8 млн долл. США и 13 млн долл.).

На 31 декабря 2016 г. у Группы нет кредитов от связанных сторон, у которых обеспечением бы выступала торговая и прочая дебиторская задолженность (31 декабря 2015 г.: 68 млн долл. США).

**(i) Расшифровка дебиторской задолженности по срокам возникновения**

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Текущая задолженность	273	152
Задолженность с платежами, просроченными на 0–90 дней	32	54
Задолженность с платежами, просроченными на 91–365 дней	4	12
Задолженность с платежами, просроченными свыше 365 дней	2	4
Всего задолженность с просроченными платежами	38	70
	311	222

Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам сформирована исходя из количества дней просрочки. 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 их кредитоспособности, и дебиторская задолженность считается полностью возмещаемой. У Группы нет поручительств под остатки этой торговой дебиторской задолженности. Кредитная политика Группы более детально раскрыта в примечании 22(д).

**(iii) Обесценение торговой дебиторской задолженности**

Признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва, кроме случаев, когда Группа уверена в том, что возможность возмещения является низкой и убыток от обесценения списывается напрямую из суммы дебиторской задолженности. Величина торговой дебиторской задолженности уменьшается на соответствующую ей сумму обесценения.

Далее в таблице приводится информация об изменениях величины резерва по сомнительной задолженности, включая специфический и общий резервы:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Остаток на начало года	(25)	(18)
Восстановление / (обесценение) резерва	11	(8)
Списанные безнадежные долги	—	1
<b>Остаток на конец года</b>	<b>(14)</b>	<b>(25)</b>

На 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 14 млн долл. США и 25 млн долл. США соответственно была оценена как маловероятная к возмещению в ближайшее время, и в соответствии с этим был создан резерв на эти суммы. У Группы не имеется никакого залогового обеспечения по приведенным остаткам.

**(б) Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2016 Млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	423	326
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	69	66
Связные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	18	20
Связные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	26	13
Связные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	25	33
Авансы полученные	141	164
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	165	165
Связные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	165	165
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	139	116
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	8	7
Связные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	8	7
Текущие налоговые обязательства	13	10
Прочие налоги к уплате	96	97
	<b>1 054</b>	<b>951</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.

В состав торговой и прочей кредиторской задолженности входит торговая кредиторская задолженность, сроки погашения которой по состоянию на отчетную дату составили (анализ сформирован исходя из договорных условий погашения):

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Подлежит погашению в течение 12 месяцев или по первому требованию	492	392

#### (в) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	374	375
Денежные средства на банковских счетах в рублях	43	69
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	92	43
Денежные средства в пути	7	2
Краткосрочные банковские депозиты	15	5
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств	531	494
Денежные средства с ограничением использования	13	14
	544	508

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в остаток включены денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 13 млн долл. США и 14 млн долл. США соответственно, выступающие в основном в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Banca Nazionale Del Lavoro S.p.A.

# 18 Собственный капитал

## (a) Акционерный капитал

	31 декабря 2016 Долл. США	Кол-во акций	31 декабря 2015 Долл. США	Кол-во акций
Обыкновенные акции на конец года, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции на 1 января	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
<b>Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции на конец года по 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>

## (b) Компенсационные выплаты в форме акций

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Группа учитывала на балансе ноль и 4 773 собственных акций, купленных на рынке для программ поощрения сотрудников («Акции к распределению»). В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, доверительный управляющий приобрел на открытом рынке 698 297 акций и распределил 2 055 740 акций в июле и 1 338 734 акций в ноябре. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг., Группа не признавала дополнительные расходы на персонал в рамках программы поощрения сотрудников Группы.

## (c) Прочие резервы

Транзакция по приобретению Компании РУСАЛ Лимитед учитывалась как несущественное приобретение. Консолидированный уставный капитал и эмиссионный доход представляют собой только уставный капитал и эмиссионный доход Компании, уставной капитал и прочий оплаченный капитал РУСАЛ Лимитед до даты приобретения отражены в составе прочих резервов.

Помимо этого, 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 хеджей денежных потоков, чистое изменение в справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков и долю в прочем совокупном доходе.

## (d) 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. Выплаты дивидендов ограничены условиями кредитных соглашений.

**(е) Резерв накопленных курсовых разниц**

Резерв накопленных курсовых разниц включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данных финансовой отчетности зарубежных подразделений Группы. Резерв учитывается в соответствии с учетной политикой Группы, см. прим. 3(б).

**(f) Отчет об изменениях в собственном капитале Компании с расшифровкой по статьям**

Млн долл. США	Акционерный капитал	Резервы	Всего
Остаток на 1 января 2015 года	152	10 165	10 317
Итого убыток за год	—	(2 275)	(2 275)
Дивиденды	—	(250)	(250)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	<b>152</b>	<b>7 640</b>	<b>7 792</b>
Остаток на 1 января 2016 года	152	7 640	7 792
Итого прибыль за год	—	2 139	2 139
Дивиденды	—	(250)	(250)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>152</b>	<b>9 529</b>	<b>9 681</b>

## 19 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных средств Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в прим. 22(в)(ii) и 22(в)(iii) соответственно.

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	6 991	7 418
Необеспеченные банковские кредиты	346	107
Облигации	195	—
	<b>7 532</b>	<b>7 525</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	1 365	1 023
Необеспеченные банковские кредиты	—	100
Обеспеченные займы от связанных сторон	—	186
Облигации	1	21
Начисленные проценты	67	25
	<b>1 433</b>	<b>1 355</b>

**(а) Кредиты и займы**

Условия и график погашения на 31 декабря 2016

	ВСЕГО Млн долл. США	2017 Млн долл. США	2018 Млн долл. США	2019 Млн долл. США	2020 Млн долл. США	2021 Млн долл. США	Последую- щие года Млн долл. США
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>							
<b>Плавающая ставка</b>							
Долл. США 3М Либор + 3,6%	1 188	395	793	—	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 3,75%	403	—	163	162	78	—	—
Долл. США 3М Либор + 5,65%	852	61	96	347	348	—	—
Евро 3М Еврибор + 3,6%	83	28	55	—	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 5,75%*	4 132	—	—	197	2 194	1 741	—
Долл. США 3М Либор + 5,05%	189	94	95	—	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 4,5%	475	163	161	98	53	—	—
Долл. США 3М Либор + 3,15%	19	19	—	—	—	—	—
Евро 3М Либор + 4,5%	71	28	34	9	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 2,5%	45	45	—	—	—	—	—
Долл. США стоимость фондов + 2,5%	95	95	—	—	—	—	—
Евро стоимость фондов + 2,5%	15	15	—	—	—	—	—
Долл. США 1М Либор + 2%	23	23	—	—	—	—	—
Долл. США 1М Либор + 2,5%	100	100	—	—	—	—	—

	ВСЕГО Млн долл. США	2017 Млн долл. США	2018 Млн долл. США	2019 Млн долл. США	2020 Млн долл. США	2021 Млн долл. США	Последующие года Млн долл. США
<b>Фиксированная ставка</b>							
Рубли – 10,9**	321	—	—	15	169	137	—
Рубли – 5%	8	—	4	4	—	—	—
Долл. США – 4,54%	20	20	—	—	—	—	—
Долл. США – 4,75%	100	100	—	—	—	—	—
Долл. США – 4,3%	16	16	—	—	—	—	—
Евро – 3,55%	64	26	38	—	—	—	—
Долл. США – 2,5%	137	137	—	—	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>8 356</b>	<b>1 365</b>	<b>1 439</b>	<b>832</b>	<b>2 842</b>	<b>1 878</b>	<b>—</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 4,15%	200	—	—	200	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 4,8%	100	—	100	—	—	—	—
<b>Фиксированная ставка</b>							
Рубли — 11%	41	—	3	13	13	12	—
Рубли — 5%	5	—	—	1	2	2	—
<b>Итого</b>	<b>8 702</b>	<b>1 365</b>	<b>1 542</b>	<b>1 046</b>	<b>2 857</b>	<b>1 892</b>	<b>—</b>
Начисленные проценты	67	67	—	—	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>8 769</b>	<b>1 432</b>	<b>1 542</b>	<b>1 046</b>	<b>2 857</b>	<b>1 892</b>	<b>—</b>

\* включая капитализированную маржу. После одобрения от Сбербанка Совет директоров РУСАЛ одобрил снижения маржи до 4.75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%). Изменения вступают в силу с 29 декабря 2016 после подписания соответствующих изменений к документации.

\*\* включая капитализированную маржу. После одобрения Сбербанка Совет Директоров РУСАЛа одобрил конвертацию оставшейся части долга в доллары США или Евро с маржой 4,75% и 4% соответственно (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%). Изменения вступят в силу после документального оформления правок.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы на 31 декабря 2016 г.:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 36% + 1 акция СУАЛ
- 50% - 1 акция РУСАЛ Саяногорск
- 50% - 1 акция РУСАЛ Братск
- 50% - 1 акция РУСАЛ Красноярск
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited
- 100% акций Aktivium Holding B.V.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями зависимой компании на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

- 27,8% акций Норильский Никель

Обеспечением по банковским кредитам также выступают следующие активы:

- основные средства, дебиторская задолженность балансовой стоимостью 248 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. – 756 млн долл. США);
- запасы балансовой стоимостью 392 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. – 114 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в целях обеспечения соглашения с международными и российскими банками по Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г. выполнена уступка прав, в том числе всех прав денежного и неденежного требования,

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 31 декабря 2016 г. составила 8 852 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 Объединенный договор предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 года нового транша рефинансирования. 29 апреля 2016 года Компания осуществила досрочное погашение долга, предстоящего к выплате в 2016 году по договору предэкспортного финансирования, в общем объеме 524 млн долл. США, в том числе 415 млн долл. США было погашено из средств, доступных в рамках нового транша рефинансирования, еще 109 млн долл. США — с использованием собственных средств.

В сентябре 2016 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ПАО Московский Кредитный Банк на сумму 200 млн долл. США со сроком на 3 года и процентной ставкой 3-месячный ЛИБОР + 4,15%.

В октябре 2016 года Группа заключила новое кредитное соглашение с Газпромбанком на общую сумму 178 млн долл. США со сроком на 4 года, процентной ставкой 3-х месячный ЛИБОР + 4,5%.

В течение 2016 г. Группа произвела погашения в сумме 1 139 млн долл. США и 84 млн евро (93 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования, кредитным соглашениям с Газпромбанком, ВТБ Капитал и с Московским Кредитным Банком.

23 января 2017 г. Группа выполнила погашение в сумме 292 млн долл. США и 17 млн евро (18 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования, относящемуся к 2017 года.



## Условия и график погашения на 31 декабря 2015

	ВСЕГО Млн долл. США	2016 Млн долл. США	2017 Млн долл. США	2018 Млн долл. США	2019 Млн долл. США	2020 Млн долл. США	Последующие года Млн долл. США
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>							
<b>Плавающая ставка</b>							
Долл. США 3М Либор + 2,8%	1 892	468	632	792	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 5,65%	884	—	97	97	347	343	—
Евро 3М Еврибор + 2,8%	138	34	46	58	—	—	—
Долл. США Либор + 5,45%*	4 068	—	—	—	198	2 194	1 676
Долл. США 3М Либор + 5,05%	283	95	94	94	—	—	—
Долл. США 3М Либор + 6,5%	471	174	163	107	27	—	—
Долл. США 3М Либор + 3,15%	19	—	19	—	—	—	—
Евро 3М Либор + 6,5%	110	37	29	36	8	—	—
Долл. США стоимость фондов + 2,5%	19	19	—	—	—	—	—
Евро стоимость фондов + 2,5%	1	1	—	—	—	—	—
<b>Фиксированная ставка</b>							
Рубли — 10,9*	261	—	—	—	12	140	109
Долл. США — 4,95%	19	19	—	—	—	—	—
Долл. США — 5%	51	51	—	—	—	—	—
Долл. США — 4,75%	119	19	100	—	—	—	—
Долл. США — 2,5%	106	106	—	—	—	—	—
	<b>8 441</b>	<b>1 023</b>	<b>1 180</b>	<b>1 184</b>	<b>592</b>	<b>2 677</b>	<b>1 785</b>
<b>Обеспеченные займы от компании</b>							
<b>Плавающая ставка</b>							
Долл. США 3М Либор + 4,95%	186	186	—	—	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>8 627</b>	<b>1 209</b>	<b>1 180</b>	<b>1 184</b>	<b>592</b>	<b>2 677</b>	<b>1 785</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>							
<b>Плавающая ставка</b>							
Долл. США 3М Либор + 5,5%	100	—	—	100	—	—	—
<b>Фиксированная ставка</b>							
Долл. США — 4,30%	100	100	—	—	—	—	—
Рубли — 5%	7	—	—	3	4	—	—
<b>Итого</b>	<b>8 834</b>	<b>1 309</b>	<b>1 180</b>	<b>1 287</b>	<b>596</b>	<b>2 677</b>	<b>1 785</b>
Начисленные проценты	25	25	—	—	—	—	—
<b>Итого</b>	<b>8 859</b>	<b>1 334</b>	<b>1 180</b>	<b>1 287</b>	<b>596</b>	<b>2 677</b>	<b>1 785</b>

\* включая капитализированную маржу

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы на 31 декабря 2016 г.:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 36% + 1 акция СУАЛ
- 50% + 2 акции РУСАЛ Саяногорск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Братск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited
- 100% акций Aktivium Holding B.V.

Обеспечением по соглашению с Glencore AG является залог акций следующих компаний Группы на 31 декабря 2016 г.:

- 100% акций компании Limerick Alumina Refining Limited
- 75% акций компании Aughunish Alumina Limited.

В октябре 2015 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ОАО Московский Кредитный Банк на сумму 100 млн долл. США со сроком до 1 года и процентной ставкой 4,30 %.

В декабре 2015 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ЗАО Совкомбанк на сумму 100 млн долл. США со сроком на 3 года и процентной ставкой 3-месячный Либор + 5,5%.

В декабре 2015 года Группа заключила сделку РЕПО, обеспеченную выпущенными РУСАЛ Братск облигациями в количестве 6 500 000 облигаций серии 08 и 2 865 475 облигаций серии 07 на следующих условиях: срок 15 месяцев, процентная ставка 4,75%, объем привлеченного финансирования составил 100 млн долл. США.

В течение 2015 г. Группа сделала погашения в сумме 590 млн долл. США, 777 млн руб. (14 млн долл. США) и 25 млн евро (29 млн долл. США) по соглашениям о синдицированном кредите на сумму 4,75 млрд долл. США и мультивалютном кредите на сумму 400 млн долл. США, кредитными соглашениями со Сбербанком, Газпромбанком и ВТБ Капитал, включая досрочные погашения через механизм «cash sweep» в сумме 309 млн долл. США, 777 млн руб. (14 млн долл. США) и 10 млн евро (12 млн долл. США).

