



**ЭН+ ГРУП ПЛС**  
**Консолидированная промежуточная**  
**сокращенная финансовая информация за три и**  
**девять месяцев, закончившихся**  
**30 сентября 2018 года**

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.*

*См. пояснение к переводу на странице 3*

**Содержание**

Пояснения к переводу	3
Перевод заключения независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	4
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	11
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	13
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	14

**Пояснения к переводу**

**Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация ЭН+ ГРУП ПЛС за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 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 три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <http://www.enplus.ru/en/investors/results-and-disclosure.html>**



Акционерное общество «КПМГ»  
Пресненская наб., 10  
Москва, Россия 123112

Телефон +7 (495) 937 4477

Факс +7 (495) 937 4400/99

Internet [www.kpmg.ru](http://www.kpmg.ru)

## **Перевод заключения независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации**

Акционерам и Совету директоров

ЭН+ ГРУП ПЛС

### ***Вступление***

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом положении ЭН+ ГРУП ПЛС («Компании») и ее дочерних обществ («Группы») по состоянию на 30 сентября 2018 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочих совокупных доходах за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2018 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов об изменениях собственного капитала и движении денежных средств за девятимесячный период, закончившийся 30 сентября 2018 года, а также других поясняющих примечаний («консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация»). Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

### ***Объем обзорной проверки***

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.



## **ЭН+ ГРУП ПЛС**

*Перевод заключения независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации*

*Лист 2*

### **Основание для выражения вывода с оговоркой**

Мы не имели возможности получить и проверить консолидированную промежуточную финансовую информацию зависимой компании Группы, ПАО Норильский Никель, подтверждающую оценку руководства Группы размера доли прибыли зависимой компании, в сумме 310 миллионов долларов США и 768 миллионов долларов США трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2018 года, и 183 миллионов долларов США и 427 миллионов долларов США за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2017 года, соответственно, прочего совокупного дохода в размере ноль миллионов долларов США за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2018 года, и ноль миллионов долларов США и 28 миллионов долларов США убытка за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2017 года, соответственно, трансляционного убытка в отношении данной инвестиции в сумме 181 миллион долларов США и 537 миллионов долларов США за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2018 года и трансляционного дохода в сумме 78 миллионов долларов США и 185 миллионов долларов США за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся 30 сентября 2017 года, соответственно, и размера стоимости доли участия в зависимой компании в сумме 3 099 миллионов долларов США на 30 сентября 2018 года и 3 664 миллионов долларов США на 30 сентября 2017 года. Если бы мы имели возможность завершить нашу обзорную проверку доли участия в зависимых компаниях, мы бы, возможно, обнаружили факты, указывающие на необходимость корректировок в отношении данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

### **Вывод с оговоркой**

По результатам проведенной обзорной проверки, за исключением возможного влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения вывода с оговоркой», мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы по состоянию на 30 сентября 2018 года и за трех- и девятимесячные периоды, закончившиеся на указанную дату, не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности IAS 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

### **Важные обстоятельства**

Мы обращаем внимание на пояснение 1(d) к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, которое описывает потенциальное влияние включения Компании, ее конечного бенефициара и ряда компаний под общим контролем в «Список особо обозначенных лиц», выпущенный Управлением по контролю за иностранными активами Министерства Финансов Соединенных Штатов Америки. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

Андрей Рязанцев

АО «КПМГ»

Москва, Россия

15 ноября 2018

	Прим.	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2018 (не аудировано)	2017 (не аудировано)	2018 (не аудировано)	2017 (не аудировано)
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка	5	3 298	2 875	9 434	8 716
Себестоимость		(2 148)	(1 890)	(6 214)	(5 799)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 150</b>	<b>985</b>	<b>3 220</b>	<b>2 917</b>
Коммерческие расходы		(174)	(152)	(490)	(470)
Управленческие расходы		(183)	(191)	(596)	(590)
Обесценение внеоборотных активов		(61)	(59)	(209)	(144)
Прочие операционные расходы/ (доходы), нетто	6	(61)	(30)	(85)	(96)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>671</b>	<b>553</b>	<b>1 840</b>	<b>1 617</b>
Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	10	286	198	767	495
Финансовые доходы	7	25	6	147	53
Финансовые расходы	7	(288)	(346)	(885)	(1 113)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>694</b>	<b>411</b>	<b>1 869</b>	<b>1 052</b>
Налог на прибыль	8	(108)	(61)	(246)	(154)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>586</b>	<b>350</b>	<b>1 623</b>	<b>898</b>
Причитающаяся:					
Акционерам Материнской Компании		278	174	811	453
Держателям неконтролирующих долей	11(f)	308	176	812	445
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>586</b>	<b>350</b>	<b>1 623</b>	<b>898</b>
<b>Прибыль на акцию</b>					
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	<b>0,486</b>	<b>0,348</b>	<b>1,419</b>	<b>0,906</b>

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 13-50, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

	Прим.	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2018	2017	2018	2017
		(не аудировано)	(не аудировано)	(не аудировано)	(не аудировано)
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Прибыль за период</b>		<b>586</b>	<b>350</b>	<b>1 623</b>	<b>898</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Актуарная прибыль по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию		-	-	3	-
		-	-	3	-
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		(33)	2	(148)	6
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	10	(182)	88	(588)	210
Доля в прочем совокупном доходе зависимых компаний	10	-	-	-	(28)
Изменение справедливой стоимости финансовых активов		(2)	-	-	6
		(217)	90	(736)	194
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>369</b>	<b>440</b>	<b>890</b>	<b>1 092</b>
Причитающийся:					
Акционерам Материнской Компании		184	209	473	541
Держателям неконтролирующих долей		185	231	417	551
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>369</b>	<b>440</b>	<b>890</b>	<b>1 092</b>

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация утверждена Советом директоров 15 ноября 2018 года и подписана от его лица:

Владимир Кирюхин  
Главный исполнительный директор

Михаил Хардилов  
Финансовый директор

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 13-50, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

		<b>30 сентября 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
		<b>(не аудировано)</b>	<b>Млн долл. США</b>
<b>Прим.</b>		<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>
<b>Активы</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
		9 191	9 940
		2 210	2 392
		3 788	4 459
10	Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	103	87
	Отложенные налоговые активы	18	34
13	Производные финансовые активы	149	75
	Прочие внеоборотные активы	<b>15 459</b>	<b>16 987</b>
	<b>Итого внеоборотных активов</b>		
<b>Оборотные активы</b>			
		2 798	2 495
		1 799	1 335
		2	29
13	Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 219	974
	Производные финансовые активы	<b>5 818</b>	<b>4 833</b>
	Денежные средства и их эквиваленты	<b>21 277</b>	<b>21 820</b>
	<b>Итого оборотных активов</b>		
	<b>Итого активов</b>		

