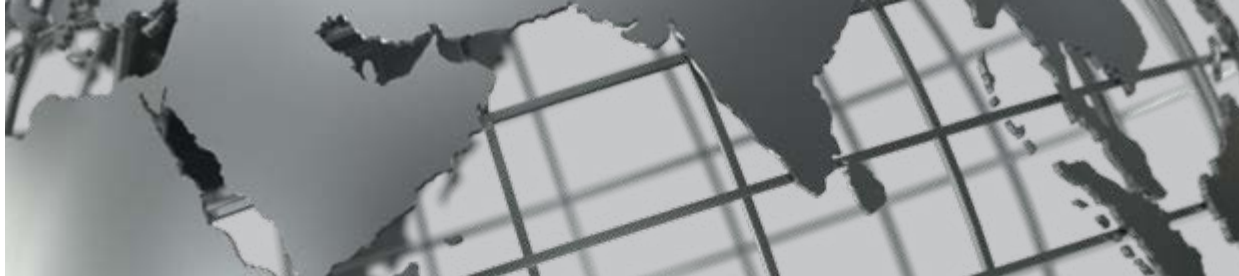




ГлобАльное видение

Промежуточный отчет за 2015 г.



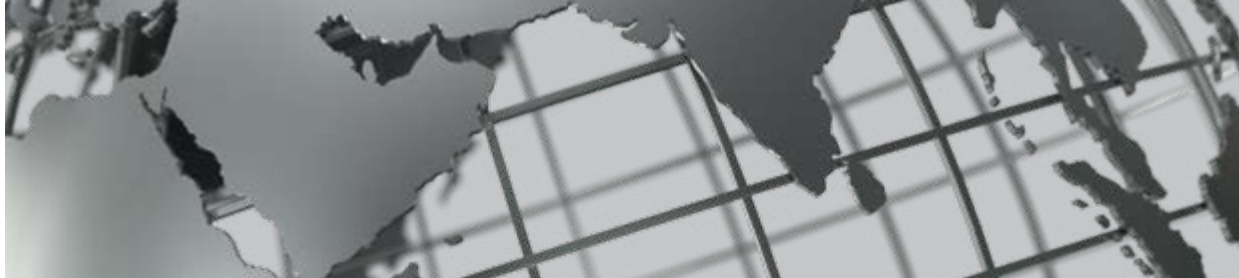
Оглавление

Промежуточный отчет за 2015 год	02
Основные финансовые и операционные результаты	03
Обращение председателя Совета директоров	04
Обращение генерального директора	06
Анализ руководством компании результатов деятельности и финансового положения	08
Отчет независимого аудитора об обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	42
Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требованиями Euronext Paris	98
Заявление об ответственности за настоящий Промежуточный отчет	107
Заявления о перспективах	108
Глоссарий	109
Корпоративная информация	114

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ ЗА 2015 ГОД

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Рекордно низкие цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME), находящиеся под воздействием роста экспорта из Китая, а также избытка предложения на разных рынках, оказали существенное давление на алюминиевую отрасль в первом полугодии 2015 года. Средняя цена алюминия на LME снизилась на 10,1% — с 1 968 долл. США за тонну в четвертом квартале 2014 года до 1 769 долл. США за тонну во втором квартале 2015 года.
- Существенное снижение премий к цене на LME в разных географических сегментах привело к уменьшению средней цены реализации на 7,8% — до 2 119 долл. США за тонну во втором квартале 2015 года по сравнению с 2 299 долл. США за тонну в первом квартале 2015 года.
- Выручка в первом полугодии 2015 года выросла на 8,3% — до 4 750 млн долл. США по сравнению с 4 384 млн долл. США в первом полугодии 2014 года, что связано с ростом объема реализации алюминия на 4,4%, небольшим увеличением цены на LME (на 1,8%) в первом полугодии 2015 года по сравнению с первым полугодием 2014 года (в среднем до 1 785 долл. США за тонну с 1 753 долл. США за тонну) и ростом средних премий к цене на LME на 5,8% — до 367 долл. США за тонну в первом полугодии 2015 года по сравнению с 347 долл. США за тонну в аналогичном периоде прошлого года.
- Выручка во втором квартале 2015 года снизилась на 8,2% — до 2 273 млн долл. США по сравнению с 2 477 млн долл. США в первом квартале 2015 года, что связано со снижением объема продаж на 5,0%, снижением средней цены на LME на 1,8% и падением средней реализованной премии к цене на LME на 27,8% во втором квартале 2015 года по сравнению с первым кварталом 2015 года.
- Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте снизилась на 15,3% — до 1 484 долл. США в первом полугодии 2015 года по сравнению с 1 752 долл. США в первом полугодии 2014 года в результате строжайших мер по контролю над издержками и стабилизации уровня затрат, несмотря на рост средних тарифов на электроэнергию на 50,8% в сравниваемых периодах. Внешние факторы, такие как ослабление курса российского рубля к доллару США, также оказали существенное положительное влияние на общий уровень затрат.
- Скорректированная EBITDA во втором квартале 2015 года снизилась на 21,2% — с 721 млн долл. США в первом квартале 2015 года до 568 млн долл. США во втором квартале 2015 года в результате снижения цены алюминия на LME и премий в сравниваемых периодах, а также укрепления курса рубля по отношению к доллару США. Скорректированная чистая прибыль ОК РУСАЛ во втором квартале 2015 года снизилась до 187 млн долл. США по сравнению с 228 млн долл. США в первом квартале текущего года.
- За первое полугодие 2015 г. Компания сократила свою чистую задолженность на 832 млн долл. США, что вместе с устойчивыми финансовыми результатами привело к дальнейшему сокращению коэффициента леввереджа до уровня ниже 3,0:1 по состоянию на 30 июня 2015 г. Это приведет к дальнейшему понижению уровня процентной ставки по Кредитному договору о предэкспортном финансировании (PXF) до минимального установленного Договором PXF уровня и отмене механизма cash sweep начиная с сентября 2015 г.



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Млн долл. США (если не указано иное)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014
Выручка	4 750	4 384
Скорректированная EBITDA	1 289	393
Скорректированная маржа по EBITDA	27,1%	9,0%
Доля прибыли зависимых компаний	440	361
Чистая прибыль/(убыток) до вычета налогов	1 026	(150)
Чистая прибыль/(убыток)	879	(209)
Маржа чистой прибыли/(убытка)	18,5%	(4,8%)
Скорректированная чистая прибыль/(убыток)	415	(395)
Скорректированная маржа чистой прибыли/(убытка)	8,7%	(9,0%)
Нормализованная чистая прибыль/(убыток)	830	(40)
Маржа нормализованной чистой прибыли/(убытка)	17,5%	(0,9%)
Прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)	0,0579	(0,0138)

	По состоянию на 30 июня 2015 года	По состоянию на 31 декабря 2014 года
Итого активов	15 138	14 857
Капитал, причитающийся акционерам Компании	3 379	2 237
Чистый долг	8 005	8 837

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

Я рад сообщить, что первое полугодие 2015 года стало успешным для ОК РУСАЛ и нам удалось завершить период с хорошими финансовыми показателями. Что особенно важно, достижение этих результатов в первую очередь связано с активными действиями со стороны самой Компании, а не с рыночной конъюнктурой. Наша программа, направленная на повышение эффективности производства, позволила нам успешно преодолеть трудности в чрезвычайно сложных рыночных условиях и увеличить прибыль.

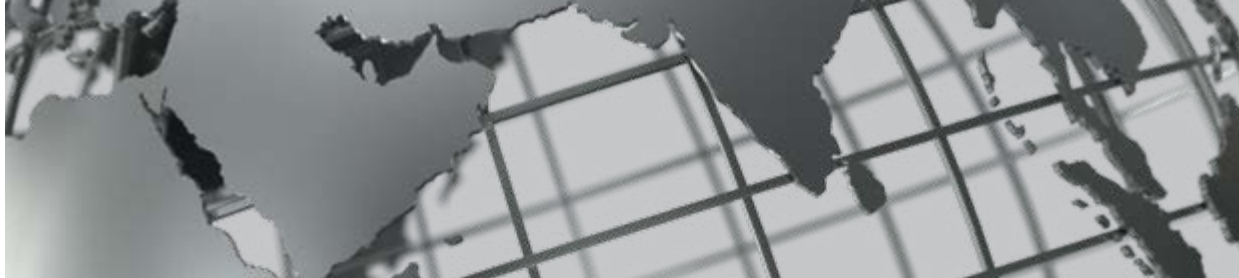
Мы остаемся приверженными производственной дисциплине, а также уделяем особое внимание как снижению себестоимости производства, так и развитию продуктовой линейки за счет выпуска продукции с добавленной стоимостью. Благодаря этим усилиям ОК РУСАЛ находится в первой четверти мировой кривой затрат и является одним из самых эффективных производителей первичного алюминия в мире.

Компания значительно снизила размер своего долга, сократив при этом коэффициент долговой нагрузки. Таким образом, в сентябре 2015 года, когда, как ожидается, коэффициент долговой нагрузки Компании опустится ниже 3,0:1, будет приостановлено действие механизма “cash sweep”, который применялся с 2014 года.

Важным событием отчетного периода, связанным с рынками капитала, стал листинг наших акций на Московской бирже. Ожидается, что он существенно повысит ликвидность и расширит базу инвесторов Компании, а также будет востребован теми инвесторами, которые не могут осуществлять торговые операции с Российскими депозитарными расписками, и теми, кто предпочитает прямое участие через владение акциями.

Значительный прогресс был достигнут в обеспечении нашей ресурсной базы. Основные достижения операционной деятельности включают:

- начало промышленной добычи на стратегически важном месторождении ОК РУСАЛ Курубука-22



в Гайане, запасы которого оцениваются в 30 млн тонн бокситов. Таким образом ОК РУСАЛ реализует стратегию по укреплению вертикальной интеграции и обеспечению алюминиевого производства собственными поставками сырья;

- запуск первого пускового комплекса на шахте «Черемуховская-Глубокая» на Североуральском бокситовом руднике. «Черемуховская-Глубокая» в настоящее время является самой глубокой шахтой в России с глубиной 1 550 м и входит в пятерку самых глубоких шахт в мире. Разведанные запасы бокситов «Черемуховской-Глубокой» оцениваются в 42 млн тонн. На этом предприятии ОК РУСАЛ планирует добывать до 1,2 млн тонн бокситов в год;
- подписание Договора о многопользовательской эксплуатации существующей железнодорожной инфраструктуры на проекте Компании «Диан-Диан» в Гвинее. Договор обеспечивает перевозку бокситов, включая добытые на месторождении Диан-Диан, при помощи существующей железнодорожной инфраструктуры в провинции Боке и создает возможности для дальнейшего развития транспортной инфраструктуры проекта. Договор является первым соглашением в истории Африки между государством и горнодобывающими компаниями с целью создания режима многопользовательской эксплуатации инфраструктуры.

Все вышеуказанные мероприятия были проведены при строгом контроле капитальных затрат в рамках реализации стратегии ОК РУСАЛ по достижению 100%-ной самодостаточности по добыче бокситов.

ОК РУСАЛ серьезно относится к корпоративной социальной ответственности и стремится стать эталонным «корпоративным гражданином» в регионах своего присутствия. С этой целью в текущем году ОК РУСАЛ открыл крупный медицинский центр по борьбе с вирусом Эбола в Гвинее. В апреле после страшных пожаров в Республике Хакасия в России Компания оказала безвозмездную помощь в размере 23 млн рублей, половину из которых пожертвовали сотрудники.

2015-й — это знаменательный год для ОК РУСАЛ, так как мы празднуем 15-летие. В ознаменование

этого события Компания организовала целый ряд мероприятий. В Гонконге мы совместно с Государственной Третьяковской галереей представили проект «Цифровые сны о России». Эта выставка стала первой когда-либо организованной в Гонконге мультимедийной выставкой русского изобразительного искусства, на которой были продемонстрированы художественные произведения при помощи современной цифровой системы аудиовизуальной анимации и звука, специально созданной для данной экспозиции. В честь Дня металлурга ОК РУСАЛ организовал серию культурных и спортивных мероприятий в 12 городах по всей России. Основные моменты включали фотовыставки и лекции номинированного на премию «Оскар» режиссера Андрея Звягинцева.

Делая прогноз на ближайшее будущее, мы ожидаем, что ситуация на рынке алюминия, скорее всего, по-прежнему будет сложной в течение оставшейся части года. Как мы и предполагали, в 2015 году рынок вошел в состояние профицита в размере 277 тыс. тонн, главным образом, в результате роста экспорта китайских полуфабрикатов. Однако ситуация со спросом на алюминий остается позитивной. В первом полугодии рост спроса составил 6,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это в сочетании с нашей доказанной способностью обеспечивать высокие результаты даже в сложных рыночных условиях означает, что мы имеем все возможности, чтобы закрепить успех первого полугодия 2015 года.

Наконец, я хотел бы поблагодарить всех наших сотрудников, чья напряженная работа и целеустремленность позволили нам добиться этих результатов на фоне сложной рыночной ситуации. Я также хочу поблагодарить наших акционеров и с нетерпением жду следующего доклада по результатам года.

Маттиас Варниг,
председатель Совета директоров
27 августа 2015 г.

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА



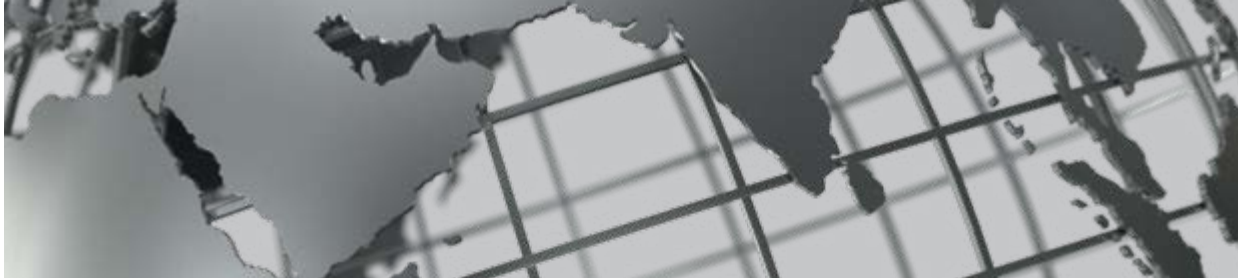
Первая половина финансового года ОК РУСАЛ совпала с очередным сложным периодом для алюминиевой отрасли: цена на алюминий с учетом премии снизилась на 22%, экспорт алюминиевых полуфабрикатов из Китая увеличился на 43%, рынок вошел в состояние профицита. Компания снизила свой прогноз роста спроса на алюминий в 2015 году с 6,5% до 6% в связи с более слабым, чем ожидалось, спросом в России, Бразилии и странах Азии.

Несмотря на сложившуюся на рынке ситуацию, ОК РУСАЛ удалось достичь хороших финансовых показателей в первую очередь благодаря нашей непрерывающейся работе по повышению эффективности, контролю над капитальными затратами, повышению качества продукции, а также расширению продуктовой линейки. Компания продолжает придерживаться строгой производственной дисциплины и рассматривает вопрос о сокращении мощностей примерно на 200 тыс. тонн в течение следующих 12 месяцев путем реализации програм-

мы активного управления капитальными затратами на техническое обслуживание, что будет далее оптимизировать процессы планового технического обслуживания корпусов электролиза.

Я рад констатировать, что все осуществляемые нами меры принесли результат, и в первом полугодии 2015 года Компания продемонстрировала прибыльность и финансовую устойчивость. Скорректированная EBITDA выросла на 228% — с 393 млн долл. США в первом полугодии 2014 года до 1 289 млн долл. США в отчетном периоде. Чистая прибыль и нормализованная чистая прибыль за первое полугодие 2015 года составили 879 млн долл. США и 830 млн долл. США соответственно. Маржа по скорректированной EBITDA составила 27,1%. Таким образом, ОК РУСАЛ остается одним из лидеров отрасли с точки зрения эффективности.

В течение отчетного периода руководство Компании прилагало особые усилия в отношении контроля над издержками и сумело добиться по-



ставленных целей, несмотря на укрепление рубля во втором квартале 2015 года. Коммерческие расходы также оставались стабильными, что помогло обеспечить эффективный противовес слабеющим ценам алюминия на LME и снижающимся премиям. Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте составила 1 484 долл. США в первом полугодии 2015 года, что на 15,3% ниже 1 752 долл. США в первом полугодии прошлого года. Себестоимость реализации продукции снизилась на 12% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 3 221 млн долл. США.

ОК РУСАЛ всегда подчеркивала важность постоянных инноваций с целью повышения эффективности производства, и в связи с этим мы с нетерпением ждем запуска Богучанского алюминиевого завода, который, как ожидается, будет официально открыт во втором полугодии 2015 года. Производственная мощность первого пускового комплекса составит 147 тыс. тонн в год. Завод будет эффективным с точки зрения затрат благодаря современным технологиям и использованию гидроэнергии в рамках проекта БЭМО.

Важно отметить прогресс ОК РУСАЛ в снижении долговой нагрузки с целью укрепления баланса. Чистый долг Компании снизился до 8,0 млрд долл. США. Таким образом, с 2008 года он уменьшился на 41%. Погашения долга в первом полугодии 2015 года составили 570 млн долл. США, включая 267 млн долл. США через механизм “cash sweep”. Кроме того, ОК РУСАЛ продолжает получать дивиденды от своей инвестиции в «Норильский никель» и ожидает получить дивидендные выплаты в размере порядка 4,5 млрд долл. США между 2015–2019 гг., что соответствует дивидендным выплатам других компаний в горно-металлургической отрасли.

Хотя текущая ситуация на рынке алюминия остается сложной с точки зрения ценообразования и предложения, ОК РУСАЛ добился устойчивых результатов в первом полугодии, продемонстрировав свой подход как лидера отрасли в принятии решений в отношении консервации неэффективных заводов. В предстоящие месяцы нашими приоритетами останутся повышение рентабельности

Компании и увеличение ее операционной эффективности наряду с дисциплинированным подходом к капитальным затратам и производству. Параллельно продолжится работа по снижению долга. Мы ожидаем, что ослабление цен на алюминий со временем приведет к постепенному замедлению расширения мощностей.

Владислав Соловьев,
генеральный директор
27 августа 2015 г.

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ КОМПАНИИ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

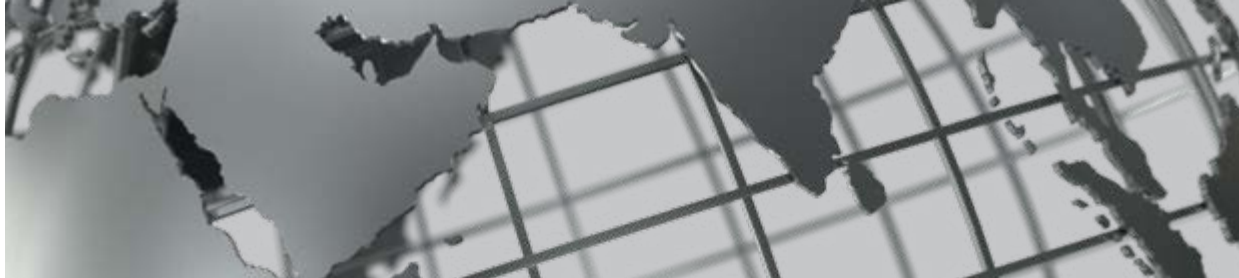
ОБЗОР ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ АЛЮМИНИЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ МИРОВОЙ АЛЮМИНИЕВОЙ ОТРАСЛИ В ПЕРВОМ ПОЛУГОДИИ 2015 ГОДА

- В первом полугодии 2015 года мировой спрос на алюминий вырос на 6,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет высокого спроса в Северной Америке и Индии.
- ОК РУСАЛ снизил свой прогноз по росту спроса на алюминий в 2015 году с 6,5% до 6% в связи с более слабым, чем ожидалось, спросом в России, Бразилии и Азии. Прогноз роста спроса на алюминий в Китае в 2015 году снижен с 9,5% до 9,0%.
- В результате ввода новых мощностей на Ближнем Востоке и в Индии производство алюминия вне Китая в первом полугодии 2015 года выросло на 2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- В первом полугодии 2015 года полная цена на алюминий снизилась на 22% по сравнению с четвертым кварталом 2014 года, что может привести к дополнительным сокращениям мощностей вне Китая.
- В отчетном периоде экспорт алюминиевых полуфабрикатов из Китая вырос на 43%, достигнув 2,2 млн тонн в связи с перепроизводством на внутреннем рынке КНР.
- Профицит на мировом рынке алюминия составил 277 тыс. тонн в первом полугодии 2015 года в результате роста экспорта алюминиевых полуфабрикатов из Китая, а также чистого увеличения объемов предложения вне Китая.

Мировое потребление алюминия

Мировое потребление алюминия в первом полугодии 2015 года выросло на 6,3% — до 28,6 млн тонн в результате более высокого спроса в Север-



ной Америке и ЕС. Среди стран БРИК наибольший вклад в рост спроса на алюминий внесла Индия.

Спрос на алюминий в Северной Америке в первом полугодии 2015 года увеличился на 5,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. По данным Алюминиевой ассоциации, заказы со стороны производителей проката с начала года выросли на 5,8%, тогда как отгрузка алюминиевой экструзионной продукции американскими и канадскими производителями увеличилась на 9,0%.

SAAR (годовой показатель с учетом сезонных колебаний) продаж легковых автомобилей в июне 2015 г. в США увеличился до 17,1 млн, наивысший показатель с августа 2005 года. В июне 2015 г. продажи легковых автомобилей составили 8,5 млн, на 4,4% больше по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. В первом полугодии 2015 г. общий объем производства увеличился на 2,6% в годовом выражении, до 9 млн.

В июне 2015 г. строительство новых домов в США увеличилось до второго максимального уровня с ноября 2007 г. В результате того, что число начатых строительством домов возросло на 9,3% до годового значения 1,17 млн штук с пересмотренного уровня в 1,07 млн штук в мае. Число разрешений на строительство в июне возросло на 7,4% до годового значения 1,34 млн штук, рекордный показатель с июля 2007 г.

В первом полугодии 2015 года спрос на алюминий в Европе вырос на 2,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Ключевыми быстрорастущими рынками стали Турция, Италия, Франция и Германия, в которых потребление увеличилось на 6,1%, 2,6%, 2,4% и 1,1% соответственно.

Особенно высоким был спрос на алюминий со стороны автопроизводителей. По данным Ассоциации европейских автопроизводителей, продажи автомобилей в первые пять месяцев 2015 года выросли на 6,8%, прогноз роста по году — 5%. В первом полугодии 2015 г. производство пассажирских автомобилей в Германии оставалось стабильным по сравнению с 2014 г. За первые 5 месяцев 2015 г. автомобильное производство в Турции увеличилось на 18%.

На европейском строительном рынке наметились признаки восстановления. Несмотря на замедление темпов роста в полтора раза по сравнению с мартом, объем строительства в Еврозоне в апреле увеличивался второй месяц подряд. Строительное производство в Еврозоне оставалось стабильным и выросло на 1,3% в годовом выражении по 28 странам ЕС в апреле 2015 г.

Потребление алюминия в Азии (без учета Китая) выросло на 1,3% в первом полугодии 2015 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

К негативным тенденциям можно отнести снижение объемов промышленного производства в Японии — в мае оно составило 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано с замедлением в сегменте транспортного оборудования и автомобильном производстве. Основными факторами сокращения производства были пассажирские автомобили, а за ними следовали автомобильные запчасти. В течение первых 5 месяцев 2015 г. наблюдалось падение на 9% в годовом выражении автомобильного производства в Японии, что способствовало спаду на 2,1% общего производства алюминиевых полуфабрикатов японскими производителями в январе — мае.

Одновременно предварительный индекс PMI в производственном секторе Японии в июле увеличился третий месяц подряд до 51,4 с 50,1 в июне, рекордного значения с февраля 2015 г., способствуя более благоприятному прогнозу на второе полугодие 2015 г.

Объем промышленного производства в Южной Корее в мае снизился на 2,8% по сравнению с аналогичным периодом годом ранее и на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Объем производства автомобилей с января по май 2015 года снизился на 3,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Таким образом, в первом полугодии 2015 года рост спроса на первичный алюминий в Южной Корее замедлился до 2,4%.

Потребление алюминия в Китае в первом полугодии 2015 года составило 14,6 млн тонн, увеличившись на 10,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. ВВП Китая во втором

квартале 2015 года вырос на 7% в годовом выражении, что превзошло ожидания аналитиков. Темпы роста промышленного производства ускорились до 6,8% в годовом выражении с 6,1%. Между тем индекс производственной активности PMI в Китае в июле составил 47,8 пункта, понизившись с 49,4 пункта в предыдущем месяце, что было значительно ниже ожидания, указывая на ослабление экономического роста во втором полугодии 2015 г. Это означает, что рост потребления алюминия во втором полугодии 2015 г. может замедлиться.

В секторе жилищного строительства исследования показывают, что в настоящее время цены стабилизируются (в месячном выражении).

Общая площадь проектов жилищного строительства по всем предприятиям в области недвижимости в январе — мае 2015 г. составила 6,169 млрд кв. м, увеличившись на 5,3% в годовом выражении. При этом китайский рынок недвижимости демонстрирует признаки вступления в период спада. В январе — мае 2015 г. площадь проданных товарных домов составила в общей сложности 359,96 млн кв. м, снизившись на 0,2% в годовом выражении, по сравнению с сокращением на 4,8% за первые 4 месяца 2015 г.

В январе — мае 2015 г. площадь земель, приобретенных компаниями в области недвижимости, составила 76,50 млн кв. м, снизившись на 31,0% в годовом выражении, по сравнению с сокращением на 32,7% за первые 4 месяца 2015 г.

По сообщению Ассоциации автопроизводителей Китая (СААМ), в январе — мае 2015 г. производство и продажи автомобилей составили 10,244 млн штук и 10,046 млн штук соответственно, увеличившись на 3,18% и 2,11% в годовом выражении.