#### **(6) Облигационные займы**

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

По состоянию на 31 декабря 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 31 декабря 2016 г. составила 1 022 рублей, 1 007 рублей, 1,027 рубля за одну облигацию для первого, второго, третьего траншей соответственно.

## 20 Резервы

### Учетная политика

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло юридическое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что урегулирование данного обязательства приведет к оттоку экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до вычета налогов, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Амортизация дисконта признается в составе финансовых расходов.

### Раскрытие

Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
Остаток на 1 января 2015	63	377	15	65	100	620
Резервы, начисленные в отчетном году	4	37	15	—	—	56
Восстановление резервов в отчетном году	—	—	(9)	—	—	(9)
Актuarный убыток	3	—	—	—	—	3
Резервы, использованные в отчетном году	(5)	(1)	(8)	(11)	—	(25)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(13)	(48)	—	(12)	—	(73)
<b>Остаток на 31 декабря 2015</b>	<b>52</b>	<b>365</b>	<b>13</b>	<b>42</b>	<b>100</b>	<b>572</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>47</b>	<b>350</b>	<b>—</b>	<b>35</b>	<b>55</b>	<b>487</b>
<b>Краткосрочные</b>	<b>5</b>	<b>15</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>45</b>	<b>85</b>
Остаток на 1 января 2016	52	365	13	42	100	572
Резервы, начисленные в отчетном году	7	28	—	—	—	35
Восстановление резервов в отчетном году	—	—	(1)	—	(100)	(101)
Актuarный убыток	(1)	—	—	—	—	(1)
Резервы, использованные в отчетном году	(4)	(2)	(12)	(17)	—	(35)
Выбытие дочерних предприятий (прим. 1(6))	—	(22)	—	—	—	(22)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	3	12	—	—	—	15
<b>Остаток на 31 декабря 2016</b>	<b>57</b>	<b>381</b>	<b>—</b>	<b>25</b>	<b>—</b>	<b>463</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>53</b>	<b>364</b>	<b>—</b>	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>423</b>
<b>Краткосрочные</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>19</b>	<b>—</b>	<b>40</b>

#### **(а) Обязательства по пенсионному обеспечению**

##### **Дочерние общества Группы в Российской Федерации**

Группа в добровольном порядке предоставляет ряд долгосрочных программ по пенсионному обеспечению и выплатам бывшим и действительным работникам, включая выплаты в связи со смертью работника в период его занятости, юбилейные выплаты, одно-временные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. В дополнение к этому на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

##### **Дочерние общества Группы на Украине**

В соответствии с требованиями законодательства украинские дочерние общества Группы обязаны частично финансировать выплату государственных пенсий в связи с особыми условиями труда тем своим сотрудникам, которые трудились или трудятся на работах с тяжелыми и вредными условиями труда (досрочные пенсии в связи с тяжелыми условиями труда). Данные пенсии выплачиваются работникам до достижения ими установленного законом возраста, дающего право на трудовую пенсию по старости (55–60 лет для женщин (в зависимости от года рождения), 60 лет для мужчин). На Украине Группа также производит в добровольном порядке долгосрочные выплаты работникам и выплаты по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию и выплаты в случае смерти пенсионера.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

##### **Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины**

В Гвинее и Нигерии Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии и единовременные выплаты в случае получения инвалидности и выхода на пенсию позже законодательно установленного возраста выхода на пенсию.

В Гайане Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии.

В Италии (Eurallumina) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 г.

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам пожизненно, и временные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от вилки окладов для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. у Группы имелось соответственно 56 611 и 57 501 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. составляло 45 915 и 46 626 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 5 млн долл. США в течение 2017 года.

### Актuarная оценка пенсионных обязательств

Ниже приводятся основные допущения, использованные при оценке пенсионных обязательств (средневзвешенная, взвешенная по планам с установленными выплатами):

	31 декабря 2016 % годовых	31 декабря 2015 % годовых
Ставка дисконтирования	8,0	8,9
Расчетная прибыль от активов планов	N/A	N/A
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,7	7,9
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,3	3,3
Текучесть кадров	4,0	4,0
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.
Утрата трудоспособности	70% от таблиц Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	70% от таблиц Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года обязательства Группы были целиком необеспеченными.

## **(b) Восстановление окружающей среды**

Деятельность Группы, связанная с добычей, переработкой минерального сырья и производством продукции, может привести к возникновению обязательств по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель. Работы по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель могут включать вывод из эксплуатации и демонтаж оборудования, вывоз или переработку отходов, очистку земель и проведение иных подобных мероприятий. Объемы работ и связанные с ними расходы зависят от требований действующего законодательства и их интерпретации соответствующими регулирующими органами. Признание резервов по расходам на реализацию каждой программы восстановления окружающей среды и рекультивации земель производится в момент, когда становится известно о загрязнении окружающей среды. Если масштаб загрязнения увеличивается в течение всего периода осуществления деятельности на объекте, размер резерва соответствующим образом увеличивается. Расходы, заложенные в резерв, включают обязательные и поддающиеся разумной оценке расходы на выполнение работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель, которые, как предполагается, будут осуществляться в течение всего срока эксплуатации объекта и на момент его закрытия в связи с загрязнениями, имевшими место на отчетную дату. Текущие операционные расходы, которые могут повлиять на конечный объем работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель (такие как расходы на переработку и утилизацию отходов), проводимых в рамках процесса добычи или производства продукции, в состав резерва не включаются. Расходы, связанные с непредвиденными обстоятельствами, такими как загрязнение окружающей среды в результате незапланированных выбросов, признаются в качестве затрат и обязательства, когда произошедшее событие приводит к возникновению обязательства, которое, по всей вероятности, будет подлежать урегулированию и размер которого можно оценить с достаточной степенью точности. Обязательства по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель признаются в размере прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости, и определяются с учетом вероятности альтернативных оценок денежных потоков, возникающих в связи с эксплуатацией каждого объекта. Используемые ставки дисконтирования индивидуальны для каждой страны, на территории которой расположен объект. При прогнозировании

деятельности будущих периодов, а также величины и сроков связанных с ней денежных потоков используются существенные профессиональные суждения и оценки. Эти прогнозы подготавливаются с учетом требований действующего природоохранного законодательства и регулирующих органов.

При первоначальном признании резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель соответствующие расходы капитализируются в качестве актива, представляя собой часть расходов на приобретение будущих экономических выгод от эксплуатации объекта. Капитализированные расходы на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель амортизируются в течение расчетного срока полезного использования объекта либо линейным способом, либо пропорционально объему добычи. Размер резерва со временем увеличивается, поскольку эффект дисконтирования уменьшается, приводя к возникновению расхода, признаваемого в составе финансовых расходов. Величина резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель также корректируется с учетом изменений в оценках. Эти корректировки отражаются в учете как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда уменьшение резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов. В таком случае величина капитализированных расходов уменьшается до нуля, а оставшаяся сумма корректировки признается в отчете о прибылях и убытках. Изменения величины капитализированных расходов приводят к корректировке амортизационных отчислений будущих периодов. Корректировки расчетной суммы и сроков денежных потоков от будущей деятельности по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель являются нормой, принимая во внимание тот факт, что в их основе лежат существенные профессиональные суждения и допущения. В состав факторов, влияющих на указанные изменения, входят: пересмотр объемов оцененных запасов, ресурсов и сроков эксплуатации объектов; новые технологии; требования регулирующих органов и стратегия руководства в части природоохранной деятельности; изменения в оценке расходов на запланированные виды деятельности, включая влияние инфляции и изменения обменных курсов; изменение стандартных процентных ставок, влияющее на размер применяемых ставок дисконтирования.

Резерв по природоохранным мероприятиям, отраженный в настоящей финансовой информации, в основном относится к расходам на рекультивацию земель бокситовых рудников и закрытие шламохранилищ на глиноземных заводах. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых затрат, скорректированных с учетом рисков, до их приведенной стоимости с использованием следующих основных допущений:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Сроки оттока недисконтированных денежных средств с учетом инфляции в млн долл. США	2017: 17 млн долл. США	2016: 12 млн долл. США
	2018–2022: 251 млн долл. США	2017–2021: 213 млн долл. США
	2023–2032: 100 млн долл. США	2022–2032: 133 млн долл. США
	после 2032: 132 млн долл. США	после 2032: 106 млн долл. США
Безрисковая ставка дисконтирования без учета влияния инфляции <sup>(a)</sup>	2.01%	1.75%

(a) Безрисковая ставка на 2015–2016 года представляет собой эффективную ставку, включающую в себя ставки дифференцированные по годам, когда обязательство, как ожидается, будет погашено и в валютах, в которых оцениваются резервы.

Директора оценили размер резерва на восстановление окружающей среды и на природоохранные мероприятия на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

### (с) Резерв по судебным искам

Дочерние компании вовлечены в судебные дела в процессе осуществления обычной операционной деятельности. В тех случаях, когда руководство Группы полагает, что урегулирование тех или иных исков или претензий повлечет за собой отток средств, в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации создается соответствующий резерв. В тех случаях, когда руководство оценивает риск оттока денежных средств, как средний или существует неопределенность в оценке, соответствующее раскрытие в части условных обязательств должно быть сделано. Оценка вероятности исхода судебных разбирательств и сумма потенциальных обязательств содержит значительную долю профессионального суждения. Поскольку законодательство и нормативные акты во многих странах ведения бизнеса Компании продолжают развиваться, особенно в областях налогообложения, прав недропользования и охраны окружающей среды, неопределенность в отношении урегулирования судебных разбирательств выше, чем в странах с более развитой правовой и нормативной системой.

По состоянию на 31 декабря 2016 года несколько поставщиков Группы подали иски о нарушении условий заключенных договоров и неисполнении обязательств по оплате. Компания не прогнозирует вероятного дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков (на 31 декабря 2015 года: 13 млн долл. США). Суммы исков, по которым руководство оценивает вероятность дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков как возможную, составляет примерно 60 млн долл. США (на 31 декабря 2015 года: 37 млн долл. США). На каждую отчетную дату Директора оценили резервы на судебные разбирательства и пришли к выводу, что резерв и раскрытия достаточны.



#### **(d) Резерв по налоговым обязательствам**

Учетная политика Группы в части налогообложения требует от руководства использования профессиональных суждений при оценке необходимости признания отложенных налоговых активов и некоторых отложенных налоговых обязательств в бухгалтерском балансе. Отложенные налоговые активы, в том числе активы, возникшие по результатам переноса убытков в счет прибыли будущих периодов, убытки по капиталовложениям и временные разницы, признаются только когда существует высокая вероятность их возмещения, что зависит от получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, связанные с временными разницами по финансовым вложениям, которые возникают в основном по причине того, что нераспределенная прибыль остается в зарубежных налоговых юрисдикциях, признаются, если инвестор не имеет возможности определять дивидендную политику, и распределения, накопленных прибылей не ожидается.

Допущения о получении в будущих периодах налогооблагаемой прибыли и дивидендов зависят от оценки руководством величины будущих денежных потоков. Они зависят от оценок объемов производства продукции и ее продаж в будущих периодах, товарных цен, объемов запасов, операционных расходов, расходов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель, капиталовложений будущих периодов, выплат дивидендов и иных операций по управлению капиталом. В части применения положений действующего законодательства по налогу на прибыль также требуется использование допущений. На эти расчетные оценки и допущения оказывают влияние риски и неопределенность, поэтому существует вероятность того, что изменения в ситуации приведут к изменению ожидаемых результатов, что, соответственно, может повлиять на величину отложенных налоговых активов и обязательств, признанных в бухгалтерском балансе, а также на величину прочих налоговых убытков и еще не признанных временных разниц. В таких обстоятельствах может возникнуть необходимость в корректировке части или всей величины балансовой стоимости признанных отложенных налоговых активов и обязательств, что приведет к соответствующему начислению в отчете о прибылях и убытках.

Как правило, Группа отражает в отчетности расходы по налогу на прибыль текущего периода в соответствии с принятой политикой налогового учета (или политики, которая будет принята) на основании данных налоговой декларации. Когда достаточно велика вероятность того, что по результатам проверки политики налогового учета, принятой Группой, налоговые органы произведут доначисление налогов, Группа после тщательной оценки создает в составе расходов по уплате налогов резерв в размере возможной суммы доначисленных налогов, включая все пени и штрафы. Директора оценили размер резерва по налоговым обязательствам на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

#### **(e) Резерв по гарантийным обязательствам**

Когда Группа выдает финансовые гарантии в обеспечение долга другим компаниям, контролируемым владельцами Группы, она считает их, по сути, страховыми контрактами и учитывает соответствующим образом. Группа раскрывает финансовые гарантии как условные обязательства до того момента, пока вероятность возникновения у Группы оттока денежных средств по контракту не становится высокой.

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ОАО «РусГидро» о предоставлении ЗАО «БоАЗ» денежных средств для обеспечения исполнения обязательств по кредитному соглашению, заключенному между ЗАО «БоАЗ» и ГК «Внешэкономбанк». Данный договор займа является обеспечением по увеличенному кредитному лимиту для финансирования проекта строительства Богучанского алюминиевого завода. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд рублей (277 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 года и 231 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года) и распределен между Группой и ОАО «РусГидро» в равных долях. В течение 2016 года было восстановлено 100 млн долл. США ранее признанного резерва, поскольку исходный договор кредита между БоАЗ и ВЭБ был продлен с 2027 по 2030 год, а также ввиду того, что БоГЭС будет продолжать оказывать финансовую поддержку БоАЗ, включая погашение основной суммы долга и процентов.

## 21 Финансовые активы/обязательства по деривативам

### Учетная политика

В целях управления товарными, валютными и процентными рисками время от времени Группа осуществляет покупки и продажи различных производных инструментов.

Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно только при условии, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора; отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента; гибридный (комбинированный) инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования Группа документально оформляет связь между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, в том числе цели и стратегию управления рисками, а также методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа делает оценки в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования в пределах от 80% до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых сделок сделка должна произойти с высокой вероятностью и оказать влияние на изменение потоков денежных средств, которое, в конечном счете, может отразиться на прибыли или убытке.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая встроенные производные финансовые инструменты, осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных транзакций справедливая стоимость определяется менеджментом Группы исходя из ожидаемых цен, с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков, присущих в таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода описанного ниже.

Когда производный инструмент определен как инструмент хеджирования для хеджирования денежных потоков, относящихся к конкретному риску, связанному с конкретным признанным активом или обязательством или высоко вероятной прогнозируемой сделкой, которые могут повлиять на прибыли или убытки, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного инструмента отражается в отчете о совокупном доходе и представлена в резерве в составе капитала. Любая неэффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражается в отчете о прибылях и убытках.

