



Объединенная Компания Русал

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

Перевод документа, подготовленного на английском языке.

Пояснение к переводу

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Объединенной Компании Русал за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информацией Группы на английском языке за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании: www.rusal.com

Перевод отчета независимых аудиторов в отношении обзора промежуточной финансовой информации

Совету директоров

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

Введение

Нами проведен обзор прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении Объединенной Компании Русал («Компании») и ее дочерних обществ («Группы») по состоянию на 30 июня 2014 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, прочих совокупных доходах, изменениях собственного капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 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 несём и не принимаем на себя ответственность перед любым другим лицом за содержание настоящего отчёта.

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.

Перевод отчета независимых аудиторов в отношении обзора промежуточной финансовой информации - продолжение

Основание для вывода с оговоркой

Мы не смогли проверить консолидированную промежуточную финансовую информацию зависимой компании Группы, ОАО «ГМК «Норильский никель» («Норильский Никель»), подтверждающую долю Группы в прибыли в сумме 294 млн. долларов США и 371 млн. долларов США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, соответственно, долю Группы в прочих совокупных доходах данной зависимой компании в сумме 12 млн. долларов США и 1 млн. долларов США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, соответственно, доход от курсовых разниц при пересчете из других валют в сумме 532 млн. долларов США и убыток в сумме 219 млн. долларов США за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, соответственно, и балансовую стоимость данной инвестиции Группы в сумме 7 641 млн. долларов США по состоянию на 30 июня 2014 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 сокращённой финансовой информации.

Вывод с оговоркой

На основании проведённого 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 сокращённая финансовая информация Группы по состоянию на 30 июня 2014 года и за три и шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчётности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчётность».

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибылях и убытках

	Прим.	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2014 (не аудиро- вано)	2013 (не аудиро- вано)	2014 (не аудиро- вано)	2013 (не аудиро- вано)
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка	6	2 261	2 521	4 384	5 203
Себестоимость		(1 864)	(2 196)	(3 656)	(4 446)
Валовая прибыль		397	325	728	757
Коммерческие расходы		(103)	(137)	(206)	(257)
Управленческие расходы		(156)	(143)	(293)	(305)
Убыток от выбытия основных средств		(5)	(6)	(6)	(7)
Обесценение внеоборотных активов		(29)	(34)	(56)	(81)
Прочие операционные расходы		(35)	(2)	(68)	(40)
Прибыль от операционной деятельности		69	3	99	67
Финансовые доходы	7	16	24	12	66
Финансовые расходы	7	(224)	(209)	(637)	(406)
Доля в прибыли зависимых компаний	10	291	3	361	92
Доля в прибыли совместных предприятиях	11	3	6	15	31
Убыток, переведенный из прочего совокупного дохода		-	(234)	-	(234)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		155	(407)	(150)	(384)
Налог на прибыль	8	(39)	(51)	(59)	(55)
Прибыль/(убыток) за период		116	(458)	(209)	(439)
Причитающиеся:					
акционерам Компании		116	(458)	(209)	(439)
Прибыль/(убыток) на акцию					
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)	9	0,0076	(0,0301)	(0,0138)	(0,0289)

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прочих совокупных доходах

		Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
		2014 (не аудиро- вано)	2013 (не аудиро- вано)	2014 (не аудиро- вано)	2013 (не аудиро- вано)
Прим.		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
	Прибыль/(убыток) за период	116	(458)	(209)	(439)
	Прочая совокупная прибыль				
	Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:				
	Актuarные прибыли/(убытки) по пенсионным обязательствам	5	(11)	5	(11)
		5	(11)	5	(11)
	Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:				
	Доля в прочих совокупных доходах от зависимых компаний	10 12	(17)	1	(27)
	Изменение справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков	(19)	27	(28)	29
	Повторное отражение убытков от продажи акций Норильского Никеля	-	234	-	234
	Курсовые разницы от пересчета операций в валюту представления отчетности	163	(196)	57	(290)
	Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	536	(496)	(235)	(712)
		692	(448)	(205)	(766)
	Прочий совокупный доход за период	697	(459)	(200)	(777)
	Итого совокупный доход за период	813	(917)	(409)	(1 216)
	Причитающиеся:				
	акционерам Компании	813	(917)	(409)	(1 216)

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении

		<u>30 июня</u>	<u>31 декабря</u>
		2014	2013
		(не аудировано)	(изменено)
		<u>Млн долл.</u>	<u>Млн долл.</u>
	Прим.	США	США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		4 091	4 167
Нематериальные активы		3 437	3 497
Инвестиции в зависимые компании	10	8 024	8 175
Инвестиции в совместные предприятия	11	545	585
Финансовые активы по дериватам	17	8	13
Отложенные налоговые активы		143	143
Прочие внеоборотные активы		90	110
Итого внеоборотные активы		16 338	16 690
Оборотные активы			
Запасы		2 124	2 248
Дивиденды к получению от зависимых компаний и совместных предприятий		312	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	838	817
Финансовые активы по дериватам	17	6	9
Денежные средства и их эквиваленты		377	716
Итого оборотные активы		3 657	3 790
Итого активы		19 995	20 480

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует⁷ рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12 – 47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении

		30 июня	31 декабря
		2014	2013 (изменено)
	Прим.	Млн долл. США	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		2 718	2 740
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(4 696)	(4 518)
Накопленный убыток		(7 818)	(7 609)
Итого собственный капитал		6 141	6 550
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	274	8 691
Облигационные займы	15	219	458
Резервы	16	672	677
Отложенные налоговые обязательства		474	472
Финансовые обязательства по дериватам	17	165	188
Прочие долгосрочные обязательства		64	49
Итого долгосрочные обязательства		1 868	10 535
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	14	10 032	1 234
Облигационные займы	15	446	442
Задолженность по налогам		16	15
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	1 255	1 472
Финансовые обязательства по дериватам	17	142	122
Резервы	16	95	110
Итого краткосрочные обязательства		11 986	3 395
Итого обязательства		13 854	13 930
Итого собственный капитал и обязательства		19 995	20 480
Чистые оборотные (обязательства)/ активы		(8 329)	395
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		8 009	17 085

Информация утверждена и разрешена к выпуску Советом директоров 26 августа 2014 г.

О.В. Дерипаска
Генеральный Директор

А.Ю. Бурико
Директор по финансам

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 12 – 47, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Объединенная Компания РУСАЛ

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях собственного капитала

		Акционер- ный капитал	Акции к распред- елению	Эмиссион- ный доход	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленн- ые убытки	Всего
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн. долл. США
Остаток на 1 января 2014 г.		152	(1)	15 786	2 740	(4 518)	(7 609)	6 550
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)
Компенсационные выплаты руководству в форме акций (не аудировано)	13(b)	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 30 июня 2014 г. (не аудировано)		152	(1)	15 786	2 718	(4 696)	(7 518)	6 141
Остаток на 1 января 2013 г. (изменено)		152	(1)	15 787	2 747	(3 666)	(4 287)	10 732
Убыток за период (не аудировано)		-	-	-	-	-	(439)	(439)
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)		-	-	-	(5)	(772)	-	(777)
Итого совокупный доход за период (не аудировано)		-	-	-	(5)	(772)	(439)	(1 216)
Компенсационные выплаты руководству в форме акций (не аудировано)	13(b)	-	-	1	-	-	-	1
Остаток на 30 июня 2013 г. (не аудировано)		152	(1)	15 788	2 742	(4 438)	(4 726)	9 517

Включенный в Прочие резервы и резервы от пересчета операций в валюту представления отчетности на 1 января 2013 года убыток 4 млн и 230 млн долл. США относятся к прочей совокупной прибыли и резервам от пересчета операций в валюту представления отчетности соответственно, относящиеся к активам, предназначенным для продажи.

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
	(не аудировано)	(не аудировано)
	Млн долл. США	Млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Убыток за период	(209)	(439)
<i>Скорректированный на:</i>		
Амортизация основных средств	225	258
Амортизация нематериальных активов	7	7
Обесценение внеоборотных активов	56	81
Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств по дериватам	124	(6)
Резерв по торговой и прочей дебиторской задолженности	5	18
Резерв по обесценению запасов	2	14
Резерв по судебным искам	-	1
Восстановление резерва по просроченным долгам	(9)	-
Резерв по пенсионному обеспечению	2	-
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	-	234
Убыток от выбытия основных средств	6	7
Компенсационные выплаты в форме акций	-	1
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам	82	(61)
Процентные расходы	396	406
Процентные доходы	(12)	(8)
Налог на прибыль	59	55
Доля в прибылях зависимых компаний	(361)	(92)
Доля в прибылях совместных предприятий	(15)	(31)
Движение денежных средств от операционной деятельности, до изменений оборотного капитала и резервов	358	445
Уменьшение запасов	127	125
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(30)	18
Уменьшение авансов и прочих активов	4	4
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(220)	(272)
Уменьшение резервов	(9)	(21)
Движение денежных средств от операционной деятельности	230	299
Уплаченный налог на прибыль	(47)	(43)
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	183	256

Объединенная Компания РУСАЛ
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
	(не аудировано) Млн долл. США	(не аудировано) Млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выбытия основных средств	16	6
Проценты полученные	11	4
Приобретение основных средств	(230)	(217)
Приобретение нематериальных активов	(7)	(6)
Поступления от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	-	620
Дивиденды, полученные от зависимых компаний	5	519
Дивиденды, полученные от совместно контролируемых компаний	20	25
Изменения величины денежных средств с ограничением использования	(138)	1
Чистое движение денежных средств, (использованных в) /полученных от инвестиционной деятельности	(323)	952
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от займов полученных	1 177	946
Погашение кредитов и займов	(969)	(1 740)
Расходы на реструктуризацию и прочие расходы	(21)	(16)
Уплаченные проценты	(366)	(312)
Расчеты по прочим деривативам	(153)	(5)
Чистое движение денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(332)	(1 127)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(472)	81
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	701	490
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(5)	(19)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	224	552

Величина денежных средств, ограниченных в использовании, по состоянию на 30 июня 2014 г. - 153 млн долл. США, по состоянию на 31 декабря 2013 г. – 15 млн долл. США.

1 Общая информация

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.

Юридический адрес Компании: Огьер Хаус, Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (Ogier House, The Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands).

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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. собственниками Компании являлись:

	30 июня	31 декабря
	2014	2013
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	0,26%	0,26%
Акции к распределению	0,01%	0,00%*
Находится в свободном обращении	10,03%	10,04%
Итого	100%	100%

* По состоянию на 31 декабря 2013 Группа удерживала для распределения 106 684 обыкновенных акций для выполнения обязательств по долгосрочной программе поощрения сотрудников (примечание 13(b)).