	Note	30 сентября 2018	31 декабря 2017
		(не аудировано)	
		Млн долл. США	Млн долл. США
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
	11		
Уставный капитал		-	-
Эмиссионный доход		973	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 474	2 471
Прочие резервы		(70)	(72)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(4 884)	(4 544)
Накопленные убытки		(5 287)	(6 030)
<b>Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании</b>		<b>2 399</b>	<b>1 991</b>
Неконтролирующая доля	11(f)	2 805	2 394
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>5 204</b>	<b>4 385</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	12	10 563	10 962
Отложенные налоговые обязательства		1 209	1 306
Резервы – долгосрочная часть		491	542
Производные финансовые обязательства	13	37	61
Прочие долгосрочные обязательства		217	262
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>12 517</b>	<b>13 133</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	12	2 063	2 067
Резервы – краткосрочная часть		42	40
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 432	2 143
Производные финансовые обязательства	13	19	52
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>3 556</b>	<b>4 302</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>21 277</b>	<b>21 820</b>

		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
		2018	2017
		(не аудировано)	(не аудировано)
Note		Млн долл. США	Млн долл. США
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
	<b>Прибыль за период</b>	<b>1 623</b>	<b>898</b>
<i>Корректировки:</i>			
	Амортизация	564	548
	Обесценение внеоборотных активов	209	144
7	Убыток/(прибыль) от курсовых разниц, нетто	199	(30)
6	Убыток от выбытия основных средств и обесценение	5	7
	Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	(767)	(495)
7	Процентные расходы	686	885
7	Процентные доходы	(21)	(15)
7	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(123)	214
7	Высвобождение дисконта по торговой и прочей дебиторской задолженности	(2)	(7)
7	Высвобождение дисконта по прочей кредиторской задолженности	-	14
8	Расход по налогу на прибыль	246	154
	Доход от дивидендов	(1)	(1)
	Восстановление обесценения запасов	(10)	-
6	Обесценение дебиторской задолженности	50	23
	Резерв по судебным искам	-	4
	Изменение резерва на охрану и восстановление окружающей среды	1	(1)
	<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резерва по пенсионному обеспечению</b>	<b>2 659</b>	<b>2 342</b>
	Увеличение запасов	(282)	(248)
	Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(106)	(92)
	(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов	(697)	7
	<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>	<b>1 574</b>	<b>2 009</b>
	Налог на прибыль уплаченный	(185)	(214)
	<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1 389</b>	<b>1 795</b>

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	(не аудировано) Млн долл. США	(не аудировано) Млн долл. США
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи основных средств	12	29
Приобретение объектов основных средств	(647)	(638)
Приобретение нематериальных активов и прочих инвестиций	(127)	(22)
Проценты полученные	20	9
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	406	642
Дивиденды, полученные от финансовых активов	4	7
Вклад в зависимые компании и совместные предприятия	(79)	-
Поступления от векселей	3	9
Приобретение дочернего предприятия	(11)	(4)
Изменение остатков денежных средств, ограниченных к использованию	(10)	-
<b>Поток денежных средств, (использованных в)/ от инвестиционной деятельности</b>	<b>(429)</b>	<b>32</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение заемных средств	3 957	6 526
Возврат заемных средств	(3 871)	(6 579)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(19)	(36)
Приобретение неконтролирующих долей	(105)	(188)
Проценты уплаченные	(657)	(762)
Погашение производных финансовых инструментов	95	(127)
Дивиденды акционерам	(68)	(104)
Прочие выплаты	-	(15)
<b>Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(668)</b>	<b>(1 285)</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах</b>	<b>292</b>	<b>542</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	957	656
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(57)	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию</b>	<b>1 192</b>	<b>1 198</b>

Денежные средства, ограниченные к использованию, составляли 27 миллионов долларов США, 17 миллионов долларов США и 17 миллионов долларов США на 30 сентября 2018 года, 31 декабря 2017 года и 30 сентября 2017 года, соответственно.

Млн долл. США

## Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании

	Эмиссион- ный доход	Добавоч- ный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленные убытки	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	-	9 193	2 456	(63)	(4 683)	(6 503)	400	1 785	2 185
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	453	453	445	898
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	(7)	95	-	88	106	194
<b>Итого совокупный доход за период (не аудировано)</b>	-	-	-	(7)	95	453	541	551	1 092
<b>Операции с собственниками</b>									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (не аудировано)	-	-	15	-	4	(3)	16	(43)	(27)
Дивиденды акционерам (не аудировано)	-	-	-	-	-	(225)	(225)	(155)	(380)
Прочие распределения (не аудировано)	-	-	-	-	-	99	99	-	99
<b>Итого операций с собственниками</b>	-	-	15	-	4	(129)	(110)	(198)	(308)
<b>Остаток на 30 сентября 2017 (не аудировано)</b>	-	9 193	2 471	(70)	(4 584)	(6 179)	831	2 138	2 969
<b>Остаток на 1 января 2018</b>	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	811	811	812	1 623
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	2	(340)	-	(338)	(395)	(733)
<b>Итого совокупный доход за период (не аудировано)</b>	-	-	-	2	(340)	811	473	417	890
<b>Операции с собственниками (не аудировано)</b>									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (11(a)(ii)) (не аудировано)	-	-	3	-	-	-	3	(6)	(3)
Дивиденды акционерам (11(e)) (не аудировано)	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
<b>Итого операции с собственниками (не аудировано)</b>	-	-	3	-	-	(68)	(65)	(6)	(71)
<b>Остаток на 30 сентября 2018 года (не аудировано)</b>	973	9 193	2 474	(70)	(4 884)	(5 287)	2 399	2 805	5 204

## 1 Основные положения

### (а) Организация

ЭН+ ГРУП ПЛС (далее «Материнская Компания») была образована как компания с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов 30 апреля 2002 года под именем «Baufinanz Limited». 18 марта 2004 года Материнская Компания зарегистрировала изменение своего юридического названия на «Eagle Capital Group Limited». 25 августа 2005 года Материнская Компания изменила свое место постоянного нахождения на Джерси и была переименована в «En+ Group Limited». 1 июня 2017 года Материнская Компания изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью и была переименована в «EN+ GROUP PLC». Юридический адрес Материнской Компании: 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, British Channel Islands).

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже.

Компания ЭН+ ГРУП ПЛС является материнской компанией вертикально интегрированной группы по производству алюминия и электроэнергии, участвующей в производстве алюминия, выработке и распределении электроэнергии и другой деятельности (вместе с Материнской Компанией именуемые «Группа»).