Когда хеджируемая статья является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В других случаях суммы, накопленные в составе капитала, переклассифицируются в отчете о прибылях и убытках в том же периоде, когда хеджирование влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования более не соответствует критериям учета хеджирования, учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогнозируемая сделка более не ожидается, то сумма в составе капитала признается в отчете о прибылях и убытках.

Изменения в справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

## Раскрытие

	31 декабря 2016 Млн долл. США		31 декабря 2015 Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	—	—	—	370
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	62	5	109	—
Процентные свопы	—	—	—	40
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	5	30	12	11
<b>Итого</b>	<b>67</b>	<b>35</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.

Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1,699	1,725	1,758	1,800	1,854	1,907	1,955	2,003	2,045
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, США/баррель	58	58	58	—	—	—	—	—	—

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

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Остаток на начало периода	(300)	(606)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочей совокупной прибыли (хедж денежных потоков) в течение периода	36	144
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода	(157)	(352)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	453	514
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>32</b>	<b>(300)</b>

В 2016 году не произошло изменений в методах оценки, используемой для расчета производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом. Руководство полагает, что использованные допущения представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты производных финансовых инструментов не чувствительны к каким-либо факторам, отличным от раскрытых выше.

#### *Валютные и процентные свопы*

Процентные и валютные свопы в отношении обязательств с переменной ставкой и рублевого кредита раскрылись в сентябре и ноябре 2016 г. соответственно, расчеты по ним завершены.

#### *Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья*

В мае и сентябре 2011 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и нефти марки Brent. Цены-страйк алюминия были установлены на уровне 2 403,45 долл. США/тонну и 2 497,72 долл. США/тонну соответственно, в то время как цены-страйк нефти были установлены на уровне 61,10 долл. США/баррель и 111,89 долл. США/баррель соответственно. В мае 2014 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и среднемесячным котировкам Aluminum MW US Transaction premium, MB Aluminium Premium Rotterdam Low — High and Aluminum CIF Japan premium. Цены-страйк алюминия и котировок алюминия были установлены на уровне 1 809,65 долл. США/тонну, 403,96 долл. США/тонну, 313,30 долл. США/тонну и 366 долл. США/тонну соответственно.

В ноябре 2015 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку пека, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов. Цена-страйк алюминия была установлена на уровне 1 508 долл. США/тонну.

## 22 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

### (а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

**Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность:** балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу краткосрочного характера таких инструментов.

**Долгосрочные займы и кредиты прочие долгосрочные обязательства:** справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств и приблизительно соответствует балансовой стоимости, кроме облигаций в обращении.

**Производные финансовые инструменты:** справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котируемых на биржах. В случае отсутствия информации о цене на производные финансовые инструменты на биржах, при невозможности получить информацию о ценах через альтернативные рыночные механизмы или при отсутствии информации о недавно осуществленных сделках, справедливая стоимость рассчитывается на основе оценок Группы о сопоставимых будущих ценах, с корректировкой на величину риска ликвидности, риска моделирования и других рисков, неотделимых от данной оценки. Производные финансовые инструменты на базе опционов оцениваются на основе модели Блэк-Шоулз и по методу Монте-Карло. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, оцениваемых на конец отчетного периода, на регулярной основе, и определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который она классифицируется, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценочной технике:

- Оценка уровня 1: справедливая стоимость определяется исключительно исходными данными Уровня 1, то есть без поправок, исходя из рыночных котировок, для аналогичных активов или обязательств на дату оценки.
- Оценка уровня 2: справедливая стоимость определяется исходными данными Уровня 2, то есть наблюдаемыми данными, которые не соответствуют критериям Уровня 1 и не используют значительные объемы исходной информации, не основанные на наблюдаемых данных. Исходная информация, не основанная на наблюдаемых данных, — это данные, для которых рыночная информация недоступна.
- Оценка уровня 3: справедливая стоимость определяется с использованием значительного объема исходной информации, не основанной на наблюдаемых данных.

## На 31 декабря 2016

	Прим	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
		Определяемые по справедливой стоимости	Справедливая стоимость инструмента хеджирования	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	21	62	—	—	—	62	—	—	62	62
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	5	—	—	—	5	—	—	5	5
		67	—	—	—	67	—	—	67	67
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	—	—	634	—	634	—	634	—	634
Денежные средства и их эквиваленты	17	—	—	544	—	544	—	544	—	544
		—	—	1 178	—	1 178	—	1 178	—	1 178
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	21	(5)	—	—	—	(5)	—	—	(5)	(5)
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	(30)	—	—	—	(30)	—	—	(30)	(30)
		(35)	—	—	—	(35)	—	—	(35)	(35)
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>										
Обеспеченные кредиты банков и займы компаний	19	—	—	—	(8 423)	(8 423)	—	(8 724)	—	(8 724)
Необеспеченные кредиты банков	19	—	—	—	(346)	(346)	—	(346)	—	(346)
Необеспеченные облигации	19	—	—	—	(196)	(196)	(208)	—	—	(208)
Торговая кредиторская задолженность	17	—	—	—	(735)	(735)	—	(735)	—	(735)
		—	—	—	(9 700)	(9 700)	(208)	(9 805)	—	(10 013)

\* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов, как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности, т.к. их балансовая стоимость обоснованно приближена к справедливой стоимости.

## На 31 декабря 2015

	Прим	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
		Опреде- ляемые по спра- ведливой стоимости	Справед- ливая стоимость инструмен- та хеджиро- вания	Займы и дебитор- ская задол- женность	Прочие фи- нансовые обязатель- ства	Итого	Уро- вень 1	Уро- вень 2	Уро- вень 3	Итого
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые активы, оцениваемые по спра- ведливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и про- чего сырья	21	109	—	—	—	109	—	—	109	109
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	12	—	—	—	12	—	—	12	12
		121	—	—	—	121	—	—	121	121
Финансовые активы, не оцениваемые по спра- ведливой стоимости*										
Торговая и прочая деби- торская задолженность	17	—	—	676	—	676	—	676	—	676
Денежные средства и их эквиваленты	17	—	—	508	—	508	—	508	—	508
		—	—	1 184	—	1 184	—	1 184	—	1 184
Финансовые обязатель- ства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Валютные свопы	21	(370)	—	—	—	(370)	—	—	(370)	(370)
Процентные свопы	21	(40)	—	—	—	(40)	—	—	(40)	(40)
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	(11)	—	—	—	(11)	—	—	(11)	(11)
		(421)	—	—	—	(421)	—	—	(421)	(421)
Финансовые обязатель- ства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Обеспеченные кредиты банков и займы ком- паний	19	—	—	—	(8 652)	(8 652)	—	(8 645)	—	(8 645)
Необеспеченные креди- ты банков	19				(207)	(207)	—	(205)	—	(205)
Необеспеченные облигации	19	—	—	—	(21)	(21)	(21)	—	—	(21)
Торговая кредиторская задолженность	17	—	—	—	(612)	(612)	—	(612)	—	(612)
		—	—	—	(9 492)	(9 492)	(21)	(9 462)	—	(9 483)

\* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов, как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности, т.к. их балансовая стоимость обоснованно приближена к справедливой стоимости.



### **(b) Цели и способы управления финансовыми рисками**

К основным финансовым инструментам Группы относятся банковские кредиты и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Основное предназначение данных финансовых инструментов заключается в привлечении финансирования для хозяйственных операций Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые образуются непосредственно в процессе деятельности Группы.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск недостатка ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров. Совет директоров сформировал группу управления рисками в составе Департамента внутреннего контроля, которая отвечает за разработку политики управления рисками Группы и контроль за ее соблюдением. Департамент регулярно представляет Совету директоров отчеты о результатах своей деятельности. Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируется с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

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

### **(c) Рыночный риск**

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержания его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

#### **(i) Риск изменения цен на сырье**

В течение 2016 и 2015 гг. Группа заключила ряд долгосрочных договоров на поставку электроэнергии и прочих договоров с деривативной составляющей на поставку сырья с целью управления риском изменения цен на сырье. Дополнительная информация по договорам раскрыта в прим. 21.

#### **(ii) Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой (см. прим. 19). Группа контролирует расходы по уплате процентов путем отслеживания изменений в процентных ставках по привлеченным кредитам и займам.

В таблице ниже представлена информация о процентных ставках по кредитам и займам Группы и Компании на отчетные даты:

	31 декабря 2016 г. Эффективная ставка %	Млн долл. США	31 декабря 2015 г. Эффективная ставка %	Млн долл. США
<b>Кредиты и займы с постоянной ставкой</b>				
Кредиты и займы	2.50%–12.85%	908	2.50%–12.00%	682
		<b>908</b>		<b>682</b>
<b>Кредиты и займы с переменной ставкой</b>				
Кредиты и займы	2.15%–7.08%	7 990	2.36%–7.63%	8 173
		7 990		8 173
		<b>8 898</b>		<b>8 855</b>

В таблице ниже показана чувствительность показателей прибыли до налогообложения и собственного капитала Группы к возможным изменениям в процентных ставках (из-за влияния, оказываемого кредитами и займами с переменной ставкой) при условии неизменности всех остальных переменных. Влияние на прибыль или убыток, полученные Группой до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль/накопленный убыток определено как годовая величина расходов по процентам к уплате или доходов по процентам к получению в результате изменений в процентных ставках. Анализ был проведен на одинаковых условиях для всех представленных периодов.

	Увеличение / уменьшение (количество ба- зисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообло- жения и соб- ственный капи- тал за год  Млн долл. США	Эффект на капи- тал за год  Млн долл. США
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(80)	77
Базисные процентные пункты	-100	80	(77)
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(82)	79
Базисные процентные пункты	-100	82	(79)

### (iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в долларах США, а также в рублях, украинских гривнах и евро. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в рублях, долларах США и евро. Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих операций Группы, т. е. в долларах США, а также в рублях и евро. Таким образом, достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа принимает все меры для того, чтобы соответствующая позиция, подверженная риску, не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения краткосрочного дисбаланса.

В таблице ниже показана подверженность Группы валютному риску по признанным активам и обязательствам, выраженным в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий, к которым они относятся. Курсовые разницы, возникающие при пересчете финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы, игнорируются.

На 31 декабря	Выражены в долл. США (функциональная валюта — рубль)		Выражены в рублях (функциональная валюта — долл. США)		Выражены в евро (функциональная валюта — долл. США)		Выражены в другой валюте (функциональная валюта — долл. США)	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Внеоборотные активы	—	—	3	4	3	—	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	—	—	324	297	44	30	18	15
Денежные средства и их эквиваленты	1	—	49	64	86	37	18	16
Производные активы	—	—	59	73	—	—	—	—
Кредиты и займы	(137)	(153)	(329)	(267)	(232)	(250)	—	—
Резервы	—	—	(71)	(70)	(33)	(33)	(15)	(19)
Производные обязательства	—	—	(5)	—	—	—	—	—
Внеоборотные обязательства	—	—	(9)	—	(8)	—	—	—
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	—	—	(60)	(1)	—	(1)	—	(7)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2)	(5)	(440)	(254)	(41)	(23)	(57)	(63)
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>(138)</b>	<b>(158)</b>	<b>(479)</b>	<b>(154)</b>	<b>(181)</b>	<b>(240)</b>	<b>(35)</b>	<b>(57)</b>

#### Анализ чувствительности изменения курсов валют

Результаты анализа ниже показывают индикативное изменение курсов валют на прибыль/(убыток) Группы до налогообложения по состоянию на отчетную дату и, соответственно, величину нераспределенной прибыли или убытка. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными.

	Год, закончившийся 31 декабря 2016	
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год Млн долл. США
Падение Долл. США к Руб.	15%	(51)
Падение Долл. США к Евро	5%	(9)
Падение Долл. США к другим валютам	5%	(2)

	Год, закончившийся 31 декабря 2015	
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год Млн долл. США
Падение Долл. США к Руб.	15%	1
Падение Долл. США к Евро	5%	(12)
Падение Долл. США к другим валютам	5%	(3)

Результаты приведенного анализа представляют собой агрегированный мгновенный эффект на прибыль до налога Группы, рассчитанный в соответствующей функциональной валюте и пересчитанный в долл. США по курсу на отчетную дату в презентационных целях.

Анализ чувствительности предполагает, что изменения валютных курсов применялись для переоценки тех финансовых инструментов, которые подвергают Группу риску по состоянию на отчетную дату. Анализ не учитывает курсовые разницы, возникающие в результате пересчета финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы. Показатели каждого периода анализировались на основе одних и тех же принципов

#### (d) Риск недостатка ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что Группа не сможет выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств либо наличии доступных источников финансирования для выполнения своих операционных и финансовых обязательств.

В таблице ниже представлены оставшиеся сроки погашения обязательств Группы по недеривативным финансовым обязательствам, существовавшие на дату отчетности, которые основаны на контрактных недисконтированных потоках денежных средств (включая процентные платежи, рассчитанные на основе контрактных ставок, а в случае плавающей ставки — на основе ставок, действовавших на отчетную дату), и наиболее ранние даты наступления обязательства платить.

31 декабря 2016 г.