Деятельность компании Ен+ находится под контролем О.В. Дерипаски. Деятельность компании СУАЛ Партнерс находится под совместным контролем В.Ф. Вексельберга и Л.В. Блаватника. Деятельность компании Онексим находится под контролем М.Д. Прохорова. Амокенга Холдингс 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 2013 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании www.rusal.com.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с требованиями Международного стандарта бухгалтерского учета (IAS) №34 «Промежуточная финансовая отчетность». Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не содержит всей информации, которая должна быть включена 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 2013 г.

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

Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS)12, МСФО (IAS) 27:

инвестиционные предприятия

Изменения к МСФО (IAS) 32 Финансовые инструменты:

представление – сворачивание финансовых активов и обязательств

Изменения к МСФО (IAS) 39, Финансовые инструменты:

признание и оценка – новация деривативов и продолжение

применения правил учета хеджирования

IFRIC 21, Сборы

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 2013 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 раздельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором.

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

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

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

Добывающий и металлургический сегмент. Сегмент включает долевою инвестицию в ОАО «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 глинозем для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределами Группы направляются ограниченные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

Результаты сегментов, активы и обязательства

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

Сегментные активы включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Сегментные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, относящуюся к производственной и сбытовой деятельности индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся 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.

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

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.

(i) **Отчетные сегменты**

Три месяца, закончившиеся 30 июня 2014 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	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

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
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

Три месяца, закончившиеся 30 июня 2013 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	2 160	105	2	-	2 267
Выручка от операций между сегментами	43	377	-	-	420
Итого сегментная выручка	2 203	482	2	-	2 687
Сегментная прибыль / (убыток)	135	(85)	-	-	50
Обесценение внеоборотных активов	(6)	(28)	-	-	(34)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(8)	-	11	3
Доля в прибылях совместных предприятий	-	-	6	-	6
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(106)	(22)	-	-	(128)
Доходы/ (расходы) в неденежной форме, помимо амортизации	2	(21)	-	-	(19)
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	69	39	2	-	110
Изменение внеоборотных активов в неденежной форме, относящихся к созданию резерва по рекультивации	-	(4)	-	-	(4)

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Мли долл. США	Мли долл. США	Мли долл. США	Мли долл. США	Мли 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

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	4 452	255	3	-	4 710
Выручка от операций между сегментами	75	742	-	-	817
Итого сегментная выручка	4 527	997	3	-	5 527
Сегментная прибыль / (убыток)	365	(127)	-	-	238
Обесценение внеоборотных активов	(29)	(52)	-	-	(81)
Доля в (убытках) / прибылях зависимых компаний	-	(18)	-	110	92
Доля в прибылях совместных предприятий	-	-	31	-	31
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(209)	(51)	-	-	(260)
Расходы в неденежной форме, помимо амортизации	(3)	(30)	-	-	(33)
Поступление внеоборотных сегментных активов в течение периода	141	71	4	-	216
Изменение внеоборотных активов в неденежной форме, относящихся к созданию резерва по рекультивации	-	5	-	-	5

На 30 июня 2014 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Сегментные активы	9 470	1 807	32	-	11 309
Инвестиции в зависимые компании	-	380	-	7 641	8 021
Инвестиции в совместных предприятий	21	-	524	-	545
Всего активов					19 875
Сегментные обязательства	(1 492)	(1 058)	(111)	-	(2 661)
Всего обязательств					(2 661)

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

На 31 декабря 2013 г.

	Алюминие- вый	Глинозем- ный	Энергетиче- ский	Добывающий и металлур- гический	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Сегментные активы	9 754	1 734	32	-	11 520
Инвестиции в зависимые компании	-	371	-	7 801	8 172
Инвестиции в совместные предприятия	18	-	567	-	585
Всего активов					20 277
Сегментные обязательства	(1 744)	(957)	(2)	-	(2 703)
Всего обязательств					(2 703)

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

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка				
Выручка отчетных сегментов	2 360	2 687	4 690	5 527
Элиминация выручки от операций между сегментами	(338)	(420)	(768)	(817)
Выручка, нераспределенная между сегментами	239	254	462	493
Консолидированная выручка	2 261	2 521	4 384	5 203

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Прибыль				
Прибыль отчетных сегментов	174	50	268	238
Обесценение внеоборотных активов	(29)	(34)	(56)	(81)
Доля в прибылях зависимых компаний	291	3	361	92
Доля в прибылях совместных предприятий	3	6	15	31
Убыток от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	-	(234)	-	(234)
Финансовые доходы	16	24	12	66
Финансовые расходы	(224)	(209)	(637)	(406)
Расходы, нераспределенные между сегментами	(76)	(13)	(113)	(90)
Консолидированная прибыль/(убыток) до налогообложения	155	(407)	(150)	(384)

Объединенная Компания РУСАЛ

*Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной*

	30 июня	31 декабря
	2014	2013
		(изменено)
	Млн долл. США	Млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	19 875	20 277
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(412)	(336)
Активы, нераспределенные между сегментами	532	539
Всего консолидированных активов	19 995	20 480
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 661)	(2 703)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	412	336
Обязательства, нераспределенные между сегментами	(11 605)	(11 563)
Всего консолидированных обязательств	(13 854)	(13 930)