ОК РУСАЛ снизил свой прогноз по росту спроса в 2015 году с 6,5 до 6%, или 58 млн тонн, в связи с более слабым спросом на разных развивающихся рынках, а также спадом в Японии и Южной Корее.

Мировое производство алюминия

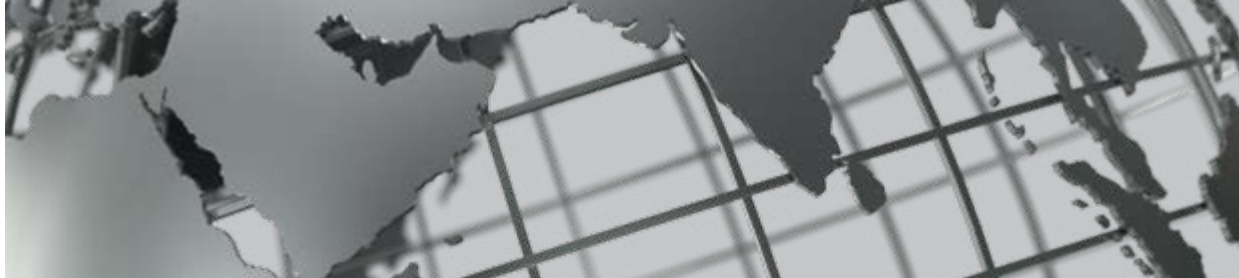
По данным Международного алюминиевого института и агентства CRU, производство алюминия вне Китая выросло в первом полугодии 2015 года

на 2,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года — до 12,992 млн тонн. Этот рост обеспечили в первую очередь страны Азии и Ближнего Востока, тогда как Южная и Северная Америка лидировали в снижении объемов производства. С января 2015 года чистый объем производства вне Китая вырос на 251 тыс. тонн.

С начала 2015 года полная цена на алюминий снизилась на 22% — до 1 772 долл. США за тонну, что делает нерентабельным около 5 млн тонн, или 16%, алюминиевого производства вне Китая, повышая риск закрытия этих мощностей. В ОК РУСАЛ уже официально объявили о потенциальном закрытии до 200 тыс. т производственных мощностей в этом году.

Переизбыток мощностей на алюминиевом рынке Китая наблюдался в течение всего первого квартала 2015 года, когда объем предложения увеличился на рекордные 7,45 млн тонн, или на 8,3%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В результате общие запасы алюминия в Китае увеличились до 3,0 млн тонн в первом квартале 2015 года, что на 1,0% выше, чем в первом квартале 2014 года. Но уже во втором квартале 2015 года баланс на алюминиевом рынке Китая улучшился: к концу квартала запасы снизились на 353 тыс. тонн — 2,65 млн тонн по состоянию на конец второго квартала 2015 года. Ожидается, что баланс на алюминиевом рынке Китая продолжит улучшаться в третьем квартале 2015 года.

Установленные мощности по производству алюминия в Китае выросли на 1,0 млн тонн в январе — мае 2015 года — до 36,545 млн тонн. Более 1,5 млн тонн новых мощностей было запущено и около 510 тыс. тонн было перезапущено за этот период, что привело к дополнительному давлению со стороны предложения на внутреннем рынке, при этом цена алюминия на SHFE снизилась на 2,6% в первом полугодии 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Снижение цен продолжилось в июле 2015 года, и в результате около 39% китайского алюминиевого производства, или 12,3 млн тонн, являются убыточными при средней цене 12 380 юаней за тонну в период с 1 по 20 июля 2015 года.



Ключевым изменением на рынке со стороны предложения стал экспорт китайских алюминиевых полуфабрикатов. В первом полугодии 2015 года чистый экспорт такой продукции из Китая вырос на 47% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В связи с сезонным замедлением на внутреннем рынке производители алюминиевой продукции были вынуждены отправлять свою продукцию на экспорт даже в убыток, чтобы сгенерировать денежные потоки.

Такие продукты производятся из алюминия при минимальной обработке и впоследствии или переплавляются, или складируются и используются для обеспечения по финансовым сделкам.

ОК РУСАЛ не ожидает, что китайские алюминиевые производители смогут нарастить экспорт полуфабрикатов во втором полугодии 2015 года, поскольку такой экспорт уже стал нерентабельным. Это может привести к потенциальному замедлению китайского экспорта во втором полугодии 2015 года.

По оценкам ОК РУСАЛ, в результате роста экспорта китайских алюминиевых полуфабрикатов и роста объема производства вне Китая мировой алюминиевый рынок в 2015 году станет профицитным, объем профицита составит 277 тыс. тонн.

Цены, премии и запасы алюминия

В первом полугодии 2015 года премии резко снизились на всех региональных рынках, что было связано с отсутствием контанго и массовым выводом металла со складов на рынок. Премии начали снижаться в Европе, где сконцентрировано наибольшее количество неваррантных запасов металла. Затем эта тенденция распространилась на Северную Америку, где переизбыток металла стал следствием его привлечения с самыми высокими ставками доходности. Наконец, в Азии резкое снижение премий связано с увеличением экспорта китайских полуфабрикатов.

Текущий уровень контанго, который составляет 42 долл. США за тонну по трехмесячному контракту, вновь поддерживает привлекательность финансовых сделок с металлом. В результате размер премий стабилизировался по состоянию на конец второго квартала 2015 года.

Ожидается, что владельцы металла предпочтут заработать на контанго и заблокируют в финансовых сделках металл на 3–9 месяцев, что поддержит премии. В то же время открытие длинных позиций маловероятно в связи с неопределенностью в отношении дальнейших складских реформ и правил.

С начала 2015 года запасы алюминия на LME снизились на 631 тыс. тонн — до 3 574 млн тонн, или на 1 272 млн тонн в годовом выражении.

Деятельность компании

Основными видами деятельности Группы являются производство глинозема, производство алюминия, добыча и переработка бокситовой и нефелиновой руды, а также продажа бокситов, глинозема и первичной и вторичной алюминиевой продукции. За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., существенных изменений в основных видах деятельности Группы не произошло.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

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

Основные производственные показатели ¹ (тыс. тонн)	Три месяца, закончившихся 30 июня		Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014	2015	2015	2014
Первичный алюминий	908	900	900	1 808	1 783
Глинозем	1 818	1 804	1 808	3 626	3 618
Бокситы (по влажному весу)	3 222	3 003	3 124	6 346	5 885
Основные ценовые показатели и показатели эффективности (тыс. тонн)					
Объем реализации первичного алюминия и сплавов	888	893	935	1 823	1 747
(долл. США/т)					
Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте ²	1 469	1 764	1 499	1 484	1 752
Цена алюминия за тонну на LME ³	1 769	1 798	1 801	1 785	1 753
Средняя премия к цене на LME ⁴	306	354	424	367	347
Цена глинозема за тонну ⁵	339	317	343	341	323

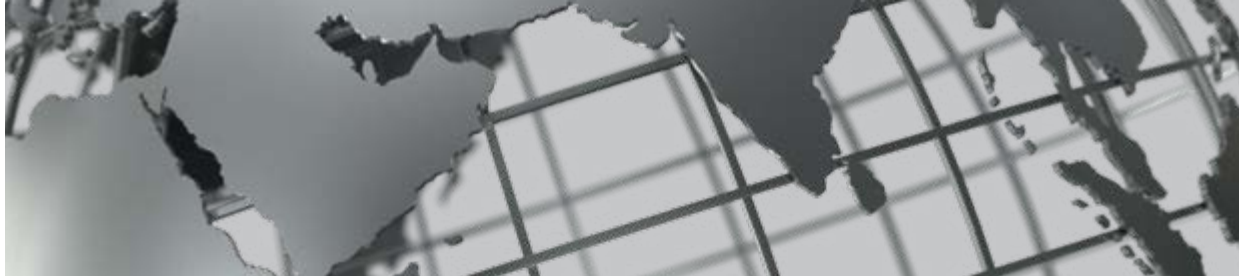
¹ Данные представлены на основании суммарного производства.

² За любой период «Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка в алюминиевом сегменте за вычетом результатов в алюминиевом сегменте и амортизации, разделенная на объем продаж в алюминиевом сегменте.

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

⁴ Средние премии к цене на LME, реализованные компанией на основании управленческой отчетности.

⁵ Средняя цена глинозема за тонну, представленная в данной таблице, основана на ежедневных спотовых ценах за тонну глинозема на момент закрытия в соответствии с индексом цен на металлургический глинозем на условиях FOB Австралия в долларах США (Non-ferrous Metal Alumina Index FOB Australia).



Основные данные из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках

(млн долл. США)	Три месяца, закончившихся 30 июня		Три месяца, закончившихся 31 марта 2015	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014		2015	2014
Выручка	2 273	2 261	2 477	4 750	4 384
Себестоимость реализации	(1 563)	(1 864)	(1 658)	(3 221)	(3 656)
Валовая прибыль	710	397	819	1 529	728
Скорректированная EBITDA	568	220	721	1 289	393
Маржа (% от выручки)	25,0%	9,7%	29,1%	27,1%	9,0%
Прибыль/(убыток) за период	307	116	572	879	(209)
Маржа (% от выручки)	13,5%	5,1%	23,1%	18,5%	(4,8%)
Скорректированная чистая прибыль/ (убыток) за период	187	(149)	228	415	(395)
Маржа (% от выручки)	8,2%	(6,6%)	9,2%	8,7%	(9,0%)
Нормализованная чистая прибыль/ (убыток)	363	129	467	830	(40)
Маржа (% от выручки)	16,0%	5,7%	18,9%	17,5%	(0,9%)

Основные данные из консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении

(млн долл. США)	По состоянию на 30 июня 2015	По состоянию на 31 декабря 2014
Чистая задолженность	8 005	8 837
Отношение чистой задолженности к скорректированной EBITDA ⁶	3,1	5,8

⁶ При расчете отношения чистой задолженности к скорректированной EBITDA на 30 июня 2015 года скорректированная EBITDA была преобразована в годовой показатель путем

умножения скорректированной EBITDA за соответствующий период на 2. Это отношение может оказаться непоказательным для всего финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2015 г.

С точки зрения кредитных соглашений Компании отношение чистой задолженности к скорректированной EBITDA отличается от отношения общего чистого долга к ковенантной EBITDA.

Производство алюминия

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., компания ОК РУСАЛ произвела 1 808 млн т алюминия по сравнению с 1 783 млн т за аналогичный период 2014 г.

Увеличение производства на 25 млн тонн (1,4%) было связано, главным образом, с ростом доли продукции с добавленной стоимостью на Саяногорском алюминиевом заводе, а также прекращением простоя мощностей на Саяногорском алюминиевом заводе и Иркутском алюминиевом заводе.

с 5,885 млн т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Фольга и упаковочная продукция

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., объем производства фольги и упаковочных материалов заводами Группы составил 44 647 т, снизившись на 1,7% с 45 433 т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

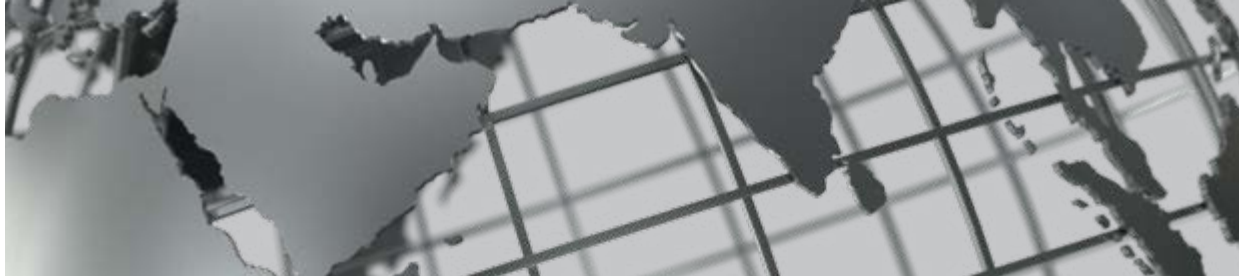
Производство глинозема

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., производство глинозема оставалось стабильным и составило 3 626 млн тонн, увеличившись на 0,2% с 3 618 млн т за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Добыча бокситов

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., добыча бокситов возросла на 1,5% до 5,971 млн т⁷

⁷ Не включая бокситы с низким модулем упругости.



Другие направления деятельности

Объемы производства ОК РУСАЛ по непрофильным направлениям в первом полугодии 2015 года показали следующие результаты по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Ед. — тонны	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение	Комментарии
	2015 г.	2014 г.		
Продукция				
Кремний	30 277	25 415	4 862	Увеличение спроса
Порошки	8 986	9 735	(749)	Изменение спроса и ассортимента продукции
Вторичные сплавы	12 317	10 213	2 104	Оптимизация ассортимента продукции, повышение производительности оборудования

Добыча угля

Добыча угля за счет 50%-ной доли Группы в ТОО «Богатырь Комир» в первом полугодии 2015 г. сократилась на 2,8% до 7 830 млн т по сравнению с 8 057 млн т в первом полугодии 2014 г., главным образом, в связи с ослаблением спроса в России.

Перевозка грузов

Объем перевозок продукции ТОО «Богатырь Транс», где Компании принадлежит доля в 50%, уменьшился на 15,7% до 2 683 млн т за первое полугодие 2015 г. по сравнению с 3 184 млн т за первое полугодие 2014 г. в результате снижения спроса на уголь и изменения структуры перевозок.

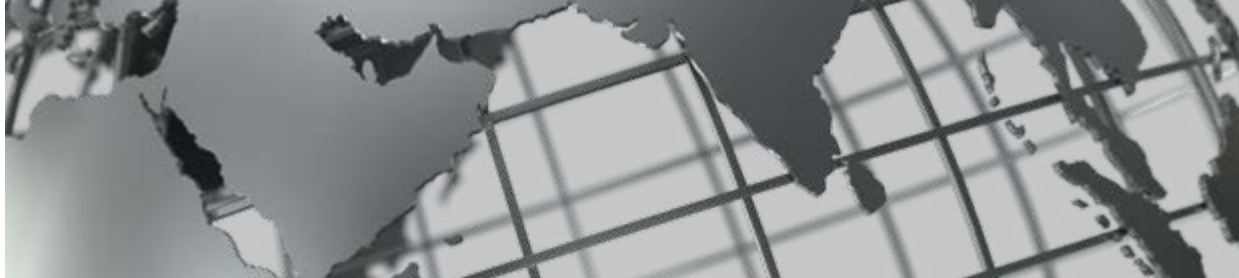
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Обзор финансовых результатов

Выручка	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года			Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года		
	Млн долл. США	Тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)	Млн долл. США	Тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)
Реализация первичного алюминия и сплавов	4 032	1 823	2 212	3 632	1 747	2 079
Реализация глинозема	304	819	371	263	820	321
Реализация фольги	142	41	3 463	149	43	3 465
Прочая выручка ⁸	272			340		
Итого выручка	4 750			4 384		

Выручка	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2015 года			Три месяца, закончившиеся 31 марта 2015 года		
	Млн долл. США	Тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)	Млн долл. США	Тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США за тонну)
Реализация первичного алюминия и сплавов	1 882	888	2 119	2 150	935	2 299
Реализация глинозема	164	428	383	140	391	358
Реализация фольги	74	21	3 524	68	20	3 400
Прочая выручка	153			119		
Итого выручка	2 273			2 477		

⁸ Включая электроэнергию и бокситы.



Выручка

Общая выручка Компании выросла на 366 млн долл. США, или на 8,3% — до 4 750 млн долл. США в первом полугодии 2015 года по сравнению с 4 384 млн долл. США в аналогичном периоде 2014 года. Увеличение выручки связано в первую очередь с увеличением продаж первичного алюминия и сплавов, на которые приходилось 84,9% и 82,8% выручки ОК РУСАЛ в первые шесть месяцев 2015 и 2014 годов соответственно.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов выросла на 400 млн долл. США, или на 11,0% — до 4 032 млн долл. США в первом полугодии 2015 года по сравнению с 3 632 млн долл. США в аналогичном периоде 2014 года. Это связано в первую очередь с ростом средневзвешенной цены реализации алюминия на тонну на 6,4%, что обусловлено ростом цены алюминия на LME (в среднем до 1 785 долл. США за тонну в первом полугодии 2015 года по сравнению с 1 753 долл. США за тонну в аналогичном периоде 2014 года), увеличением премий к цене на LME в различных географических сегментах (в среднем до 367 долл. США за тонну с 347 долл. США за тонну в первом полугодии 2015 и 2014 годов соответственно), а также незначительным ростом объема продаж алюминия на 76 тыс. тонн в первом полугодии 2015 года по сравнению с первым полугодием 2014 года.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов во втором квартале 2015 года снизилась на 12,5% — до 1 882 млн долл. США по сравнению с 2 150 млн долл. США в первом квартале 2015 года. Снижение выручки связано со снижением объемов реализации первичного алюминия и сплавов на 5,0%, а также со снижением на 27,8% реализованной премии к цене на LME, которая составила 306 долл. США за тонну во втором квартале 2015 года по сравнению с 424 долл. США в первом квартале 2015 года.

Выручка от реализации глинозема выросла на 15,6% — до 304 млн долл. США в первом полугодии 2015 года по сравнению с 263 млн долл. США в аналогичном периоде 2014 года, что

связано с ростом на 15,6% средней цены реализации.

Выручка от реализации фольги снизилась на 4,7% — до 142 млн долл. США в первом полугодии 2015 года по сравнению со 149 млн долл. США в аналогичном периоде 2014 года, в первую очередь за счет снижения средней цены реализации.

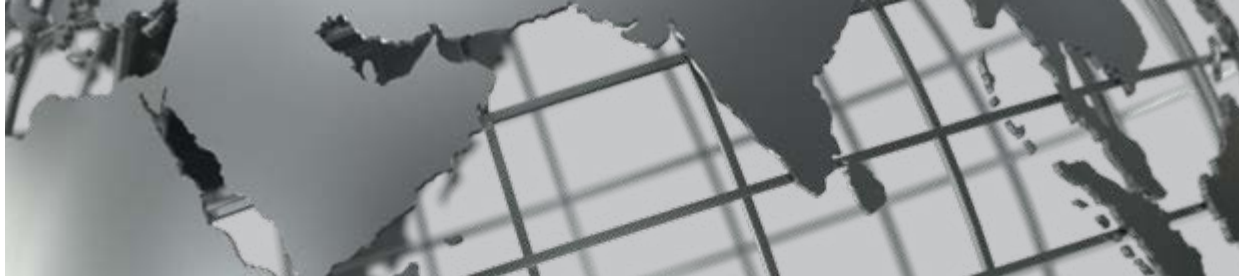
Прочая выручка, включая продажу бокситов и электроэнергии, в первом полугодии 2015 года снизилась на 20,0% — до 272 млн долл. США по сравнению с 340 млн долл. США в первом полугодии 2014 года, что связано со снижением на 16,0% объема реализации бокситов и снижением на 14,3% объема продаж прочей продукции.

Ниже в таблице представлен анализ выручки Компании по географическим регионам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года, с указанием доли выручки, приходящейся на каждый регион:

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2015		2014	
	млн долл. США	% от выручки	млн долл. США	% от выручки
Европа	2 492	53%	2 001	46%
СНГ	1 001	21%	1 031	24%
Азия	765	16%	798	18%
Америка	482	10%	550	12%
Прочие	10	-	4	-
Итого	4 750	100%	4 384	100%

Примечание.

Данные основаны на местоположении клиентов, которое может отличаться от местоположения конечных потребителей.



Себестоимость реализации

В следующей таблице приведены показатели себестоимости реализации ОК РУСАЛ за шесть меся-

цев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года, а также за три месяца, закончившиеся 30 июня 2015 года и 31 марта 2015 года.

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года	Доля затрат, % (Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года)	Три месяца, закончившиеся		Изменение по сравнению с предыдущим кварталом	Доля затрат (Три месяца, закончившиеся 30 июня 2015 года)
	2015	2014			30 июня 2015 года	31 марта 2015 года		
Затраты на приобретение глинозема	373	386	(3,4%)	11,6%	175	198	(11,6%)	11,2%
Затраты на приобретение бокситов	272	305	(10,8%)	8,4%	137	135	1,5%	8,8%
Затраты на приобретение прочего сырья и прочие затраты	1 160	1 348	(13,9%)	36,0%	549	611	(10,1%)	35,1%
Затраты на электроэнергию	901	982	(8,2%)	28,0%	442	459	(3,7%)	28,3%
Амортизация	222	219	1,4%	6,9%	108	114	(5,3%)	6,9%
Расходы на персонал	258	380	(32,1%)	8,0%	130	128	1,6%	8,3%
Ремонт и техническое обслуживание	20	34	(41,2%)	0,6%	8	12	(33,3%)	0,5%
Чистое изменение резерва по запасам	15	2	650,0%	0,5%	14	1	1300,0%	0,9%
Общая себестоимость реализации	3 221	3 656	(11,9%)	100,0%	1 563	1 658	(5,7%)	100,0%

Общая себестоимость реализации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, снизилась на 11,9%, до 3 221 млн долл. США по сравнению с 3 656 млн долл. США за аналогичный период 2014 года. Снижение было преимущественно обусловлено продолжающимся снижением курса рубля и украинской гривны по отношению к доллару США на 64,1% и 107,7%, соответственно, в сравниваемых периодах, что было частично компенсировано ростом объема реализации первичного алюминия и сплавов.

Затраты на приобретение глинозема в первом полугодии 2015 года практически не изменились по сравнению с первым полугодием 2014 года.

Затраты на приобретение бокситов в первом полугодии 2015 года снизились на 10,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Это связано со снижением на 7,1% объема закупок, что было частично компенсировано небольшим ростом закупочных цен.

Затраты на приобретение сырья (за исключением глинозема и бокситов) и прочих материалов в первом полугодии 2015 года сократились на 13,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что связано со снижением закупочных цен (на сырой нефтяной кокс — на 19,2%, сырой нефтяной пек — на 17,6%, кальцинированный нефтяной кокс — на 4,37%).

Затраты на электроэнергию в первом полугодии 2015 года снизились на 8,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, что обусловлено в первую очередь продолжающимся ослаблением курса российского рубля по отношению к доллару США, что компенсировало рост средних тарифов на электроэнергию на 50,8%.

Себестоимость реализации снизилась на 5,7% — до 1 563 млн долл. США во втором квартале 2015 года по сравнению с 1 658 млн долл. США в предыдущем квартале преимущественно за счет снижения на 5,0% объема реализации первичного алюминия и сплавов.

Коммерческие, управленческие и прочие расходы

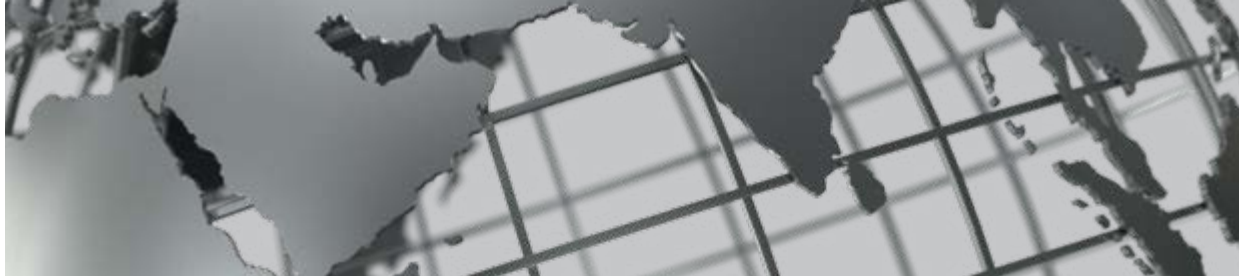
Коммерческие расходы за первые шесть месяцев 2015 года сократились на 21,4%, до 162 млн долл. США по сравнению с 206 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, что было преимущественно обусловлено снижением транспортных тарифов, так же как и значительным ослаблением курса рубля по отношению к доллару США.

Управленческие расходы, включающие расходы на оплату труда, за первые шесть месяцев 2015 года снизились на 4,4%, до 280 млн долл. США по сравнению с 293 млн долл. США за соответствующий период 2014 года. Данное снижение связано с ослаблением курса рубля по отношению к доллару США.

Прочие операционные расходы за первые шесть месяцев 2015 года сократились на 52,9%, до 32 млн долл. США по сравнению с 68 млн долл. США за аналогичный период 2014 года. Существенное снижение прочих операционных расходов за первые шесть месяцев 2015 года было обусловлено уменьшением резервов и снижением курса рубля по отношению к доллару США.

Валовая прибыль

В результате вышеизложенных факторов, ОК РУСАЛ объявила о валовой прибыли в размере 1 529 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015, по сравнению с 728 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, что соответствует росту чистой валовой прибыли на 32,2% за отчетный период по сравнению с 16,6% за соответствующий период 2014 года.



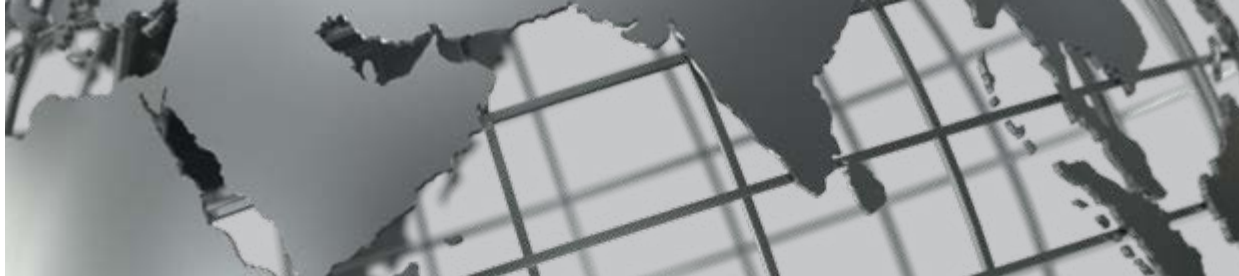
Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с 1-м полугодием прошлого года
	2015	2014	
Расчет скорректированной EBITDA			
Результат операционной деятельности	1 021	99	931,3%
Скорректированный на:			
Амортизацию	234	232	(0,9%)
Обесценение внеоборотных активов	32	56	(42,9%)
Убыток от выбытия основных средств	2	6	(66,7%)
Скорректированная EBITDA	1 289	393	228,0%

В результате влияния вышеупомянутых факторов Компания существенно улучшила результат операционной деятельности и увеличила скорректированную EBITDA в первом полугодии 2015 года до 1 021 млн долл. США и 1 289 млн долл. США соответственно по сравнению с результатом операционной деятельности и скорректированной EBITDA в размере 99 млн долл. США и 393 млн долл. США соответственно в аналогичном периоде прошлого года.

Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
	2015	2014	
Финансовые доходы			
Процентные доходы по займам и депозитам	17	12	41,7%
	17	12	41,7%
Финансовые расходы			
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение пяти лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(338)	(389)	(13,1%)
Номинальные процентные расходы	(307)	(335)	(8,4%)
Банковские расходы	(31)	(54)	(42,6%)
Убыток от курсовых разниц	(184)	(117)	57,3%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(72)	(124)	(41,9%)
Изменение справедливой стоимости встроенных производных инструментов	(7)	(13)	(46,2%)
Изменение прочих производных инструментов	(65)	(111)	(41,4%)
Процентные расходы по резервам	(7)	(7)	0,0%
	(601)	(637)	(5,7%)



Финансовые доходы за первые шесть месяцев 2015 года остались на уровне аналогичного периода предыдущего 2014 года.

Финансовые расходы за первые шесть месяцев 2015 года уменьшились на 36 млн долл. США, или на 5,7%, до 601 млн долл. США, по сравнению с 637 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, в основном за счет уменьшения процентных расходов по кредитам, уменьшения банковских комиссий и изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов, что было частично компенсировано увеличением убытка от курсовых разниц.

Чистый убыток от изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов составил 72 млн долл. США за 6 месяцев 2015 года, по сравнению со 124 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, и явился результатом значительного ослабления курса рубля по отношению к доллару США, что привело к переоценке отдельных кросс-валютных инструментов.

Процентные расходы по банковским кредитам и внутренним займам в первой половине 2015 года уменьшились на 51 млн долл. США и составили 338 млн долл. США, по сравнению с 389 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, вследствие уменьшения банковских комиссий, а также сокращения задолженности перед международными и российскими кредиторами и общей процентной маржи между периодами.

Чистый убыток от курсовых разниц в размере 184 млн долл. США за первые шесть месяцев 2015 года, по сравнению со 117 млн долл. США за аналогичный период 2014 года был обусловлен непрерывным ослаблением курса рубля и украинской гривны по отношению к доллару США, а также в результате изменения компонентов оборотного капитала отдельных компаний Группы, выраженных в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

Доля в прибыли/(убытках) ассоциированных компаний и совместных предприятий

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
	2015	2014	
Доля в прибыли «Норильского никеля»	444	371	(19,7%)
Эффективная доля владения	27,82%	27,82%	
Доля в убытках прочих зависимых компаний	(4)	(10)	(60,0%)
Доля в прибыли зависимых компаний	440	361	(21,9%)
Доля в (убытках)/прибыли совместных предприятий	(6)	15	NA

Доля в прибыли зависимых компаний в первом полугодии 2015 года выросла до 440 млн долл. США с 361 млн долл. США за соответствующий период 2014 года. Доля в результатах зависимых компаний за оба периода преимущественно представлена результатами от инвестиции Компании в «Норильский Никель».

Как отмечается в Примечании 10 консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, по состоянию на дату публикации данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию Норильского никеля за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года. Соответственно, Группа оценила свою долю в прибыли и результате от пересчета операций в иностранной валюте Норильского Никеля за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским Никелем. Информация, взятая за основу оценки, является неполной во многих аспектах. В момент публикации промежуточной финансовой информации Норильского Никеля оценочные данные менеджмента подлежат пересмотру. В случае выявления существенных расхождений, ранее опубликованная отчетность Группы может быть скорректирована в отношении доли в результатах, прочей совокупной прибыли и балансовой стоимости инвестиции в Норильский никель.

Доля в убытке совместных предприятий за первые шесть месяцев 2015 года составила 6 млн долл. США по сравнению с 15 млн долл. США прибыли за аналогичный период 2014 года. Она представляет собой результат участия Компании в совместных предприятиях — БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (транспортный бизнес в Казахстане) и North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd (North United Aluminium).

Прибыль, реклассифицированная из прочего совокупного дохода

11 марта 2015 года Верховный суд Украины отклонил апелляцию Группы о пересмотре решения

суда предыдущей инстанции о деприватизации и возврате государству 68% акций ПАО «Запорожский алюминиевый комбинат» (ЗАЛК), дочернего предприятия ОК РУСАЛ.

9 июня акции были списаны со счетов Компании и переведены на счет в ценных бумагах Фонда государственного имущества Украины.

Компания намерена использовать любые законные альтернативы для пересмотра данного решения, включая обращение в Европейский суд по правам человека. Тем не менее вследствие решения Верховного суда Группа более не имеет прав на различные поступления от ЗАЛК или не имеет контроля над этим предприятием, чтобы обеспечить эти поступления.

Консолидация активов и обязательства ЗАЛК в составе настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации прекращена, в результате была признана прибыль в размере 9 млн долл. США. Дополнительно из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки было расклассифицировано 155 млн долл. США дохода от курсовых разниц от пересчета из иностранной валюты, накопленного с 2007 года в отношении ЗАЛК.

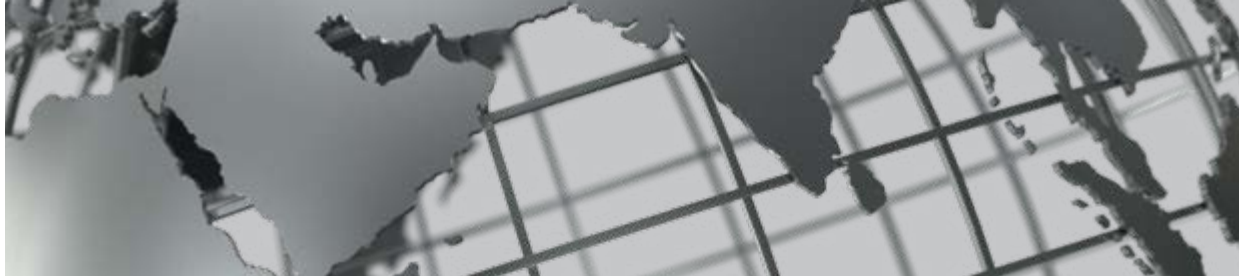
Прибыль/(убыток) до налогообложения

Вследствие вышеизложенных факторов Компания зафиксировала прибыль до налогообложения за первые шесть месяцев 2015 года в размере 1 026 млн долл. США по сравнению с убытком до налогообложения в 150 млн долл. США за аналогичный период в 2014 году.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за первые шесть месяцев 2015 года вырос на 88 млн долл. США, до 147 млн долл. США по сравнению со 59 млн долл. США за аналогичный период 2014 года.

Текущие расходы по налогу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, выросли на 79 млн долл. США, до 142 млн долл. США по сравнению с 63 млн долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, в связи с увеличением налогооблагаемой прибыли по сравнению с предыдущим периодом.



Прибыль/(убыток) за период

В результате вышеизложенного, Компания зафиксировала прибыль за первое полугодие 2015 года в размере 879 млн долл. США по сравнению с убытком в размере

209 млн долл. США за аналогичный период 2014 года.

Скорректированная и нормализованная чистая прибыль/(убыток)

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
	2015	2014	
Расчет скорректированной чистой прибыли/(убытка)			
Прибыль/(убыток) за год	879	(209)	н/д
Скорректированная на:			
Доля в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому никелю», за вычетом налогов (9,0%), в том числе	(415)	(355)	16,9%
Доля в прибыли за вычетом налогов	(415)	(355)	16,9%
Изменение справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20,0%)	74	113	(34,5%)
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия	(155)	-	(100,0%)
Обесценение внеоборотных активов за вычетом налога	32	56	(42,9%)
Скорректированная чистая прибыль/(убыток)	415	(395)	н/д
Восстановленный на:			
Доля в прибыли «Норильского никеля» за вычетом налогов	415	355	16,9%
Нормализованная чистая прибыль/(убыток)	830	(40)	н/д

Скорректированная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как чистая прибыль/(убыток), скорректированная с учетом чистого эффекта инвестиции Компании в «Норильский никель», чистого эффекта производных финансовых инструментов и чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как скорректированная чистая прибыль/(убыток) плюс чистая эффективная доля Компании в прибыли «Норильского никеля».

Отчетность по сегментам

Группа состоит из четырех независимых сегментов, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глиноземный, энергетический, добывающий и металлургический сегменты. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

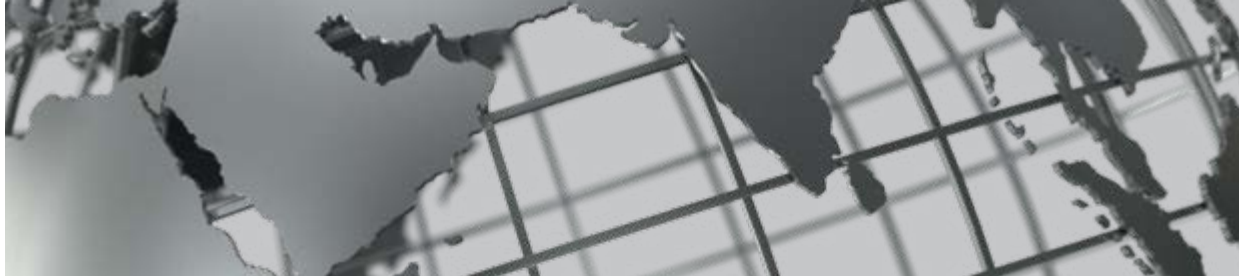
Алюминиевый и глиноземный сегменты являются основными.

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня			
	2015		2014	
	Алюминий	Глинозем	Алюминий	Глинозем
Выручка сегмента	4 115	1 081	3 713	975
Прибыль сегмента	1 138	96	371	(103)
EBITDA сегмента ⁹	1 325	139	556	(61)
Маржа по EBITDA сегмента	32,2%	12,9%	15,0%	(6,3%)
Капитальные затраты	137	55	126	103

⁹ EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента,

скорректированная с учетом износа и амортизации по этому сегменту.

В первом полугодии 2015 и 2014 годов итоговая маржа по прибыли сегмента (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) составила соответственно 27,7% и 10,0% в алюминиевом сегменте и положительное значение 8,9% и отрицательное значение 10,6% в глиноземном сегменте. Основные причины роста маржи в алюминиевом сегменте раскрыты в разделах «Выручка», «Себестоимость реализации» и «Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA» выше по тексту.



Оборотный капитал

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

(млн долл. США)	На 30 июня 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Оборотные активы		
Запасы	1 916	1 998
Торговая и прочая дебиторская задолженность	772	686
Финансовые активы по деривативам	27	32
Денежные средства и их эквиваленты	904	570
Итого оборотные активы	3 619	3 286
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	890	303
Облигационные займы	28	144
Текущие налоги	12	41
Торговая и прочая кредиторская задолженность заказчикам, подрядчикам	1 197	1 321
Финансовые обязательства по деривативам	155	318
Резервы	102	113
Итого краткосрочные обязательства	2 384	2 240
Чистые оборотные активы	1 235	1 046
Оборотный капитал	1 491	1 363

По состоянию на 30 июня 2015 года, чистый оборотный капитал Группы составил 1 491 млн долл. США, что соответствует росту на 9,4% по сравнению с 1 363 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2014 года. Запасы снизились на 82 млн долл. США, или на 4,1%, с 1 998 млн долл. США на 31 декабря 2014 до 1 916 млн долл. США на 30 июня 2015. Это снижение было обусловлено негативным влиянием изменения цен на сырье, продолжительным ослаблением курса рубля и фактором уменьшения объема. Торговая и прочая дебиторская задолженность увеличились на 86 млн долл. США, или на 12,5% по сравнению с 686 млн долл. США на 31 декабря 2014 года до 772 млн долл. США на 30 июня 2015 года в основном за счет роста торговой дебиторской задолженности от третьих лиц. Сумма торговой и прочей кредиторской задолженности снизилась на 124 млн долл. США или на 9,4%, по сравнению с 1 321 млн долл. США на 31 декабря

2014 года до 1 197 млн долл. США на 30 июня 2015 года, что было преимущественно обусловлено снижением авансов, полученных от основных клиентов Группы.

Капитальные затраты

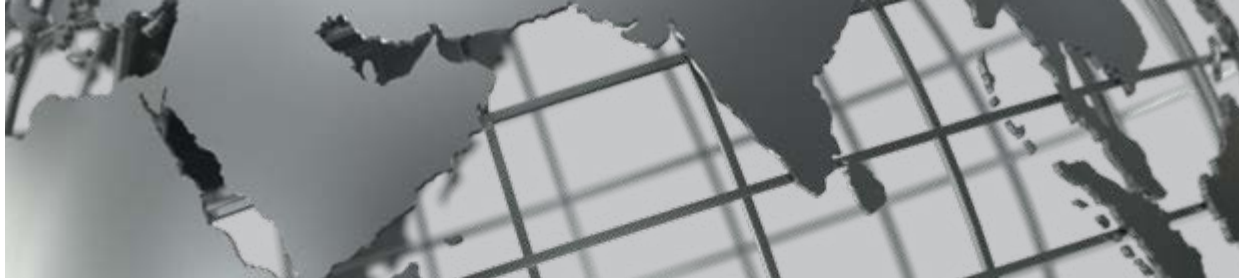
ОК РУСАЛ отразила общие капитальные затраты (определяемые как приобретение основных средств и нематериальных активов) в сумме 217 млн долл. США в первой половине 2015 года (включая затраты на капитальный ремонт электролизеров в размере 56 млн долл. США). Капитальные затраты ОК РУСАЛ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, были преимущественно направлены на обслуживание существующих производственных мощностей.

В таблице ниже приведена разбивка капитальных затрат ОК РУСАЛ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 года.

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014
Проект развития	56	51
Техническое обслуживание		
Затраты на капитальный ремонт электролизеров	56	77
Модернизация	105	109
Капитальные затраты	217	237

Кредиты и займы

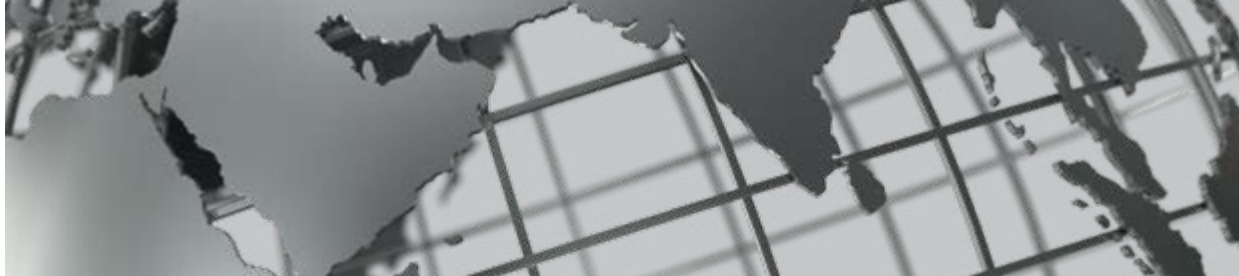
Номинальная сумма кредитов и займов Группы на 30 июня 2015 г. составила 9 050 млн долл. США, не включая облигации, сумма которых составила еще 28 млн долл. США.



Ниже приведена общая характеристика ряда основных условий кредитного портфеля Группы по состоянию на 30 июня 2015 г.:

Кредитная линия/ кредитор*	Сумма основного долга по состоянию на 30 июня 2015 г.	Срок/график погашения	Стоимостные условия
Синдицированные кредитные линии			
Синдицированная кредитная линия предэкспортного финансирования на сумму 4,75 млрд долл. США с изменениями и дополнениями, внесенными 18 августа 2014 г. и далее	3 048 млрд долл. США	Транш А (2,10 млрд долл. США) — до 31 декабря 2018 г.; Кредитная линия С (бывший Транш В) (943 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): погашение ежеквартальными платежами начиная с 30 января 2017 года	Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от отношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2015 г. совокупная маржа составила 3,60% в год, капитализируемая маржа не применяется Кредитная линия С (бывший Транш В): 3-месячный LIBOR плюс фиксированная денежная маржа в размере 5,65% в год и капитализируемая маржа , величина которой зависит от отношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2015 г. совокупная маржа составила 5,65% в год, капитализируемая маржа не применяется

Кредитная линия/ кредитор *	Сумма основного долга по состоянию на 30 июня 2015 г.	Срок/график погашения	Стоимостные условия
Мультивалютная кредитная линия на сумму 400 млн долл. США с изменениями и дополнениями, внесенными 18 августа 2014 г. и далее	88 млн долл. США 148 млн евро	Транш А (88 млн долл. США) и Транш В (148 млн евро) — до 31 декабря 2018 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с 12 января 2016 г.	Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от отношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2015 г. совокупная маржа составила 3,60% в год, капитализируемая маржа не применяется
			Транш В: 3-месячный EURIBOR плюс маржа в денежной форме и капитализируемая маржа, величина которых зависит от отношения Совокупной чистой задолженности и ковенантной EBITDA. По состоянию на 30 июня 2015 г. совокупная маржа составила 3,60% в год, капитализируемая маржа не применяется
Двусторонние кредиты			
Кредиты Сбербанка	4,15 млрд долл. США	Август 2021 г., равными ежеквартальными платежами начиная с ноября 2019 г.	По состоянию на 30 июня 2015 г. годовой LIBOR плюс 5,45% в год с учетом капитализируемой маржи в размере 1,25% (частично хеджируется)
Кредиты Сбербанка	19,50 млрд руб.	Август 2021 г., равными ежеквартальными платежами начиная с ноября 2019 г.	10,9% в год с учетом капитализируемой маржи в размере 1,4% (частично хеджируется валютным свопом)
Кредиты VTB Capital plc	10,1 млрд руб.	Декабрь 2018 г., равными ежеквартальными платежами начиная с декабря 2015 г.	3-месячный Mosprime плюс 4% годовых



Кредитная линия/ кредитор *	Сумма основного долга по состоянию на 30 июня 2015 г.	Срок/график погашения	Стоимостные условия
Кредиты Газпромбанка	113 млн долл. США 35 млн евро	Октябрь 2016 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2016 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5% годовых
Кредиты Газпромбанка	140 млн долл. США	Декабрь 2017 г., равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2016 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5% годовых
Кредиты Газпромбанка	226 млн долл. США 70 млн евро	Март 2019 г., погашение равными ежеквартальными платежами начиная с марта 2017 г.	3-месячный LIBOR плюс 6,5%, вкл. капитализируемую маржу в размере 1% годовых
VTB Capital (сделка РЕПО)	100 млн долл. США	Декабрь 2015 г., единовременное погашение в конце срока	3-месячный LIBOR плюс 4,15% годовых
Glencore AG	274 млн долл. США	Декабрь 2016 г., несколько ежегодных платежей	3-месячный LIBOR плюс 4,95% годовых
SIB (Cyprus) Limited (сделка РЕПО)	70 млн долл. США	Март 2016 г., единовременное погашение в конце срока	3-месячный LIBOR плюс 4,5% годовых
RBI (линия торгового финансирования)	7,2 млн долл. США 16,3 млн долл. США	Возобновляемая кредитная линия	Стоимость финансирования + 3,35%

Кредитная линия/ кредитор *	Сумма основного долга по состоянию на 30 июня 2015 г.	Срок/график погашения	Стоимостные условия
Облигационные займы			
Рублевые облигации серии 07	1,48 млрд руб.	Март 2018 г., единовременное погашение номинала, с возможностью предъявления держателями облигаций к выкупу после определения ставки купона на следующий купонный период в феврале 2016 г.	12,0%
Рублевые облигации серии 08	53,7 млн руб.	Апрель 2021 г., единовременное погашение номинала, с возможностью предъявления держателями облигаций к выкупу после определения ставки купона на следующий купонный период в апреле 2017 г.	12,0%

Средний срок погашения задолженности Группы по состоянию на 30 июня 2015 г. составил 3,9 года.

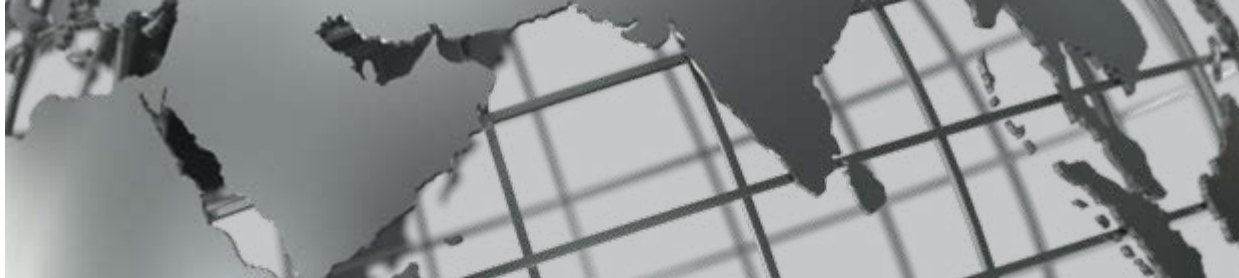
Обеспечение

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений задолженность Группы (без учета рублевых облигационных займов) обеспечена залогом ряда основных средств (в том числе активы в собственности алюминиевых и глиноземных заводов Группы), залогом акций ряда операционных и неоперационных компаний, правами требования по определенным договорам, залогами товаров,

залогом счетов, залогом и другими видами обеспечения в отношении акций ГМК «Норильский никель» (в общей сложности — 27,8% выпущенного акционерного капитала ГМК «Норильский никель»).

Основные события

6 апреля 2015 г. дочернее предприятие Компании ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод» объявило купонную ставку по облигациям серии 08 на уровне 12% в год на двухгодичный период, после чего облигации серии 08 подлежат предъявлению к выкупу и пересмотру купонной ставки.



15 апреля 2015 г. дочернее предприятие Компании ОАО «РУСАЛ Братский алюминиевый завод» исполнило свои обязательства по выкупу облигаций у владельцев в отношении облигаций серии 08. 8 067 213 выпущенных облигаций были выкуплены у держателей по их требованию.

По состоянию на 31 марта 2015 г. отношение совокупного чистого долга к ковенантной EBITDA (коэффициент левереджа) составило ниже 3,5. Поскольку процентные ставки по кредитным линиям предэкспортного финансирования зависят от уровня коэффициента левереджа, это позволило Компании сократить: (i) денежную и капитализируемую маржу по Траншу А синдицированной кредитной линии на сумму 4,75 млрд долл. США и мультивалютной кредитной линии на сумму 400 млн долл. США в общей сложности на 1,15% (на 0,65% денежную маржу и на 0,50% капитализируемую маржу соответственно); (ii) на 0,50% капитализируемую маржу по рефинансированному Траншу В синдицированной кредитной линии на сумму 4,75 млрд долл. США начиная с 3 июня 2015 г. Таким образом, на Последнюю дату внесения изменений капитализируемая маржа по кредитным линиям предэкспортного финансирования не применяется.

25 февраля 2014 г. ОАО «Братский алюминиевый завод» заключило договор купли-продажи облигаций с целью продажи до 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07, которые планировалось выкупить 22 февраля 2016 г. по опциону пут, заключенному 3 марта 2014 г. Одновременно Объединенная компания ОК РУСАЛ заключила сделку по исполнению опциона пут, которая может быть исполнена в отношении максимум 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07 по цене реализации, которая будет представлять собой функцию: (i) объявленной ставки купона, (ii) цены приобретения, (iii) срока погашения и (iv) предполагаемой доходности сделки. По требованию Компании эта сделка была досрочно прекращена и погашена в полном объеме 30 июня 2015 г.

В первом полугодии 2015 г. Группа осуществила погашения основной суммы долга за счет механизма cash sweep на общую сумму 267 млн

долл. США по синдицированной кредитной линии на сумму 4,75 млрд долл. США, мультивалютной кредитной линии на сумму 400 млн долл. США, кредитным линиям Сбербанк и Газпромбанк.

Дивиденды

В первом полугодии 2015 г. дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались в связи с определенными действующими ограничениями, налагаемыми условиями кредитных соглашений Компании.

Финансовая политика

Как более подробно указано на стр. 52 Годового отчета 2013 г., широкая централизованная система финансового управления Группы позволяет минимизировать риск ликвидности и эффективно распределять денежные средства силами казначейского отдела Компании.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

В первом полугодии 2015 года Компания использовала чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 1 020 млн долл. США для обслуживания своих кредитных обязательств, а также на общие капитальные затраты.

В таблице ниже приведены данные по движению денежных средств Компании за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 года.

(млн долл. США)	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	1 020	183
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	355	(323)
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	(997)	(332)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	378	(472)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	557	701
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(47)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	888	224

Чистые денежные средства от операционной деятельности за первые шесть месяцев 2014 года увеличились до 1 020 млн долл. США по сравнению со 183 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, демонстрируя положительный результат год к году.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности составили 355 млн долл. США за первые шесть месяцев 2015 года и в основном были представлены дивидендами от зависимых компаний, по сравнению с чистыми денежными средствами в размере 323 млн долл. США, использованными за первые шесть месяцев 2014 года, преимущественно на приобретение основных средств. В то же время чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности, значительно увеличились, на 665 млн долл. США, до 997 млн долл. США за первое полугодие 2015 года по сравнению с 332 млн долл. США за аналогичный период 2014 года, что было связано с дополнительными платежами по задолженности, осуществленными Компанией в первом полугодии 2015 года.