Структура владения Материнской Компанией на 30 сентября 2018 и 31 декабря 2017 была следующей:

	<u>30 сентября</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
B-Finance Limited	53,9%	53,9%
Basic Element Limited	12,2%	12,2%
В свободном обращении и прочие акционеры	33,9%	33,9%
<b>Итого</b>	<b><u>100,0%</u></b>	<b><u>100,0%</u></b>

Материнской компанией Группы является компания «Fidelitas International Investments Corp.», компания, зарегистрированная в Республике Панама (далее «Fidelitas»), конечным бенефициарным владельцем Группы (далее «Акционер») является г-н Олег Дерипаска (далее «г-н Дерипаска»). Он также владеет долями участия в других предприятиях, не относящихся к данной Группе. Подробная информация об операциях со связанными сторонами указана в примечании 16.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, размещена на сайте Материнской компании <http://www.enplus.ru>.

**(b) Деятельность**

По состоянию на 30 сентября 2018 года деятельность Группы включала следующее:

Объединенная Компания РУСАЛ (United Company RUSAL Plc) и ее дочерние предприятия (далее «ОК РУСАЛ») ведут свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно в Российской Федерации, Украине, Гвинее, Ямайке, Ирландии, Нигерии и Швеции и, в частности, задействованы в добыче и переработке бокситов и нефелиновой руды в глинозем, выплавке первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Прочая деятельность Группы включает производство, передачу и распределение электроэнергии в Восточной Сибири, Россия, а также сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и поставке угля для Группы.

**(c) Сезонность**

Спрос на теплоэнергию и электроэнергию подлежит сезонным колебаниям и зависит от погодных условий. Самые высокие доходы от продажи теплоэнергии генерируются в период с октября по март. Продажа электроэнергии также подвержена сезонности, хотя и в меньшей степени, и период самого высокого дохода также приходится на октябрь-март. Фактор сезонности влияет на потребление топлива и покупку энергии.

Кроме того, расходы на ремонт и обслуживание оборудования также имеют тенденцию возрастать в период с апреля по сентябрь. Сезонность данных операций не оказывает влияние на порядок учета операционных доходов и расходов в соответствии с учетной политикой Группы.

**(d) Санкции OFAC**

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами («OFAC») Министерства финансов Соединенных Штатов Америки («Минфин США») включило, помимо прочих, Материнскую компанию, ЕвроСибЭнерго и ОК РУСАЛ в список лиц особых категорий («Санкции OFAC»).

В пресс-релизе Минфина США от 06.04.2018 г. в отношении Санкций OFAC указывалось: «Все активы, находящиеся под юрисдикцией США, принадлежащие указанным физическим и юридическим лицам, а также связанные с какими-либо другими лицами, заблокированными согласно закону, в силу того, что эти активы принадлежат стороне, в отношении которой объявлены санкции, подлежат замораживанию, при этом лицам США в целом запрещается осуществлять с ними какие-либо операции. Кроме того, в отношении лиц, не находящихся под юрисдикцией США, также могут применяться санкции, если такие лица будут осознанно участвовать в проведении существенных транзакций для или от имени заблокированных на сегодняшний день физических или юридических лиц».

OFAC может разрешить определённые виды или категории деятельности и сделок, запрещённых программой санкций США, путём выдачи генеральных лицензий. На момент публикации настоящего отчёта OFAC выдало ряд таких генеральных лицензий. В настоящее время действуют следующие генеральные лицензии, напрямую относящиеся к Материнской компании, ЕвроСибЭнерго и ОК РУСАЛ:

- Генеральная лицензия 16С от 09.11.2018 г разрешающая, с рядом ограничений и исключений, до 07.01.2019 г. лицам США вступать в сделки и участвовать в деятельности, проводить текущие операции, исполнять договора или иные соглашения (в т.ч. импорт товаров, услуг или техники в США), с участием Материнской компании, ЕвроСибЭнерго или иных лиц, прямая или косвенная доля

участия Материнской компании или ЕвроСибЭнерго в которых составляет 50% или более, если такие операции или договора имели место до 06.04.2018 г.

- Генеральная лицензия 14С от 09.11.2018 г., с рядом ограничений и исключений, разрешающая до 07.01.2019 г. лицам США вступать в сделки и участвовать в деятельности, проводить текущие операции, исполнять договора или иные соглашения (в т.ч. импорт товаров, услуг или техники в США), с участием ОК РУСАЛ или иных лиц, прямая или косвенная доля участия ОК РУСАЛ в которых составляет 50% или более, если такие операции или договора имели место до 06.04.2018 г.
- Генеральная лицензия 13G от 09.11.2018 г., с рядом ограничений и исключений, разрешающая до 07.01.2019 г. сделки и деятельность (в т.ч. оказание содействия, погашение или покрытие), типичную и необходимую для отчуждения или передачи, либо оказания содействия в передаче лицом вне юрисдикции США другому лицу вне юрисдикции США долга, доли участия в капитале или иного участия в Материнской компании или ОК РУСАЛ, в т.ч. сделки или деятельность в связи с лицами, где прямая или косвенная доля участия составляет 50% или более, при условии, что такой долг, акционерный капитал или прочие инвестиции были выпущены.

В разделе Часто Задаваемые Вопросы OFAC («OFAC FAQ») представлены дополнительные разъяснения и руководство по Санкциям OFAC, например, более полное определение деятельности в значении термина «maintenance», которую могут осуществлять американские и не американские граждане с Материнской Компанией, ЕвроСибЭнерго и ОК РУСАЛ в период после 6 апреля 2018 г. и до истечения генеральных лицензий.

Материнская Компания продолжает оценивать влияние санкций OFAC на Группу. Согласно текущей оценке Материнской Компании по-прежнему весьма вероятно, что санкции могут оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес. Основное внимание Материнская Компания по-прежнему уделяет защите интересов всех своих инвесторов, держателей ГДР, акционеров и партнеров. Материнская Компания подала несколько официальных запросов в OFAC с просьбой о продлении генеральных лицензий и исключении из санкционного списка.

18 мая 2018 года Совет директоров Материнской компании единогласно одобрил предложения и стратегию Независимого председателя о снятии санкций, наложенных на Материнскую компанию OFAC.

В рамках подготовки финансовой информации Группа провела проверку на предмет обесценения в отношении гудвила и основных средств определенных глиноземных, алюминиевых и энергетических единиц, генерирующих денежные потоки («ЕГДП»), с учетом изменений в экономической среде и развития в алюминиевой и энергетической отраслях и деятельности Группы с 31 декабря 2017 года. Используемые ключевые допущения соответствовали тем, которые применялись при тестировании на предмет обесценения, проведенном по состоянию на 31 декабря 2017 года, и включали объемы производства, цены продажи и прогнозы затрат, обменные курсы, ставки дисконтирования и темпы роста.