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

6 Выручка

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	1 888	2 160	3 632	4 452
Третьи стороны	1 144	1 188	2 184	2 345
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	676	909	1 322	1 985
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	55	63	98	122
Связанные стороны – зависимые компании	13	-	28	-
Выручка от реализации глинозема и бокситов	133	105	288	255
Третьи стороны	75	68	182	171
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	58	37	106	84
Выручка от реализации алюминиевой фольги	78	77	149	155
Третьи стороны	76	75	145	152
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	2	2	4	3
Выручка от реализации прочей продукции, услуг, в том числе электроэнергии и транспортных услуг	162	179	315	341
Третьи стороны	140	135	264	265
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	7	2	17	5
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	9	9	14	15
Связанные стороны – зависимые компании	6	33	20	56
	2 261	2 521	4 384	5 203

7 Финансовые доходы и расходы

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые доходы				
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	7	1	11	3
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, находящимся под общим контролем	-	1	1	2
Прибыль от курсовых разниц	-	19	-	52
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов	9	1	-	6
Процентный доход по резервам	-	2	-	3
	<u>16</u>	<u>24</u>	<u>12</u>	<u>66</u>
Финансовые расходы				
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащие погашению в течение 5 лет, и прочие банковские расходы	(188)	(194)	(382)	(385)
Процентные расходы по займам, полученным от связанных сторон	(7)	-	(7)	-
Убыток от курсовых разниц	(26)	-	(117)	-
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов	-	-	(124)	-
Процентные расходы по резервам	(3)	(15)	(7)	(21)
	<u>(224)</u>	<u>(209)</u>	<u>(637)</u>	<u>(406)</u>

8 Налог на прибыль

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Начисление текущего налога				
Начисление текущего налога за период	50	60	63	84
Отложенный налог				
Возникновение и восстановление временных разниц	(11)	(9)	(4)	(29)
Фактический расход по налогу	39	51	59	55

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% (за период, окончившийся 30 июня 2013: 19%); 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 2014 год ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий (30 июня 2013: 9,33% и 14,88% для разных дочерних предприятий). Для существенных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, окончившийся 30 июня 2014 года, были те же, что и за период, окончившийся 30 июня 2013 года, а так же за год, закончившийся 31 декабря 2013 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 2014 и 2013 гг.

Средневзвешенное количество акций:

	Три месяца, закончившиеся 30 июня	
	2014	2013
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от собственных акций	(4 542 410)	(1 363 354)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 188 472 452	15 191 651 508
Прибыль/(убыток) за период (млн долл. США)	116	(458)
Базовая и разводненная прибыль/ (убыток) на акцию (долл. США)	0,0076	(0,0301)
	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от собственных акций	(4 421 773)	(1 100 610)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 188 593 089	15 191 914 252
Убыток за период (млн долл. США)	(209)	(439)
Базовый и разводненный убыток на акцию (долл. США)	(0,0138)	(0,0289)

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2014 и 2013 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	
	2014	2013 (изменено)
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	7 496	9 553
Доля Группы в прибыли, включая восстановление ранее признанного резерва от обесценения	291	3
Дивиденды	(313)	(550)
Доля Группы в прочем совокупном доходе	12	(17)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	538	(460)
Остаток на конец периода	8 024	8 529
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	4 688	4 811

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013 (изменено)
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	8 175	9 673
Доля Группы в прибыли, включая восстановление ранее признанного резерва от обесценения	361	92
Дивиденды	(313)	(550)
Доля Группы в прочем совокупном доходе	1	(27)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	(200)	(659)
Остаток на конец периода	8 024	8 529
Гудвилл, включенный в инвестиции в зависимые компании	4 688	4 811

Инвестиция в Норильский Никель

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию Норильского Никеля за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2014 года. Соответственно, Группа оценила свою долю в прибыли Норильского Никеля за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2014 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским Никелем. Информация, взятая за основу оценки, является неполной во многих аспектах. Как только консолидированная промежуточная финансовая информация Норильского Никеля станет доступной, эти данные будут сопоставлены с оценкой руководства. В случае существенных отличий может потребоваться корректировка в отношении опубликованной ранее доли Группы в прибыли и в прочем совокупном доходе, а также в рыночной стоимости инвестиции в Норильский Никель.

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

Рыночная стоимость инвестиции в Норильский Никель на 30 июня 2014 года составила 8 794 млн долл. США (на 31 декабря 2013 года: 7 261 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	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	562	1 147
Доля Группы в прибыли	3	6
Дивиденды	(18)	(20)
Результат от пересчета операций в иностранной валюте	(2)	(36)
Остаток на конец периода	545	1 097

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	585	1 156
Доля Группы в прибыли	15	31
Дивиденды	(20)	(37)
Результат от пересчета операций в иностранной валюте	(35)	(53)
Остаток на конец периода	545	1 097