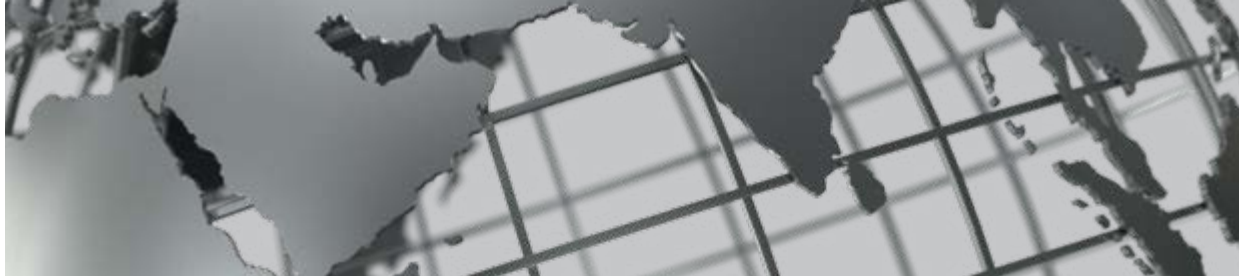
Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании, увеличились до 888 млн долл. США на 30 июня 2015 с 224 млн долл. США на 31 декабря 2014 года. По состоянию на 30 июня 2015 года и 31 декабря 2014 года ограниченные в использовании денежные средства составляли 16 млн долл. США и 13 млн долл. США, соответственно. Ограниченные в использовании денежные средства преимущественно представлены краткосрочными банковскими депозитами, размещенными под текущие банковские займы.

Финансовые коэффициенты

Коэффициент доли заемных средств

Коэффициент доли заемных средств Группы, представляющий собой соотношение суммарной задолженности (включая долгосрочные и краткосрочные кредиты и облигационные займы) к суммарным активам, на 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года составил 58,9% и 54,9% соответственно.



Норма окупаемости капитала

Норма окупаемости капитала, представляющая сумму чистой прибыли/(убытка) в виде процента от общей стоимости капитала, на 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года составляла 26,0% и (3,4%), соответственно.

Коэффициент покрытия процентов

Коэффициент покрытия процентов, представляющий соотношение выручки до уплаты процентов и налогов к чистой сумме процентов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года и 30 июня 2014 года, составил 4,1% и 0,6% соответственно.

Количественное и качественное описание рыночных рисков

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

Процентные и валютные риски

Описание процентных и валютных рисков Группы приведено на стр. 58 Годового отчета. Сведения о процентных и валютных рисках, изложенные в кон-

солидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, остаются актуальными по состоянию на 30 июня 2015 года.

Безопасность

Коэффициент частоты несчастных случаев с потерей рабочего времени (LTAFR) с учетом подрядчиков за первое полугодие 2015 г. составил 0,20 по сравнению с 0,21 за аналогичный период 2014 г. Целевой показатель LTAFR составляет 0,22. По результатам конкурса по лучшей организации безопасности «Успех и безопасность» подразделения ОК РУСАЛ занимают лучшие места в своих регионах.

Экология

Экологические платежи в России за выбросы в атмосферу, сбросы и отходы за первое полугодие 2015 г. составили 6,3 млн долл. США по сравнению с 8,2 млн долл. за аналогичный период 2014 г.

Было возбуждено два судебных иска за ущерб экологии на сумму около 27,0 млн долл. США (1 425 млн руб.).

Персонал

В таблице ниже представлена среднесписочная численность работающих в каждом дивизионе Группы в 2014 г. и первом полугодии 2015 г. соответственно.

Дивизион	Первое полугодие 2015 г.	Первое полугодие 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Алюминиевый	17 758	18 103	17 922
Глиноземный	19 735	19 939	19 996
Инжинирингово-строительный	15 392	15 721	15 517
Энергетический	29	30	29
Упаковочный	2 118	2 147	2 131

Дивизион	Первое полугодие 2015 г.	Первое полугодие 2014 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Управляющая компания	644	620	620
Техническая дирекция	816	782	775
Прочие	4 112	4 268	4 245
Итого	60 604	61 610	61 235

Политика вознаграждений и льгот

Размер вознаграждения, выплачиваемого Группой работнику, основывается на его квалификации, производительности и сложности выполняемой работы. Заработная плата, как правило, пересматривается ежегодно на основании оценки результатов деятельности сотрудников с учетом условий локального рынка труда. Ежегодные пересмотры заработной платы, охватывающие основные рынки труда, не проводятся. Согласно действующему коллективному договору вознаграждение сотрудников производственных предприятий Компании подлежит ежегодной индексации, компенсирующей инфляцию, на основе официальных данных, публикуемых Федеральной службой государственной статистики Российской Федерации, по прожиточному минимуму для трудоспособного населения и сводному индексу потребительских цен.

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

В рамках проекта по автоматизации и стандартизации процессов учета кадровых данных работников и расходов на персонал в 2015 г. на предприятиях Компании продолжилась установка единой конфигурации программы 1С 8 «Зарплата и управление персоналом». По состоянию на конец первого полугодия 2015 г. программное обес-

печение было установлено практически на всех заводах Компании в России.

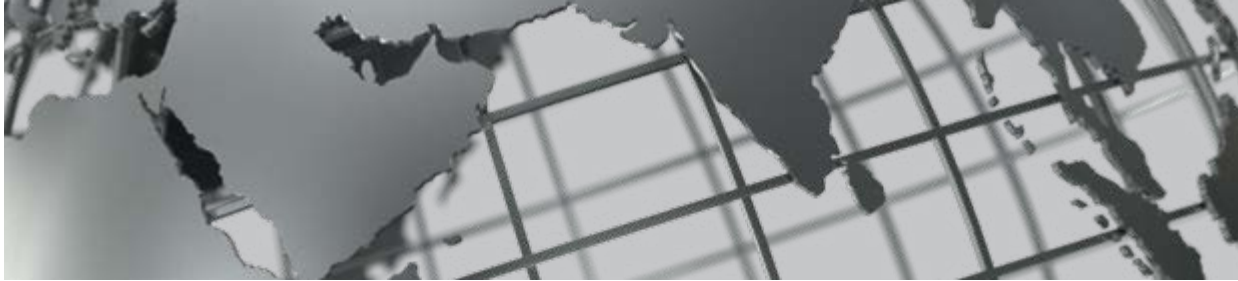
В Компании действуют две программы мотивации сотрудников акциями Компании: Долгосрочная программа мотивации сотрудников акциями Компании (LTIP) и Программа мотивации за внедрение производственной системы (PSIP), которые описаны на стр. 53 и 54 Годового отчета. В течение отчетного периода существенных изменений Долгосрочной программы мотивации сотрудников акциями Компании (LTIP) не произошло.

В июле 2015 г. соответствующим работникам были предоставлены все права на оставшиеся акции согласно Программе мотивации за внедрение производственной системы, а Программа мотивации за внедрение производственной системы была прекращена.

Другие политики вознаграждения, бонусов и планы предоставления акций, а также программы обучения Группы описаны на стр. 52–54 Годового отчета.

Трудовые отношения

Около 60% сотрудников Группы входят в профсоюзы и 90% сотрудников работают по коллективному договору. В связи с изменениями Трудового кодекса в отношении Специальной оценки условий труда (СОУТ) на рабочих местах с вредными и (или) опасными условиями труда и установления соответствующих компенсаций и льгот сотрудникам, работающим на таких местах, в декабре 2014 г. были внесены изменения в Отраслевое тарифное



соглашение по горно-металлургическому комплексу Российской Федерации. Изменения вступили в силу с 1 января 2015 г. и послужили основанием для соответствующих изменений в коллективные договоры на предприятиях Компании, в т.ч.:

- максимальная продолжительность рабочего времени для сотрудников, работающих на местах с вредными условиями труда (3-й подкласс условий труда в соответствии с СОУТ и выше) была установлена на уровне 36 часов в неделю;
- минимальный дополнительный отпуск за работу во вредных условиях труда (2-й подкласс условий труда в соответствии с СОУТ и выше) был установлен на уровне 7 календарных дней в год;
- др.

Кроме того, минимально допустимая заработная плата сотрудников, работающих на рабочих местах основного и неосновного производства, была повышена до 1,5 и 1,2 прожиточных минимумов трудоспособного населения в Российской Федерации, соответственно.

Изменения организационной структуры Компании

Организационная структура представительства Компании в Пекине была расширена с целью сокращения затрат, связанных с закупками сырья и оборудования, путем усиления закупочной деятельности на китайском рынке и с целью укрепления возможностей развития бизнеса в Китае.

Организационная структура Литейного центра была расширена с целью разработки новой продукции и повышения качества работы с клиентами.

Был создан Центр обучения ООО «РУС-Инжиниринг» в Красноярске с целью повышения квалификации и развития компетенций сотрудников Инжинирингово-строительного дивизиона в отношении технического обслуживания современного сложного оборудования, а также предоставления услуг по обучению внешним клиентам.

Программы обучения

В первом полугодии 2015 г. основными целевыми направлениями Компании в области развития и обучения персонала были:

- профессиональная подготовка операторов;
- программы обязательной подготовки высшего руководства и инженеров;
- программы подготовки для внешнего кадрового резерва Компании, осуществляемые совместно с образовательными учреждениями на всех уровнях системы образования.

Были внедрены следующие специальные программы и проекты профессионального развития персонала на предприятиях Компании:

- программа развития кадрового резерва;
- конкурс профессиональных навыков «Профессионалы ОК РУСАЛ», направленный на развитие лидерских качеств;
- конкурс «Усовершенствование года», направленный на стимулирование вовлеченности работников в производственный процесс;
- обновленная программа «Стандарт менеджера ОК РУСАЛ»;
- программа учебных тренажеров по работе на оборудовании, начавшаяся со строительства и установки первого тренажера и строительства еще пяти;
- обучение системе менеджмента качества;
- обучение профессиональных инженеров навыкам работы на предприятиях Компании;
- завершение специальной программы для групп студентов Сибирского федерального университета (СФУ) и Иркутского государственного технического университета (ИрГТУ) по специальности «Цветные металлы» и запуск программы для новых групп студентов из:
 - СФУ по специальности «Цветные металлы»;
 - ИрГТУ по специальности «Цветные металлы»;
 - Уральского государственного горного университета по специальности «Горный инженер»;
- разработка модульных программ обязательного обучения для работников.

Комитет по аудиту

Основные обязанности Комитета по аудиту заключаются в оказании помощи Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса составления финансовой отчетности

ОК РУСАЛ, систем внутреннего контроля и управления рисками, в контроле процесса аудита и выполнении прочих обязанностей, возлагаемых на Комитет по аудиту Советом директоров.

Комитет по аудиту в основном состоит из независимых неисполнительных директоров. В состав комитета входят: три независимых неисполнительных директора, д-р Питер Найджел Кенни (председатель), г-н Филип Лэйдер и г-жа Элси Льюнг Ой-си, и два неисполнительных директора, г-жа Ольга Машковская и г-н Даниэль Лезин Вольф (Daniel Lesin Wolfe).

В первом полугодии 2015 года комитет по аудиту провел пять заседаний и еще одно заседание по состоянию на день публикации настоящего Промежуточного отчета. На заседании 24 февраля 2015 г. Комитет по аудиту рассмотрел финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. На заседании 12 мая 2015 г. Комитет по аудиту рассмотрел финансовые результаты Компании за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2015 г.

26 августа 2015 г. члены Комитета по аудиту провели свое шестое заседание в году. Комитет по аудиту рассмотрел вопросы, связанные с аудитом, внутренним контролем и финансовой отчетностью, включая консолидированный промежуточный сокращенный финансовый отчет за периоды в 3 и 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г. Комитет по аудиту считает, что консолидированный промежуточный сокращенный финансовый отчет за периоды в 3 и 6 месяцев, закончившиеся 30 июня 2015 г., соответствуют действующим стандартам бухгалтерского учета, Правилам листинга и другим правовым нормам, а также, что требования по раскрытию информации были соблюдены.

Условные обязательства

Совет директоров изучил и проанализировал условные обязательства Компании, а соответствующая информация раскрыта в примечании 19 к консолидированному промежуточному сокращенному финансовому отчету. Для получения более подробной информации об условных обязательствах ознакомьтесь с примечанием 19 к консолидированному промежуточному сокращенному финансовому отчету. Детальная информация о резервах раскрыта

также в примечании 16 к консолидированному промежуточному сокращенному финансовому отчету.

Риски, связанные с деятельностью

Компания выявила риски, связанные с ее деятельностью, и указала их в Годовом отчете 2014. Компания не выявила никаких дополнительных рисков или неопределенностей за первые 6 месяцев и за оставшиеся 6 месяцев 2015 г.

Инвестиции в дочерние предприятия

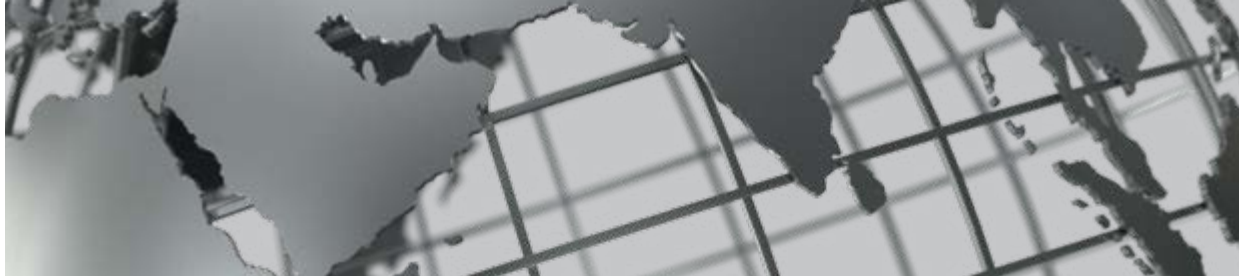
За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2015 года, не было отмечено иных существенных приобретений или отчуждений дочерних предприятий.

Подробные сведения об основных дочерних предприятиях изложены в консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2014 года, включенной в годовой отчет и за исключением вышеизложенного, не было никаких существенных изменений в течение полугодия, окончившегося 30 июня 2015 года.

Доли участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях

Рыночная стоимость доли ОК РУСАЛ в «Норильском никеле» на 30 июня 2015 года составила 7 512 млн долл. США, по сравнению с 8 794 млн долл. США на 30 июня 2014 года и 6 388 млн долл. США на 31 декабря 2014 года вследствие волатильности рынка.

Компания отмечает, что на дату настоящего Промежуточного отчета у Компании не было возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию «Норильского никеля» за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2015 года. Соответственно Группа оценила свою долю в финансовом результате и прочем совокупном доходе своей зависимой компании на основе общедоступных данных. В результате аудитор Компании, АО «КПМГ», предоставил заключение с оговоркой в своем отчете независимого аудитора в отношении обзора консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2015 года. Подробности



заключения с оговоркой и его оснований представлены на стр. 44 настоящего Промежуточного отчета. Дальнейшее объявление может быть сделано Компанией в отношении консолидированной промежуточной финансовой информации «Норильского никеля», когда данная финансовая информация будет опубликована.

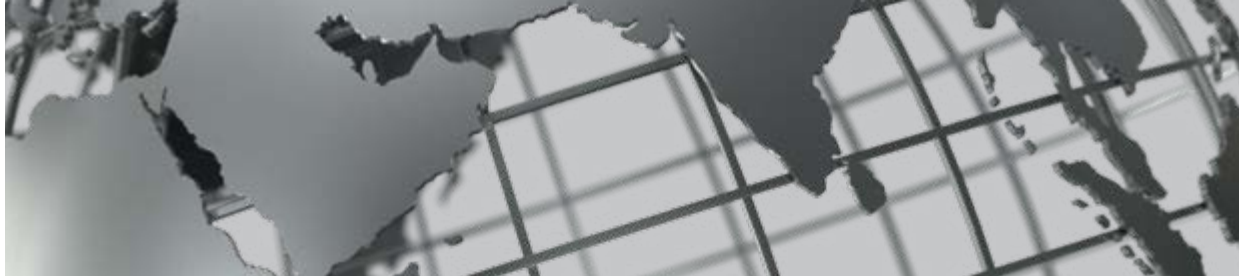
Более подробные сведения о долях участия в зависимых и совместно контролируемых предприятиях см. в примечаниях 10 и 11 к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Существенные события первого полугодия 2015 г. и после отчетной даты

Ниже приводится краткий обзор ключевых событий, которые имели место в первом полугодии 2015 г. и с конца этого периода. Все сведения о ключевых событиях, которые были опубликованы Компанией в первом полугодии 2015 г. и с конца этого периода в соответствии с законодательными или нормативными требованиями, в том числе объявления и пресс-релизы, можно найти на веб-сайте Компании (www.rusal.com).

Дата	Ключевое событие
19 января 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о завершении строительства «Центра эпидемиологических и микробиологических исследований и здравоохранения» в регионе Киндия Республики Гвинеи.
30 января 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила операционные результаты за 4-й квартал и за весь 2014 год.
25 февраля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты деятельности за весь 2014 год.
5 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила об изменении основного регистратора акций и переносе офиса в Джерси.
12 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила об иске в арбитражный суд в отношении долгосрочных договоров о предоставлении электроэнергии и мощности.
12 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о начале промышленной добычи на месторождении Kurubuka-22 в результате завершения проекта.
20 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила обновленную информацию о программе прямого листинга на ММВБ.
23 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о допуске обыкновенных акций Компании на Московскую биржу в котировочном списке первого уровня.
31 марта 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила обновленную информацию о программе прямого листинга на ММВБ.
1 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

Дата	Ключевое событие
3 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о запуске проекта «Чистый Содерберг» на своем Иркутском алюминиевом заводе.
7 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о запуске программы по расширению производства глинозема на Уральском алюминиевом заводе.
8 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные по рублевым корпоративным облигациям.
10 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о запуске первого пускового комплекса на шахте Черемуховская-Глубокая на Североуральском бокситовом руднике.
13 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные по результатам деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
22 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты деятельности за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2015 г.
30 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ опубликовала Годовой отчет за 2014 г.
30 апреля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о назначении Евгения Зенкина управляющим директором Братского алюминиевого завода.
13 мая 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты деятельности за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2015 г.
17 июня 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила об освобождении от должности директора и о вопросах, связанных с годовым общим собранием.
23 июня 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила об открытии нового представительства в Стамбуле (Турция).
25 июня 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о подписании соглашения о многопользовательской эксплуатации существующей железнодорожной инфраструктуры в провинции Боке (Гвинея) в рамках проекта Dian-Dian.
26 июня 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о проведении выставки изобразительных искусств «Цифровые сны о России» в Гонконге.
29 июня 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты голосования на годовом общем собрании, проведенном 26 июня 2015 г., и назначении Дмитрия Васильева на должность директора.



Дата	Ключевое событие
1 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о назначении Кристофа (Криса) Ое (Christophe (Chris) Hoet) на должность директора по продажам в Азии.
2 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о своих планах по полному переводу производства на своем Ачинском глиноземном комбинате в соответствии с требованиями потребления Красноярского алюминиевого завода.
6 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о том, что инвестиционная программа на сумму 160 млн руб. (3 млн долл. США), запущенная в начале 2015 г. с целью модернизации производства порошков на Волгоградском алюминиевом заводе, продвигается согласно плану.
10 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила новые данные об урегулировании с «Интеррос» в отношении «Норильского никеля».
24 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила о назначении Боба Катсиулера (Bob Katsioularis) на должность директора по продажам в Европе.
28 июля 2015 г.	ОК РУСАЛ объявила результаты деятельности за 2-й квартал 2015 г.

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ОБ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

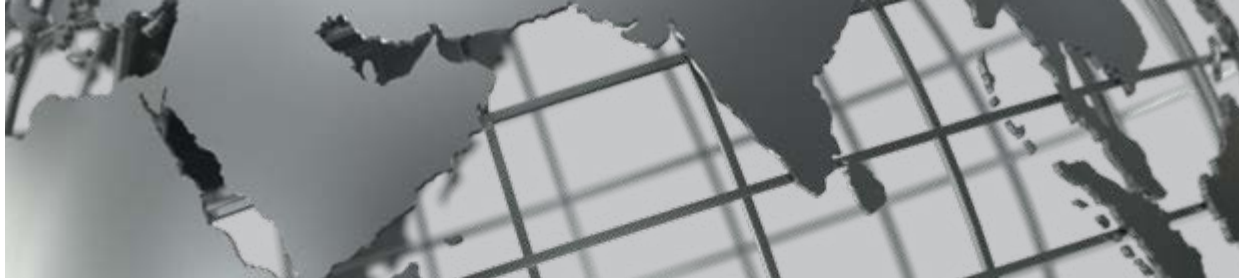


АО «КПМГ»
Пресненская набережная, 10
Москва, Россия, 123317

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

СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ

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



ВВЕДЕНИЕ

Нами проведен обзор прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Объединенной Компании Русал («Компании») и ее дочерних обществ («Группы») по состоянию на 30 июня 2015 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочих совокупных доходах за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, изменениях собственного капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, а также краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний («консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»).

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

ОБЪЕМ ОБЗОРА

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

ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ВЫВОДА С ОГОВОРКОЙ

Мы не смогли проверить консолидированную промежуточную финансовую информацию зависимой компании Группы, ПАО «ГМК «Норильский никель» («Норильский никель»), подтверждающую долю Группы в прибыли в сумме 205 млн долл. США и 444 млн долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, соответственно, долю Группы в прочих совокупных доходах данной зависимой компании в сумме ноль млн долл. США и 1 млн долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, соответственно, доход от курсовых разниц при пересчете из других валют в сумме 430 млн долл. США и 220 млн долл. США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, соответственно, и балансовую стоимость данной инвестиции Группы в сумме 4 230 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2015 года. Если бы мы смогли провести необходимые процедуры обзора в отношении доли участия Группы в зависимых компаниях, мы могли бы обнаружить факты, свидетельствующие о необходимости корректировок данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Вывод с оговоркой

На основании проведенного обзора, за исключением возможного влияния вопроса, описанного в параграфе «Основание для вывода с оговоркой», мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2015 года за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

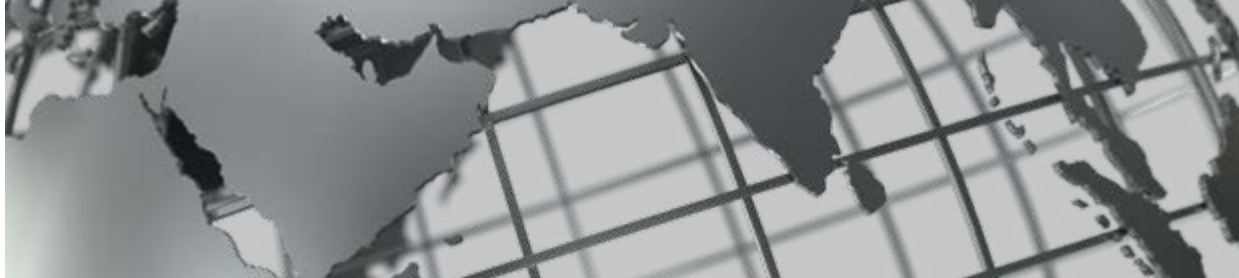
Шевцов А.В.

От имени и по поручению АО «КПМГ»

Лицензированный аудитор

26 августа 2015 г.