Объемы производства, обменные курсы и инфляция соответствовали раскрытым в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и для целей вышеуказанной проверки на предмет обесценения прогнозы были обновлены по состоянию на 30 сентября 2018 года. Цены на продажу были основаны на долгосрочном прогнозе цен на алюминий, полученном из доступных индустриальных и рыночных источников. Операционные расходы прогнозировались на основе исторических показателей до отчетной даты, скорректированных с учетом инфляции.

Учитывая текущие рыночные условия и значительный уровень неопределенности в отношении будущих рыночных изменений, включая влияние санкций, Группа рассмотрела ряд возможных сценариев в рамках проверки на предмет обесценения гудвила и основных средств. Они включали в себя допущения о колебаниях цен на продажу, о перераспределении объемов продаж и потенциальном снижении и разные консенсус-прогнозы цен на алюминий и стоимости глинозема.

На основе результатов проверки на предмет обесценения гудвила и основных средств алюминиевых и энергетических ЕГДП руководство пришло к выводу, что в промежуточной финансовой информации по состоянию на 30 сентября 2018 года не должно отражаться обесценение или восстановление ранее признанного обесценения. По результатам проверки на предмет обесценения основных средств глиноземных ЕГДП руководство пришло к выводу, что конечный результат существенно зависит от дальнейших санкций и последующих изменений на рынке. В случае их негативных изменений, в том числе увеличения цен на бокситы и глинозем, весьма вероятно значительное обесценение основных средств глиноземных ЕГДП. Точную оценку воздействия трудно определить.

Долгосрочные последствия введенных санкций, а также угрозы дополнительных санкций в будущем трудно определить.

Финансовая отчетность отражает оценку руководством воздействия санкций OFAC на операции и финансовое положение Материнской компании. Будущая бизнес-среда может отличаться от оценки руководства.

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 – Промежуточная финансовая отчетность. Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация не включает всю информацию, необходимую для полной ежегодной финансовой отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и, таким образом, должна рассматриваться в совокупности с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Совет по МСФО (IASB) выпустил несколько новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). В целях подготовки данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа приняла данные новые и пересмотренные МСФО, где применимо:

МСФО (IFRS) 15: *Выручка по договорам с покупателями*

МСФО (IFRS) 9: *Финансовые инструменты*

Поправки к МСФО (IFRS) 12: *Классификация и оценка выплат на основе акций*

Поправки к МСФО (IFRS) 4: *Применение МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты совместно с МСФО (IFRS) 4 Страхование*

Поправки к МСФО (IAS) 40: *Операции с инвестиционной собственностью*

Годовые изменения МСФО (IFRS), опубликованные в 2014-2016: Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28

ИФРИК (IFRIC) 22: *Операции в иностранной валюте и авансы*

Упомянутые выше обновления не оказали значительного влияния на подготовку и представление финансовых результатов и финансового положения Группы на текущий и предыдущие периоды, включая МСФО 15 и МСФО 9 (раскрыты в примечании 3). Группа не применяла не вступивших в силу новых стандартов и интерпретаций для текущего отчетного периода.

У Группы нет дополнительной информации к уже представленной в последней годовой финансовой отчетности в отношении стандартов, выпущенных, но еще не вступивших в силу, что может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**(a) Консолидация ОК РУСАЛ**

Руководство Группы считает, что текущее владение акциями в ОК РУСАЛ в размере 48,13%, учитывая размер и распределение долей между прочими голосующими акционерами и условия акционерных соглашений между основными акционерами ОК РУСАЛ, позволяют Материнской Компании сохранять контроль над ОК РУСАЛ и, таким образом, результаты деятельности ОК РУСАЛ консолидированы в консолидированной финансовой отчетности Группы. Условия акционерных соглашений включают положения, которые, среди прочих, наделяют полномочиями Материнскую Компанию:

- назначать, по крайней мере, 50% участников совета директоров ОК РУСАЛ и двух независимых директоров;
- назначать генерального директора ОК РУСАЛ.

**(b) Консолидация ОАО «Иркутская электросетевая компания» («ИЭСК»)**

В декабре 2009 года Группа продала третьим сторонам по договору купли-продажи акций все акции Группы в двух компаниях на Кипре, контролирующих 34,16% акций в ИЭСК; в последующем Группа приобрела назад 19,9% в ИЭСК. Договоренности, прилагаемые к договорам купли-продажи акций, позволяют Группе сохранить определенные права в отношении отчуждаемых акций, и продажа не привела к деконсолидации. По состоянию на 30 сентября 2018 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,3% (31 декабря 2017 года: 52,3%).

Поскольку в России законы и нормативные акты в секторе электроэнергетики находятся на стадии разработки, существует неопределенность в отношении юридической интерпретации существующих договоренностей, которые позволяют Группе контролировать ИЭСК и могут интерпретироваться российскими регулирующими органами как несоответствующие применимому законодательству при их реализации. Руководство считает, что такие договоренности соответствуют законодательству и, таким образом, Группа может контролировать ИЭСК, как указано выше. В случае если при реализации договоренностей обнаружится, что они являются несоответствующими требованиям законодательства, от Группы может потребоваться отказ от договоренностей и одновременная продажа ИЭСК третьей стороне.

**3 Основные положения учетной политики**

За исключением указанного ниже принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, идентичны применявшимся Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017. Принятие новых стандартов и поправок не оказало существенного влияния на группу. Изменения в учетной политике также будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018.

С 1 января 2018 Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 *Выручка по договорам с покупателями* и МСФО (IFRS) 9 *Финансовые инструменты*.

Первоначальное применение данных стандартов повлекло следующие изменения:

- время признания выручки в отношении транспортных услуг, оказываемых покупателю в рамках договоров поставки продукции после перехода контроля над соответствующими товарами, изменилось. Теперь выручка должна признаваться в течение периода с момента перехода контроля до завершения транспортировки;
- часть выручки, относящаяся к финализации цены в следующем отчетном периоде, признается как прочая выручка, а не выручка по договорам с покупателями;
- убытки от обесценения финансовых активов должны увеличиться.
- раскрытия должны быть сделаны согласно требованиям новых стандартов.

**(a) МСФО (IFRS) 15 Выручка по договорам с покупателями**

МСФО (IFRS) 15 предоставляет универсальную основу для определения необходимости, размера, момента признания выручки. Стандарт заменяет МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие разъяснения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15, используя метод накопленного эффекта (без практического применения), признанного в момент перехода (т.е. 1 января 2018). Как следствие Группа не применяла требования МСФО (IFRS) 15 к сравнительным данным: информация за 2017 не была пересмотрена, т.е. представлена, как ранее указано, в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.

Ниже приведены выдержки из обновленной учетной политики, раскрывающие суть изменений в отношении учета различных товаров и услуг.