12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	210	180
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(39)	(45)
Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	171	135
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	72	44
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	60	34
<i>Обесценение</i>	(8)	(8)
<i>Чистая торговая дебиторская задолженность компаний, оказывающих существенное влияние</i>	52	26
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	13	5
<i>Зависимые компании</i>	7	13
НДС к возмещению	320	351
Убыток от обесценения НДС	(31)	(35)
Чистая сумма НДС	289	316
Авансы, выданные третьим сторонам	117	134
Убыток от обесценения авансов	(3)	(3)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	114	131
Авансы, выданные связанным сторонам, включая:	75	68
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	2	2
<i>Зависимые компании</i>	73	66
Авансовые платежи	34	20
Авансовые платежи по налогу на прибыль	10	7
Авансовые платежи по прочим налогам	18	19
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	68	82
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(21)	(25)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	47	57
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	8	20
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	8	8
<i>Зависимые компании</i>	-	12
	838	817

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

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 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Текущая задолженность	219	135
Задолженность с платежами просроченными на 0 - 90 дней	20	37
Задолженность с платежами просроченными на 91 - 365 дней	3	5
Задолженность с платежами просроченными свыше 365 дней	1	2
Всего задолженность с просроченными платежами	24	44
	243	179

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

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

(b) 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:

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2014	Три месяца, закончившиеся 30 июня 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(46)	(50)
(Обесценение)/ восстановление резерва по обесценению	(1)	5
Остаток на конец периода	(47)	(45)
	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(53)	(42)
Обесценение	(7)	(3)
Суммы списанные по невозвратным долгам	13	-
Остаток на конец периода	(47)	(45)

На 30 июня 2014 и 31 декабря 2013 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 47 млн долл. США и 53 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 2014		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013	
	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

Дополнительная информация по движению акционерного капитала раскрыта в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2013 г. и за год, окончившийся на эту дату.

(b) Компенсационные выплаты в форме акций

По состоянию на 30 июня 2014 и 31 декабря 2013 гг. Группе принадлежало 6 050 682 и 4 299 796 собственных акций, соответственно, которые были приобретены на открытом рынке в рамках программы поощрения сотрудников («Акции к распределению»).

В течение 6 месяцев закончившихся 30 июня 2014 г., доверительный управляющий приобрел на открытом рынке 1 750 886 акций (2013: 1 391 000 акций). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 и 30 июня 2013 гг. Компания признала дополнительные расходы на персонал в рамках программы поощрения сотрудников Группы в размере 1 млн долл. США и 1 млн долл. США.

(c) 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 хеджей денежных потоков и долю в прочем совокупном доходе.

(d) Выплаты акционерам

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

14 Кредиты и займы

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

	30 июня 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные займы от связанных сторон	274	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	8 691
	274	8 691
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	9 733	995
Необеспеченные банковские займы	144	183
Обеспеченные займы от связанных сторон	126	-
Проценты начисленные	29	56
	10 032	1 234

Банковские кредиты Группы обеспечены залогом акций дочерних предприятий Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 год.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, 100% акций Limerick Alumina Refining Limited и 75% акций of Aughunish Alumina Limited были заложены по соглашению с Гленкор.

Обеспечением по банковским кредитам также выступают следующие активы:

- основные средства, запасы и дебиторская задолженность на сумму 520 млн долл. (на 31 декабря 2013 г. – ноль)
- запасы балансовой стоимостью 33 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г. – 16 млн долл. США).
- депозит в сумме 94 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г. – ноль).

По состоянию на 30 июня 2014 г. и 31 декабря 2013 г. в целях обеспечения нового 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 не денежного требования, возникающих по результатам исполнения отдельных договоров купли-продажи между торговыми дочерними предприятиями Группы и конечными потребителями.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2014 г. составила 10 398 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г. – 10 018 млн долл. США).

9 января 2014 Группа в рамках графика погашения синдицированного кредита объемом 4,75 млрд долл. США выплатила 203 млн долл. США.

26 февраля 2014 г. Компания и Сбербанк России заключили дополнительное соглашение к договору о невозобновляемой кредитной линии от 1 декабря 2011 г. с целью увеличить лимит на 2,4 миллиарда рублей («Дополнительный Лимит») с 18,3 миллиардов рублей до 20,7 миллиардов рублей для исполнения 3 марта 2014 г. опциона на продажу рублевых облигаций, выпущенных ОАО «Русал Братск» (серия 07).

В феврале 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с Glencore AG, согласно которому последний обязуется совершить предоплату одному из предприятий Группы в размере 400 млн долл. США в отношении поставок глинозема в 2014-2016 гг. Задолженность с учетом процентов, начисленных по ставке 3M Libor + 4,95%, будет зачитываться против задолженности Glencore AG за поставки глинозема, если таковые будут иметь место. Согласно соглашению сторон стоимость поставки глинозема будет рассчитывается исходя из цены 40 долл. США за тонну в первые шесть месяцев и 286 долл. США за тонну в последующий период. Задолженность должна быть погашена в соответствии с графиком в период с 30 сентября 2014 по 31 декабря 2016.

В феврале 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с Московским Кредитным Банком на сумму 2 млрд рублей (56 млн долл. США) со сроком погашения 1 год и процентной ставкой 10,4 годовых.

В марте 2014г. Группа рефинансировала кредитные средства в размере 242,7 млн долл. США и 74,7 млн евро со сроком погашения 5 лет и процентной ставкой 3M Libor плюс 6,5% годовых.

По состоянию на отчетную дату кредиты и займы в размере 8 547 млн долл. США были переведены из долгосрочных в краткосрочные в связи с нарушением финансовых ковенантов в рамках Договоров PXF, повлекшим встречный дефолт по другим существенным финансовым обязательствам.