Недисконтированные потоки денежных средств по договору

	в течение 1 года или по требованию	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	ВСЕГО	Балансовая стоимость
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	658	—	—	—	658	658
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	77	—	—	—	77	77
Облигации, включая проценты к уплате	26	225	—	—	251	196
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 842	1 983	6 718	—	10 543	8 769
Резерв по гарантии	71	67	—	—	138	—
	<b>2 674</b>	<b>2 275</b>	<b>6 718</b>	<b>—</b>	<b>11 667</b>	<b>9 700</b>

**31 декабря 2015 г.  
Недисконтированные потоки денежных средств по договору**

	<b>в течение 1 года или по требованию</b>	<b>от 1 года до 2 лет</b>	<b>от 2 до 5 лет</b>	<b>более 5 лет</b>	<b>ВСЕГО</b>	<b>Балансовая стоимость</b>
	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>
Торговая и прочая кредитор- ская задолженность перед третьими сторонами	539	—	—	—	539	539
Торговая и прочая кредитор- ская задолженность перед связанными сторонами	73	—	—	—	73	73
Облигации, включая процен- ты к уплате	21	—	—	—	21	21
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 746	1 571	5 540	2 147	11 004	8 859
Резерв по гарантии	52	63	—	—	115	100
	<b>2 431</b>	<b>1 634</b>	<b>5 540</b>	<b>2 147</b>	<b>11 752</b>	<b>9 592</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года гарантийные обязательства Группы в отношении кредитного соглашения между БоАЗ и ВЭБ (см. прим. 20 (д)) были признаны условными обязательствами и отражены в раскрытии риска недостатка ликвидности исходя из оценки их максимального влияния на Группу

**(е) Кредитный риск**

Группа осуществляет торговые операции только с хорошо известными, кредитоспособными сторонними организациями. Согласно установленному в Группе порядку, все покупатели и заказчики, желающие вести торговые операции на условиях кредитования, в обязательном порядке проходят кредитную оценку. Большая часть торговой дебиторской задолженности третьих лиц представляет собой остатки по расчетам с ведущими мировыми корпорациями металлургической отрасли. Помимо этого, в Группе осуществляется постоянный контроль за остатками по счетам дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежных долгов является несущественным. Продукция реализуется на условиях временного сохранения права собственности на проданные товары, поэтому в случае неплатежа у Группы имеется обеспеченное право требования. Группа не требует выстав-

ления отдельного обеспечения по дебиторской задолженности. Информация о резерве по безнадежным долгам раскрывается в прим. 17. Величина кредитного риска Группы равна совокупному остатку финансовых активов и выданных финансовых гарантий. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. концентрация кредитного риска Группы составляет 7,5% и 7,5% суммарной торговой дебиторской задолженности одного крупнейшего покупателя Группы и 19,5% и 8,9% суммарной торговой дебиторской задолженности пяти крупнейших покупателей и заказчиков Группы соответственно (раскрытие выручки от крупнейшего покупателя — в прим. 5). В целях управления кредитным риском, связанным с финансовыми гарантиями, Группа выдает финансовые гарантии только своим дочерним и зависимым обществам, а также совместным предприятиям. Менеджмент восстановил резерв в размере 100 млн долл. США в отношении риска реализации гарантии (прим. 20(д)).

#### **(f) Управление капиталом**

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантирования Группе возможности продолжать функционировать в соответствии с допущением о непрерывности деятельности, с тем чтобы обеспечивать прибыль акционерам и экономическую выгоду для других групп заинтересованных лиц и сохранять оптимальную структуру капитала, необходимую для снижения стоимости привлечения капитала.

Группа осуществляет управление структурой капитала и соответствующим образом корректирует ее с учетом изменяющихся экономических условий. Для того чтобы сохранять существующую структуру капитала или вносить в нее необходимые изменения, Группа может корректировать размер дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью сокращения задолженности.

Совет директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли от операционной деятельности на совокупный собственный капитал за вычетом привилегированных акций, не подлежащих выкупу, и миноритарных долей участия. Совет директоров также контролирует уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Совет директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

У Компании и ее дочерних предприятий в течение двух лет, представленных в консолидированной отчетности, имелись внешние ограничительные требования, относящиеся к капиталу.

#### **(g) Генеральные соглашения о взаимозачете и аналогичные соглашения**

В ходе обычной операционной деятельности Группа может заключать договоры на покупку и на продажу с одним и тем же контрагентом. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда соответствуют критериям для их взаимозачета в финансовой отчетности. Это связано с тем, что Группа может не иметь юридического права на взаимозачет признанных сумм, поскольку возникновение данного права связано с наступлением определенных событий в будущем.

На 31 декабря 2016 г. у Группы нет финансовых инструментов, соответствующих критериям для взаимозачета в финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы нет финансовых активов и обязательств, которые не соответствуют всем или нескольким критериям для взаимозачета и относятся к признанным финансовым инструментам (на 31 декабря 2015 г.: 13 млн долл. США).



## 23 Обязательства

### (а) Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. величина обязательств составляет 157 млн долл. США и 169 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

### (б) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2017–2034 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 3 156 млн долл. США до 4 089 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 3 793 млн долл. США до 4 912 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен. Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок глинозема в 2017 г. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. 0 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: 110 млн долл. США).

Сумма обязательств перед связанными сторонами — совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2017–2030 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 5 748 млн долл. США до

7 127 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 5 512 млн долл. США до 6 838 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

### (с) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам, сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2017–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 806 млн долл. США до 1 445 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 793 млн долл. США до 1 349 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2017–2019 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 546 млн долл. США до 680 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 504 млн долл. США до 1 046 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2017–2030 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 4 450 млн долл. США до 4 618 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 4 441 млн долл. США до 5 016 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 941 млн долл. США до 1 252 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 307 млн долл. США до 654 млн долл. США).

### (d) Обязательства по операционной аренде

Арендные платежи по договорам, которые не могут быть расторгнуты, подлежат уплате в следующем порядке:

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
Менее года	12	9
От 1 до 5 лет	41	7
	53	16

#### **(е) Обязательства социального характера**

Группа принимает участие в работах по техническому обслуживанию и содержанию социальных объектов инфраструктуры, а также осуществляет программы социального обеспечения для своих работников. В частности, Группа участвует в строительстве и содержании жилого фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной инфраструктуры и других объектов социальной сферы в российских регионах, где расположены производственные предприятия Группы. Затраты на финансирование социальных программ регулярно рассматриваются руководством и капитализируются или списываются по мере возникновения в соответствии с установленным порядком.

## **24 Условные обязательства**

#### **(а) Налогообложение**

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

В дополнение к резервам по налогу на прибыль, отраженным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, у Группы имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если Группе не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг., может составить 225 млн долл. США и 237 млн долл. США соответственно.

#### **(б) Условные обязательства по природоохранной деятельности**

Предприятия входящие в Группу осуществляют свою деятельность в Российской Федерации, на Украине, Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что приводит к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

#### **(в) Юридические условные обязательства**

Группа является ответчиком по ряду судебных исков, а также стороной в других судебных разбирательствах, проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в тех случаях, где оценка вероятного оттока средств из Группы является высокой, создается резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (см. прим. 20). На 31 декабря 2016 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства в среднем 60 млн долл. США (31 декабря 2015: 38 млн долл. США).

В январе 2013 года 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 приобретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON) и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ею по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения компенсационных убытков в размере 2,8 миллиарда долл. США. В январе 2014 года удовлетворило ходатайство Группы о включении Федеральной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика. Следующее слушание по делу назначено на 28 марта 2017 года. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

#### **(г) Риски и концентрация рисков**

Описание основных видов продукции Группы и важнейших рынков сбыта, а также ее подверженности валютному риску содержится в прим. 1 «Общие положения» и прим. 22 «Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость». Одним из основных факторов, влияющих на выручку Группы, является цена, по которой Группа может реализовать свою продукцию. Цены, устанавливаемые Группой, в значительной степени определяются ценами на мировом рынке. Рентабельность и общие показатели деятельности Группы в будущем во многом будут зависеть от цен на первичный алюминий на мировом рынке.

#### **(д) Страхование**

В случаях, когда Группа вступает в договоры финансовой гарантии с целью обеспечения исполнения обязательств других компаний, контролируемых бенефициарным акционером Группы, такие договоры рассматриваются Группой как договоры страхования и учитываются соответствующим способом. В связи с этим Группа рассматривает договоры финансовых гарантий в качестве условных обязательств до того времени, когда Группа должна будет понести расходы по такой гарантии.

## 25 Операции со связанными сторонами

### (a) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

#### Вознаграждение руководству

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году и отраженные в составе расходов на персонал (см. прим. 6(в)), составили:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016 Млн долл. США	2015 Млн долл. США
Заработная плата и премии	66	65
	66	65

### (b) Операции с зависимыми обществами и совместными предприятиями

Информация о продажах зависимым обществам и совместным предприятиям раскрывается в прим. 5, о закупках у зависимых обществ и совместных предприятий — в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях перед зависимыми обществами и совместными предприятиями — в прим. 17

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в прим. 5, о закупках у связанных сторон — в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях связанных сторон — в прим. 17, об обязательствах перед связанными сторонами — в прим. 23, о вознаграждениях директорам — в прим. 9 и 10, о прочих операциях с акционерами — в прим. 11.

### (c) Операции с прочими связанными сторонами

Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, находящимися под общим контролем Группы, или под контролем SUAL Partners Limited, либо ее контролирующих акционеров, или под контролем Glencore International Plc либо контролируемых ею предприятий, или под контролем Onexim Holdings Limited, либо ее контролирующих акционеров.

#### Договоры на поставку электроэнергии и мощностей

В ноябре 2016 года Группа заключила новые долгосрочные договоры с дочерними предприятиями En+ на поставку электроэнергии и мощностей для обеспечения нескольких заводов Группы, начиная с 2016 года и вплоть до 2025 года. Закупки будут производиться по ценовой формуле, близкой к рыночной цене.

Объемы электроэнергии, обязательные к поставке, согласно новым долгосрочным контрактам, приведены в таблице ниже:

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Млн КВт-час	37,598	37,598	37,598	37,700	37,598	37,598	37,598	37,700	37,598	37,598
Млн долл. США	562	562	562	564	562	562	562	564	562	562

#### **(d) Остатки по операциям со связанными сторонами**

В состав внеоборотных активов и обязательств на 31 декабря 2016 включены остатки по операциям со связанными сторонами, а именно с компаниями под общим контролем в размере 41 млн долл. США и с зависимыми компаниями — зависимыми компаниями и совместными предприятиями в размере ноль млн долл. США (31 декабря 2015: 38 млн долл. США и 55 млн долл. США, соответственно).

#### **(e) Политика ценообразования**

Цены по сделкам со связанными сторонами устанавливаются в каждом случае отдельно и необязательно являются рыночными. Существует три типа сделок Группы со связанными сторонами: (i) сделки заключаемые

на рыночных условиях (ii) сделки, заключаемые не на рыночных условиях и являющиеся частью более обширной сделки с несвязанными третьими лицами, заключенной без заинтересованности (iii) сделки, заключаемые на уникальных условиях характерных только для Группы и другого участника сделки.

#### **(f) Операции со связанными сторонами**

Не все операции со связанными сторонами и балансы, приведенные выше, соответствуют определению «Операций со связанными сторонами», в соответствии с Главой 14, Правил Листинга Гонконгской Фондовой Биржи. Подробная информация об «Операциях со связанными сторонами» раскрывается в отчете Совета Директоров Годового отчета Компании на 31 декабря 2016 года.

## 26 Основные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. Компания напрямую или косвенно контролирует деятельность следующих дочерних компаний, показатели финансовой отчетности которых оказывают существенное влияние на финансовую информацию Группы:

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистрации	Акционерный капитал	Право собственности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	29 ноября 2000 г.	2 000 акций номиналом 25 000 гвинейских франков	100 0%	Добыча бокситов
Friguia	Гвинея	9 февраля 1957 г.	388 649 акций номиналом 35 000 гвинейских франков	100.0%	Глинозем
АО РУСАЛ Ачинск	Россия	20 апреля 1994 г.	4 188 531 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
RUSAL Mykolaev Ltd	Украина	16 сентября 2004 г.	1 524 126 720 украинских гривен	100 0%	Глинозем
АО РУСАЛ Бокситогорский глинозем	Россия	27 октября 1992 г.	1 012 350 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
Eurallumina SpA	Италия	21 марта 2002 г.	10 000 000 акций номиналом 1,55 евро	100 0%	Глинозем
ОАО РУСАЛ Братск	Россия	26 ноября 1992 г.	5 505 305 акций номиналом 0,2 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Красноярск	Россия	16 ноября 1992 г.	85 478 536 акций номиналом 20 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Новокузнецк	Россия	26 июня 1996 г.	53 997 170 акций номиналом 0,1 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Саяногорск	Россия	29 июля 1999 г.	208 102 580 438 акций номиналом 0,068 рублей	100 0%	Производство алюминия
ООО РУСАЛ Ресал	Россия	15 ноября 1994 г.	Уставный капитал 27 951 217, 29 рублей	100 0%	Обработка
АО РУСАЛ САЯНАЛ	Россия	29 декабря 2001 г.	59 902 661 099 акций номиналом 0,006 рубля	100 0%	Производство алюминиевой фольги
ЗАО РУСАЛ АРМЕНАЛ	Армения	17 мая 2000 г.	36 699 295 акций номиналом 1 000 армянских драм	100 0%	Производство алюминиевой фольги
ООО Рус-Инжиниринг	Россия	18 августа 2005 г.	Уставный капитал 1 751 832 184 рубля	100 0%	Ремонт и техническое обслуживание

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистрации	Акционерный капитал	Право собственности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
АО Русский алюминий	Россия	25 декабря 2000 г.	23 124 000 000 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Холдинговая компания
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	8 марта 2001 г.	Уставный капитал 25 000 евро	100 0%	Управляющая компания
АО Объединенная Компания РУСАЛ — Торговый Дом	Россия	15 марта 2000 г.	163 660 акций номиналом 100 рублей	100 0%	Торговые операции
Rusal America Corp.	США	29 марта 1999 г.	1 000 акций номиналом 0,01 долл. США	100 0%	Торговые операции
RS International GmbH	Швейцария	22 мая 2007 г.	1 акция номиналом 20 000 швейц. Франков	100 0%	Торговые операции
Rusal Marketing GmbH	Швейцария	22 мая 2007 г.	Уставный капитал 2 000 000 швейц. Франков	100 0%	Торговые операции
RTI Limited	о. Джерси	27 октября 2006 г.	21 600 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	3 марта 2004 г.	231 179 727 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
АО Коми Алюминий	Россия	13 февраля 2003 г.	4 303 000 000 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
АО Бокситы Тимана	Россия	29 декабря 1992 г.	44 500 000 акций номиналом 10 рублей	100 0%	Добыча бокситов
АО Северо-Уральский бокситовый рудник	Россия	24 октября 1996 г.	10 506 609 акции номиналом 275,85 рубля	100 0%	Добыча бокситов
АО СУАЛ	Россия	26 сентября 1996 г.	2 542 941 932 акции номиналом 1 рубль	100 0%	Производство глинозема и первичного алюминия
ООО СУАЛ-ПМ	Россия	20 октября 1998 г.	Уставный капитал 56 300 959 рублей	100 0%	Производство алюминиевых порошков и пудр
ЗАО Кремний	Россия	3 августа 1998 г.	320 644 акций номиналом 1 000 рублей	100 0%	Производство кремния
ООО СУАЛ-Кремний-Урал	Россия	1 марта 1999 г.	Уставный капитал 8 763 098 рублей	100 0%	Производство кремния
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	26 апреля 2001 г.	1 000 000 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Глинозем
UC RUSAL Alumina Jamaica II Limited (a)	Ямайка	16 мая 2004 г.	200 акций номиналом 1 долл.	100 0%	Глинозем
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	26 января 1934 г.	25 000 акций номиналом 1 000 шведских крон	100 0%	Производство алюминия



Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистрации	Акционерный капитал	Право собственности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
RFCL Sarl	Люксембург	13 марта 2013 г.	90 000 000 рублей	100 0%	Финансовые услуги
Aktivium B.V.	Нидерланды	28 декабря 2010 г.	215 458 134 321 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Холдинговая и инвестиционная компания
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	22 сентября 1977 г.	1 000 акций номиналом 2 евро	100 0%	Глинозем
ООО «РУСАЛ Энерго»	Россия	26 декабря 2005 г.	715 000 000 рублей	100 0%	Электроэнергия

(а) В ноябре 2016 года компания была продана за 299 млн долларов США, более подробную информацию см. прим. 1(б).