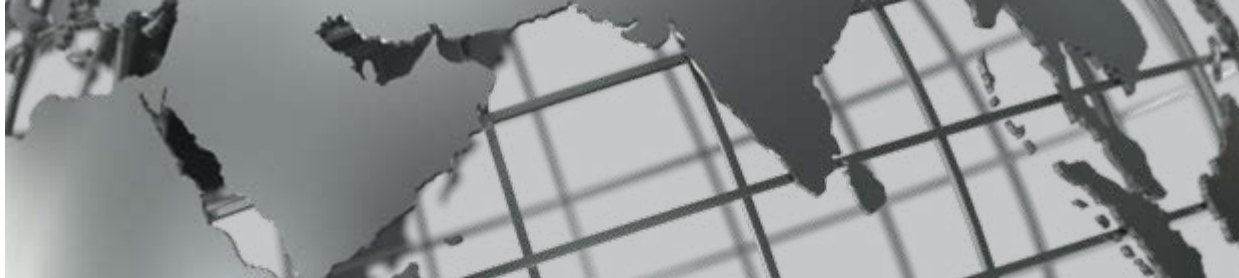
Москва, Российская Федерация



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

		Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Выручка	<u>6</u>	2 273	2 261	4 750	4 384
Себестоимость		(1 563)	(1 864)	(3 221)	(3 656)
Валовая прибыль		710	397	1 529	728
Коммерческие расходы		(87)	(103)	(162)	(206)
Управленческие расходы		(152)	(156)	(280)	(293)
Убыток от выбытия основных средств		(2)	(5)	(2)	(6)
Обесценение внеоборотных активов		(14)	(29)	(32)	(56)
Прочие операционные расходы		(17)	(35)	(32)	(68)
Прибыль от операционной деятельности		438	69	1 021	99

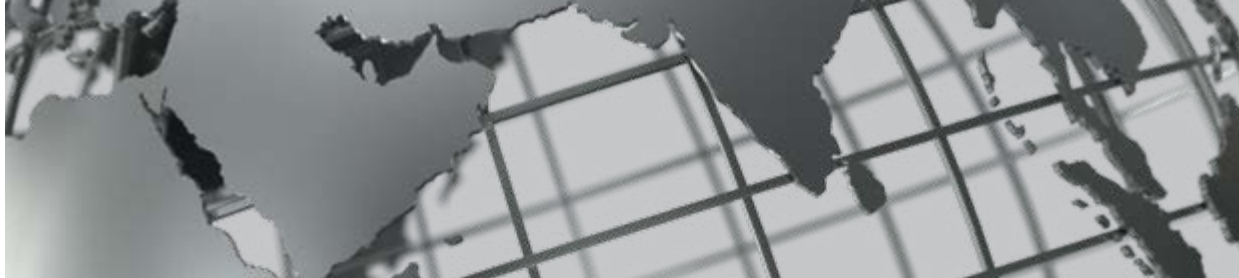
		Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Финансовые доходы	7	5	16	17	12
Финансовые расходы	7	(269)	(224)	(601)	(637)
Доля в прибыли зависимых компаний	10	204	291	440	361
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий	11	2	3	(6)	15
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия	1(6)	-	-	155	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения		380	155	1 026	(150)
Налог на прибыль	8	(73)	(39)	(147)	(59)
Прибыль/(убыток) за период		307	116	879	(209)
Причитающиеся:					
акционерам Компании		307	116	879	(209)
Прибыль/(убыток) на акцию Базовая и разведенная прибыль/ (убыток) на акцию (долл. США)	9	0,0202	0,0076	0,0579	(0,0138)



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ

		Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Прибыль/(убыток) за период		307	116	879	(209)
Прочая совокупная прибыль					
Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:					
Актuarные (убытки)/прибыли по пенсионным обязательствам	16	(2)	5	(2)	5
		(2)	5	(2)	5
Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:					
Доля в прочих совокупных доходах от зависимых компаний	10	-	12	1	1

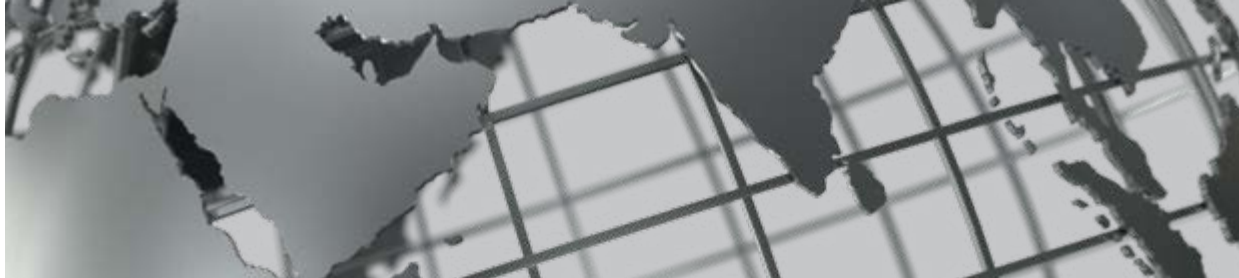
		Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Изменение справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков		50	(19)	143	(28)
Прибыль от курсовых разниц реклассифицированная в отчет о прибылях и убытках в результате деконсолидации дочернего предприятия	1(6)	-	-	(155)	-
Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности		84	163	88	57
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом		430	536	188	(235)
		564	692	265	(205)
Прочий совокупный доход за период		562	697	263	(200)
Итого совокупный доход за период		869	813	1 142	(409)
Причитающиеся:					
акционерам Компании		869	813	1 142	(409)



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

	Прим.	30 июня 2015 (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		3 896	3 953
Нематериальные активы		2 586	2 572
Инвестиции в зависимые компании	10	4 535	4 470
Инвестиции в совместные предприятия	11	374	409
Финансовые активы по дериватам	17	20	30
Отложенные налоговые активы		45	57
Прочие внеоборотные активы		63	80
Итого внеоборотные активы		11 519	11 571

	Прим.	30 июня 2015 (не аудировано) Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Оборотные активы			
Запасы		1 916	1 998
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	772	686
Финансовые активы по дериватавам	17	27	32
Денежные средства и их эквиваленты		904	570
Итого оборотные активы		3 619	3 286
Итого активы		15 138	14 857



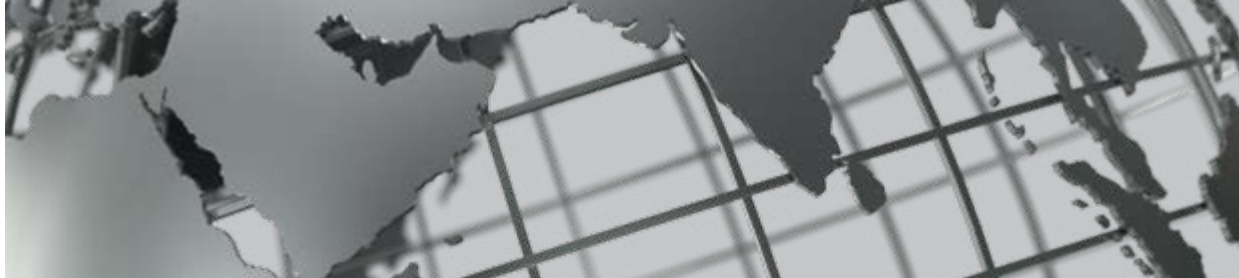
	Прим.	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ и ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	13		
Акционерный капитал		152	152
Акции к распределению		(1)	(1)
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 821	2 679
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(8 558)	(8 679)
Накопленный убыток		(6 821)	(7 700)
Итого собственный капитал		3 379	2 237
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	7 991	8 847
Облигационные займы	15	-	113
Резервы	16	515	507
Отложенные налоговые обязательства		504	515
Финансовые обязательства по деривативам	17	307	350
Прочие долгосрочные обязательства		58	48
Итого долгосрочные обязательства		9 375	10 380
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	890	303
Облигационные займы	15	28	144
Задолженность по налогу на прибыль		12	41

	Прим.	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 197	1 321
Финансовые обязательства по деривативам	17	155	318
Резервы	16	102	113
Итого краткосрочные обязательства		2 384	2 240
Итого обязательства		11 759	12 620
Итого собственный капитал и обязательства		15 138	14 857
Чистые оборотные активы		1 235	1 046
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		12 754	12 617

Информация утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 26 августа 2015 г.

В.А. Соловьев
Генеральный директор

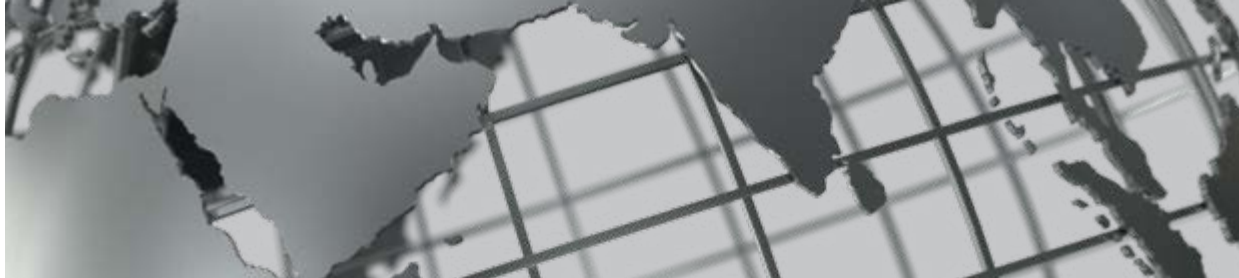
А.Ю. Бурико
Директор по финансам



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

	Акционер- ный капитал Млн долл. США	Акции к распре- делению Млн долл. США	Эмисси- онный доход Млн долл. США	Прочие резервы Млн долл. США	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют Млн долл. США	Накоп- ленные убытки Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Остаток на 1 января 2015 г.	152	(1)	15 786	2 679	(8 679)	(7 700)	2 237
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-		879	879
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	142	121	-	263
Итого совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	142	121	879	1 142
Остаток на 30 июня 2015 г. (не аудировано)	152	(1)	15 786	2 821	(8 558)	(6 821)	3 379
Остаток на 1 января 2014 г.	152	(1)	15 786	2 740	(4 518)	(7 609)	6 550

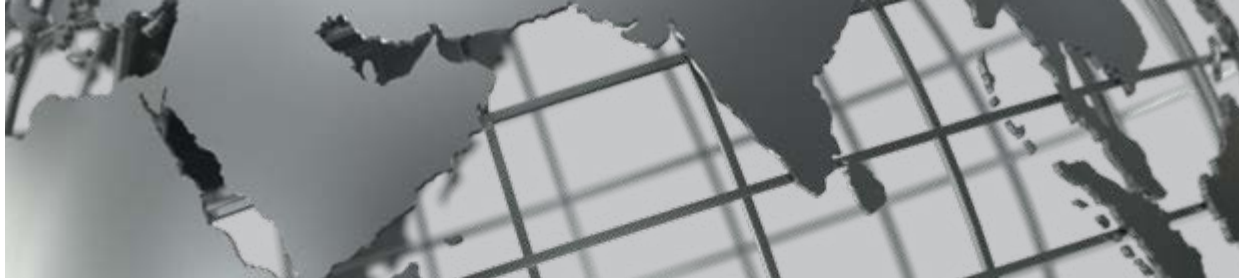
	Акционер- ный капитал Млн долл. США	Акции к распре- делению Млн долл. США	Эмисси- онный доход Млн долл. США	Прочие резервы Млн долл. США	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют Млн долл. США	Накоп- ленные убытки Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Убыток за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	(209)	(209)
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	(22)	(178)	-	(200)
Итого совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	(22)	(178)	(209)	(409)
Остаток на 30 июня 2014 г. (не аудировано)	152	(1)	15 786	2 718	(4 696)	(7 818)	6 141



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль/(убыток) за период		879	(209)
Скорректированный на:			
Амортизация основных средств		227	225
Амортизация нематериальных активов		7	7
Обесценение внеоборотных активов		32	56

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств по дериватам		72	124
(Восстановление резерва)/резерв по торговой и прочей дебиторской задолженности		(1)	5
Резерв по обесценению запасов		15	2
Списание дебиторской задолженности		-	(9)
Резерв по судебным искам		6	-
Резерв по пенсионному обеспечению		2	2
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия	1(6)	(155)	-
Убыток от выбытия основных средств		2	6
Убыток по курсовым разницам		140	82
Процентные расходы		345	396
Процентные доходы		(17)	(12)
Налог на прибыль	8	147	59
Доля в прибыли зависимых компаний	10	(440)	(361)
Доля в убытках/(прибыли) совместных предприятий	11	6	(15)
Движение денежных средств от операционной деятельности, до изменений оборотного капитала и резервов		1 267	358
Уменьшение запасов		77	127

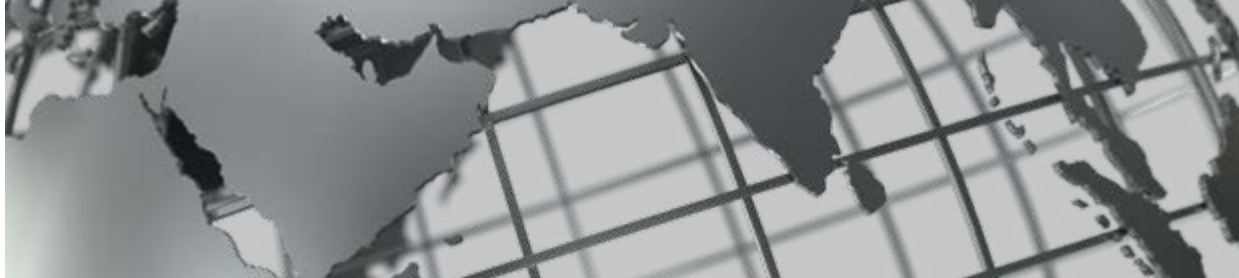


		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	Прим.	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(18)	(30)
Уменьшение авансов и прочих активов		9	4
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(149)	(220)
Уменьшение резервов		(12)	(9)
Движение денежных средств от операционной деятельности		1 174	230
Уплаченный налог на прибыль		(154)	(47)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности		1 020	183

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от выбытия основных средств		10	16
Проценты полученные		16	11
Приобретение основных средств		(211)	(230)
Приобретение нематериальных активов		(6)	(7)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний		535	5

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 (не аудировано) Млн долл. США	2014 (не аудировано) Млн долл. США
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	14	20
Изменения величины денежных средств с ограничением использования	(3)	(138)
Чистое движение денежных средств, полученных от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	355	(323)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от займов полученных	211	1 177
Погашение кредитов и займов	(781)	(969)
Расходы на реструктуризацию и прочие расходы	-	(21)
Уплаченные проценты	(282)	(366)
Расчеты по прочим деривативам	(145)	(153)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(997)	(332)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	378	(472)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	557	701
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(47)	(5)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	888	224

Величина денежных средств, ограниченных в использовании, по состоянию на 30 июня 2015 г. — 16 млн долл. США, по состоянию на 31 декабря 2014 г. — 13 млн долл. США.



ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

а. Организация

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

23 марта 2015 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 (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG).

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

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

По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. собственниками Компании являлись:

	30 июня 2015	31 декабря 2014
En+ Group Limited («Ен+»)	48,13%	48,13%
Onexim Holdings Limited («Онексим»)	17,02%	17,02%
SUAL Partners Limited («СУАЛ Партнерс»)	15,80%	15,80%
Amokenga Holdings Limited («Амокенга Холдингс»)	8,75%	8,75%
Принадлежит исполнительным директорам Компании	0,25%	0,25%
Акции к распределению	0,00%*	0,00%*
Находится в свободном обращении	10,05%	10,05%
Итого	100%	100%

* По состоянию на 30 июня 2015
и 31 декабря 2014 Группа удерживала

для распределения 514 056 обыкновен-
ных акций для выполнения обязательств

по долгосрочной программе поощрения
сотрудников (примечание 13(б)).

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

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в Примечании 20.

С консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании www.rusal.com.

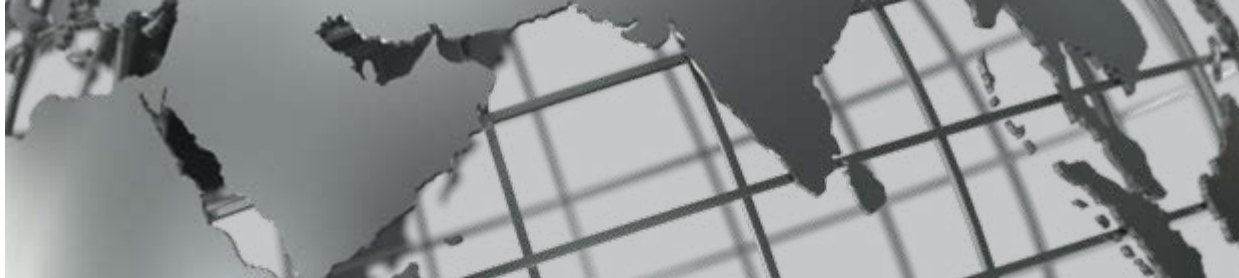
6. Деконсолидация дочернего предприятия

11 марта 2015 года Верховный суд Украины отклонил апелляцию Группы о пересмотре решения суда предыдущей инстанции о деприватизации и возврате государству 68% акций ПАО «Запорожский алюминиевый комбинат» (ЗАЛК), дочернего предприятия ОК РУСАЛ.

9 июня акции были списаны со счетов Компании и переведены на счет в ценных бумагах Фонда государственного имущества Украины.

Компания намерена использовать любые законные альтернативы для пересмотра данного решения, включая обращение в Европейский суд по правам человека. Тем не менее вследствие решения Верховного суда Группа более не имеет прав на различные поступления от ЗАЛК или не имеет контроля над этим предприятием, чтобы обеспечить эти поступления.

Консолидация активов и обязательства ЗАЛК в составе настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации прекращена, в результате была признана прибыль в размере 9 млн долл. США. Дополнительно из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки было расклассифицировано 155 млн долл. США дохода от курсовых разниц от пересчета из иностранной валюты, накопленного с 2007 года в отношении ЗАЛК.



2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта бухгалтерского учета (IAS) №34 «Промежуточная финансовая информация», а также соответствует действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующими листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже («Правила листинга»).

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит всех раскрытий, которые должны быть включены в полный комплект годовой финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее «МСФО»), и поэтому должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

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

- ежегодные обновления стандартов 2010–2012;
- ежегодные обновления стандартов 2011–2013.

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

3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при

подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, идентичны применявшимся Группой при подготовке ее консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. Применение новых стандартов не оказало существенного влияния на Группу.

4 СЕЗОННЫЙ ХАРАКТЕР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сезонный фактор не оказывает существенного влияния на хозяйственную деятельность Группы.

5 СЕГМЕНТНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Отчетные сегменты

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

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

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

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

Добывающий и металлургический сегмент. Сегмент включает долевую инвестицию в ПАО «ГМК «Норильский никель».

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия

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

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный сегмент поставляет алюминиевому глинозему для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределами Группы направляются ограниченные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

Результаты сегментов, активы и обязательства

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

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

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

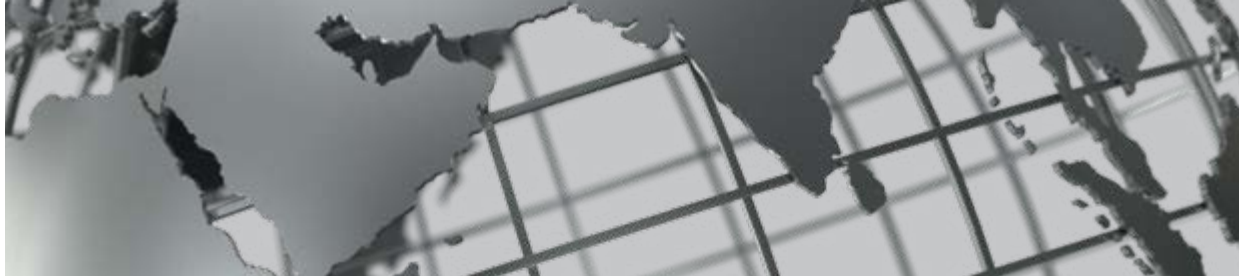
Критерием оценки результатов деятельности сегментов является прибыль до налогообложения, скорректированная с учетом обесценения внеоборотных активов и статей, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, таких

как финансовые доходы, затраты на привлечение кредитов и займов, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели сегментной прибыли или убытка включаются во внутренние управленческие отчеты, которые представляются для изучения генеральному директору Группы. Для оценки результатов используется показатель сегментной прибыли или убытка, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности индивидуальных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

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

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

Во втором квартале Компания пересмотрела классификацию отдельных операций для целей сегментной отчетности. Соответствующие изменения были внесены в сегментную отчетность за первый квартал 2015 года.



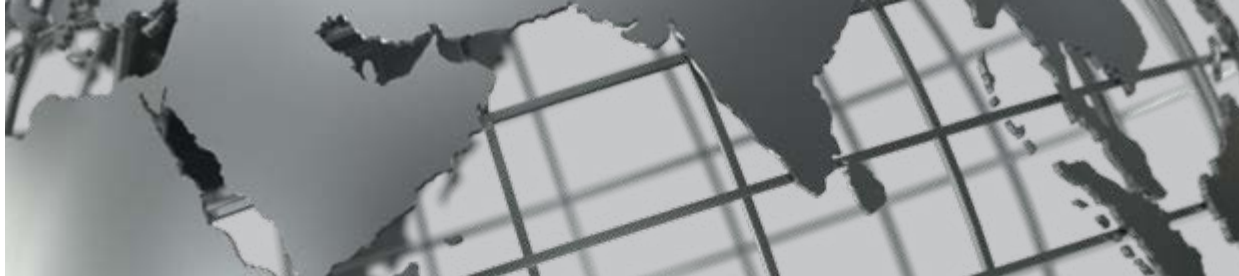
(i) Отчетные сегменты

Три месяца, закончившиеся 30 июня 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добы- вающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	1 882	170	1	-	2 053
Выручка от операций между сегментами	42	409	-	-	451
Итого сегментная выручка	1 924	579	1	-	2 504
Сегментная прибыль / (убыток)	498	29	(1)	-	526
Обесценение внеоборотных активов	(12)	(2)	-	-	(14)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(1)	-	205	204
Доля в прибылях совместных предприятий	1	-	1	-	2
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(88)	(24)	-	-	(112)
Доходы в неденежной форме	(28)	(17)	-	-	(45)
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	82	31	1	(8)	106

Три месяца, закончившиеся 30 июня 2014 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добы- вающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	1 888	133	1	-	2 022
Выручка от операций между сегментами	41	297	-	-	338
Итого сегментная выручка	1 929	430	1	-	2 360
Сегментная прибыль / (убыток)	227	(53)	-	-	174
Обесценение внеоборотных активов	(2)	(27)	-	-	(29)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(3)	-	294	291
Доля в прибылях совместных предприятий	1	-	2	-	3
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(93)	(21)	-	-	(114)
Доходы в неденежной форме	6	15	-	-	21
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	65	49	3	-	117
Изменение внеоборотных активов в неденежной форме, относящихся к созданию резерва по рекультивации	-	8	-	-	8

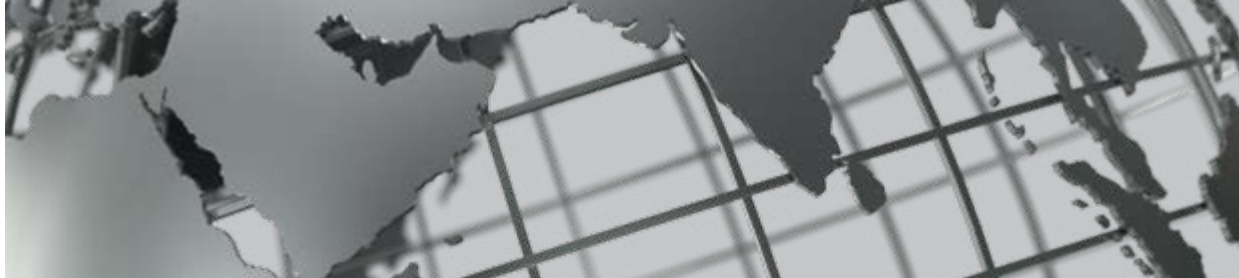


Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добы- вающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	4 032	316	1	-	4 349
Выручка от операций между сегментами	83	765	-	-	848
Итого сегментная выручка	4 115	1 081	1	-	5 197
Сегментная прибыль / (убыток)	1 138	96	(2)	-	1 232
Обесценение внеоборотных активов	(18)	(14)	-	-	(32)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(4)	-	444	440
Доля в прибылях совместных предприятий	(19)	-	13	-	(6)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(187)	(43)	-	-	(230)
Доходы в неденежной форме	(28)	(16)	-	-	(44)
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	137	55	1	-	193
Изменение внеоборотных активов в неденежной форме, относящихся к созданию резерва по рекультивации	-	10	-	-	10

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добы- вающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	3 632	288	2	-	3 922
Выручка от операций между сегментами	81	687	-	-	768
Итого сегментная выручка	3 713	975	2	-	4 690
Сегментная прибыль / (убыток)	371	(103)	-	-	268
Обесценение внеоборотных активов	(9)	(47)	-	-	(56)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(10)	-	371	361
Доля в прибылях совместных предприятий	1	-	14	-	15
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(185)	(42)	-	-	(227)
Доходы в неденежной форме	3	1	-	-	4
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	126	103	4	-	233
Изменение внеоборотных активов в неденежной форме, относящихся к созданию резерва по рекультивации	-	13	-	-	13



На 30 июня 2015 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Сегментные активы	7 919	1 698	71	-	9 688
Инвестиции в зависимые компании	-	302	-	4 230	4 532
Инвестиции в совместные предприятия	-	-	374	-	374
Всего активов					14 594
Сегментные обязательства	(1 715)	(780)	(101)	-	(2 596)
Всего обязательств					(2 596)

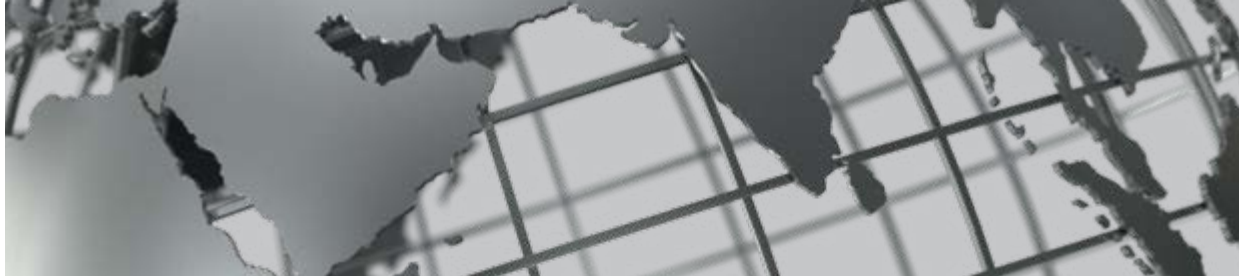
На 31 декабря 2014 г.