	Суть, время исполнения обязательств, условия оплаты	Суть изменения учетной политики
Продажа товаров	Включает продажи первичного алюминия, глинозема, бокситов, угля и прочих продуктов. Контроль над товарами переходит к покупателю вслед за рисками в соответствии с базисом поставки Инкотермз, прописанным в контракте. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 60 дней или авансом. По ряду контрактов финализация цены происходит через несколько месяцев после доставки. В момент признания по таким контрактам величина выручки определяется, исходя из предварительной цены. Разница между предварительной и фактической ценой признается в момент финализации как выручка.	Согласно МСФО (IAS) 18 выручка признавалась, когда риски и выгоды от владения переходили от продавца к покупателю. Выручка признавалась при условии, что затраты могут быть надежно определены, вероятность получения вознаграждения высока, компания утратила возможность влиять на товар. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в момент перехода контроля над товаром к покупателю. Изменение формулировки не повлекло существенных изменений в подходе Группы к признанию выручки, включая время ее признания. МСФО (IFRS) 15 не повлекло существенного изменения величины и сдвига момента признания выручки для контрактов с условием финализации цены. Но МСФО (IFRS) 15 повлекло изменение классификации: выручка, признаваемая в момент перехода контроля к покупателю, является выручкой по контрактам с

	Суть, время исполнения обязательств, условия оплаты	Суть изменения учетной политики
		покупателями, корректировка цены – прочей выручкой.
Оказание транспортных услуг	В рамках продажи товаров Группа осуществляет доставку товаров покупателям в широком спектре Инкотермз. В отдельных случаях контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. Стоимость транспортировки включается в общую цену продажи товара.	Согласно МСФО (IAS) 18 выручка за товары и доставку признавалась одновременно, когда риски и выгоды от владения товаром переходили к покупателю. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка по транспортировке признается в течение времени с момента перехода контроля над товарами и до завершения их доставки. Новое требование повлекло задержку признания части выручки, но не существенной.
Оказание услуг по обеспечению электроэнергией	Группа вовлечена в операции по продаже энергии третьим лицам и связанным сторонам. Счета выставляются один раз в месяц, в конце месяца и оплачиваются, в течение 30 дней.	В рамках текущей учетной политики выручка признается единовременно (в последний день месяца). Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в течение времени передачи энергии покупателю. Требование не повлияло на размер и классификацию выручки.

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 15 в отношении нераспределенной прибыли незначителен. В связи с этим корректировки по переходу не проводились.

## (b) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты устанавливает требования по признанию, оценке финансовых активов и обязательств, а также некоторых контрактов по купле-продаже нефинансовых объектов. МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 Финансовые инструменты: Признание и Оценка.

Выдержки из учетной политики с пояснениями изменений в отношении предыдущей версии представлены ниже.

### **Классификация и оценка финансовых активов и обязательств**

МСФО (IFRS) 9 представил новую классификацию и подход к оценке финансовых активов, в основе которых лежат принципы модели управления и свойства обусловленных ими денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 вводит три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и справедливой стоимости через прибыли и убытки (ССЧПУ). Стандарт упраздняет следующие категории МСФО (IAS) 39: удерживаемые до срока погашения, займы, дебиторскую задолженность, имеющиеся в наличии для продажи.

Согласно МСФО (IFRS) 9, встроенные в контракты производные финансовые инструменты в отношении финансовых активов не выделяются, а признаются совокупно как гибридный финансовый инструмент, предварительно отнесенный к одной из выше указанных категорий.

В отношении классификации финансовых обязательств МСФО (IFRS) 9 унаследовал действующих требования МСФО (IAS) 39 практически в полном объеме.

Из нововведений следует отметить изменение подхода к учету переоценки справедливой стоимости финансовых обязательств, ранее отражаемой в отчете о прибылях и убытках, который теперь заключается в следующем:

- сумма переоценки, обусловленная динамикой кредитного риска, определяется в прочем совокупном доходе;
- оставшаяся часть – в прибыли и убытках.

В основном, согласно как МСФО (IAS) 39, так МСФО (IFRS) 9 финансовые активы и обязательства Группы относятся к оцениваемым по амортизируемой стоимости. Исключением являются только производные финансовые активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Таким образом переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в плане классификации и оценки финансовых активов и обязательств. Изменения в отношении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 описаны ниже.

#### **Обесценение финансовых активов**

МСФО (IFRS) 9 заменил модель «Понесенных убытков» на модель «Ожидаемых кредитных убытков» («ОКУ») в соответствии с перспективным подходом к обесценению. Новая модель по обесценению применяется в том числе к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Согласно МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39. Активы группы, учитываемые по амортизированной стоимости, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов.

Согласно МСФО (IFRS) 9, убыток будет определяться, исходя из результатов:

- 12-месячных ОКУ. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и

на основе ОКУ за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ОКУ за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ОКУ за 12 месяцев после отчетной даты. Группа делает исключение только для остатков денежных средств на банковских счетах, поскольку их кредитный риск практически не меняется с момента первоначального признания. Группа выбрала в качестве своей учетной политики для торговой дебиторской задолженности подход оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

В определении кредитного риска финансовых активов на момент первоначального признания и на очередную отчетную дату Группа исходит из релевантной информации, которую можно получить, прилагая разумные усилия. Релевантная информация включает количественные и качественные данные, их анализ, включающий экспертный прогноз Группы динамики кредитного риска.

Группа делает допущение, о том, что по счетам, просроченным более чем на 90 дней, кредитный риск вырос значительно.

Для целей оценки ОКУ группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет полностью выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога, если таковой имеется, Группой;
- счет просрочен более чем на 90 дней и отсутствуют договоренности по срокам урегулирования задолженности.

В рамках оценки ОКУ максимальный срок оплаты определяется как максимальный период, определенный контрактом, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

ОКУ является средневзвешенной оценкой вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как текущая стоимость всех недоплат (т.е. разниц между денежными потоками согласно контракту и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ОКУ по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная ставка процента.

На каждую отчетную дату Группа проводит инвентаризацию финансовых активов на предмет выявления невозмещаемых. Финансовый актив является невозмещаемым, если одно или более событий создало непреодолимые препятствия для получения причитающихся денежных выплат Группе.

Резервы под обесценение вычитаются из балансовой величины финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности представляются как часть чистых операционных расходов.

Ожидается, что для активов, к которым будет применена модель по обесценению МСФО (IFRS) 9, убытки от обесценения в среднем увеличатся и их динамика будет более непредсказуемой. Группа пришла к выводу, что применение требований МСФО (IFRS) 9 к данным по состоянию на 1 января 2018 не повлечет существенных дополнительных убытков, и поэтому не признала дополнительных резервов на обесценение в рамках перехода на новый стандарт.

#### ***Учет хеджирования***

Согласно МСФО (IFRS) 9 Группа на момент перехода может выбирать между новыми и старыми правилами учета хеджирования. Группа выбрала действующие правила МСФО (IAS) 39.