Торговые компании осуществляют операции по продаже продукции производственным предприятиям и по реализации их продукции.

## 27 Отчет о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
<b>АКТИВЫ</b>		
<b>Внеоборотные активы</b>		
Инвестиции в дочерние компании	17 308	15 841
Займы выданные на связанные стороны	1 616	1 779
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>18 924</b>	<b>17 620</b>
<b>Оборотные активы</b>		
Прочая дебиторская задолженность	121	187
Денежные средства и их эквиваленты	11	11
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>132</b>	<b>198</b>
<b>Всего активов</b>	<b>19 056</b>	<b>17 818</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>Собственный капитал</b>		
Акционерный капитал	152	152
Резервы	9 529	7 640
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>9 681</b>	<b>7 792</b>

	31 декабря 2016 Млн долл. США	31 декабря 2015 Млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Кредиты и займы	6 497	6 745
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>6 497</b>	<b>6 745</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиты и займы	1 921	1 686
Торговая и прочая кредиторская задолженность	760	813
Прочие краткосрочные обязательства	197	782
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>2 878</b>	<b>3 281</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>9 375</b>	<b>10 026</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>	<b>19 056</b>	<b>17 818</b>
<b>Чистые оборотные обязательства</b>	<b>(2 746)</b>	<b>(3 083)</b>
<b>Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств</b>	<b>16 178</b>	<b>14 537</b>

## 28 События после отчетной даты

В феврале 2017 года, Компания завершила дебютное размещение еврооблигаций со следующими параметрами: срок погашения еврооблигаций, размещенных на сумму 600 млн долл. США — 5 лет, ставка купона — 5.125% годовых. Компания направила привлеченные в результате размещения еврооблигаций средства в размере 597 млн долл. США на частичное рефинансирование задолженности по предэкспортному синдицированному кредиту.

# Заявление об ответственности за настоящий Годовой отчет

Я, Владислав Соловьев, заявляю, что, насколько мне известно, финансовая информация, содержащаяся в этом Годовом отчете, была подготовлена в соответствии с действующими принципами бухгалтерского учета и дает достоверное и объективное представление о величине оборота, финансовом состоянии и результатах деятельности Компании и других юридических лиц, к которым применяется настоящая финансовая отчетность, и что отчет руководства (включая разделы «Итоги производственной деятельности», «Анализ руководством компании результатов деятельности», «Отчет директоров» и «Отчет о корпоративном управлении»), включенный в настоящий документ, содержит объективный обзор развития коммерческой деятельности, результатов деятельности и финансового состояния Компании и прочих юридических лиц, к которым применима настоящая отчетность, а также описание основных рисков и существующих факторов неопределенности.

**ВЛАДИСЛАВ СОЛОВЬЕВ**  
*ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР*

28 апреля 2017 г.

# Прогнозные заявления

Данный Годовой отчет содержит некоторые заявления, которые являются или могут быть расценены как прогнозные. Такие заявления можно идентифицировать по использованию соответствующих формулировок, в том числе таких слов и словосочетаний, как: полагает, оценивает, планирует, прогнозирует, ожидает, намеревается, прогнозирует, ставит целью, возможно, должен, может, вероятно и потенциальный или в каждом случае их отрицательных форм или вариантов, или сопоставимых формулировок, или по обсуждению стратегий, планов, целей, задач, будущих событий или намерений. Настоящие прогнозные заявления включают в себя все вопросы, которые не являются историческими фактами. Они появляются в ряде разделов всего Годового отчета и включают без ограничения заявления относительно намерений Группы, ее предположения и ожидания относительно, помимо прочего, оборота Группы, результатов ее деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, стратегий и деятельности по производству боксита, глинозема и алюминия.

По своей природе прогнозные заявления включают в себя риски и неопределенности, по причине того, что они относятся к будущим событиям и обстоятельствам. Прогнозные заявления не являются гарантиями осуществления деятельности в будущем, действительных результатов деятельности Группы, финансового положения и ликвидности, а также развития рынков и секторов промышленности, в которых Группа осуществляет свою деятельность, и могут существенно отличаться от модели развития этих же секторов промышленности, которые описаны или предложены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем Годовом отчете. Более того, даже при условии, что результаты деятельности Группы, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие рынков и секторов промышленности, в которых Группа осуществляет свою деятельность, соответствует прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем Годовом отчете, подобные результаты и перспективы развития не могут быть показательными для результатов и развития Группы в последующие периоды. Риски, неопределенности и прочие факторы могут повлиять на расхождение существенных показателей деятельности и разработок с выраженными или подразумевавшимися в прогнозных заявлениях, включая, помимо прочего:

- существенные неблагоприятные изменения в экономической или отраслевой среде в целом или на рынках, на которых осуществляет деятельность Группа;
- изменения в поставке и спросе, а также в стоимости алюминия, глинозема, алюминиевой продукции и прочей продукции;
- колебания уровня инфляции, процентных ставок и курсов обмена валют;

- возможность Группы производить выплаты в соответствии с условиями кредитных договоров, или получать дальнейшее финансирование, рефинансирование или отказ от правоприменения в отношении платежных обязательств Группы согласно обеспечению ее финансирования;
- изменения стоимости материалов, необходимых для производства алюминия и глинозема;
- изменения в эксплуатационных расходах Группы, включая расходы на энергию и транспорт;
- изменения в требованиях по капитальным расходам Группы, включая те, что относятся к потенциальным обязательствам Группы ввиду негативного воздействия на окружающую среду или возможности Группы финансировать свои требования по капитальным расходам посредством займов или иным образом;
- возможность Группы своевременно и успешно реализовывать любые из ее стратегий;
- возможность Группы получать или продлевать срок действия лицензий, необходимых для ведения деятельности Группы;
- изменения в законодательстве, нормативных документах, политике правительства, налогообложении или стандартах бухгалтерской отчетности или практике, влияющей на деятельность Группы;
- возможность Группы восстанавливать резервы или находить новые ресурсы и резервы;
- успешное и точное прогнозирование Группой потенциальных рисков для своей деятельности и управление рисками влияния указанных выше факторов;
- прочие будущие события, риски, неопределенности, факторы и допущения, рассмотренные в консолидированной финансовой отчетности и прочих разделах Годового отчета.

Прогнозные заявления могут отличаться и зачастую отличаются от реальных показателей. Любые прогнозные заявления в настоящем Годовом отчете отражают текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые окажут на ее обороты, результаты деятельности, финансовое положение, ликвидность, перспективы, рост, стратегии и производство боксита, глинозема и алюминия будущие события с учетом рисков относительно будущих событий и прочих рисков, неопределенностей и допущений. До принятия решения инвесторы должны в обязательном порядке рассмотреть факторы, обозначенные в Годовом отчете, которые могут привести к отличию фактических результатов. Согласно требованиям Правил листинга, за исключением случаев, когда иное предусмотрено действующим законодательством, Компания не берет на себя обязательство по рассмотрению прогнозных заявлений, указанных в настоящем Годовом отчете, с целью отображения любых изменений в ожиданиях Компании, или любых событий или обстоятельств, которые могут иметь место или возникнуть после даты настоящего Годового отчета.

Все прогнозные заявления в настоящем Годовом отчете должны рассматриваться как предостережение.





**«Ачинский глиноземный комбинат», «РУСАЛ Ачинск», «ОАО «РУСАЛ Ачинск», или «АГК»** означает АО «РУСАЛ Ачинск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Ачинский цемент»** означает общество с ограниченной ответственностью «Ачинский цемент», учрежденное в Российской Федерации, более 30% которого находится под косвенным контролем г-на Дерипаска.

**«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 маржа по EBITDA»** рассчитывается как Скорректированная EBITDA к выручке за соответствующий период.

**«Скорректированная чистая прибыль»** за любой период — определяется как чистая прибыль, скорректированная с учетом совокупного влияния доли в результатах компании «Норильский Никель», совокупного влияния встроенных производных финансовых инструментов, разницы между расходами по процентам по эффективной и номинальной процентным ставкам по реструктурируемым долгам и совокупного влияния снижения рыночной стоимости необоротных активов.

**«Скорректированная сумма чистой прибыли/ (убытка)»** за любой период определяется как прибыль (убыток), скорректированный на чистый эффект от инвестиций Компании в «Норильский Никель», чистый эффект от встроенных деривативных финансовых инструментов, доходов и убытков, включенных в оборот из прочих резервов, чистый эффект от обесценения внеоборотных активов и затрат на реструктуризацию.

**«Скорректированная маржа прибыли /убытка»** рассчитывается как Скорректированная прибыль / (убыток) к выручке за соответствующий период.

**«Согласованные дочерние компании»** означают согласованный список дочерних обществ Компании в соответствии с определением, содержащимся в Соглашении акционеров между исключительно основными акционерами.

**«Alpart»** означает компанию Alumina Partners of Jamaica.

**«ALSCON»** означает Aluminium Smelter Company of Nigeria, зарегистрированную в Нигерии, 85% которой косвенно принадлежит Компании.

**«Алюминиевый дивизион Восток»** означает дивизион Компании, включающий в себя все заводы, расположенные в сибирской части России.

**«Алюминиевый дивизион Запад»** означает дивизион Компании, включающий в себя все заводы, расположенные в европейской части России, на Урале и в Швеции.

**«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 (Autorité des Marchés Financiers). На английском языке: «Financial Markets Regulator». AMF — орган по регулированию фондового рынка во Франции

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



**«Годовой отчет»** означает настоящий годовой отчет от 28 апреля 2017 г.

**«Устав»** означает устав Компании, условно утвержденный 24 ноября 2009 года и вступивший в силу с Даты листинга.

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

**«Глиноземный комбинат Aughinish»** означает Aughinish Alumina Limited, учрежденный в Ирландии, являющийся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Базовый Элемент»** означает Basic Element Limited, компанию, зарегистрированную на острове Джерси, конечным бенефициарным владельцем которой является Олег Дерипаска.

**«БАЗ», «БАЗ-СУАЛ», или «Богословский алюминиевый завод»** означает Богословский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

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

**«ГЭС БЭМО», или «БоГЭС»** означает Богучанскую гидроэлектростанцию.

**«Проект БЭМО»** означает проект Богучанского энергометаллургического объединения, в рамках которого предусматривается строительство ГЭС БЭМО и Богучанского алюминиевого завода в соответствии с описанием, изложенным на страницах 21 и 26 Годового отчета.

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

**«Богучанский алюминиевый завод», или «БЭМО алюминиевый завод», или «БоАЗ»** означает проект строительства алюминиевого завода, предусматривающий строительство 588 тысяч т/год новых мощностей по производству алюминия на участке площадью 230 Га, расположенном приблизительно в 8 км к юго-востоку от поселка Таежный Красноярской области и приблизительно в 160 км (212 км в объезд) от ГЭС БЭМО, как указано на страницах 21 и 26 настоящего Годового отчета.

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

**«Братск Шелехов»** (ранее — **«Иркутский алюминиевый завод», или «ИркАЗ»**) означает филиал ОАО «РУСАЛ Братск» в г. Шелехове.

**«Бокситогорский глиноземный завод», или «БГЗ»** означает АО «РУСАЛ Бокситогорск», учрежденный в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющийся 100-процентным дочерним обществом Группы.

**«СЕАС»** означает Центрально-европейскую алюминиевую компанию (Central European Aluminium Company).

**«С.В.К.», или «Киндия»** означает «Компанию Бокситов Киндии», расположенную в Гвинее.

**«Кодекс корпоративного управления»** означает Кодекс, устанавливающий эффективные принципы корпоративного управления, определенные в Приложении 14 к Правилам листинга (с учетом периодически вносимых поправок).

**«Century Aluminium Company»** означает Century Aluminium Company, компанию, учрежденную в соответствии с законодательством Делавэр, обыкновенные акции которой котируются на бирже NASDAQ, 46,4% данной компании принадлежит Glencore AG.

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

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

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

**«ЗАО «Кремний»** означает компанию, учрежденную в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющуюся дочерним обществом Компании.

**«Кодекс осуществления операций с ценными бумагами директорами Компании»** означает Кодекс по операциям с ценными бумагами, осуществляемым директорами Компании, утвержденный Советом директоров 9 апреля 2010 г. и основанный на приложении 10 к Правилам листинга.

**«Алюминиевый завод Columbia Falls»** означает Алюминиевый завод Columbia Falls, принадлежащий и осуществляющий деятельность под управлением компании Columbia Falls Aluminium Company LLC, учрежденной в соответствии с законодательством Делавэра, единственным участником которой является компания Glencore USA LLC, являющаяся 100-процентной дочерней компанией Glencore AG.

**«Срочная кредитная линия предэкспортного финансирования»** означает договор срочного кредита для цели предэкспортного финансирования алюминия в сумме не более 4 750 000 000 долларов США (первоначально датированный 29 сентября 2011 г.) и Мультивалютный договор срочного кредита для цели предэкспортного финансирования алюминия в сумме не более 400 000 000 долл. США (первоначально датированный 30 января 2013 г.), каждый из которых в редакции поправок и новых формулировок, внесенных 20 августа 2014 г., среди прочих лиц, был заключен между компанией United Company Rusal PLC в качестве Заемщика и банком ING Bank N.V. в качестве Агента по кредиту, банками BNP Paribas (Suisse) SA and ING Bank N.V. в качестве Агентов по обеспечению и компанией Natixis в качестве Агента по реализации (далее - «Кредитный договор»)

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

**«Связанная(-ые) сделка(-и)»** имеет значение, указанное в Правилах листинга.

**«Контролирующий акционер»** имеет значение, указанное в Правилах листинга.

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

**«Ковенантная EBITDA»** имеет значение, указанное в Соглашении о предоставлении предэкспортного финансирования.

**«Crispian»** означает Crispian Investments Limited, компанию, учрежденную на Кипре, и которая, по имеющимся у директоров сведениям и согласно их убеждениям, является аффилированным лицом г-на Романа Абрамовича.

**«Директора»** означает директоров Компании.  
**«ДОЗАКЛ»** означает Открытое акционерное общество «Дмитровский опытный завод алюминиевой и комбинированной ленты», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

**«EBITDA»** означает прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации.

**«ИСД»** означает Инжинирингово-строительный дивизион Компании.

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

**«EPCM»** означает проектирование, закупки, строительство и управление.

**«Евро (EUR)»** означает евро, законную валюту стран-участниц Европейского союза, которые приняли евро в качестве государственной валюты.