	Алюминие- вый Млн долл. США	Глинозем- ный Млн долл. США	Энергетиче- ский Млн долл. США	Добывающий и металлур- гический Млн долл. США	Всего Млн долл. США
Сегментные активы	7 919	1 675	28	-	9 622
Инвестиции в зависимые компании	-	327	-	4 141	4 468
Инвестиции в совместные предприятия	20	-	389	-	409
Всего сегментных активов					14 499
Сегментные обязательства	(1 958)	(847)	(101)	-	(2 906)
Всего сегментных обязательств					(2 906)

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

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Выручка				
Выручка отчетных сегментов	2 504	2 360	5 197	4 690
Элиминация выручки от операций между сегментами	(451)	(338)	(848)	(768)
Выручка, нераспределенная между сегментами	220	239	401	462
Консолидированная выручка	2 273	2 261	4 750	4 384

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Прибыль				
Прибыль отчетных сегментов	526	174	1 232	268
Обесценение внеоборотных активов	(14)	(29)	(32)	(56)
Доля в прибылях зависимых компаний	204	291	440	361
Доля в прибылях совместных предприятий	2	3	(6)	15
Финансовые доходы	5	16	17	12

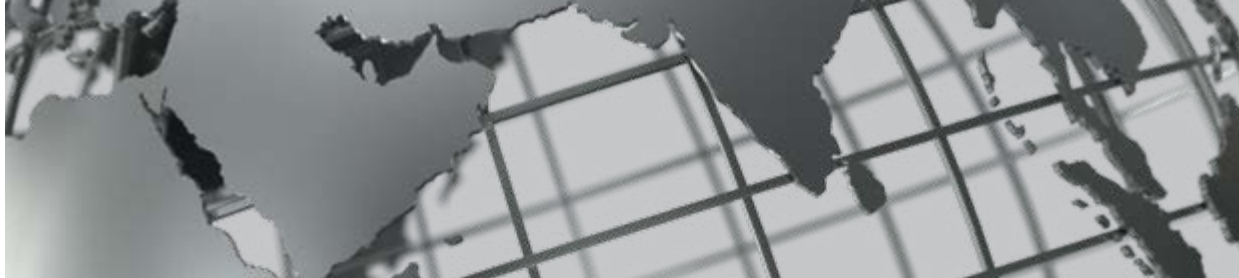


	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Финансовые расходы	(269)	(224)	(601)	(637)
Прибыль от курсовых разниц, реклассифицированная из прочего совокупного дохода в результате деконсолидации дочернего предприятия	-	-	155	-
Расходы, нераспределенные между сегментами	(74)	(76)	(179)	(113)
Консолидированная прибыль/(убыток) до налогообложения	380	155	1 026	(150)

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	14 594	14 499
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(377)	(165)
Активы, нераспределенные между сегментами	921	523
Всего консолидированных активов	15 138	14 857
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 596)	(2 906)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	377	165
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(9 540)	(9 879)
Всего консолидированных обязательств	(11 759)	(12 620)

6 ВЫРУЧКА

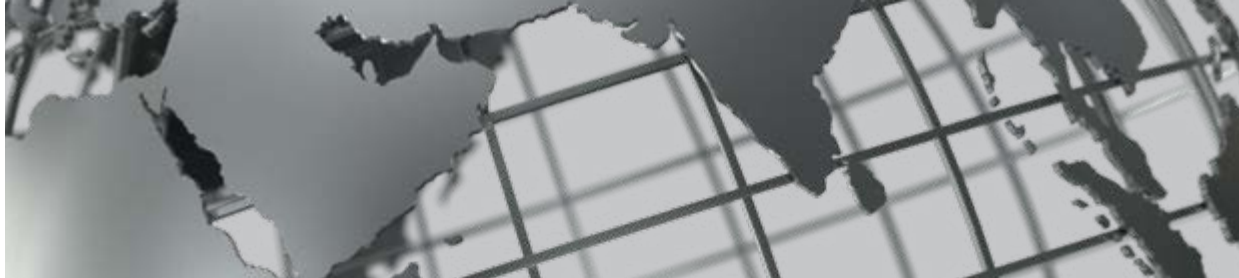
	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	1 882	1 888	4 032	3 632
Третьи стороны	1 072	1 144	2 201	2 184
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	770	676	1 755	1 322
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	40	55	75	98
Связанные стороны — зависимые компании	-	13	1	28
Выручка от реализации глинозема и бокситов	170	133	316	288
Третьи стороны	109	75	194	182
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	52	58	113	106
Связанные стороны — зависимые компании	9	-	9	-
Выручка от реализации алюминиевой фольги	74	78	142	149
Третьи стороны	74	76	140	145
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	-	2	2	4



	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Выручка от реализации прочей продукции, услуг, в том числе электроэнергии и транспортных услуг	147	162	260	315
Третьи стороны	121	140	227	264
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	6	7	7	17
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	3	9	6	14
Связанные стороны — зависимые компании	17	6	20	20
	2 273	2 261	4 750	4 384

7 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Финансовые доходы				
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	5	7	16	11
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам — компаниям, находящимся под общим контролем	-	-	1	1
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов (прим. 17)	-	9	-	-
	5	16	17	12
Финансовые расходы				
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащие погашению в течение 5 лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(72)	(188)	(154)	(382)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет	(88)		(176)	
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон — компании, оказывающие существенное влияние	(4)	(7)	(8)	(7)
Убыток от курсовых разниц	(58)	(26)	(184)	(117)



	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов (прим. 17)	(43)	-	(72)	(124)
Процентные расходы по резервам	(4)	(3)	(7)	(7)
	(269)	(224)	(601)	(637)

8 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Начисление текущего налога				
Начисление текущего налога за период	73	50	142	63
Отложенный налог				
Возникновение и восстановление временных разниц	-	(11)	5	(4)
Фактический расход по налогу	73	39	147	59

Компания является резидентом Кипра с применимой ставкой налога на прибыль 12,5%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий, зарегистрированных в России, применимая ставка налога на прибыль 20%; Украина — 18%; Гвинея — 0%; Китай — 25%; Казахстан — 20%;

Австралия — 30,0%; Ямайка — 25%; Ирландия — 12,5%; Швеция — 22%; Италия — 31,4%. 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 из года в год. За 2015 год ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий. Для существенных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, окончившийся 30 июня 2015 года, были те же, что и за период, окончившийся 30 июня 2014 года, а также за год, закончившийся

31 декабря 2014 года, за исключением случаев, описанных выше.

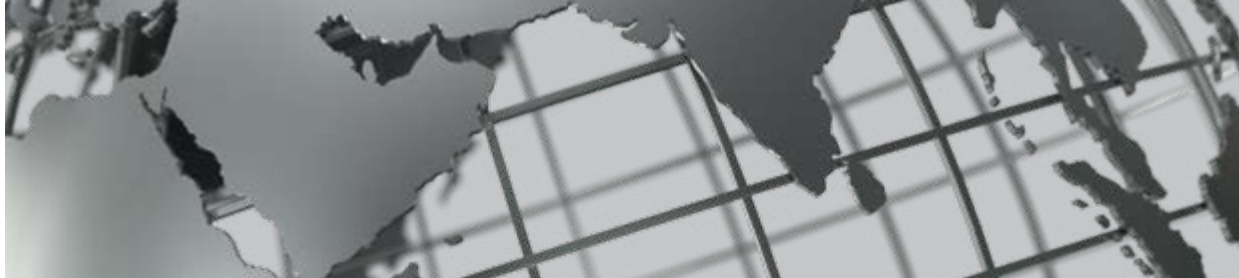
9 ПРИБЫЛЬ / (УБЫТОК) НА АКЦИЮ

Расчет базовой прибыли/(убытка) на акцию проводился с использованием показателя прибыли/(убытка), причитающихся владельцам обыкновенных акций за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг.

Средневзвешенное количество акций:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2015	2014
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от собственных акций	(2 700 950)	(4 542 410)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 190 313 912	15 188 472 452
Прибыль за период (млн долл. США)	307	116
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	0,0202	0,0076

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015	2014
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от собственных акций	(2 700 950)	(4 421 773)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 190 313 912	15 188 593 089
Прибыль/(убыток) за период (млн долл. США)	879	(209)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)	0,0579	(0,0138)



В течение периодов, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг. В обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

В течение представленных периодов дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

10 ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

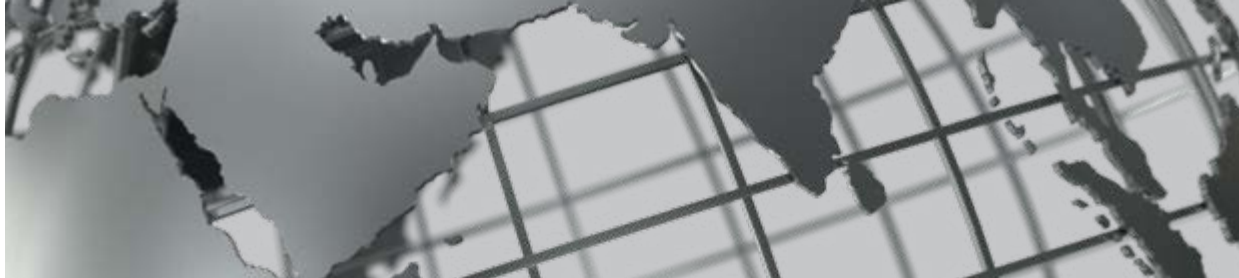
	Три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	4 475	7 496
Доля Группы в прибыли	204	291
Дивиденды	(576)	(313)
Доля Группы в прочем совокупном доходе	-	12
Результат пересчета операций в иностранной валюте	432	538
Остаток на конец периода	4 535	8 024
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	2 886	4 688

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	4 470	8 175
Доля Группы в прибыли	440	361
Дивиденды	(576)	(313)
Доля Группы в прочем совокупном доходе	1	1
Результат пересчета операций в иностранной валюте	200	(200)
Остаток на конец периода	4 535	8 024
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	2 886	4 688

Инвестиция в Норильский никель

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную финансовую информацию Норильского никеля за период три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года. Группа оценила свою долю в прибыли, прочем совокупном доходе и результате от пересчета операций в иностранной валюте Норильского никеля за период, окончившийся 30 июня 2015 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским никелем. Информация, используемая для расчетов, является неполной во многих аспектах. В момент публикации промежуточной финансовой информации Норильского никеля оценочные данные менеджмента подлежат пересмотру. В случае выявления существенных расхождений, ранее опубликованная отчетность Группы может быть скорректирована в отношении доли в результатах, прочей совокупной прибыли, результате от пересчета операций в иностранной валюте и балансовой стоимости инвестиции в Норильский никель.

Рыночная стоимость инвестиции в Норильский никель на 30 июня 2015 года составила 7 512 млн долл. США (на 31 декабря 2014 года: 6 388 млн долл. США). Рыночная стоимость определяется путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.



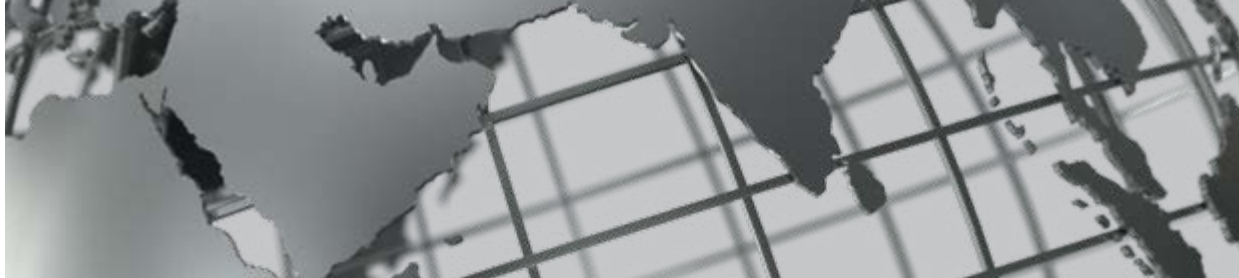
11 ИНВЕСТИЦИИ В СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	377	562
Доля Группы в прибыли	2	3
Дивиденды	(3)	(18)
Результат от пересчета операций в иностранной валюте	(2)	(2)
Остаток на конец периода	374	545

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	409	585
Доля Группы в (убытках)/прибыли	(6)	15
Дивиденды	(17)	(20)
Результат от пересчета операций в иностранной валюте	(12)	(35)
Остаток на конец периода	374	545

12 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	214	167
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(18)	(18)
Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	196	149
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	84	61
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	62	43
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	6	14
Связанные стороны — зависимые компании	16	4
НДС к возмещению	238	219
Убыток от обесценения НДС	(26)	(31)
Чистая сумма НДС к возмещению	212	188
Авансы, выданные третьим сторонам	73	85
Убыток от обесценения авансов	(4)	(4)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	69	81
Авансы, выданные связанным сторонам, включая:	57	66
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	-	2



	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	5	3
Связанные стороны — зависимые компании	52	61
Авансовые платежи	14	21
Авансовые платежи по налогу на прибыль	24	15
Авансовые платежи по прочим налогам	15	27
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	89	73
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(5)	(14)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	84	59
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	17	19
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	4	5
Связанные стороны — зависимые компании	13	14
	772	686

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

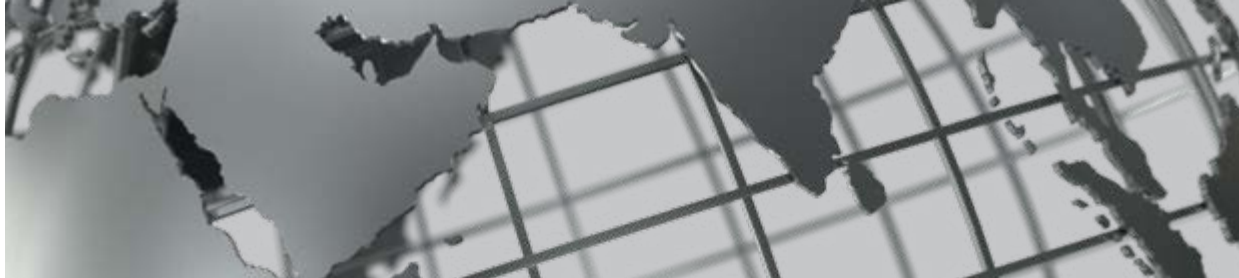
(а) Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую задолженность (за минусом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Текущая задолженность	235	193
Задолженность с платежами, просроченными на 0–90 дней	37	11
Задолженность с платежами, просроченными на 91–365 дней	6	5
Задолженность с платежами, просроченными свыше 365 дней	2	1
Всего задолженность с просроченными платежами	45	17
	280	210

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

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



(б) Обесценение торговой дебиторской задолженности

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

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

	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2015 Млн долл. США	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	(18)	(46)
Обесценение	-	(1)
Остаток на конец периода	(18)	(47)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 Млн долл. США	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	(18)	(53)
Обесценение	-	(7)
Суммы, списанные по невозвратным долгам	-	13
Остаток на конец периода	(18)	(47)

На 30 июня 2015 и 31 декабря 2014 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 18 млн долл. США и 18 млн долл. США, соответственно, были оценены как маловероятные к возврату в ближайшее время, и, в соответствии с этим, был создан резерв на эти суммы.

У Группы не имеется никакого залогового обеспечения по приведенным остаткам.

13 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

(а) Акционерный капитал

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	
	Долл. США	Количество акций	Долл. США	Количество акций
Обыкновенные акции на конец периода, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции на 1 января	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
Обыкновенные акции на конец периода стоимостью 0,01 долл. США каждая	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862

(б) Компенсационные выплаты в форме акций

По состоянию на 30 июня 2015 и 31 декабря 2014 гг. Группе принадлежало 2 700 950 собственных акций, соответственно, которые были приобретены на открытом рынке в рамках программы поощрения сотрудников («Акции к распределению»).

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., акции на открытом рынке доверительным управляющим не приобретались (2014: 1 750 886 акций). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 30 июня 2014 гг., Компания признала дополнительные расходы на персонал в рамках программы поощрения сотрудников Группы в размере ноль и 1 млн долл. США.

(в) Прочие резервы

Прочие резервы включают накопленные нереализованные актуарные прибыли и убытки по пенсионным обязательствам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном чистом изменении справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков

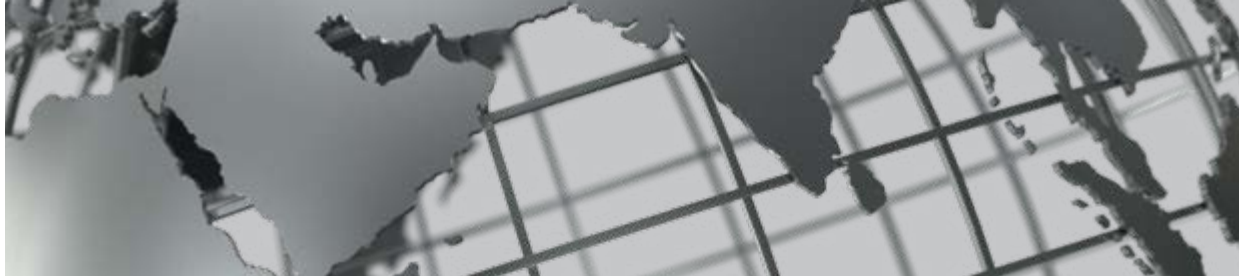
и долю в прочем совокупном доходе инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

(г) Выплаты акционерам

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

(д) Резерв накопленных курсовых разниц

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



14 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

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

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	7 892	8 651
Обеспеченные займы от связанных сторон	99	196
	7 991	8 847
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	687	102
Обеспеченные займы от связанных сторон	175	153
Проценты начисленные	28	48
	890	303

Банковские кредиты Группы обеспечены залогом акций дочерних предприятий и зависимых компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, Группа временно заложила 23,6% акций ОК РУСАЛ Саяногорск.

Обеспеченные банковские кредиты также обеспечены:

- запасами балансовой стоимостью 32 млн долл. США (на 31 декабря 2014 г. — 3 млн долл. США);
- основными средствами, запасами и дебиторской задолженностью на сумму 513 млн долл. (Aughinish Alumina Limited и ОК РУСАЛ

Aughinish Holdings Limited) (на 31 декабря 2014 г. — 526 млн долл. США).

По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. в целях обеспечения соглашения с международными и российскими банками о синдицированном кредите на сумму 4,75 млрд долл. США и мультивалютном кредите на сумму 400 млн долл. США была произведена уступка прав, в том числе всех прав денежного и неденежного требований, возникающих по результатам исполнения отдельных договоров купли-продажи между торговыми дочерними предприятиями Группы и конечными потребителями.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2015 г. составила 9 050 млн долл. США (на 31 декабря 2014 г. — 9 346 млн долл. США).

На 30 июня 2015 г. Группа сделала досрочные погашения через механизм "cash sweep" в сумме 247 млн долл. США, 620 млн руб (11 млн долл. США) и 8 млн евро (9 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 и Газпромбанком в опережение графика погашения.

15 Облигационные займы

3 марта и 18 апреля 2011 года одна из дочерних компаний Группы разместила на ММВБ два транша облигаций в рублях, каждый на 15 млн облигаций и номинальной стоимостью 1 000 рублей. Срок погашения первого транша составляет семь лет с условием опциона «пут», который может быть осуществлен в марте 2014 г. Срок погашения второго транша составляет десять лет с условием опциона «пут», который может быть осуществлен в апреле 2015 г.

В то же время Группа заключила сделки валютно-процентного свопа с несвязанными финансовыми учреждениями в отношении каждого транша, по которым первый транш с полугодовыми купонными выплатами в размере 8,3% годовых был переведен в долларовые облигации с тем же сроком погашения на сумму 530 млн долл. США с процентной ставкой 5,13% годовых, а второй транш с полугодовыми купонными выплатами в размере 8,5% годовых был переведен в долларовые облигации с тем же сроком погашения на сумму 533 млн долл. США с процентной ставкой 5,090% годовых. Выручка от выпуска облигаций была использована для погашения части долга Группы.

25 февраля 2014 года компания «РУСАЛ Братск» заключила договор купли-продажи облигаций с целью продажи до 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07, которые планировалось выкупить по опциону «пут» 3 марта 2014 года. Цена продажи по договору купли-продажи облигаций составила 998 356 рублей, или 99,8356% номинальной стоимости каждой облигации. В то же время компания United Company RUSAL Aluminium

Limited заключила сделку в отношении опциона «пут», который может быть исполнен в отношении до 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07 по цене исполнения, которая зависит от объявленной купонной ставки цены приобретения, срока и ожидаемой доходности сделки; опцион может быть исполнен 22 февраля 2016 года. По запросу Компании опцион-сделка была досрочно прекращена и полностью исполнена 30 июня 2015 года.

Срок действия валютно-процентного свопа в отношении первого транша закончился 26 февраля 2014 г.

28 февраля 2014 года компания «РУСАЛ Братск» объявила купонную ставку в отношении облигаций серии 07 в размере 12% годовых по 7–10 полугодовым купонным периодам, после чего облигации серии 07 подлежат опциону «пут» и пересмотру ставки.

3 марта 2014 года компания «РУСАЛ Братск» успешно выполнила свои обязательства по условиям опциона «пут» держателей облигаций. В результате исполнения опциона «пут» облигации серии 07 на сумму 10 947 149 рублей (около 73% от суммы выпуска) были выкуплены эмитентом.

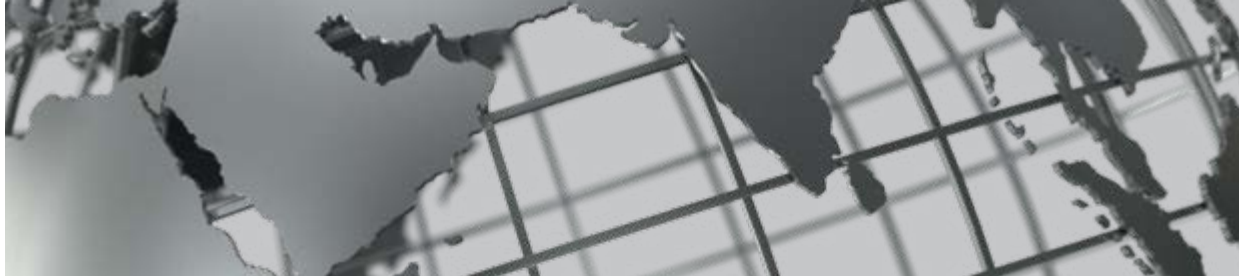
6 апреля 2015 компания «Русал Братск» объявила купонную ставку в отношении облигаций серии 08 в размере 12% годовых по 9–12 полугодовым купонным периодам, после чего облигации серии 08 подлежат опциону «пут» и пересмотру ставки.

Срок действия валютно-процентного свопа в отношении второго транша облигаций закончился 13 апреля 2015.

15 апреля 2015 компания «Русал Братск» успешно выполнила свои обязательства по условиям опциона «пут» держателей серии 08. В результате исполнения опциона «пут» 8 067 213 рублевых облигаций были выкуплены эмитентом.

По состоянию на 30 июня 2015 г. 1 482 448 облигаций 07 серии и 53 680 облигаций 08 серии находились в обращении (на рынке).

По состоянию на 30 июня 2015 г. цена одной облигации первого и второго траншей при закрытии рынка составила 985,9 рубля и 973,0, соответственно.

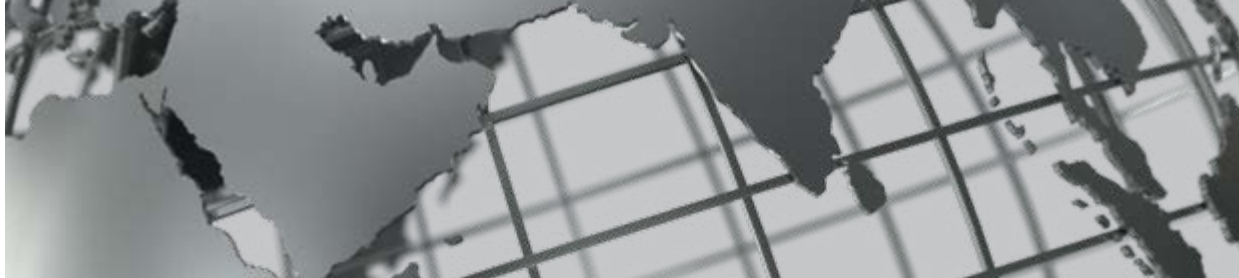


16 РЕЗЕРВЫ

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 31 марта 2015 г.	58	355	15	65	100	593
Резервы, начисленные в отчетном периоде	1	4	15	-	-	20
Восстановление резервов в отчетном периоде	-	-	(9)	-	-	(9)
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(1)	-	(5)	(3)	-	(9)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	6	14	-	-	-	20
Остаток на 30 июня 2015 г.	66	373	16	62	100	617
Долгосрочные	60	359	-	35	61	515
Краткосрочные	6	14	16	27	39	102
Остаток на 31 марта 2014 г.	103	472	14	68	100	757
Резервы, начисленные в отчетном периоде	2	9	-	-	-	11
Восстановление резервов в отчетном периоде	-	-	(2)	-	-	(2)
Актuarная прибыль в отчетном периоде	(5)	-	-	-	-	(5)

Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
Резервы, использованные в отчетном периоде	(2)	(2)	-	-	-	(4)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	3	7	-	-	-	10
Остаток на 30 июня 2014 г.	101	486	12	68	100	767
Долгосрочные	91	471	-	39	71	672
Краткосрочные	10	15	12	29	29	95

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 г.	63	377	15	65	100	620
Резервы, начисленные в отчетном периоде	4	15	15	-	-	34
Восстановление резервов	-	-	(9)	-	-	(9)
Актuarный убыток в отчетном периоде	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном периоде	(3)	(1)	(5)	(3)	-	(12)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	-	(18)	-	-	-	(18)



Млн долл. США	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязательствам	Резерв по гарантийным обязательствам	Итого
Остаток на 30 июня 2015 г.	66	373	16	62	100	617
Долгосрочные	60	359	-	35	61	515
Краткосрочные	6	14	16	27	39	102
Остаток на 1 января 2014 г.	116	491	12	68	100	787
Резервы, начисленные в отчетном периоде	6	16	2	-	-	24
Восстановление резервов	-	-	(2)	-	-	(2)
Актuarная прибыль в отчетном периоде	(5)	-	-	-	-	(5)
Резервы, использованные в отчетном периоде	(6)	(3)	-	-	-	(9)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	(10)	(18)	-	-	-	(28)
Остаток на 30 июня 2014 г.	101	486	12	68	100	767
Долгосрочные	91	471	-	39	71	672
Краткосрочные	10	15	12	29	29	95

17 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДЕРИВАТИВАМ

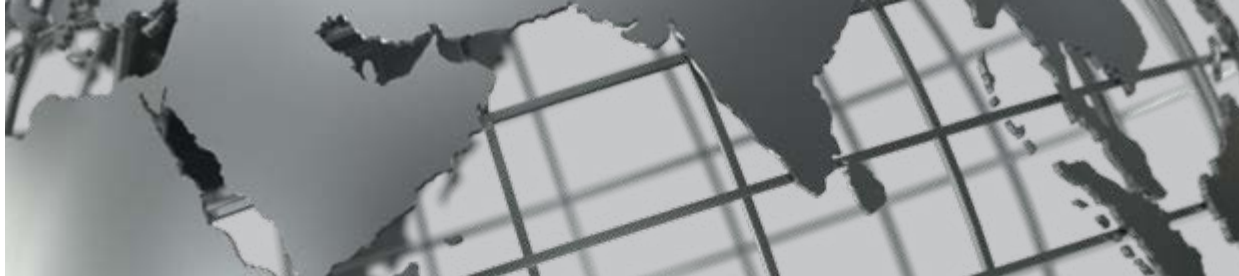
	30 июня 2015 Млн долл. США		31 декабря 2014 Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	-	304	-	446
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	36	3	45	-
Процентные свопы	-	10	-	30
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	11	-	17	26
Валютный опцион по кредитному договору	-	145	-	166
Итого	47	462	62	668

16 декабря 2013 года Группа заключила новое кредитное соглашение с банком VTB Capital на сумму 15 млрд рублей со сроком погашения 5 лет и процентной ставкой 3-месячный Моспрайм + 4% и 17 декабря 2013 года выбрала 10,1 млрд рублей (309 млн долл. США). Кредитное соглашение содержит опцион, которым может воспользоваться банк через 2 года с даты вступления кредитного соглашения в силу, на перевод задолженности в доллары США с процентной ставкой 3 M LIBOR + 5,05%.