#### ***Переход на новые требования***

Изменения в учетной политике, обусловленные принятием МСФО (IFRS) 9, применялись ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

Группа воспользовалась освобождением от пересмотра сравнительных данных за предыдущие периоды в отношении классификации и оценки (включая обесценение). Таким образом, информация раскрытая, в отношении 2017 года в общем и целом соответствует требованиям не МСФО (IFRS) 9, а МСФО (IAS) 39.

Исходя из имеющихся фактов и обстоятельств, существовавших на дату перехода, были определены модели, в рамках которых активы используются (удерживаются для получения денежных средств или для продажи).

## 4 Сегментная отчетность

### (a) Отчетные сегменты

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие пять сегментов:

- *Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, которая участвует в добыче и очистке боксита в глинозем, производстве и продаже первичного алюминия, глинозема и соответствующих продуктов, а также включает долевую инвестицию в «Норильский Никель». Металлургический сегмент раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени первого применения МСФО, включены в сверку выручки, дохода или расхода, активов или обязательств отчетного сегмента.

Угольные и электроэнергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.

- *Электроэнергетический сегмент.* Электроэнергетический сегмент занимается выработкой, передачей и распределением энергии в Восточной Сибири и Поволжье России.
- *Угольный сегмент.* Угольный сегмент занимается добычей и продажей угля в Восточной Сибири. К сегменту относится производство бурого и коксующегося угля.
- *Логистический сегмент.* Логистический сегмент предоставляет услуги транспортировки как для других сегментов, так и для третьих сторон.
- *Прочие.* Сегмент «Прочие» включает в себя предприятия по производству и обработке молибдена и ферромolibдена, а также по обработке алюминия.

Данные бизнес-единицы управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно проверяются генеральным директором.

Руководство дополнительно анализирует работу Группы по бизнес-сегментам (примечание 4(с)).

### (b) Результаты, активы и обязательства сегментов

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:

Совокупные активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы.

Совокупные обязательства сегментов включают все краткосрочные и долгосрочные обязательства.

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.

Критериями оценки результатов деятельности сегментов являются чистая прибыль и чистая прибыль, скорректированная на налог на прибыль и другие статьи, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, такие как финансовые доходы, затраты по кредитам и займам. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчеты, которые проверяются генеральным директором Группы. Для оценки результатов используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство

полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности определенных 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 прибыли/(убытках) зависимых и совместных предприятий, амортизации, доходах и расходах по процентам, прочих финансовых доходах и расходах, налоге на прибыль, убытках от выбытия основных средств, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами в основном осуществляется на основе рыночных данных.

(i) **Отчетные сегменты**

**Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018**

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 804	1 290	97	51	191	9 433
Выручка от операций между сегментами	111	672	175	76	7	1 041
<b>Итого сегментной выручки</b>	<b>7 915</b>	<b>1 962</b>	<b>272</b>	<b>127</b>	<b>198</b>	<b>10 474</b>

Прибыль/(убыток) по сегментам	1 549	148	13	28	(27)	1 711
Обесценение внеоборотных активов	(166)	(34)	-	-	(9)	(209)
Убыток от выбытия основных средств	(4)	(1)	-	-	-	(5)
Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	809	(42)	-	-	-	767
Чистый расход по процентам	(354)	(273)	(6)	(19)	(13)	(665)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(9)	(60)	-	3	(12)	(78)
Амортизация	(383)	(158)	(11)	(6)	(6)	(564)
Расход по налогу на прибыль	(144)	(92)	(6)	(8)	-	(250)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(581)	(89)	(16)	(34)	(4)	(724)

**Девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017**

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 099	1 273	86	28	211	8 697
Выручка от операций между сегментами	125	673	150	54	10	1 012

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
<b>Итого сегментной выручки</b>	<b>7 224</b>	<b>1 946</b>	<b>236</b>	<b>82</b>	<b>221</b>	<b>9 709</b>
<b>Прибыль/(убыток) по сегментам</b>	<b>782</b>	<b>226</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>(16)</b>	<b>1 007</b>
Обесценение внеоборотных активов	(139)	-	-	-	(1)	(140)
Убыток от выбытия основных средств	(8)	-	-	-	-	(8)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	495	-	-	-	-	495
Чистый расход по процентам	(477)	(318)	(8)	(7)	(18)	(828)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(205)	9	(3)	-	1	(198)
Амортизация	(364)	(165)	(12)	(2)	(5)	(548)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(54)	(102)	1	(4)	4	(155)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(506)	(118)	(18)	(83)	(4)	(729)

**Три месяца, закончившихся 30 сентября 2018**

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	2 894	316	25	15	48	3 298
Выручка от операций между сегментами	24	195	50	21	-	290
<b>Итого сегментной выручки</b>	<b>2 918</b>	<b>511</b>	<b>75</b>	<b>36</b>	<b>48</b>	<b>3 588</b>
<b>Прибыль/(убыток) по сегментам</b>	<b>597</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>(14)</b>	<b>612</b>
Обесценение внеоборотных активов	(43)	(10)	-	-	(8)	(61)
Убыток от выбытия основных средств	(1)	-	-	-	-	(1)
Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	316	(30)	-	-	-	286
Чистый расход по процентам	(122)	(86)	-	(6)	(4)	(218)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(11)	(18)	-	1	(2)	(30)
Амортизация	(139)	(50)	(3)	-	(1)	(193)
Расход по налогу на прибыль	(79)	(21)	(3)	(3)	-	(106)

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(173)	(41)	(5)	-	(3)	(222)

**Три месяца, закончившихся 30 сентября 2017**

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	2 415	345	27	8	74	2 869
Выручка от операций между сегментами	45	230	50	16	3	344
<b>Итого сегментной выручки</b>	<b>2 460</b>	<b>575</b>	<b>77</b>	<b>24</b>	<b>77</b>	<b>3 213</b>

<b>Прибыль/(убыток) по сегментам</b>	<b>312</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>(2)</b>	<b>371</b>
Обесценение внеоборотных активов	(58)	-	-	-	(1)	(59)
Убыток от выбытия основных средств	(7)	(1)	-	-	-	(8)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	198	-	-	-	-	198
Чистый расход по процентам	(133)	(97)	(3)	(3)	(7)	(243)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(90)	6	(1)	-	1	(84)
Амортизация	(121)	(54)	(4)	(2)	(2)	(183)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(26)	(35)	(1)	(1)	3	(60)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(219)	(56)	(7)	(69)	-	(351)

**По состоянию на 30 сентября 2018**

Млн долл. США	Метал лурги ческий	Электро энергети ческий	Угольный	Логисти ческий	Прочие	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	943	246	-	20	2	1 211
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	3 739	49	-	-	-	3 788
Прочие активы сегмента	11 296	5 507	330	225	128	17 486
<b>Итого активов сегмента</b>	<b>15 978</b>	<b>5 802</b>	<b>330</b>	<b>245</b>	<b>130</b>	<b>22 485</b>
Кредиты и займы	(8 411)	(4 153)	(203)	(45)	(324)	(13 136)