**«Euronext Paris»** означает Профессиональный сегмент NYSE Euronext Париж.

**«Eurallumina»** означает глиноземный завод в Портоскузо, на юго-западном побережье Сардинии, Италия.

**«Eurallumina»** означает глиноземный завод в Портоскузо, на юго-западном побережье Сардинии, Италия. В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 г., Группа заключила договор с Rio Tinto Aluminium Ltd и приобрела долю в размере 56,2% в Eurallumina, остальная доля в размере 43,8% в Eurallumina принадлежала Glencore и была приобретена Группой в рамках приобретения СУАЛ и предприятий Glencore в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 г.

**«Финансовый год»** означает финансовый год, закрытый 31 декабря 2016 г.

**«Глиноземный комбинат Friguia»**, или **«Friguia»** означает Friguia S.A., компанию, учрежденную в Гвинее и являющуюся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Газпромбанк»** означает Открытое акционерное общество «Газпромбанк».

**«Фунт стерлингов»** означает английский фунт стерлингов, законную валюту Великобритании.

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

**«Предприятия Glencore»** означают алюминиевые и глиноземные заводы Glencore.

**«Опцион колл компании Glencore»** означает договор от 25 июля 2008 г. между En+, SUAL Partners и Glencore, на основании которого компания Glencore предоставила En+ и SUAL Partners опцион на покупку некоторых акций, принадлежащих Glencore.

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

**«ГВт-ч»** означает гигаватт-час.

**«Группа»** или **«Группа ОК РУСАЛ»** означает ОК РУСАЛ и ее дочерние общества, включая ряд производственных, торговых и прочих предприятий, контролируемых Компанией напрямую или через свои 100-процентные дочерние общества.

**«Алюминиевый завод Hawesville»** означает алюминиевый завод Hawesville, который принадлежит и находится под управлением компании Century Kentucky, Inc., учрежденной в соответствии с законодательством Делавэра и являющейся 100-процентной дочерней компанией Century Aluminium Company, 46,4% которой принадлежит Glencore AG.

**«Гонконгский доллар»** означает гонконгский доллар, законную валюту Гонконга.

**«Постановление о компаниях Гонконга»** означает Постановление о компаниях Гонконга (глава 622 Законодательства Гонконга) (с изменениями на соответствующий момент времени).

**«Гонконгская Фондовая Биржа»** означает основную площадку The Stock Exchange of Hong Kong Limited.

**«МСФО»** означает Международные Стандарты Финансовой Отчетности.

**«Выявленные минеральные ресурсы»**, или **«Выявленные»** означает Минеральные ресурсы, в отношении которых тоннаж, плотность, форма, физические характеристики, сорт и содержание минералов могут быть оценены с разумным уровнем уверенности. Они основаны на информации на основе изысканий, отбора проб и данных анализов, собранных с применением надлежащих методик из таких мест, как выходы залежей на поверхность, траншеи, котлованы, разработки и скважины. Места расположены неудачно или по редкой сети для того, чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность руденения, но они достаточно близки друг к другу, чтобы подтвердить геологическую сплошность и непрерывность уровня содержания.

**«Предполагаемые минеральные ресурсы»** означают минеральный ресурс, в отношении которого невозможно произвести надежную оценку его тоннажа, категории и содержания минерального вещества. Они оцениваются по геологическим признакам и предположениям, но не подтверждаются геологическим строением и/или непрерывным содержанием. Они основаны на информации, собранной при изучении выходов коренных пород, траншей, шурфов, разработок и буровых скважин, которой может быть не достаточно или она может быть сомнительного качества и надежности.

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

**«Иркутский алюминиевый завод»**, или **«Ир-КАЗ»** означает Иркутский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«IPO»** означает первоначальное публичное размещение ОК РУСАЛ на Гонконгской фондовой бирже и Euronext Paris.

**«Закон о компаниях Джерси»** означает Закон о компаниях (Джерси) 1991 г. в действующей редакции.

**«JORC»** означает Объединенный комитет по запасам Института горной промышленности и металлургии Австралазии, Австралийского института наук о земле и Совета по полезным ископаемым Австралии.

**Акционерное общество «Боксит Тимана», АО «Боксит Тимана», или «Боксит Тимана»** означает Акционерное общество «Боксит Тимана», компанию, созданную в соответствии с законодательством РФ, доля владения Компании в которой составляет менее 100%.

**АО «Иркутскэнерго»** означает Иркутское публичное акционерное общество энергетики и электрификации, компанию по производству энергии, более 30% выпущенного акционерного капитала которой принадлежит En+.

**АО «СУАЛ»** означает АО «Сибирско-Уральская Алюминиевая Компания», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

**«кА»** означает килоампер.

**«Кандалакшский алюминиевый завод», «КАЗ», или «КАЗ-СУАЛ»** означает Кандалакшский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«Хакасский алюминиевый завод», или «ХАЗ»** означает Хакасский алюминиевый завод, описанный на официальном вебсайте Компании: <http://www.rusal.ru/en/about/39/index.php>.

**«KPIs», «КПЭ»** означает ключевые показатели эффективности.

**«КРАМЗ»** означает «Красноярский металлургический завод», учрежденный в Российской Федерации.

**«КРАМЗ-Авто»** означает ООО «КРАМЗ-Авто», учрежденное в Российской Федерации.

**«Красноярский алюминиевый завод», «РУСАЛ Красноярск», или «КрАЗ»** означает АО «РУСАЛ Красноярск», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Красноярская ГЭС»** означает АО «Красноярская гидроэлектростанция», гидроэлектростанция, более 30% выпущенного акционерного капитала которой находится под контролем компании En+.

**«Тыс. т»** означает тысячи тонн.

**«KUBAL»** означает Kubikenborg Aluminium AB, компанию, зарегистрированную в Швеции, являющуюся 100-процентной дочерней компанией Компании.

**АО «КУМЗ»** означает Акционерное общество «Каменск-Уральский Металлургический Завод», учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

**«кВтч»** означает киловатт-час.

**«Последняя отчетная дата»** означает 18 апреля 2017 г., последнюю возможную дату до печати настоящего Годового отчета, когда можно уточнить информацию и внести изменения в настоящий Годовой отчет.

**«Ставка LIBOR»** в отношении любого кредита означает:

- (a) 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
- (b) (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 Гонконгской фондовой бирже.

**«Дата листинга»** означает дату включения акций в котировальные листы Гонконгской фондовой биржи, т.е. 27 января 2010 г.

**«Правила листинга»** означает Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже (в действующей редакции).

**ООО «ГАЗ»** означает ООО «Торгово-Закупочная компания «ГАЗ», являющееся участником Группы компаний, которое также включает в себя ООО «Автокомпоненты — Группа ГАЗ», АВТОДИЗЕЛЬ (ЯМЗ) и другие компании, совместно именуемые «Группа ГАЗ», холдинговой компанией которой является ОАО «ГАЗ», более 30% капитала которой находится под контролем г-на Дерипаска.

**ТОО «Богатырь Комир» или Товарищество с ограниченной ответственностью «Богатырь Комир»** означает совместное предприятие, описанное на стр. 27 настоящего Годового отчета.

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

**«LTIFR», «Частота несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности»** означает частоту несчастных случаев на производстве с потерей трудоспособности, рассчитываемую Группой как сумма числа несчастных случаев со смертельным исходом и количества травм с потерей трудоспособности на 200 000 человеко-часов.

**«Долгосрочный план повышения мотивации»** означает Долгосрочный план повышения мотивации, одобренный 11 мая 2011 г.

**«Правила Долгосрочного плана повышения мотивации»** означает правила внедрения Долгосрочного плана повышения мотивации, одобренные 11 мая 2011 г., с последующими изменениями и дополнениями.

**«Основные акционеры»** означает En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim.

**«Акции основных акционеров»** означают Акции, принадлежащие Основным акционерам и их 100-процентным дочерним обществам.

**«Управляющая компания», или «РУСАЛ — Управляющая компания»** означает дочернюю компанию Группы, которая занимается ведением бухгалтерского учета, общим управлением, административным управлением и исполнением секретарских функций.

**«Совет рынка»** означает некоммерческую организацию, сформированную в виде некоммерческого партнерства, целью которого является объединение участников рынка энергетики и крупных потребителей электрической энергии путем участия в этой организации. Совет предназначен для обеспечения надлежащего функционирования коммерческой инфраструктуры рынка и эффективных обменов между оптовым и розничным рынками электрической энергии. Дополнительно он предназначен для продвижения инвестиций в отрасль электроэнергетики путем создания здорового рынка и площадки для участников как оптового, так и розничного рынка электрической энергии при составлении новых правил и нормативных документов в отношении отрасли электроэнергетики, а также способствует саморегулированию оптовой и розничной торговли электрической энергией, мощностью и другими продуктами и услугами, которые разрешены на оптовом и розничном рынках электрической энергии. Целью совета является обеспечение безопасности энергоснабжения в Российской Федерации, единство в экономическом пространстве, экономическую свободу и конкуренцию на оптовом и розничном рынках электрической энергии путем достижения баланса между интересами поставщиков и покупателей и потребностями общества в целом с точки зрения наличия надежного и стабильного источника электрической энергии.



**«Измеренные минеральные ресурсы»**, или **«Измеренные»** означает минеральные ресурсы, в отношении которых тоннаж, плотность, форма, физические характеристики, сорт и содержание минералов могут быть оценены с высоким уровнем уверенности. Они основаны на подробной и надежной информации на основе изысканий, отбора проб и данных анализов, собранных с применением надлежащих методик из таких мест, как выходы залежей на поверхность, траншеи, котлованы, разработки и скважины. Места расположены достаточно близко друг к другу, чтобы подтвердить геологическую сплошность и непрерывность уровня содержания.

**«Учредительный договор»** означает учредительный договор Компании, условно принятый 26 декабря 2009 г. и вступивший в силу в Дату листинга.

**«Московская биржа»** означает Московскую биржу.

**«ММВБ»** означает фондовую биржу ММВБ.

**«Минеральные ресурсы»** означает концентрацию или наличие материалов, представляющих объективный экономический интерес, в земной коре или на ее поверхности в такой форме, в таком количестве и с таким качеством, что имеются обоснованные перспективы для их экономически оправданной добычи. Местонахождение, количество, класс, геологические характеристики и сплошность минерального ресурса известны, оценены или являются результатом интерпретации специфических геологических данных и знаний. Минеральные ресурсы подразделяются для повышения геологической уверенности на предполагаемые, выявленные и измеренные ресурсы.

**«Типовой кодекс»** означает Типовой кодекс по осуществлению операций с ценными бумагами директорами эмитентов, включенных в листинг, как установлено в приложении 10 к Правилам листинга.

**«Млн т.»** означает миллион тонн

**«МВт»** означает мегаватт.

**«Natixis»** означает инвестиционный банк, внесенный в список Парижской фондовой биржи и являющийся стороной Международного соглашения о приоритетности погашения долга.

**«Чистый долг»** рассчитывается как совокупный долг минус денежные средства и денежные эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2016 г.

**«Надвоицкий алюминиевый завод»**, или **«НАЗ»** означает Надвоицкий алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«Николаевский глиноземный завод»**, или **«НГЗ»** означает ООО «Николаевский глиноземный завод», учрежденное в соответствии с законодательством Украины, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

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

**«Новокузнецкий алюминиевый завод»**, или **«НКАЗ»** означает АО «РУСАЛ Новокузнецк», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«OHSAS 18001»** означает международный стандарт «Система менеджмента охраны здоровья и безопасности» (OHSAS) 18001.

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

**«Рудные запасы»** являются рентабельно извлекаемой частью оцененных и/или выявленных минеральных ресурсов. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что извлечение может быть обоснованным. Рудные запасы подразделены в порядке увеличивающейся уверенности на вероятные рудные запасы и доказанные рудные запасы.

**«Вероятные рудные запасы»** являются экономически извлекаемой частью выявленных и при некоторых обстоятельствах измеренных минеральных ресурсов. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что извлечение может быть обоснованным.

**«Производственная система»** означает систему, которая разработана и реализована на всех производственных предприятиях Компании дирекцией по развитию производства с целью внедрения наилучших практик для повышения эффективности и стандартизации производственных процессов.

**«Доказанные рудные запасы»** являются экономически извлекаемой частью оцененных минеральных ресурсов. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что извлечение может быть обоснованным.

**«Проспект»** означает проспект Компании для листинга, датированный 31 декабря 2009 г. Проспект размещен на интернет-сайте Компании по ссылке <http://www.rusal.ru/investors/EWP101.pdf>. Проспект опубликован на веб-сайте Компании по ссылке <http://www.rusal.ru/investors/EWP101.pdf>.

**«План ПС»** означает План стимулирования производственной системы, разовый план Компании по предоставлению акций работникам.

**«QAL»** означает Queensland Alumina Refinery, компанию, зарегистрированную в шт. Квинсленд, Австралия, 20% капитала которой косвенно принадлежит Компании.

**«РА»** означает АО «Русский Алуминий».

**«Алюминиевый завод Ravenswood»** означает алюминиевый завод Ravenswood, который принадлежит и находится под управлением компании Century Aluminium of West Virginia, Inc., которая является дочерней компанией, полностью принадлежащей материнской компании Century Aluminium Company, в которой компания Glencore AG владеет долей в 46.5%.

**«РДР»** означает российские депозитарные расписки.

**«Заинтересованная сторона»** юридическое лица означает любую 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) зависимым предприятием организации;
- (c) совместным предприятием, в котором организация является участником;
- (d) членом высшего руководства организации или ее материнской организации;
- (e) близким родственником кого-либо из физических лиц, указанных в пп. (a) или (b) выше;
- (f) организацией, которая контролируется, находится под совместным контролем или под значительным влиянием или у которой имеется значительное право голоса в такой организации, напрямую или косвенно, любым физическим лицом, указанным в пунктах (d) или (e) выше;
- (g) пенсионным планом в пользу работников организации, или какой-либо организации, являющейся связанной стороной организации.



**«Сделка с заинтересованной стороной»**

означает передачу ресурсов, услуг или обязательств между заинтересованными сторонами, независимо от того, предусматривала ли сделка оплату цены.

**«Чистая прибыль от обычной деятельности за любой период»** — скорректированная чистая прибыль плюс эффективная доля прибыли Компании от «Норильского Никеля» за вычетом налогов.

**«Соответствующее должностное лицо»** означает любого работника Компании, а также директора или работника дочернего предприятия Компании.