На 30 июня 2015 г. Компания оценила риск убытков, связанных с данной сделкой, и признала опцион по кредитному договору в сумме 145 млн долл. США в составе финансовых обязательств на отчетную дату.

Финансовые деривативные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую

отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Методы оценки, как впрочем и перемещений между уровнями иерархии оценок справедливой стоимости за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015, не изменились. Согласно политике изменение уровня в иерархии оценок справедливой стоимости производится в момент события или появления новых обстоятельств, определивших необходимость этого изменения.



Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2015	2016	2017
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 690	1 737	1 779
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	65	68	69
Форвардный обменный курс, рубли к долл. США	56,9494	62,7588	66,5198
Форвардные ставки годового Libor, %	0,58	0,86	-

Справедливая стоимость опциона VTB Capital была оценена с использованием модели Блэка-

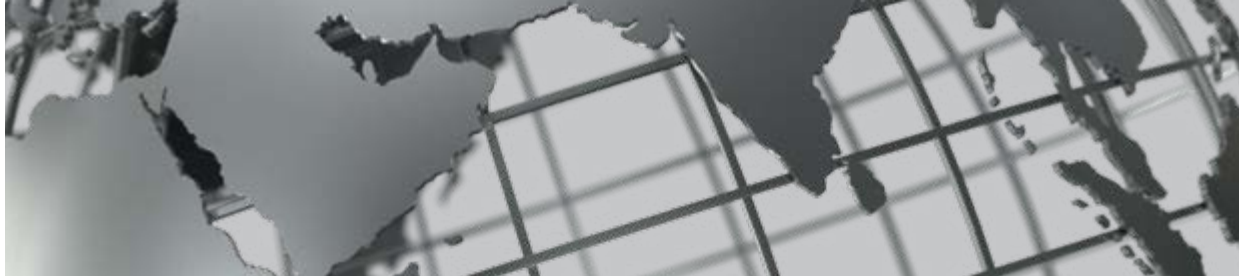
Шоулза, для построения которой на 30 июня 2015 были использованы следующие допущения:

Фиксированный курс конвертации, рубли в долл. США	32,8
Текущий курс конвертации, рубли в долл. США	55,3
Волатильность доходности, %	20,6
Безрисковая процентная ставка в руб., %	10,2
Безрисковая процентная ставка в долл. США, %	1,2

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

	Три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	(452)	(319)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	72	42
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый (расход)/доход) за период	(81)	9
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	46	(25)
Остаток на конец периода	(415)	(293)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Остаток на начало периода	(606)	(288)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	121	(51)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый (расход)/доход) за период	(72)	(124)
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	142	170
Остаток на конец периода	(415)	(293)



Анализ чувствительности показал, что оценка финансовых инструментов не подвержена матери-

альным колебаниям вследствие изменения основных переменных.

18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	429	454
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	40	51
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	20	24
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	18	25
Связанные стороны — зависимые компании	2	2
Авансы полученные	220	169
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	278	405
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	276	404
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	1	-
Связанные стороны — зависимые компании	1	1
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	128	138
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	11	10
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	4	3
Связанные стороны — зависимые компании	7	7
Прочие налоги к уплате	90	93
Неторговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1	1
	1 197	1 321

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:

	30 июня 2015 Млн долл. США	31 декабря 2014 Млн долл. США
Подлежит погашению в течение 12 месяцев или по первому требованию	469	505

19 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Инвестиционные обязательства

В мае 2006 года Группа подписала Соглашение о сотрудничестве с ОАО «ГидроОГК» и РАО «ЕЭС России». В рамках Соглашения о сотрудничестве ОАО «ГидроОГК» и Группа приняли на себя обязательство о совместном финансировании строительства и будущей эксплуатации объектов в рамках проекта БЭМО, включая БоГЭС и алюминиевый завод — предполагаемого основного потребителя электроэнергии, произведенной на БоГЭС. Стороны создали два совместных предприятия с распределением долей собственности 50:50, в которые Группа обязалась инвестировать 1 216 млн долл. США к концу 2015 года (31 декабря 2014 г. — 1 215 млн долл. США).

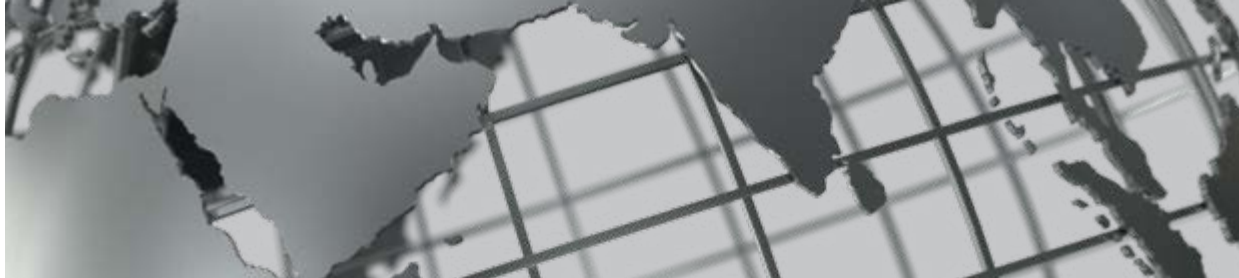
Группа заключила ряд договоров о выполнении различных работ по строительству и капитальному ремонту. Сумма обязательств по данным договорам по состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. составила около 233 млн долл. США и 319 млн долл. США соответственно. Срок исполнения обязательств наступает в течение нескольких лет.

(б) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Толкование руководством положений законодательства применительно к хозяйственным операциям и деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными органами власти. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что государственные органы начинают все более активно добиваться в судебном порядке признания правомерности толкований налогового законодательства (особенно в части использования определенных коммерческих торговых структур), которые могут применяться избирательно к конкретным налогоплательщикам и отличаться от прежних толкований или практики. Различное толкование налогового законодательства государственными органами разного уровня и применяемый ими избирательный подход, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

Правильность заполнения налоговых деклараций вместе с соответствующей документацией подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, каждый из которых имеет право налагать штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Кроме того, в некоторых случаях новые правила налогообложения



фактически применяются как имеющие обратную силу. По результатам налоговых проверок в Российской Федерации могут начисляться дополнительные суммы налогов, штрафы и пени, которые могут существенно повлиять на финансовое положение налогоплательщиков.

Помимо сформированного резерва по налогу на прибыль, Группой отражены отдельные налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налога по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если Группе не удастся доказать обоснованность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате, может составить 297 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2015 г. (на 31 декабря 2014 г. — 357 млн долл. США).

Основные торговые компании Группы зарегистрированы в юрисдикциях с низким уровнем налогообложения за пределами Российской Федерации, при этом на данные компании приходится значительная часть прибыли, получаемой Группой. Руководство полагает, что данные торговые компании не подлежат налогообложению за пределами страны регистрации, а коммерческие условия сделок между ними и другими компаниями Группы не должны вызывать претензий со стороны соответствующих налоговых органов. Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена исходя из данного допущения. Вместе с тем, поскольку данные компании осуществляют большой объем внешнеторговых операций, существует риск того, что налоговые органы РФ или других стран могут оспорить порядок учета внешнеторговых сделок и произвести доначисление соответствующих сумм налогов. Определить величину указанного риска в количественных показателях не представляется возможным.

Новые законодательные нормы, касающиеся трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012 года, приблизили мест-

ное законодательство к нормам, установленным OECD, но одновременно с этим внесли неопределенность в практическом применении налоговых норм в определенных ситуациях.

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготавливать документацию для контролируемых операций, а также вводят новый механизм для начисления дополнительных налогов и процентов, в случае если цена по контролируемым операциям отличается от рыночной. Новые правила трансфертного ценообразования отменяют принцип 20%-ного отклонения, действовавшего для операций, осуществленных до 31 декабря 2011.

Новые правила трансфертного ценообразования будут применяться как для международных операций связанных компаний, так и для определенных международных операций между независимыми компаниями в соответствии Налоговым кодексом РФ. Также новые правила будут применяться для операций внутри страны между связанными компаниями, если суммарный годовой объем таких сделок между сторонами будет превышать уровень в 3 миллиарда рублей в 2012 году, 2 миллиарда рублей в 2013 году, 1 миллиард в 2014 году и т.д.

В связи с отсутствием судебной практики применения данных норм трансфертного ценообразования сложно предсказать эффект от применения этих норм на консолидированную сокращенную финансовую информацию.

Компания считает, что действует в соответствии с новыми правилами, поскольку исторически осуществляла свою деятельность в соответствии с принципами, установленными OECD. Оценка суммы доначисленных налогов, которые могут подлежать уплате, по определению не может быть точной. В связи с этим существует возможность того, что итоговая доначисленная сумма может превысить расчетную максимальную величину обязательства, хотя руководство Группы считает это маловероятным.

С 1 января 2015 года в России введены новые правила налогообложения прибыли контроли-

руемых иностранных компаний («КИК»). Правила применяются к нераспределенной прибыли нероссийской КИК, контролируемой акционером — российским налоговым резидентом. Компания является налоговым резидентом Кипра, управляется и контролируется с территории Кипра, и новые правила КИК не должны прямо применяться к Группе в отношении любых из ее нероссийских аффилированных лиц. Правила КИК могут применяться к контролирующим акционерам Компании — налоговым резидентам России, в случае если акционер контролирует более 50% Компании (начиная с 2016 года более 25% или 10% для случаев, когда все акционеры, являющиеся российскими налоговыми резидентами, вместе контролируют более 50%). С 2015 года данные правила вводят определенные требования по подаче уведомлений для таких контролирующих акционеров — российских налоговых резидентов в отношении нероссийских аффилированных лиц Группы, если такие акционеры прямо или косвенно контролируют более чем 10% таких аффилированных лиц.

(в) Условные обязательства по природоохранной деятельности

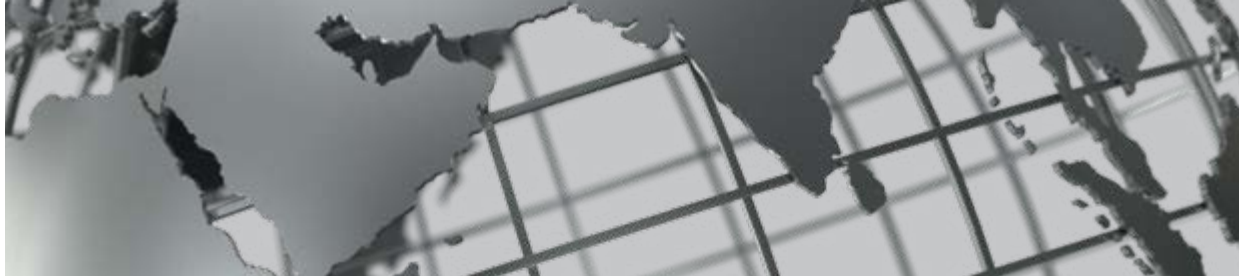
Группа (как и предприятия, на базе которых она была создана) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, на Украине, Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Органы государственной власти постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения

более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. По мнению руководства, в условиях действующего законодательства у Группы не имеется условных обязательств, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение или результаты операционной деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

(г) Юридические обязательства

В процессе обычной хозяйственной деятельности против Группы подаются иски и выдвигаются претензии, которые регулярно отслеживаются, оцениваются и опротестовываются руководством. 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 (см. примечание 16). Приблизительная сумма претензий, по которым менеджмент оценивает отток средств как вероятный, по состоянию на 30 июня 2015 г. составляет 41 млн долл. США (на 31 декабря 2014: 111 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 ей по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения компенсационных



убытков в размере 2,8 млрд долл. США. В январе 2014 суд удовлетворил ходатайство Компании о привлечении к участию в деле в качестве соответчиков Правительство Республики Нигерия и Генерального прокурора Нигерии. Следующее слушание назначено на 14 октября 2015 года. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

20 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(а) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Выплаты вознаграждений руководству

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

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Заработная плата и премии	22	15	38	28
Компенсационные выплаты в форме акций	-	1	-	1
	22	16	38	29

(б) Операции с прочими связанными сторонами

Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются компаниями, находящимися вместе с Группой под общим контролем, либо под контролем СУАЛ Партнерс или ее контролирующих акционеров, либо под контролем Гленкор или контролируемых ею предприятий, либо под контролем Онексим или ее контролирующих акционеров.

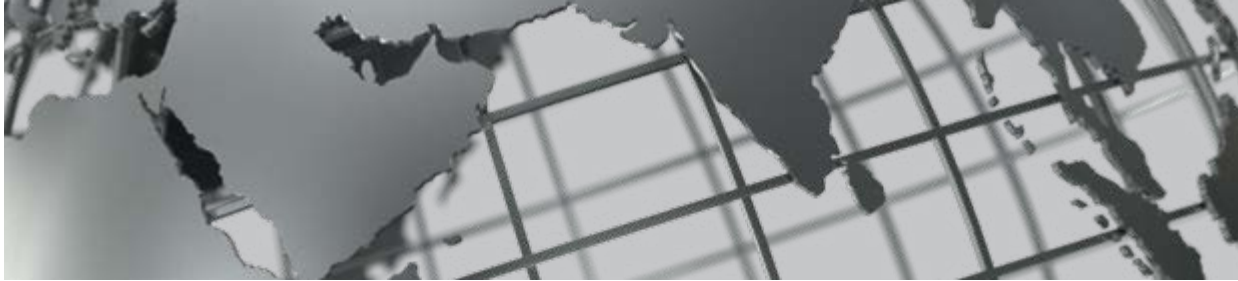
Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в прим. 6, финансовые доходы и расходы, полученные в результате операций со связанными сторонами раскрываются в прим. 7, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрывается в прим. 12, кредиторская задолженность связанным сторонам раскрывается в прим. 18,

обязательства со связанными сторонами раскрываются в прим. 19.

Закупки сырья и услуг у связанных сторон за период составили:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США	2015 Млн долл. США	2014 Млн долл. США
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — компании, находящиеся под общим контролем	15	25	27	49
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — компании, оказывающие существенное влияние	35	41	69	95
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья — зависимые компании	1	-	23	-
Расходы на энергоресурсы — компании, находящиеся под общим контролем	121	136	227	266
Расходы на энергоресурсы — компании, оказывающие существенное влияние	7	10	14	22
Расходы на энергоресурсы — зависимые общества	5	1	8	1
Прочие расходы — компании, находящиеся под общим контролем	5	5	10	8
Прочие расходы — зависимые общества	36	38	70	75
Коммерческие расходы — компании, находящиеся под общим контролем	-	-	-	1
	225	256	448	517

По состоянию на 30 июня 2015 г. в состав внеоборотных активов и обязательств включены остатки по расчетам со связанными сторонами в сумме 37 млн долл. США и 61 млн долл. США (на 31 декабря 2014 г. — 35 млн долл. США и 61 млн долл. США, соответственно).



(в) Политика ценообразования

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

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

21 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Значительных событий после отчетной даты не произошло.

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

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

Компания и ее дочерние предприятия не осуществляли обратный выкуп, продажу или погашение любых своих ценных бумаг в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ДИРЕКТОРАХ

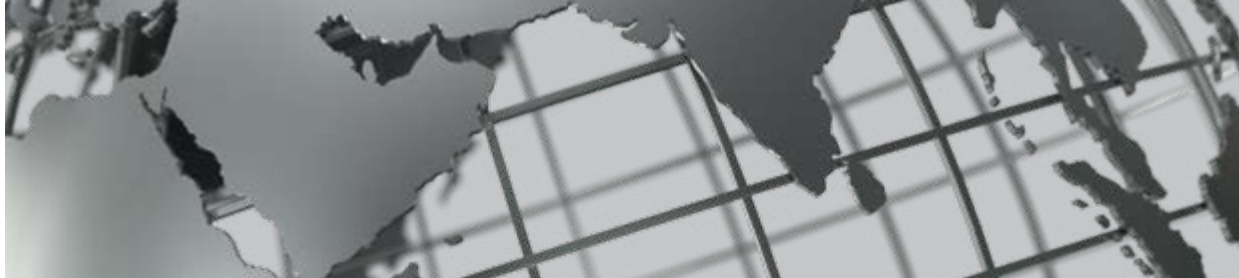
Увольнение, повторное назначение и назначение директоров

В соответствии со статьей 24.2 Устава каждый из следующих директоров — г-жа Вера Курочкина (являющаяся исполнительным директором), г-н Лен Блаватник (Len Blavatnik), г-н Айван Глайзенберг (Ivan Glasenberg) (являющиеся неисполнительными директорами), д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny), г-н Филип Лэйдер (Philip Lader) и г-жа Элси Льюнг Ой-си (Elsie Leung Oi-Sie) (являющиеся

независимыми неисполнительными директорами) — подали заявление об отставке на Годовом общем собрании Компании, проведенном 26 июня 2015 г. («Годовое общее собрание»). Каждый из них (г-н Лен Блаватник, г-н Айван Глайзенберг, д-р Питер Найджел Кенни, г-н Филип Лэйдер и г-жа Элси Льюнг Ой-си) имел право на переизбрание, и все они выдвинули свои кандидатуры для переизбрания на Годовом общем собрании, на котором каждый из них был назначен повторно. Г-жа Вера Курочкина не выдвигала свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании.

В соответствии со статьей 23.1 Устава г-н Даниэль Лезин Вольф (Daniel Lesin Wolfe) (являющийся неисполнительным директором) оставался на этом посту до Годового общего собрания и, имея право на переизбрание, г-н Даниэль Лезин Вольф выдвинул свою кандидатуру для переизбрания на Годовом общем собрании, на котором он был назначен повторно.

В соответствии со статьей 24.5 Устава г-н Дмитрий Васильев (являющийся независимым неисполнительным директором) был назначен на должность директора на Годовом общем собрании.



Изменение сведений о директорах

30 июня 2015 г. г-н Маттиас Варниг (Matthias Warnig) оставил пост председателя Совета директоров, но остался директором АК «Транснефть».

Г-жа Ольга Машковская оставила пост директора ООО «Корпорация Главмосстрой» (с 30 апреля 2015 г.) и ОАО «1 МПЗ им. В.А. Казакова» (с 17 июня 2015 г.).

Г-н Даниэль Лезин Вольф занял должность заместителя генерального директора Onexim Group Limited с 1 августа 2015 г.

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

ДОЛИ АКЦИЙ ДИРЕКТОРОВ, ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА И ЗНАЧИМЫХ АКЦИОНЕРОВ

Доли директоров и генерального директора

По состоянию на 30 июня 2015 г. доли участия и короткие позиции директоров и генерального

директора в акциях, базовых акциях и облигациях Компании и ее ассоциированных компаний (в значении Части XV закона SFO), которые были доведены до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Разделами 7 и 8 Части XV закона SFO, включая доли участия и короткие позиции, которые директора и генеральный директор имеют в соответствии с положениями закона SFO и которые необходимо зарегистрировать, а также те, которые зарегистрированы в реестре в соответствии с разделом 352 закона SFO, или иным образом, должны быть доведены директорами до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Типовым кодексом сделок с ценными бумагами для директоров зарегистрированных на бирже компаний, изложенным в Приложении 10 Правил листинга (приведены Компанией в Кодексах по операциям с ценными бумагами; более подробные сведения изложены в разделе, посвященном Кодексам по операциям с ценными бумагами), представлены ниже:

Доля участия в акциях

Имя директора/ генерального директора	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2015 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2015 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Собственник-бенефициар (Примечание 2)	35 374 065 (Д)	0,23%
	Итого	7 347 674 039 (Д)	48,36%
Владислав Соловьев	Собственник-бенефициар (Примечание 2)	1 049 304 (Д)	0,007%
Максим Соков	Собственник-бенефициар (Примечание 2)	413 751 (Д)	0,003%

(Д) Длинная позиция

Примечания — см. примечания
на стр. 103.

Участие в акциях ассоциированных компаний ОК РУСАЛ

По состоянию на 30 июня 2015 г. г-н Дерипаска, президент и исполнительный директор ОК РУСАЛ, раскрыл информацию о долях в акциях нескольких ассоциированных компаний (в значении Части XV SFO) ОК РУСАЛ, подробная инфор-

мация об этом изложена в разделе «Раскрытие информации об участии» на интернет-сайте Гонконгской фондовой биржи по адресу www.hkexnews.hk.

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

Имя директора/ генерального директора	Объем прав	Количество базовых акций по состоянию на 30 июня 2015 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2015 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	1 539 481 200 (Д) (Примечание 7)	10,133%
Владислав Соловьев	Собственник-бенефициар	262 325 (Д) (Примечание 8)	0,002%

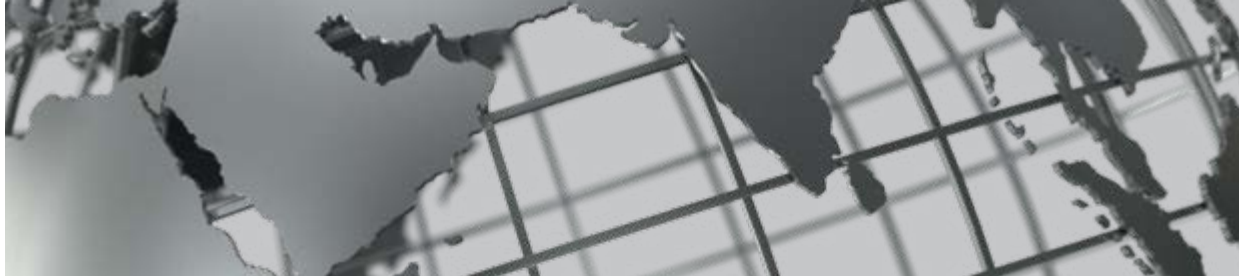
(Д) Длинная позиция

Примечания — см. примечания на стр. 103.

За исключением вышеуказанного, по состоянию на 30 июня 2015 г. директор и генеральный директор не имели долей участия или коротких позиций, бенефициарных или небенефициарных, в акциях или базовых акциях (включая опционы) и облигациях Компании или любых ее ассоциированных компаний (в значении Части XV закона SFO).

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

По состоянию на 30 июня 2015 г., по имеющимся у директоров сведениям, в соответствии с положениями Глав 2 и 3 Части XV закона SFO информация о следующих лицах, которые имеют доли участия в Компании или короткие позиции по акциям или базовым акциям Компании, подлежит раскрытию Компании. Данные предоставлены в соответствии с записями реестра, ведение которого осуществляется в соответствии с требованиями Раздела 336 закона SFO и статьи L.233-7 Торгового кодекса Франции:



Доли участия и короткие позиции по акциям

Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2015 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2015 г.
Олег Дерипаска	Бенефициар траста (Примечание 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Собственник-бенефициар (Примечание 2)	35 374 065 (Д)	0,23%
	Итого	7 347 674 039 (Д)	48,36%
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
B-Finance Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	7 312 299 974 (Д)	48,13%
En+ (Примечание 1)	Собственник-бенефициар	7 312 299 974 (Д)	48,13%
Виктор Вексельберг (Примечание 3)	Бенефициар траста	3 710 590 137 (Д)	24,42%
TCO Holdings Inc. (Примечание 3)	Доля участия контролируемой компании	3 710 590 137 (Д)	24,42%
SUAL Partners (Примечание 3)	Собственник-бенефициар	2 400 970 089 (Д)	15,80%
	Прочие	1 309 620 048 (Д)	8,62%
	Итого	3 710 590 137 (Д)	24,42%
Михаил Прохоров (Примечание 4)	Бенефициар траста	2 586 499 596 (Д)	17,02%
Onexim Group Limited (Примечание 4)	Доля участия контролируемой компании	2 586 499 596 (Д)	17,02%
Onexim (Примечание 4)	Собственник-бенефициар	2 586 499 596 (Д)	17,02%

Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2015 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2015 г.
Glencore International Plc (Примечание 5)	Собственник-бенефициар	1 328 988 048 (Д)	8,75%

(Д) Длинная позиция

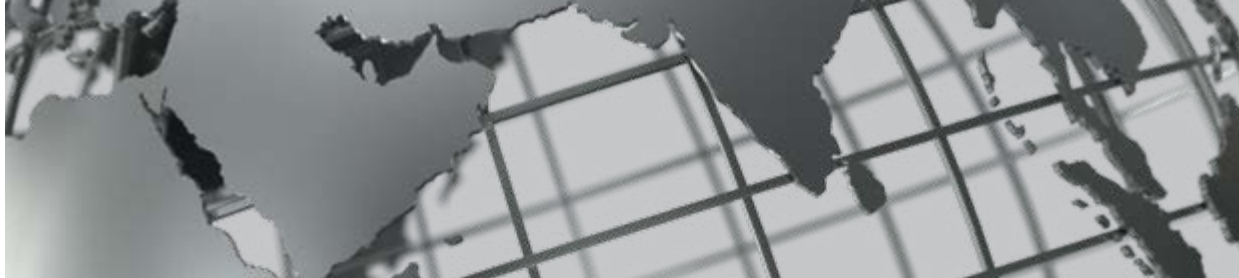
Примечания — см. примечания на стр. 103.