Млн долл. США	Металлургия чешский	Электроэнергетика чешский	Угольный	Логистика чешский	Прочие	Итого
Прочие обязательства сегмента	(2 254)	(1 010)	(112)	(166)	(114)	(3 656)
<b>Итого обязательств сегмента</b>	<b>(10 665)</b>	<b>(5 163)</b>	<b>(315)</b>	<b>(211)</b>	<b>(438)</b>	<b>(16 792)</b>

## По состоянию на 31 декабря 2017

Млн долл. США	Металлургия чешский	Электроэнергетика чешский	Угольный	Логистика чешский	Прочие	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	831	113	1	12	1	958
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	4 448	11	-	-	-	4 459
Прочие активы сегмента	10 495	6 180	361	217	143	17 396
<b>Итого активов сегмента</b>	<b>15 774</b>	<b>6 304</b>	<b>362</b>	<b>229</b>	<b>144</b>	<b>22 813</b>
Кредиты и займы	(8 479)	(4 468)	(228)	(59)	(333)	(13 567)
Прочие обязательства сегмента	(2 851)	(1 289)	(124)	(166)	(117)	(4 547)
<b>Итого обязательств сегмента</b>	<b>(11 330)</b>	<b>(5 757)</b>	<b>(352)</b>	<b>(225)</b>	<b>(450)</b>	<b>(18 114)</b>

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

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Выручка</b>				
Выручка отчетного сегмента	3 588	3 213	10 474	9 709
Элиминация выручки от операций между сегментами	(290)	(344)	(1 041)	(1 012)
Выручка, не распределенная между сегментами	-	6	1	19
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>3 298</b>	<b>2 875</b>	<b>9 434</b>	<b>8 716</b>

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Прибыль</b>				
Прибыль отчетных сегментов	612	371	1 711	1 007

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
Обесценение внеоборотных активов	-	-	-	(4)
Доход от выбытия основных средств	-	-	-	1
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(2)	(1)	4	1
Чистый расход по процентам	-	(18)	-	(42)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(15)	5	5	8
Прочие нераспределенные расходы и консолидационные корректировки, нетто	(9)	(7)	(97)	(73)
<b>Консолидированная прибыль</b>	<b>586</b>	<b>350</b>	<b>1 623</b>	<b>898</b>

	30 сентября 2018	31 декабря 2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Активы</b>		
Активы отчетных сегментов	22 485	22 813
Элиминация дебиторской задолженности от операций между сегментами	(598)	(520)
Консолидационные корректировки	(555)	(513)
Элиминация дебиторской задолженности между нераспределенными и отчетными сегментами и нераспределенные активы	(55)	40
<b>Итого консолидированных активов</b>	<b>21 277</b>	<b>21 820</b>

	30 сентября 2018	31 декабря 2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Обязательства</b>		
Обязательства отчетных сегментов	(16 792)	(18 114)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	598	520
Консолидационные корректировки	5	2
Элиминация кредиторской задолженности между нераспределенными и отчетными сегментами и нераспределенные обязательства	116	157
<b>Итого консолидированных обязательств</b>	<b>(16 073)</b>	<b>(17 435)</b>

**(с) Основные бизнес-сегменты**

Руководство анализирует работу Группы посредством двух основных бизнес-сегментов:

1. «МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ» сегмент или сегмент «ОК РУСАЛ», как указано в примечании 4(а);
2. «ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ» (EN+ GROUP за исключением ОК РУСАЛ) в основном состоит из электроэнергетических активов, вовлеченных в производство, передачу и распределение электроэнергии в Восточной Сибири, Россия, а также сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и поставке угля для Группы.

30 сентября 2018

31 декабря 2017

Млн долл. США

**Внеоборотные активы**

EN+ GROUP Консолидиро ванные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	
Основные средства	9 191	4 346	(11)	4 856
Гудвил и нематериальные активы	2 210	2 409	(469)	270
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	3 788	3 739	-	49
Отложенные налоговые активы	103	73	-	30
Производные финансовые активы	18	18	-	-
Прочие внеоборотные активы	149	164	(4 100)	4 085

**15 459 10 749 (4 580) 9 290**

**Оборотные активы**

Краткосрочные инвестиции	2 798	2 739	(86)	145
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 799	1 545	(134)	388
Производные финансовые активы	2	2	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 219	943	-	276

**5 818 5 229 (220) 809**

**Итого активов**

**21 277 15 978 (4 800) 10 099**

EN+ GROUP Консолидиро ванные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
9 940	4 323	-	5 617
2 392	2 552	(469)	309
4 459	4 448	-	11
87	63	-	24
34	34	-	-
75	72	(4 097)	4 100
<b>16 987</b>	<b>11 492</b>	<b>(4 566)</b>	<b>10 061</b>
2 495	2 414	(44)	125
1 335	1 008	(68)	395
29	29	-	-
974	831	-	143
<b>4 833</b>	<b>4 282</b>	<b>(112)</b>	<b>663</b>
<b>21 820</b>	<b>15 774</b>	<b>(4 678)</b>	<b>10 724</b>

30 сентября 2018

31 декабря 2017

Млн долл. США	30 сентября 2018				31 декабря 2017			
	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
<b>Собственный капитал</b>								
Уставный капитал	-	152	(152)	-	-	152	(152)	-
Эмиссионный доход	973	-	-	973	973	-	-	973
Добавочный капитал	9 193	15 786	(8 925)	2 332	9 193	15 786	(8 925)	2 332
Резерв по переоценке	2 474	-	-	2 474	2 471	-	-	2 471
Прочие резервы	(70)	2 850	(2 952)	32	(72)	2 847	(2 951)	32
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	(4 884)	(9 484)	4 698	(98)	(4 544)	(8 801)	4 343	(86)
Накопленные убытки	(5 287)	(3 991)	224	(1 520)	(6 030)	(5 540)	1 068	(1 558)
<b>Итого собственного капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании</b>	<b>2 399</b>	<b>5 313</b>	<b>(7 107)</b>	<b>4 193</b>	<b>1 991</b>	<b>4 444</b>	<b>(6 617)</b>	<b>4 164</b>
Неконтролирующая доля	2 805	-	2 502	303	2 394	-	2 054	340
	<b>5 204</b>	<b>5 313</b>	<b>(4 605)</b>	<b>4 496</b>	<b>4 385</b>	<b>4 444</b>	<b>(4 563)</b>	<b>4 504</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>								
Кредиты и займы	10 563	7 535	-	3 028	10 962	7 744	-	3 218
Отложенные налоговые обязательства	1 209	517	(6)	698	1 306	522	(2)	786
Резервы – долгосрочная часть	491	397	-	94	542	427	-	115
Производные финансовые обязательства	37	37	-	-	61	61	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	217	50	(25)	192	262	104	-	158
	<b>12 517</b>	<b>8 536</b>	<b>(31)</b>	<b>4 012</b>	<b>13 133</b>	<b>8 858</b>	<b>(2)</b>	<b>4 277</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>								
Кредиты и займы	2 063	876	-	1 187	2 067	735	-	1 332
Резервы – краткосрочная часть	42	26	-	16	40	27	-	13
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 432	1 208	(164)	388	2 143	1 658	(113)	598
Производные финансовые обязательства	19	19	-	-	52	52	-	-
	<b>3 556</b>	<b>2 129</b>	<b>(164)</b>	<b>1 591</b>	<b>4 302</b>	<b>2 472</b>	<b>(113)</b>	<b>1 943</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>21 277</b>	<b>15 978</b>	<b>(4 800)</b>	<b>10 099</b>	<b>21 820</b>	<b>15 774</b>	<b>(4 678)</b>	<b>10 724</b>