**«Кодекс осуществления операций с ценными бумагами соответствующими должностными лицами Компании»** означает Кодекс, регулирующий операции с ценными бумагами, осуществляемые соответствующими должностными лицами Компании.

**«Комитет по вознаграждениям»** означает комитет по вознаграждениям, созданный Советом директоров в соответствии с требованиями Кодекса по корпоративному управлению.

**«Отчетный период»** означает период, который начался 1 января 2016 г. и закончился 31 декабря 2016 г.

**«РСПП»** означает Российский союз промышленников и предпринимателей.

**«РТС»** означает ОАО Фондовая биржа «Российская Торговая Система».

**«Руб.»** или **«рубли»** означают рубли, законную валюту Российской Федерации.

**ЗАО «РУСАЛ АРМЕНАЛ», «РУСАЛ АРМЕНАЛ», или «АРМЕНАЛ»** означает Закрытое акционерное общество «РУСАЛ АРМЕНАЛ», 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**«RUSAL Global»** означает RUSAL Global Management B.V., компанию, учрежденную в соответствии с законодательством Нидерландов.

**«РУСАЛ РЕСАЛ»** означает Общество с ограниченной ответственностью «РУСАЛ РЕСАЛ», дочернее общество, 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**ООО «РУСАЛ Саянская фольга», или «Саянская фольга»** означает Общество с ограниченной ответственностью «РУСАЛ Саянская фольга», 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ», или «САЯНАЛ»** означает акционерное общество «РУСАЛ САЯНАЛ», 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**«РУСАЛ ТД», или «ОК РУСАЛ ТД»** означает «Объединенная компания РУСАЛ - Торговый дом», 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**«РУС-Инжиниринг»** означает ООО «РУС-Инжиниринг», дочернее общество, 100% которого косвенно принадлежит Компании.

**«РусГидро»** означает ПАО «РусГидро» (Федеральную компанию гидрогенизации), компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, которая является независимой третьей стороной.

**«НИЦ»** означает Научно-исследовательские центры, управляемые Компанией, в зависимости от контекста.

**«Самрук-Энерго»** означает «Самрук-Энерго», компанию, зарегистрированную в Казахстане, которая является независимой третьей стороной.

**«Самрук-Казына»** означает контролируемый государством Фонд национального благосостояния в Казахстане.

**«Саяногорский алюминиевый завод», «РУСАЛ Саяногорск», или «САЗ»** означает АО «РУСАЛ Саяногорск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся 100-процентным дочерним обществом Компании.

**«Сбербанк»** означает Сберегательный банк Российской Федерации.

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

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

**«Акционер(-ы)»** означает держателей Акций.

**«Соглашение акционеров между Основными акционерами»** означает соглашение акционеров от 22 января 2010 г. между Основными акционерами.

**«Соглашение акционеров с Компанией»** означает соглашение акционеров от 22 января 2010 г. между Основными акционерами и Компанией.

**«Глиноземный завод Sherwin»** означает Глиноземный завод Sherwin, принадлежащий и осуществляющий деятельность под управлением компании Sherwin Alumina Company LLC, единственным участником которой является компания Allied Alumina Inc., являющаяся 100-процентной дочерней компанией Glencore AG.

**«Южно-Уральский криолитовый завод»** означает Акционерное общество «Южно-Уральский криолитовый завод», доля владения Компании в котором составляет менее 100%.

**«Постоянный комитет»** означает постоянный комитет Компании.

**«ПКС»** означает Программу краткосрочного стимулирования Компании.

**«СУАЛ-Кремний-Урал», ООО «СУАЛ-Кремний-Урал», или «ООО «СУ-Кремний»** означает ООО «СУ-Кремний», 100% которого косвенно принадлежит Компании.

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

**«СУАЛ-ПМ»** означает ООО «СУАЛ-ПМ», дочернюю компанию, 100% которой косвенно принадлежит Компании.

**«СУБР», или «Северный Урал»** означает АО «Севуралбокситруда», компанию, учрежденную в России, 100% которой косвенно принадлежит Компании.

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

**«Тайшетская анодная фабрика», или «Тайшетский анодный завод»** означает новую анодную фабрику, представляющую собой проект, в настоящее время реализуемый недалеко от города Тайшет Иркутской области Российской Федерации.

**«Общий относимый объем выпущенного глинозема»** рассчитывается на основе пропорциональной доли владения Группой капиталом в соответствующих глиноземных заводах.

**«Общий относимый объем выпущенных бокситов»** рассчитывается на основе пропорциональной доли владения Группой капиталом в соответствующих бокситовых рудниках и горноперерабатывающих комплексах, включая общий объем производства «Боксит Тимана» и Bauxite Co. De Guyana, несмотря на то, что миноритарные доли в этих дочерних предприятиях принадлежат третьим сторонам.

**«Суммарный чистый долг»** имеет значение, указанное в Соглашении о предоставлении предэкспортного кредита.

**«Т/год»** означает тонн в год.

**«АТС»** означает Администратора торговой системы оптового рынка электроэнергии.

**ОАО «Уральская фольга», или «Уральская фольга»** означает акционерное общество «Уральская фольга», доля владения Компании в котором составляет менее 100%.

**«Уральский алюминиевый завод», «Уральский глиноземный завод», или «УАЗ»** означает Уральский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«Долл. США», или «доллар США»** означают доллары США, законную валюту Соединенных Штатов Америки.

**«ПДС»** означает продукты с добавленной стоимостью.

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

**«ВЭБ»** означает Государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)».

**«Волгоградский алюминиевый завод», «ВгАЗ», или «ВгАЗ СУАЛ»** означает Волгоградский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«Волховский алюминиевый завод» или «ВАЗ»** означает Волховский алюминиевый завод, филиал АО «СУАЛ».

**«Оптовый рынок электрической энергии»** означает оптовый рынок для продажи электрической энергии и мощности в рамках Единой энергетической системы России в границах единого экономического пространства Российской Федерации. На этом рынке участвуют крупные производители и крупные покупатели электрической энергии и мощности, а также иные лица, получившие статус субъекта оптового рынка и действующие на основе Правил оптового рынка электрической энергии.

**«Правила оптового рынка электрической энергии»** означают нормативный акт (принимаемый Правительством Российской Федерации, как предусмотрено в Законе «Об электроэнергетике»), который регулирует продажу электрической энергии и мощности на Оптовом рынке электрической энергии.

**«Windalco»** означает West Indies Alumina Company, компанию, зарегистрированную на Ямайке, 100% доли капитала которой косвенно принадлежит Компании.

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

# Приложение А — Основные условия Соглашения акционеров с Компанией

Ниже описываются основные условия Соглашения акционеров с Компанией. Если иное не оговорено особо, ссылки на En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim считаются включающими ссылки на прочие организации, контролируемые этими основными акционерами (кроме других участников Группы).

#### **Право первого отказа – боксит, глинозем, алюминий**

Основные акционеры обязуются предлагать Компании право первого отказа в отношении всех активов или возможностей развития, связанных с производством боксита, глинозема или алюминия («Промышленные активы»), которые они хотят приобрести, если такой промышленный актив или группа связанных промышленных активов оценивается выше, чем сумма, определяемая соответственно преобладающей цене алюминия на ЛБМ (цена продажи трехмесячных фьючерсов на алюминий высоких сортов) на момент предполагаемой покупки. Если эта цена ЛБМ составляет 1 500 долл. США за тонну или менее, то пороговая стоимость актива равна 500 млн долл. США; если она составляет 4 500 долл. США за тонну или более, то пороговая стоимость будет равняться 1 млрд долл. США; а если цена ЛБМ находится в промежутке между вышеназванными величинами, то пороговая стоимость определяется пропорционально на равномерной основе.

Каждый основной акционер обязан раскрывать Компании все деловые возможности, которые попали в круг его (или его ассоциированных лиц) внимания, касающиеся приобретения Промышленных активов любой стоимости.

#### **Отношения между компанией и основными акционерами**

Каждый основной акционер должен обеспечить, чтобы все договоры между ним или любым его ассоциированным лицом с одной стороны и любым другим участником Группы с другой стороны заключались на коммерчески обоснованной рыночной основе и на условиях, которые бы не ущемляли интересы какого-либо основного акционера Группы.

При наличии спора между основным акционером или любым его ассоциированным лицом с одной стороны и Компанией с другой стороны такой акционер обязуется не предпринимать и обеспечивать, чтобы назначенные им директора не предпринимали никаких действий, которые препятствовали или мешали бы Компании разрешить спор.

Основные акционеры соглашаются действовать в отношении Группы добросовестно и таким образом, чтобы интересы акционеров в целом не были ущемлены, а также с тем, что Группа будет действовать в соответствии со стандартами корпоративного управления, установленными Кодексом корпоративного управления.

### **Прекращение действия соглашения для отдельных акционеров**

Соглашение акционеров с Компанией прекращает свое действие в отношении соответствующего основного акционера в следующих обстоятельствах:

- В случае если Onexim снизит свой пакет акций до менее чем 5% от всех выпущенных акций, за исключением размывания пакета после дополнительной эмиссии акций, она потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров между основными акционерами.
- В случае если пакет Onexim будет менее 5% от всех выпущенных акций, но у нее еще будут оставаться права по Соглашению акционеров с Компанией, она потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров с Компанией после любой последующей продажи акций или заключения производных договоров или соглашений в отношении акций.
- В случае если какой-либо основной акционер по той или иной причине снизит свой пакет акций до менее чем 3% всех выпущенных акций, он потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров с Компанией.
- С учетом некоторых исключений, если произойдет смена контроля в компании Glencore или третье лицо приобретет все или существенную долю активов Glencore, компания утратит свои права и обязательства в отношении первого отказа, описанные выше.
- Если произойдет смена контроля в компании Onexim или третье лицо приобретет все или существенную долю активов Onexim, компания потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров с Компанией.

Приложение В –  
Основные условия  
Соглашения  
акционеров  
**между основными  
акционерами**



Основные условия Соглашения акционеров между Основными акционерами описаны ниже. Если иное не оговорено особо, ссылки на En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim считаются включающими ссылки на прочие организации, контролируемые этими основными акционерами (кроме других участников Группы).

#### **Совет директоров Компании**

Пока En+ остается собственником по меньшей мере 30% акций основных акционеров, основные акционеры согласились использовать свои соответствующие права голоса и прочие имеющиеся у них права для того, чтобы гарантировать, насколько это возможно, чтобы Совет состоял минимум из 16 и максимум из 18 директоров и чтобы директора, предложенные для выдвижения или снятия с должности согласно Уставу или на иных основаниях акционерами Компании, назначались бы или выводились из состава Совета директоров так, чтобы достичь следующего:

- Пока En+ остается собственником не менее 40% акций основных акционеров, директора, составляющие не менее 50% состава Совета, будут директорами, предложенными En+ (исключая независимых директоров), один из которых будет вице-председателем Совета. Пока En+ остается собственником не менее 30% акций основных акционеров, En+ имеет право предлагать кандидатуру для назначения и освобождения от должности генерального директора. Назначение генерального директора требует одобрения большинством членов Совета директоров, а Совет директоров сохраняет возможность освобождения от должности генерального директора. Количество директоров (кроме независимых директоров), которых En+ имеет право предлагать к назначению и освобождению от должности в Совете директоров, сокращается на одного в течение

периода, пока ее процентная доля акций основных акционеров составляет от 35% до 40%, и на двух в течение периода, пока такая процентная доля составляет от 30% до 35%. Кроме того, En+ имеет право предлагать к назначению и освобождению от должности двух независимых директоров в течение периода, пока она владеет как минимум 40% акций основных акционеров, и одного независимого директора в течение периода, пока такая процентная доля составляет от 10% до 40%. En+ имеет право вето в отношении назначения любого независимого директора, предложенного SUAL Partners или Onexim, на основаниях, установленных в Соглашении акционеров между Основными акционерами.

- Пока SUAL Partners остается собственником не менее 8,6% от общего числа выпущенных акций (или такой уменьшенной доли, какая может образоваться в результате размывания после дополнительной эмиссии акций), SUAL Partners будет иметь право предлагать для выдвижения в состав и для вывода из состава Совета трех директоров, один из которых должен быть независимым, а также право вето в отношении назначения любых независимых директоров, номинированных En+ или Onexim, но только на основаниях, установленных в акционерном соглашении между основными акционерами.
- Пока Onexim остается собственником не менее 5% от общего числа выпущенных акций, Onexim будет иметь право предлагать для выдвижения в состав и для вывода из состава Совета одного директора, а также право вето в отношении назначения любых независимых директоров, номинированных En+ или SUAL Partners, но только на основаниях, установленных в акционерном соглашении между основными акционерами. Кроме того, после ухода г-на Барри Чонга Чун-Юэнь с поста директора компания Onexim имеет право предлагать к назначению и одобрению одного независимого директора.

- Если En+ остается собственником менее 30% акций основных акционеров, основные акционеры согласились, что они используют свои права голоса и прочие права для того, чтобы обеспечить количественный состав Совета директоров от 15 до 19 директоров, включая:
  - четырех независимых директоров, номинируемых в соответствии с правами на выдвижение директоров компаний En+, SUAL Partners и Onexim, описанными выше (если актуально), а также, по мере необходимости, Комитетом по корпоративному управлению и отбору кандидатур;
  - одного директора, предложенного ВЭБ, если требуется;
  - директоров (кроме независимых директоров), которые будут предложены для выдвижения и снятия основными акционерами пропорционально количеству акций в их собственности на данный момент.

#### **Советы директоров дочерних компаний**

**Основные акционеры согласились использовать свои соответствующие права голоса и прочие права для того, чтобы гарантировать, насколько это возможно, чтобы директора, предложенные для выдвижения или снятия акционерами Компании, назначались или выводились из состава советов директоров согласованных дочерних компаний для достижения нижеследующего:**

- Советы директоров компании RUSAL Global Management B.V. и RUSAL America Corp. должны включать:
  - четырех директоров, предложенных En+, если в собственности En+ находится не менее 40% акций основных акционеров, притом что количество директоров, предложенных En+, будет составлять три человека, если ее доля собственности будет от 30% до 40%, два, если ее доля собственности будет от 20% до 30%, и один, если ее доля будет меньше 20%; а также
  - по одному директору, предложенному от каждой из компаний Glencore, SUAL Partners и Onexim, пока доля соответствующего основного акционера будет не менее 8,6% от всех выпущенных акций (или такой уменьшенной доли, какая может образоваться в результате размывания после дополнительной эмиссии акций) для компаний Glencore и SUAL Partners и 5% от всех выпущенных акций для компании Onexim.
- Советы директоров всех остальных согласованных дочерних компаний должны включать:
  - трех директоров, предложенных En+, если в собственности En+ находится не менее 40% акций основных акционеров, притом что количество директоров, предложенных En+, будет составлять два человека, если ее доля собственности будет от 20% до 40%, и один, если ее доля будет меньше 20%; а также
  - по одному директору, предложенному от каждой из компаний Glencore и SUAL Partners, пока доля соответствующего основного акционера будет не менее 8,6% от всех выпущенных акций (или такой уменьшенной доли, какая может образоваться в результате размывания после дополнительной эмиссии акций).