Доли участия и короткие позиции по базовым акциям

Имя/наименование акционера	Объем прав	Количество базовых акций по состоянию на 30 июня 2015 г.	Процент выпущенного акционерного капитала на 30 июня 2015 г.
Олег Дерипаска (Примечание 1)	Бенефициар траста	1 539 481 200 (Д) (Примечание 7)	10,133%
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
B-Finance Ltd. (Примечание 1)	Доля участия контролируемой компании	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
En+ (Примечание 1)	Собственник-бенефициар	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
Glencore International Plc (Примечание 5)	Собственник-бенефициар	41 807 668 (Д) (Примечание 6) 1 309 620 048 (К) (Примечание 6)	0,28% 8,62%

(Д) Длинная позиция

(К) Короткая позиция



По имеющимся у директоров сведениям, кроме раскрытых выше долей участия, на 30 июня 2015 г., Компании не поступали уведомления

о какой-либо другой существенной доле участия или короткой позиции по акциям и базовым акциям.

(Примечание 1) Непосредственным держателем этих долей участия являлась компания En+. Согласно сведениям, предоставленным En+, компания Fidelitas Investments Ltd. изменила свое наименование на Fidelitas International Investments Corp. Согласно сведениям, предоставленным г-ном Дерипаской, и записям электронной системы регистрации документов Гонконгской фондовой биржи г-н Дерипаска являлся учредителем, доверительным управляющим и бенефициаром дискреционного доверительного фонда, который на 30 июня 2015 г. был держателем контрольного пакета акционерного капитала компании Fidelitas International Investments Corp (бывшая Fidelitas Investments Ltd.), которая на 30 июня 2015 г. являлась держателем контрольного пакета акционерного капитала компании B-Finance Ltd. По состоянию на 30 июня 2015 г. B-Finance Ltd. являлась держателем 70,35% выпущенного акционерного капитала компании En+. По состоянию на 30 июня 2015 г. компании B-Finance Ltd. и Fidelitas Investments Corp., а также г-н Дерипаска согласно закону SFO считались лицами, имеющими долю в акциях и базовых акциях, держателем которых является компания En+.

(Примечание 2) Все или некоторые такие акции представляют собой вознаграждения в форме акций, назначенные в соответствии с долгосрочной программой Компании по поощрению сотрудников в форме акций и предоставленные 21 ноября 2011 г., 21 ноября 2012 г., 21 ноября 2013 г. и 21 ноября 2014 г. Для получения дополнительных сведений

см. Примечание 10 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., изложенной в Годовом отчете за 2014 год.

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

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

(Примечание 5) Amokenga Holdings Ltd. является непосредственным держателем существенных долей участия в Компании и находится в полной собственности компании Glencore Finance (Bermuda) Ltd., которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore Group Funding Limited. Компания Glencore Group Funding Limited находится в полной собственности компании Glencore International AG, которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore International Plc. В связи с тем, что компании Glencore International Plc, Glencore International AG, Glencore Group Funding Limited и Glencore Finance (Bermuda) Ltd. (совместно именуемые «Юридические лица Glencore») прямо или опосредованно контролируют одну треть или больше прав голоса на собраниях акционеров компании Amokenga Holdings Ltd., в соответствии с законом SFO доля компании Amokenga Holdings Ltd. считается долями участия юридических лиц Glencore и, соответственно, была включена в них.

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

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

(Примечание 8) Данные базовые акции представляют собой вознаграждения в форме акций, которые были назначены, но еще не были предоставлены в соответствии с долгосрочной программой Компании премирования сотрудников в форме акций.

По состоянию на 30 июня 2015 г. ни один из акционеров не уведомлял Компанию об изменениях структуры собственников их выпущенного акционерного капитала или прав голоса в соответствии со статьей L.233-7 Торгового кодекса Франции. Ни у одного из вышеупомянутых акционеров нет и не будет других прав голоса по принадлежащим им акциям Компании.

ДОГОВОРЫ, ПО КОТОРЫМ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ИЗМЕНЕНЫ ПОЛОЖЕНИЯ О КОНТРОЛЕ

Следующие договоры с Компанией содержат положения о переходе контроля, 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:

(а) Договор предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 4 750 000 000 долл. США и Договор мультивалютного предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 400 000 000 долл. США каждый в редакции от 18 августа 2014 г. и далее, заключенные между United Company Rusal Plc в качестве Заемщика и ING Bank N.V. в качестве Кредитного агента, BNP Paribas (Suisse) SA и ING Bank N.V. в качестве Агентов по обеспечению, а также Natixis в качестве Агента по реализации и другими лицами, — в случае если любое лицо (или лица, действующие сообща), кроме основного акционера (согласно определению в кредитных договорах), имеет или получает контроль над Компанией. По состоянию на 30 июня 2015 г. номинальная сумма долга составляла 3,1 млрд долл. США и 147,6 млн евро со сроком погашения 31 декабря 2020 г.;

(б) Мультивалютный кредитный договор на сумму до 15 000 000 000 руб. от 16 декабря 2013 г., заключенный между, помимо прочих, VTB Capital Plc в качестве Кредитного агента и Агента по обеспечению и Заемщиками (United Company Rusal Plc, ОАО «РУСАЛ Красноярский алюминиевый завод», 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 30 июня 2015 г. номинальная сумма долга составляла 10,1 млрд рублей со сроком погашения 17 декабря 2018 г.

ПРАКТИКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

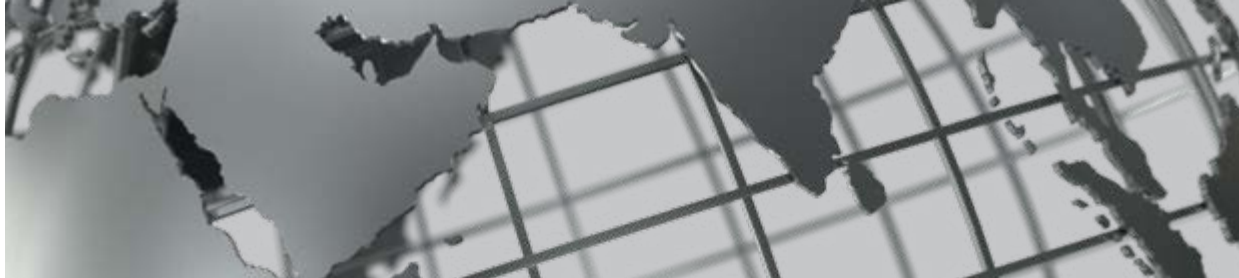
Компания соблюдает международные стандарты корпоративного управления. Директора считают, что качественное корпоративное управление обеспечивает успешное развитие бизнеса и повышает инвестиционный потенциал Компании, предоставляя больше гарантий акционерам, партнерам и клиентам, а также усиливает систему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

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

7 февраля 2005 г. в Компании был принят кодекс корпоративной этики. В соответствии с рекомендациями Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации Компания внесла изменения в свой кодекс корпоративной этики в июле 2007 г. Кодекс корпоративной этики определяет систему ценностей и принципы, которыми Компания руководствуется во многих сферах своей деятельности.

Совет директоров на своем заседании 11 ноября 2010 г. принял кодекс корпоративного управления, основанный на Кодексе корпоративного управления Великобритании. Директора считают, что в течение первого полугодия 2015 года в Компании соблюдались положения Кодекса корпоративного управления, если иное не указано ниже.

Директора готовы следовать принципам корпоративного управления Компании, чтобы гаран-



тировать соблюдение формальных и прозрачных процедур с целью максимального обеспечения интересов акционеров.

Срок полномочий директоров

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

Очные заседания Совета директоров, в которых директора имеют заинтересованность

В соответствии с пунктом А.1.7 Кодекса корпоративного управления «Если значимый акционер или директор имеет конфликт интересов в каком-либо вопросе, подлежащем рассмотрению Советом директоров, который Совет директоров определил как существенный, этот вопрос должен решаться на очном заседании Совета директоров, а не посредством письменной резолюции. Независимые неисполнительные директора Компании, которые лично, а также чьи ассоциированные лица не имеют существенной заинтересованности в сделке, должны присутствовать на заседании Совета директоров, на котором будет обсуждаться такая сделка».

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., не было случаев решения вопроса Советом директоров путем письменной резолюции, когда директор имел бы существенный конфликт интересов по такому вопросу или должна была бы раскрываться существенная заинтересованность директора.

В течение шестимесячного периода, закончившегося 30 июня 2015 г., состоялось четыре заседания Совета директоров, на которых один или несколько директоров сообщили о существенной заинтересованности в сделке, и на которых присутствовали все независимые неисполнительные директора (не сообщившие о существенной заинтересованности в сделке).

КОДЕКСЫ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Компания приняла Кодекс по операциям с ценными бумагами, осуществляемым директорами Компании, и Кодекс по операциям с ценными бумагами, осуществляемым соответствующими должностными лицами (далее — «Кодексы по операциям с ценными бумагами»). Кодексы по операциям с ценными бумагами были созданы на основе Типового кодекса сделок с ценными бумагами для директоров компаний, чьи акции включены в котировальные листы биржи, прилагающегося к Правилам листинга («Типовой кодекс»), и предъявляют более жесткие требования, чем набор стандартов, указанный в Типовом кодексе. В их основе также лежат положения статей L.451-2-1, L.465-2 и L.621-18-2 Валютно-финансового кодекса Франции, Глав II и III Раздела II Части II Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции и Разделов II и III Части VI Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции в части распространения инсайдерской информации и нарушения профессиональной этики. Кодексы по операциям с ценными бумагами были приняты Советом директоров 9 апреля 2010 г.

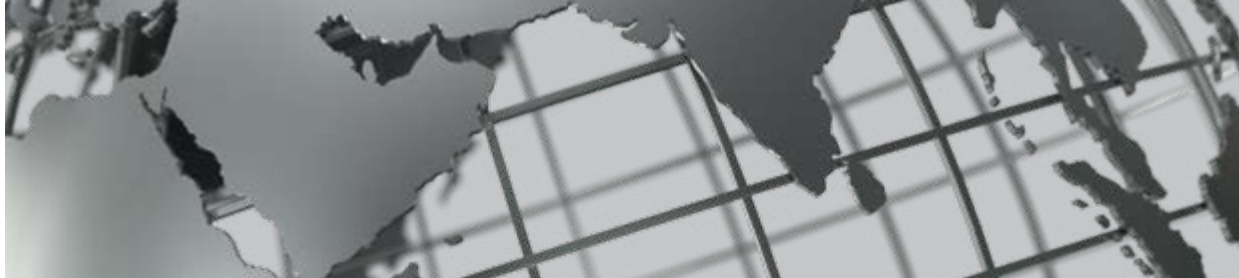
В результате опроса все директора подтвердили, что на протяжении всего отчетного периода,

который охватывает настоящий Промежуточный отчет, они полностью соблюдали требования Типового кодекса и Кодексов по операциям с ценными бумагами.

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

СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННЫМИ СТОРОНАМИ

Чтобы получить дополнительные сведения о сделках с заинтересованными сторонами, ознакомьтесь с Примечанием 20 «Сделки с заинтересованными сторонами» к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.



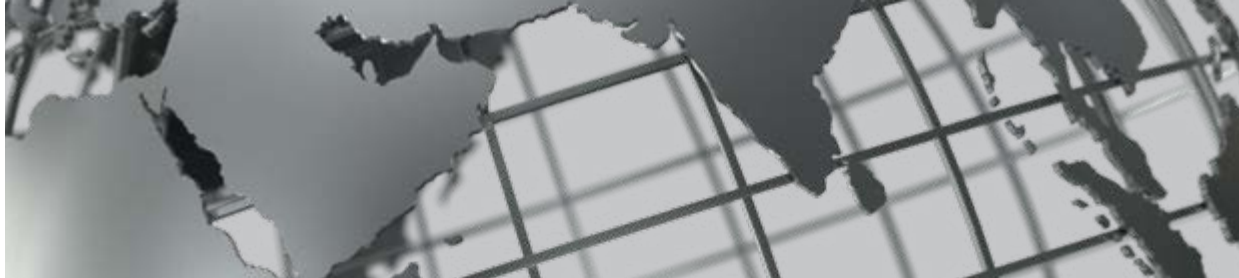
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА НАСТОЯЩИЙ ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ ОТЧЕТ

Я, **Владислав Соловьев**, заявляю, что, насколько мне известно, консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация, содержащаяся в этом промежуточном отчете, была подготовлена в соответствии с действующими принципами бухгалтерского учета и дает достоверное и объективное представление об активах, финансовом состоянии и результатах деятельности UC RUSAL и других юридических лиц, к которым относится финансовая отчетность, и что разделы «Промежуточный обзор 2015», «Анализ руководством компании результатов деятельности и финансового положения» и «Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требованиями Euronext Paris» этого промежуточного отчета содержат объективный обзор существенных событий, которые произошли в первые шесть месяцев текущего финансового года, их влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию, сделки с основными заинтересованными сторонами, а также описание основных рисков и факторов неопределенности, которые существуют для оставшихся шести месяцев этого года.

Владислав Соловьев
Генеральный директор
27 августа 2015 г.

ЗАЯВЛЕНИЯ О ПЕРСПЕКТИВАХ

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



ГЛОССАРИЙ

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

«Скорректированная чистая прибыль/(убыток)» за любой период определяется как прибыль/убыток, скорректированная с учетом совокупного влияния доли в результатах компании «Норильский никель», совокупного влияния производных финансовых инструментов и совокупного влияния снижения рыночной стоимости необоротных активов.

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

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

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

«Затраты в алюминиевом сегменте на тонну» означает выручку от алюминиевого сегмента за вычетом прибыли, износа и амортизации для этого сегмента, разделенную на объем продаж в алюминиевом сегменте.

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

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

«Сообщение» — сообщение на Фондовой бирже или бирже Euronext Paris.

«Годовой отчет» — опубликованный Компанией отчет от 30 апреля 2015 г. за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

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

«Комитет по аудиту» — Комитет по аудиту Компании.

«БЭМО» означает компании, составляющие Богучанский энергометаллургический комплекс.

«ГЭС БЭМО» означает Богучанскую гидроэлектростанцию.

«Проект БЭМО» означает проект Богучанского энергометаллургического объединения, в рамках которого предусматривается строительство ГЭС БЭМО (Богучанской гидроэлектростанции) и Богучанского алюминиевого завода.

«Совет директоров» означает Совет директоров Компании.

«Богучанский алюминиевый завод» означает проект строительства алюминиевого завода, предусматривающий строительство 588 000 тонн новых мощностей по производству алюминия на участке площадью 230 га, расположенном приблизительно в 8 км к юго-востоку от поселка Таежный Красноярского края и приблизительно в 160 км (212 км в объезд) от ГЭС БЭМО.

«Братский алюминиевый завод» означает ОАО «РУСАЛ Братск», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся косвенной 100-процентной дочерней компанией Компании.

«Кодекс корпоративного управления» — кодекс, устанавливающий эффективные принципы корпоративного управления, определенные в Приложении 14 к Правилам листинга (с учетом периодически вносимых поправок).

«ГД», или «Генеральный директор», означает генерального директора Компании.

«Председатель» или **«Председатель Совета директоров»** означает председателя Совета директоров.

«Финансовый директор» — финансовый директор Компании.

«СНГ» — Содружество Независимых Государств.

«Компания», или «ОК РУСАЛ», означает United Company RUSAL Plc.

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

«Ковенантная EBITDA» имеет значение, указанное в Договоре предэкспортного финансирования.

«Директор(а)» — директор(а) Компании.

«En+» — En+ Group Limited, компания, зарегистрированная на о. Джерси, которая является контролирующим акционером (согласно определению в Правилах листинга) Компании на дату этого Промежуточного отчета.

«Euronext Paris» означает сегмент профессиональной деятельности рынка ценных бумаг Euronext Paris.

«Glencore» — Glencore International Plc, открытое акционерное общество, зарегистрированное в Швейцарии, акции которого котируются на Лондонской фондовой бирже, а также на Гонконгской фондовой бирже и которое является непрямым акционером Компании.

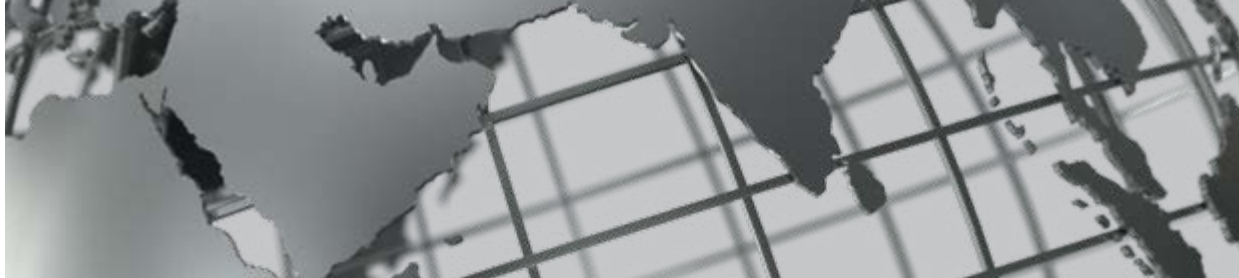
«Глобальные депозитарные акции» — глобальные депозитарные акции, подтвержденные глобальными депозитарными расписками, каждая из которых представляет 20 акций.

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

«Гонконг» — специальный административный район КНР Гонконг.

«Промежуточный отчет» — настоящий Промежуточный отчет, датированный 27 августа 2015 г.

«Интеррос» означает компанию Interros International Investments Limited.



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

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

«Листинг» — листинг акций на фондовой бирже и бирже Euronext Paris.

«Дата листинга» — Дата листинга, 27 января 2010 г.

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

ТОО «Богатырь Комир» — компания ТОО «Богатырь Комир», зарегистрированная в соответствии с законами Казахстана, которая является совместным предприятием, где равные доли принадлежат Компании и АО «Самрук-Энерго», расположенному в Казахстане.

«LME» означает Лондонскую биржу металлов.

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

«ММВБ» — закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».

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

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

«Норильский никель» — ПАО ГМК «Норильский никель».

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

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

«КНР» — Китайская Народная Республика.

«Договор предэкспортного финансирования алюминия» означает Договор предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 4 750 000 000 долл. США и Договор мультивалютного предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 400 000 000 долл. США каждый в редакции от 18 августа 2014 г. и далее, заключенные между United Company Rusal Plc в качестве Заемщика и ING Bank N.V. в качестве Кредитного агента, BNP Paribas (Suisse) SA и ING

Bank N.V. в качестве Агентов по обеспечению, а также Natixis в качестве Агента по реализации и другими лицами.

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

«Заинтересованная сторона» юридического лица означает сторону, которая является:

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

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

«Соответствующее должностное лицо(-а)» означает любого сотрудника Компании, директора или сотрудника дочерней компании Компании.

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

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

«Сбербанк» — Сбербанк России.

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

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

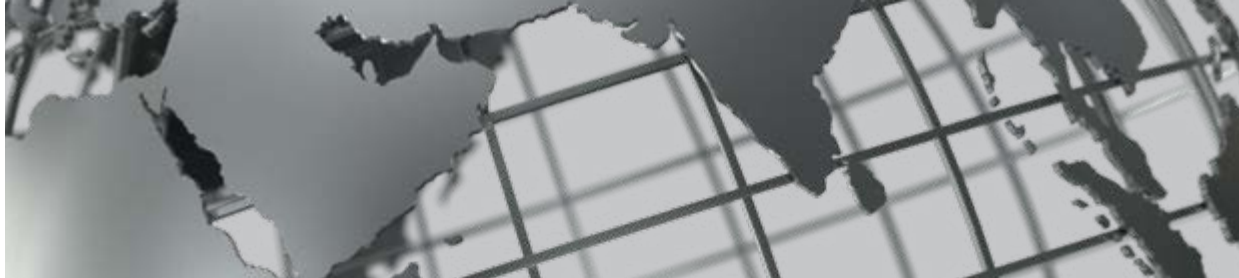
«Акционер(-ы)» — держатель(-и) акций.

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

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

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

«Тайшетский алюминиевый завод» — новый алюминиевый завод, являющийся действующим проектом, находящимся на стадии реализации, расположенный приблизительно в 8 км от центра



города Тайшет Иркутской области Российской Федерации.

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

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

«Общий чистый долг» имеет значение, указанное в Договоре предэкспортного финансирования алюминия.

«США» — Соединенные Штаты Америки.

«Долл. США», или **«доллары США»,** означают доллары Соединенных Штатов Америки, законную валюту Соединенных Штатов Америки.

«НДС» означает налог на добавленную стоимость.

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

«%» — процент.

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

КОРПОРАТИВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

UNITED COMPANY RUSAL PLC

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

Биржевой код НКЕх: 486

Биржевые символы (Московская биржа) для акций: RUAL

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

Биржевые символы (Euronext Paris): Rusal/Rual

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Исполнительные директора

г-н Олег Дерипаска (президент)

г-н Владислав Соловьев (генеральный директор)

г-н Сталбек Мишаков

Неисполнительные директора

г-н Дмитрий Афанасьев

г-н Лен Блаватник

г-н Айван Глайзенберг (Ivan Glasenberg)

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 (Daniel Lesin Wolfe)

Независимые неисполнительные директора

г-жа Элси Льюнг Ой-си (Elsie Leung Oi-sie)

г-н Марк Гарбер

г-н Маттиас Варниг (Matthias Warnig) (председатель Совета директоров)

д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny)

г-н Филип Лэйдер (Philip Lader)

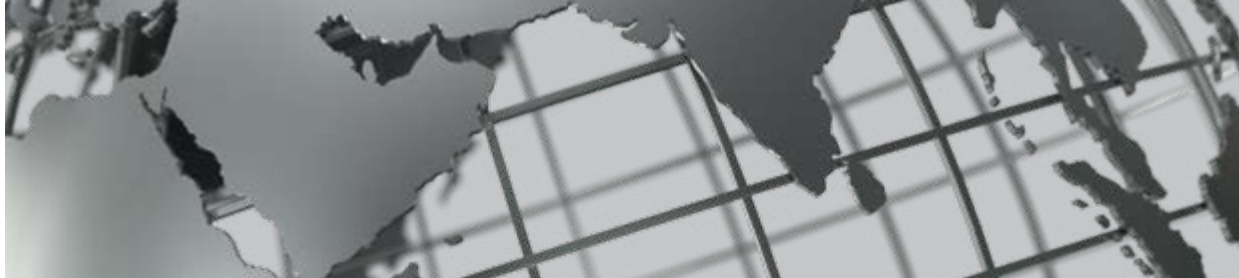
г-н Дмитрий Васильев (назначен на пост директора с 26 июня 2015 г.)

АДРЕС ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО ОФИСА НА О. ДЖЕРСИ

44 Esplanade,
St Helier,
Jersey,
JE4 9WG (о. Джерси)

АДРЕС ГЛАВНОГО ОФИСА КОМПАНИИ

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

**АДРЕС КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ**

11th Floor
Central Tower
28 Queen's Road Central
Central
Hong Kong (Гонконг)

ГЛАВНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ

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

СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ НА О. ДЖЕРСИ

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

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ РЕГИСТРАТОРА ЦЕННЫХ БУМАГ В ГОНКОНГЕ

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

СЕКРЕТАРЬ КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ

г-жа Эби Вонг По Ин (Aby Wong Po Ying)
Elian Fiduciary Services (Hong Kong) Limited
11th Floor
Central Tower
28 Queen's Road Central
Central
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)

АУДИТОРЫ

АО «КПМГ»
Комплекс «Башня на набережной», Блок С
Пресненская набережная, 10
Москва, 123317
Россия

ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny)
(председатель)
г-н Филип Лэйдер (Philip Lader)
г-жа Элси Льюнг Ой-си (Elsie Leung Oi-sie)
г-жа Ольга Машковская
г-н Даниэль Лезин Вольф (Daniel Lesin Wolfe)

УПОЛНОМОЧЕННЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ

г-н Владислав Соловьев
г-жа Эби Вонг По Ин (Aby Wong Po Ying)
г-н Юджин Чой (Eugene Choi)

**ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ
УПРАВЛЕНИЮ И НАЗНАЧЕНИЯМ**

г-н Филип Лэйдер (Philip Lader) (*председатель*)
д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny)
г-н Айван Глайзенберг (Ivan Glasenberg)
г-н Марк Гарбер
г-жа Екатерина Никитина

ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

г-жа Элси Льюнг Ой-си (Elsie Leung Oi-Sie) (*предсе-
датель*)
г-н Филип Лэйдер (Philip Lader)
д-р Питер Найджел Кенни (Peter Nigel Kenny)
г-н Марк Гарбер
г-н Максим Гольдман
г-жа Екатерина Никитина

ОСНОВНЫЕ БАНКИ

Сбербанк
Банк ВТБ
ING N.V.
Газпромбанк

**КОНТАКТЫ ДЛЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ
С ИНВЕСТОРАМИ****Москва**

Борис Красноженов
Россия
109240, г. Москва,
ул. Никольямская, д. 13/1
Boris.Krasnozhenov@rusal.com

Гонконг

Карен Ли Вай-Инь (Karen Li Wai-Yin)
Suite 3301, 33rd Floor,
Jardine House
1 Connaught Place
Central
Hong Kong (Гонконг)
Karen.Li@rusal.com

ВЕБ-САЙТ КОМПАНИИ

www.rusal.com