Пересмотр условий/внесение изменений в существующие условия кредитных соглашений.

После истечения периода ковенантных каникул, установленного в 2012 и 2013 гг. для определённых финансовых ковенант, предусмотренных кредитными соглашениями, Компания решила реализовать дальнейшие меры для обеспечения выполнения своих обязательств по кредитным соглашениям.

Такие меры включают предполагаемое рефинансирование её кредитного портфеля, включая договор предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 4 750 млн. долл. США от 29 сентября 2011 г. (с учётом поправок от 26 января 2012 г. и 9 ноября 2012 г.) (далее - «Договор PXF'2011»), мультивалютный договор предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 400 млн долл. США от 30 июня 2013 г. (далее - «Договор PXF'2013» и вместе далее - «Договоры PXF»), а также двусторонние кредитные договоры с VTB Capital, Газпромбанком и Сбербанком:

Для решения этих вопросов Компания предложила своим кредиторам рефинансировать её кредитный портфель. Такое рефинансирование состояло из объединения Договоров PXF на изменённых условиях, включая пересмотренные графики амортизации долга, предусматривающие двухлетнюю отсрочку погашения, отсрочка окончательных сроков погашения и пересмотр финансовых ковенант (далее - «Дополнение к PXF»). Аналогичные условия были предложены для двусторонних кредитных договоров с VTB Capital, Газпромбанком и Сбербанком.

Двусторонние кредитные договоры, заключённые Группой с VTB Capital, Сбербанком и Газпромбанком рефинансированы для приведения сроков погашения в соответствии с предложенными Дополнениями к PXF.

Учитывая характер Дополнений к PXF, их реализация требует единогласного согласия всех кредиторов по Договорам PXF. Первоначально Компания планировала получение таких согласий и вступление Дополнений к PXF в силу до конца марта 2014 г. Однако переговоры затянулись из-за того, что некоторые кредиторы по Договорам PXF не дали своего согласия к первоначально установленному сроку.

Для того чтобы у Компании было больше времени на ведение переговоров по предлагаемым Дополнениям к PXF и для получения необходимых согласий, 1 апреля 2014 г. Компания и кредиторы по Договорам PXF подписали письмо с просьбой об отказе от применения прав (далее - «Письмо с просьбой об отказе от применения прав»), в котором кредиторы договорились воздержаться от реализации своих прав, возникающих в результате наступления определённых случаев неисполнения обязательств. Письмо с просьбой об отказе от применения прав вступило в силу 8 апреля 2014 г., и первоначально планировалось, что срок его действия продлится 3 месяца – до 7 июля 2014 г.

В июне 2014 г. Компания обратилась к кредиторам по Договорам PXF с просьбой заключить Договор о фиксации намерений (далее - «Договор о фиксации намерений»), продлевающий действие отказов от применения прав и требований, предусмотренных в соответствии с Письмом с просьбой об отказе от применения прав, а также подтверждающий поддержку кредиторов для применения схемы судебной реструктуризации в судах Англии и Джерси («Схемы»). Такие Схемы представляют собой судебные процессы, которые ведутся судом и позволяют Компании реализовать Дополнения к PXF без требуемого согласия 100% кредиторов, при условии, что у неё есть поддержка не менее 75% по сумме долга и большинства кредиторов по количеству банков. Кроме того, Договор о блокировании предусматривает отказ от применения прав и требований в отношении различных дополнительных случаев неисполнения обязательств.

Договор о фиксации намерений вступил в силу 1 июля 2014 г., и, соответственно, действие Письма с просьбой об отказе от применения прав было прекращено. Новый период отказа от применения прав начался в дату вступления в силу Договора о фиксации намерений, и окончание такого периода было запланировано на 31 октября 2014 г. или на более поздний срок, согласованный сторонами, при условии, что такой срок наступает не позднее 30 ноября 2014 г.

Компания обратилась в суды Англии и на Джерси для осуществления Схем. Слушания от 10 июля 2014 г. в Высоком суде правосудия Англии и Уэльса, и от 15 июля 2014 г. в Королевском суде Джерси одобрили проведение собрания кредиторов по Договорам PXF для голосования по Схемам. Это собрание было запланировано на 8 сентября 2014 г.

В августе 2014 г. Компания получила 100% кредитных одобрений от всех своих кредиторов по предполагаемым изменениям к Договорам PXF на 4,75 млрд долл. США и 400 млн долл. США (см. примечание 21).

15 Облигационные займы

Информация о двух траншах рублевых облигационных займах и соответствующих валютных свопах раскрыта в консолидированной отчетности Группы на 31 Декабря 2013 года.

25 февраля 2014 ОАО «Русал Братск» заключило соглашение о покупке облигаций в целях продажи до 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07, которые, как планировалось, будут выкуплены обратно по опциону «пут» 03 марта 2014. Цена в соответствии с соглашением о продаже облигаций составляет 998,356 рублей, или 99,8356% от номинала каждой облигации. Одновременно United Company RUSAL Aluminium Limited заключил опцион пут с покупателем в соответствии с соглашением о продаже облигаций. Опцион пут может быть осуществлен в отношении максимум 5 000 000 (пять миллионов) облигаций серии 07 по фиксированной цене, которая является функцией объявленной купонной ставки, покупной цены, срока и ожидаемой доходности сделки, подлежит исполнению 22 февраля 2016.