## Комитеты Совета директоров

**Основные акционеры согласились гарантировать, насколько это возможно, чтобы были образованы определенные комитеты Совета директоров, а именно:**

- Комитет по аудиту, Комитет по вознаграждениям и Комитет по корпоративному управлению и назначениям, каждый из которых образуется в соответствии с требованиями Кодекса корпоративного управления. Комитет по аудиту состоит из пяти членов, три из которых должны быть независимыми (подлежат одобрению Советом директоров), один назначается En+ и один - Onexim. Комитет по вознаграждениям состоит из пяти членов, три из которых должны быть независимыми (подлежат одобрению Советом директоров), один назначается En+ и один — SUAL Partners. Комитет по корпоративному управлению и назначениям состоит из пяти членов, три из которых должны быть независимыми (подлежат одобрению Советом директоров), один назначается En+ и один - Glencore. Краткое изложение функций этих комитетов содержится в разделе «Директора и старший менеджмент — Комитеты».
- Комитет по охране труда, безопасности и окружающей среде, чей состав, функции и компетенция периодически определяются Советом директоров.
- Постоянно действующий комитет состоит из пяти членов, которые могут быть или не быть директорами, по одному от En+, SUAL Partners, Glencore и Onexim и одного независимого директора. Постоянно действующий комитет имеет полномочия принимать определенные решения в отношении Группы без дальнейшего утверждения Советом директоров или акционерами Компании.

## Реализация права голоса компанией Onexim

На общих собраниях Компании в отношении некоторых согласованных вопросов, обычно относящихся к компетенции акционеров, Onexim берет на себя обязательство реализовывать свое право голоса так же, как голосует En+, при условии, что ни в каком случае компания Onexim не будет обязана голосовать своим пакетом акций: (A) таким образом, который противоречит действующему законодательству; (B) таким образом, который прямо и существенно наносит ущерб интересам группы Onexim в качестве прямого или косвенного владельца акций; (C) если Onexim применит право вето (в указанном ниже порядке) в отношении рассматриваемого вопроса; или (D) в том случае, если En+ допустит существенное нарушение Соглашения акционеров, заключаемого исключительно между основными акционерами, или Соглашения акционеров с Компанией до тех пор, пока такое нарушение не будет устранено.

## Право вето

- Основные акционеры соглашаются использовать свое право голоса так, чтобы дать основным акционерам фактическое право вето, как это описано ниже, обеспечив, чтобы директора, предложенные ими к назначению в Совет директоров, голосовали против любой резолюции, в отношении которой какой-либо основной акционер использовал свое право вето:
- En+, Glencore, SUAL Partners и Onexim предоставляется право вето в отношении любой сделки с заинтересованными сторонами (или внесения изменения, или продления срока действия существующей сделки с заинтересованной стороной).

■ Каждой из компаний En+, Glencore и SUAL Partners и Onexim дается фактическое право вето в отношении любого вопроса, которым предположительно может заниматься Компания или любая из ее дочерних компаний и который требовал бы принятия специального решения, если бы Компания или соответствующая дочерняя компания была зарегистрирована в Англии и Уэльсе (например, изменение Устава; изменение наименования; перерегистрации непубличной компании в публичную компанию; перерегистрация компании с неограниченной ответственностью в компанию с ограниченной ответственностью; перерегистрация публичной компании в непубличную компанию; оферта по эмиссии акций или прав на подписку на акции, кроме пропорциональной подписки для действующих акционеров, путем отказа от применения обязательных по закону первоочередных прав; уменьшение акционерного капитала; предоставление, отзыв, продление или изменение полномочий Компании на покупку (вне открытого рынка) собственных акций; выкуп или покупка собственных акций из капитала).

■ Компания не считает, что такие права вето будут иметь существенное влияние на деятельность Компании.

#### **Вопросы, несовместимые с Соглашением акционеров между основными акционерами**

Основные акционеры соглашаются, что они будут использовать свое право голоса и прочие имеющиеся у них права так, чтобы предотвратить принятие решений или действий, или непринятие необходимых действий Компанией или иными участниками Группы, если такое принятие или непринятие будет противоречить условиям Соглашения акционеров между основными акционерами.

#### **Договоры поставки с «КРАМЗ» /АО «КУМЗ» и соглашения с Glencore**

■ Основные акционеры соглашаются, что они будут использовать свое право голоса и прочие имеющиеся у них права так, чтобы все согласования и решения Совета директоров и акционеров, которые требуются согласно Правилам листинга в отношении договора поставки, заключенного между Группой и АО «КУМЗ», а также договора поставки, заключенного между Группой и группой компаний КраМЗ, которая находится в собственности г-на Дерипаски, были приняты в соответствии с законодательством и этими правилами.

■ Если заключение, изменение или реализация прав по каким-либо договорам между Группой и Glencore, одобренным Советом директоров, требует одобрения акционеров. Согласно Правилам листинга, основные акционеры соглашаются использовать свои права голоса и прочие имеющиеся у них права для получения такого одобрения и принятия решений в соответствии с законодательством и такими правилами.

#### **Дивидендная политика**

Основные акционеры соглашаются обеспечить выполнение Группой дивидендной политики (в той степени, в которой это допустимо по условиям кредитных соглашений), по которой не менее 50% годовой консолидированной чистой прибыли Группы в каждом финансовом году распределяется между акционерами в течение четырех месяцев после окончания соответствующего финансового года, с учетом действующего законодательства.

## Обременение акций

- До 26 марта 2012 г. и с учетом исключений, указанных ниже, En+ соглашается не обременять акции, составляющие 40% акций основных акционеров. Несмотря на вышесказанное, En+ будет иметь право периодически обременять акции в количестве не более 17% от всех выпущенных акций в пользу финансирующей стороны в качестве надежного обеспечения долговых обязательств En+ или ее дочерних компаний.
- Glencore и SUAL Partners соглашаются не обременять какие-либо акции, за исключением (i) некоторых договоров залога Glencore; (ii) для целей залога, как описано ниже; (iii) права на обременение той же доли своих пакетов акций, что и доля En+, указанная выше.
- К компании Onexim никакие ограничения на обременение ее акций не применяются.

## Право первого отказа – акции Sual Partners

- С учетом некоторых исключений, если SUAL Partners желает продать какой-либо пакет своих акций на открытом рынке, она должна уведомить En+, предложив последней первоочередное право на покупку (право первого отказа). Цена, по которой En+ будет иметь право приобрести акции, предлагаемые SUAL Partners, является средней ценой за акцию, взвешенной по объему, за три последних торговых дня перед датой соответствующего уведомления SUAL Partners.
- SUAL Partners не обязана предлагать En+ право первого отказа в отношении акций, продаваемых ей, в той мере, в которой:
  - совокупное количество акций, продаваемых в любой торговый день компанией SUAL Partners, не превышает 20% от среднего дневного объема торгов за 30 торговых дней, непосредственно предшествующих соответствующему торговому дню;

- совокупное количество акций, продаваемых в пределах вышеуказанного лимита, не превышает в любой четырехмесячный период 0,5% от общего количества выпущенных акций на момент соответствующей продажи.

## Право первого отказа — акции Glencore

Glencore должна предложить En+ и SUAL Partners право первого отказа в отношении любой предполагаемой продажи акций компанией Glencore на открытом рынке, в существенной степени на тех же условиях, что и право первого отказа, которое должно быть предложено в отношении акций, находящихся в собственности SUAL Partners (как описано выше), с учетом тех же оговорок, которые были описаны касательно SUAL Partners.

## Права Onexim на присоединение к сделке

При любой продаже акций, совершаемой En+, SUAL Partners или Onexim, когда общее количество акций, продаваемых этими тремя основными акционерами за любой скользящий четырехмесячный период, превышает 25% от выпущенных на данный момент акций, продажа не может состояться, если покупатель не предложит также купить, на тех же условиях, пакет акций, находящийся на данный момент в собственности Onexim, который был получен Onexim в качестве частичного вознаграждения за приобретение Компанией пакета в размере 25% плюс одна акция «Норильского Никеля».

## Размещение акций

В той степени, в какой Компания собирается предпринять размещение акций методом формирования книги заявок или гарантированное размещение акций в количестве более 1% от выпущенного акционерного капитала Компании, основные акционеры соглашаются использовать свое право голоса и другие имеющиеся у них права для того, чтобы обеспечить право основных акционеров также продать пропорциональное количество своих акций в виде части такого размещения.

### Отсутствие обязательной оферты

Основные акционеры соглашаются не приобретать и не продавать какие-либо права голоса, которые можно использовать на общих собраниях Компании, если такая покупка или продажа приведет к необходимости выполнять обязательное требование кодексов Гонконгской биржи по сделкам слияний, поглощений и обратного выкупа акций сделать оферту в отношении акций, а также берут на себя обязательство освободить друг друга от ответственности и компенсировать ущерб в случае нарушения этих обязательств.

### Лицензии

До тех пор, пока Onexim остается акционером, En+, SUAL Partners и Glencore соглашаются не претендовать и не приобретать определенные геологические лицензии, относящиеся к никелю, меди, платине и кобальту, а также использовать свое право голоса и прочие имеющиеся у них права, чтобы гарантировать, что ни Компания, ни ее дочерние компании не будут претендовать или приобретать такие лицензии и что Компания предпримет разумные шаги, чтобы гарантировать, что «Норильский Никель» также не будет претендовать и приобретать такие лицензии без предварительного письменного согласия Onexim.

### Прекращение действия соглашения для отдельных акционеров

Соглашение акционеров между основными акционерами прекращает свое действие в отношении соответствующего основного акционера в следующих обстоятельствах:

- В случае если либо Glencore, либо SUAL Partners снизят свой пакет акций до менее чем 8,6% от числа всех выпущенных акций (или такой уменьшенной доли, какая может образоваться в результате размывания после дополнительной эмиссии акций), Glencore или SUAL Partners (по применимости) потеряют свое право предлагать директоров для выдвижения в Совет, а если их соответствующие пакеты акций уменьшатся до уровня ниже 50% необходимого минимума, указанного выше, они также потеряют свои соответствующие права на применение вето, описанные выше.
- В случае если En+ снизит свой пакет акций до менее чем 8,6% от всех выпущенных акций (или такой уменьшенной доли, какая может образоваться в результате размывания после дополнительной эмиссии акций), она потеряет свое право предлагать директоров для выдвижения в Совет, а если ее пакет акций уменьшится до уровня ниже 50% необходимого минимума, указанного выше, она также потеряет свое право вето, описанное выше.
- В случае если Onexim снизит свой пакет акций до менее чем 5% от всех выпущенных акций, за исключением размывания пакета после дополнительной эмиссии акций, она потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров между основными акционерами.
- В случае если пакет Onexim будет менее 5% от всех выпущенных акций, но у нее еще будут оставаться права по Соглашению акционеров между основными акционерами, она потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров между основными акционерами после любой последующей продажи акций или заключения производных договоров или соглашений в отношении акций.
- В случае если какой-либо основной акционер по той или иной причине снизит свой пакет акций до менее чем 3% всех выпущенных акций, он потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров между основными акционерами.
- С учетом некоторых исключений, если произойдет смена контроля в компании Glencore, или третье лицо приобретет все или существенную долю активов Glencore, компания утратит свое право предлагать директоров для выдвижения в Совет и право вето, описанное выше.
- Если произойдет смена контроля в компании Onexim или третье лицо приобретет все или существенную долю активов Onexim, компания потеряет все свои права и обязательства по Соглашению акционеров между основными акционерами.

# Корпоративная информация



# UNITED COMPANY RUSAL PLC

(компания с ограниченной ответственностью, учреждённая в соответствии с законодательством Джерси)

Биржевой код HKEx: 486  
Биржевые символы (Euronext Paris): Rusal/  
Rual  
Биржевые символы (ММББ) для акций: RUAL  
Биржевые символы (ММББ) для российских  
депозитарных расписок: RUALR/RUALRS

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

### Исполнительные директора

Г-н Олег Дерипаска (*президент*)  
Г-н Владислав Соловьев (*генеральный директор*)  
Г-н Зигфрид Вольф (*избран директором с 24 июня 2016 г.*)

### Неисполнительные директора

Г-н Дмитрий Афанасьев  
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  
Г-н Марко Музетти (*избран директором с 15 декабря 2016 г.*)

### 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 (*избран директором с 24 июня 2016 г.*)

## ЗАРЕГИСТРИРОВАН- НЫЙ ОФИС НА ОСТРОВЕ ДЖЕРСИ

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

## ОСНОВНОЕ МЕСТО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

28th Oktovriou, 249  
LOPHITIS BUSINESS CENTRE, 7th floor  
3035 Limassol  
Cyprus (Лимассол, Кипр)

## МЕСТО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ГОНКОНГЕ

3806 Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai Hong Kong (Гонконг)

## СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ НА ОСТРОВЕ ДЖЕРСИ

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

## СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ

Г-жа Эби Вонг По Ин  
Intertrust Resources Management Limited  
3806 Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai Hong Kong (Гонконг)

## АУДИТОРЫ

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

## 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)

## РЕГИСТРАТОР АКЦИЙ ФИЛИАЛА 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 РАСПИСОК, 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 Бернард 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 Айван Глайзенберг  
Г-н Марк Гарбер  
Г-жа Екатерина Никитина  
Г-н Дмитрий Васильев  
Г-н Бернард Зонневельд

## ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

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

## ОСНОВНЫЕ ОБСЛУЖИВАЮЩИЕ БАНКИ

«Сбербанк»  
Банк ВТБ  
ING N.V.  
«Газпромбанк»

## КОРПОРАТИВНЫЕ БРОКЕРЫ

Bank of America Merrill Lynch  
Credit Suisse

## КОНТАКТНЫЕ ЛИЦА, ОТВЕТСТВЕННЫЕ ЗА ОТНОШЕНИЯ С ИНВЕСТОРАМИ

### Москва

Борис Красноженов  
ул. Василисы Кожиной, д. 1, этаж 2, каб. 24  
Москва 121096  
Российская Федерация  
Boris.Krasnozhenov@rusal.com

### Гонконг

Карен Ли Вай-Инь  
Suite 3301, 33rd Floor,  
Jardine House  
1 Connaught Place  
Central  
Hong Kong (Гонконг)

## ВЕБ-САЙТ КОМПАНИИ

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