28 февраля 2014 ОАО «Русал Братск» объявило о купонной ставке по облигациям серии 07 на уровне 12% в год в течение 7-10 полугодовых периодов купона.

03 марта 2014 ОАО «Русал Братск» успешно выполнило свои обязательства в соответствии с опционом «пут» перед держателями облигаций. Как результат исполнения опциона «пут» 10 947 149 рублевых облигаций серии 07 (приблизительно 73% от выпуска) были выкуплены обратно эмитентом.

Рыночная цена закрытия на 30 июня 2014г. составила 951 рублей и 923,6 рублей за одну облигацию для 07 серии и 08 серии, соответственно.

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

Резервы

Млн долл. США	Обязате льства по пенсион- ому обес- печению	Восста нове ние оку ж аю- щей среды	Резерв по судеб- ным иска м	Резерв по нало- говым обязат ельств ам	Резер в по garan тийн ым обяза тельс твам	Итого
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)
Актuarные прибыли в отчетном периоде	(5)	-	-	-	-	(5)
Резервы, использованные в отчетном периоде	(2)	(2)	-	-	-	(4)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	3	7	-	-	-	10
Остаток на 30 июня 2014г.	101	486	12	68	100	767
<i>Долгосрочные</i>	<i>91</i>	<i>471</i>	<i>-</i>	<i>39</i>	<i>71</i>	<i>672</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>10</i>	<i>15</i>	<i>12</i>	<i>29</i>	<i>29</i>	<i>95</i>
Остаток на 31 марта 2013 г.	148	495	23	3	-	669
Резервы, начисленные в отчетном периоде	16	-	11	-	-	27
Восстановление резервов в отчетном периоде	-	(6)	(10)	-	-	(16)
Актuarные убытки в отчетном периоде	11	-	-	-	-	11
Резервы, использованные в отчетном периоде	(4)	(3)	-	-	-	(7)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	(7)	(5)	-	-	-	(12)
Остаток на 30 июня 2013г.	164	481	24	3	-	672
<i>Долгосрочные</i>	<i>149</i>	<i>473</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>622</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>15</i>	<i>8</i>	<i>24</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	<i>50</i>

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

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 2014 г.	116	491	12	68	100	787
Резервы, начисленные в отчетном периоде	6	16	2	-	-	24
Восстановление резервов	-	-	(2)	-	-	(2)
Актuarные прибыли 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 2014г.	101	486	12	68	100	767
<i>Долгосрочные</i>	<i>91</i>	<i>471</i>	<i>-</i>	<i>39</i>	<i>71</i>	<i>672</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>10</i>	<i>15</i>	<i>12</i>	<i>29</i>	<i>29</i>	<i>95</i>
Остаток на 1 января 2013 г.	151	494	23	13	-	681
Резервы, начисленные в отчетном периоде	20	5	11	-	-	36
Восстановление резервов	-	-	(10)	-	-	(10)
Актuarные убытки в отчетном периоде	11	-	-	-	-	11
Резервы, использованные в отчетном периоде	(8)	(3)	-	(10)	-	(21)
Разница от пересчета операций в иностранной валюте	(10)	(15)	-	-	-	(25)
Остаток на 30 июня 2013г.	164	481	24	3	-	672
<i>Долгосрочные</i>	<i>149</i>	<i>473</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>622</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>15</i>	<i>8</i>	<i>24</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	<i>50</i>

16 Финансовые активы и обязательства по деривативам

	30 июня 2014 Млн долл. США		31 декабря 2013 Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	-	174	-	198
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	14	17	22	22
Процентные свопы	-	73	-	81
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	-	-	-	9
Контракты на приобретение электроэнергии	-	43	-	-
Итого	14	307	22	310

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-х месячный Мосспрайм + 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 2014 г. Компания оценила риск убытков, связанных с данной сделкой, и признала опцион по кредитному договору в сумме 43 млн. долл. США в составе финансовых обязательств на отчетную дату.

Часть валютных свопов обеспечены залогом 11% акций ОАО СУАЛ и отдельными основными средствами Группы общей балансовой стоимостью в 261 млн. долл. США.

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 за три месяца, закончившиеся 30 июня 2014, не изменились.

Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2014	2015	2016
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 892	1 946	2 009
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	111	107	103
Форвардный обменный курс, РУБ к долл. США	34,92	36,82	39,43
Форвардные ставки годового Libor, %	0,64	0,65	1,02

Справедливая стоимость опциона VTB Capital была оценена с использованием модели Блэка-Шоулза, для построения которой на 30 июня 2014 были использованы следующие допущения:

Фиксированный курс конвертации, рубли в долл. США	32,83
Текущий курс конвертации, рубли в долл. США	33,98
Волатильность доходности, %	11,2
Безрисковая процентная ставка в руб., %	8,2
Безрисковая процентная ставка в долл. США, %	0,31

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

	Три месяца, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(319)	(225)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	42	(47)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый доход) за период	9	1
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	(25)	17
Остаток на конец периода	(293)	(254)

	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(288)	(211)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в составе прочих совокупных убытков за период	(51)	(79)
Нереализованные изменения в справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовый расход)/доход за период	(124)	6
Реализованная часть электрических контрактов и контрактов на поставку кокса и прочего сырья	170	30
Остаток на конец периода	(293)	(254)

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

	30 июня 2014 Млн долл. США	31 декабря 2013 Млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	563	623
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	90	112
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	24	37
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	65	74
<i>Зависимые компании</i>	1	1
Авансы полученные	204	300
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	132	164
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	131	161
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	-	2
<i>Зависимые компании</i>	1	1
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	147	152
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	14	15
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	8	9
<i>Зависимые компании</i>	6	6
Прочие налоги к уплате	103	104
Неторговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	2	2
	1 255	1 472

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 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Подлежит погашению в течение 12 месяцев или по первому требованию	653	735

18 Обязательства и условные обязательства

(a) 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 1 939 млн долл. США к концу 2015 года (31 декабря 2013 г. – 1 989 млн долл. США). По состоянию на 30 июня 2014 г. оставшаяся часть обязательств Группы по строительству алюминиевого завода к концу 2015 года составит около 214 млн долл. США (31 декабря 2013 г. – 276 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 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составила около 265 млн долл. США и 258 млн долл. США соответственно. Срок исполнения обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) 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 (для таможенных органов этот срок составляет один календарный год),

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 313 млн долл. США по состоянию на 30 июня 2014 г. (на 31 декабря 2013 г. – 345 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 местное 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 цены. Новые правила трансфертного ценообразования отменяют принцип 20% 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 и 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, она 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) 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.

(d) 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 2014 г. составляет 150 млн. долл. США (на 31 декабря 2013: 175 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 миллиарда долл. США. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

19 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	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Заработная плата и премии	15	18	28	30
Компенсационные выплаты в форме акций	1	-	1	1
	16	18	29	31

(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:

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
 Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
 и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной

	Три месяца, закончившиеся 30 июня		Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	
	2014	2013	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Закупки сырья – компании, находящиеся под общим контролем	25	25	49	52
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья – компании, оказывающие существенное влияние	41	93	95	173
Расходы на энергоресурсы – компании, находящиеся под общим контролем	136	168	266	338
Расходы на энергоресурсы – компании, оказывающие существенное влияние	10	33	22	73
Расходы на энергоресурсы – зависимые общества	1	2	1	3
Прочие расходы – компании, находящиеся под общим контролем	5	5	8	9
Прочие расходы – зависимые общества	38	42	75	81
Коммерческие расходы – компании, находящиеся под общим контролем	-	2	1	3
	256	370	517	732

По состоянию на 30 июня 2014 г. в состав внеоборотных активов и обязательств включены остатки по расчетам со связанными сторонами в сумме 35 млн долл. США и 77 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г. – 34 млн долл. США и 106 млн долл. США, соответственно).

(b) Политика ценообразования

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

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

20 События после отчетной даты

В августе 2014 г. Компания получила 100% кредитных одобрений от всех своих кредиторов по предполагаемым изменениям к Договорам PXF на 4,75 млрд. долл. США и 400 млн. долл. США.

Дополнение к PXF и вся сопутствующая документация были подписаны сторонами 18 августа 2014 г. Изменения вступили в силу 20 августа, Договор о фиксации намерений более не

действителен с этой даты, и Компания отменит Схемы судебной реструктуризации, которые она внесла в английские и джерсийские суды.

В соответствии с условиями Дополнения к PXF, такой кредит будет состоять из двух траншей:

- Транш А в сумме 2,56 млрд. долл. США подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, начиная с 12 января 2016 г., и со сроком окончательного погашения в декабре 2018 г.

Кредиты по траншу А будут облагаться процентами по ставке 3-месячной LIBOR плюс маржа (денежные средства + капитализация) на основании соотношения Общей суммы чистого долга к EBITDA, которое подлежит ежеквартальному пересмотру. Проценты будут уплачиваться ежеквартально.

Денежная маржа

Больше 4,5:1	4,50 процентов годовых
Больше 4:1, но менее или равно 4,5:1	4,25 процентов годовых
Больше 3,5:1, но менее или равно 4:1	4,00 процентов годовых
Больше 3:1, но менее или равно 3,5:1	3,60 процентов годовых
Меньше или равно 3:1	2,80 процентов годовых

Маржа капитализации

Больше 5:1	1,25 процентов годовых
Больше 4,5:1, но менее или равно 5:1	0,80 процентов годовых
Больше 4:1, но менее или равно 4,5:1	0,50 процентов годовых
Больше 3,5:1, но менее или равно 4:1	0,25 процентов годовых
Меньше или равно 3,5:1	0 процентов годовых

- Второй транш, состоящий из Кредитной линии В (Договор PXF'2011) в сумме 1 млрд долл. США, подлежит погашению ежеквартальными платежами, начиная с 30 января 2017 г., и со сроком окончательного погашения в декабре 2020 г. Первые 8 квартальных платежей составят 31,25 млн долл. США каждый, следующие 8 ежеквартальных платежей составят 93,75 миллионов долл. США каждый. Кредиты по второму траншу будут облагаться процентами по ставке 3 М LIBOR плюс 5,65% годовых денежными средствами плюс Маржа капитализации (в соответствии с Траншем А). Проценты подлежат уплате раз в квартал.

Объединенная Компания РУСАЛ

*Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации
Вся финансовая информация за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.,
и за 3 и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., является неаудированной*

Необходимые изменения в кредитное соглашение со Сбербанком, в соответствии с дополнениями к РХФ, были подписаны 25 августа 2014 г.