Девять месяцев, закончившихся

Млн долл. США	30 сентября 2018				30 сентября 2017			
	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
Выручка	9 434	7 915	(796)	2 315	8 716	7 224	(816)	2 308
Себестоимость	(6 214)	(5 672)	738	(1 280)	(5 799)	(5 248)	747	(1 298)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>3 220</b>	<b>2 243</b>	<b>(58)</b>	<b>1 035</b>	<b>2 917</b>	<b>1 976</b>	<b>(69)</b>	<b>1 010</b>
Коммерческие расходы	(490)	(348)	6	(148)	(470)	(321)	22	(171)
Управленческие расходы	(596)	(415)	3	(184)	(590)	(421)	-	(169)
Обесценение внеоборотных активов	(209)	(166)	-	(43)	(144)	(139)	-	(5)
Прочие операционные расходы, нетто	(85)	(67)	4	(22)	(96)	(72)	-	(24)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>1 840</b>	<b>1 247</b>	<b>(45)</b>	<b>638</b>	<b>1 617</b>	<b>1 023</b>	<b>(47)</b>	<b>641</b>
Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	767	809	-	(42)	495	495	-	-
Дивидендный доход	-	-	-	-	-	-	(144)	144
Финансовые доходы	147	139	(2)	10	53	18	-	35
Финансовые расходы	(885)	(502)	2	(385)	(1 113)	(700)	-	(413)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 869</b>	<b>1 693</b>	<b>(45)</b>	<b>221</b>	<b>1 052</b>	<b>836</b>	<b>(191)</b>	<b>407</b>
Расходы по налогу на прибыль	(246)	(144)	3	(105)	(154)	(54)	3	(103)
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 623</b>	<b>1 549</b>	<b>(42)</b>	<b>116</b>	<b>898</b>	<b>782</b>	<b>(188)</b>	<b>304</b>
<b>Прибыль причитающаяся:</b>								
Акционерам Материнской Компании	811	1 549	(845)	107	453	782	(594)	265
Держателям неконтролирующих долей	812	-	803	9	445	-	406	39
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 623</b>	<b>1 549</b>	<b>(42)</b>	<b>116</b>	<b>898</b>	<b>782</b>	<b>(188)</b>	<b>304</b>

Три месяца, закончившихся

Млн долл. США	30 сентября 2018				30 сентября 2017			
	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
Выручка	3 298	2 918	(224)	604	2 875	2 460	(294)	709
Себестоимость	(2 148)	(2 068)	241	(321)	(1 890)	(1 770)	269	(389)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 150</b>	<b>850</b>	<b>17</b>	<b>283</b>	<b>985</b>	<b>690</b>	<b>(25)</b>	<b>320</b>
Коммерческие расходы	(174)	(132)	(5)	(37)	(152)	(111)	22	(63)
Управленческие расходы	(183)	(129)	1	(55)	(191)	(129)	-	(62)
Обесценение внеоборотных активов	(61)	(43)	-	(18)	(59)	(58)	-	(1)
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	(61)	(53)	1	(9)	(30)	(29)	-	(1)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>671</b>	<b>493</b>	<b>14</b>	<b>164</b>	<b>553</b>	<b>363</b>	<b>(3)</b>	<b>193</b>
Доля в прибыли и обесценение зависимых компаний и совместных предприятий	286	316	-	(30)	198	198	-	-
Дивидендный доход	-	-	-	-	-	-	(144)	144
Финансовые доходы	25	23	-	2	6	-	(9)	15
Финансовые расходы	(288)	(156)	-	(132)	(346)	(223)	9	(132)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>694</b>	<b>676</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>411</b>	<b>338</b>	<b>(147)</b>	<b>220</b>
Расходы по налогу на прибыль	(108)	(79)	(2)	(27)	(61)	(26)	1	(36)
<b>Прибыль за период</b>	<b>586</b>	<b>597</b>	<b>12</b>	<b>(23)</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>(146)</b>	<b>184</b>
<b>Прибыль причитающаяся:</b>								
Акционерам Материнской Компании	278	597	(298)	(21)	174	312	(300)	170
Держателям неконтролирующих долей	308	-	310	(2)	176	-	162	14
<b>Прибыль за период</b>	<b>586</b>	<b>597</b>	<b>12</b>	<b>(23)</b>	<b>350</b>	<b>312</b>	<b>(146)</b>	<b>184</b>

Девять месяцев, закончившихся

Млн долл. США	30 сентября 2018				30 сентября 2017			
	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 623</b>	<b>1 549</b>	<b>(42)</b>	<b>116</b>	<b>898</b>	<b>782</b>	<b>(44)</b>	<b>160</b>
Корректировки на немонетарные статьи	1 036	204	69	763	1 444	759	(3)	688
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>2 659</b>	<b>1 753</b>	<b>27</b>	<b>879</b>	<b>2 342</b>	<b>1 541</b>	<b>(47)</b>	<b>848</b>
Изменения в оборотном капитале и резервах	(1 085)	(923)	(38)	(124)	(333)	(302)	47	(78)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>	<b>1 574</b>	<b>830</b>	<b>(11)</b>	<b>755</b>	<b>2 009</b>	<b>1 239</b>	<b>-</b>	<b>770</b>
Налог на прибыль уплаченный	(185)	(88)	-	(97)	(214)	(58)	-	(156)
<b>Потоки денежных средства от операционной деятельности</b>	<b>1 389</b>	<b>742</b>	<b>(11)</b>	<b>658</b>	<b>1 795</b>	<b>1 181</b>	<b>-</b>	<b>614</b>
<b>Потоки денежных средств (используемые в)/от инвестиционной деятельности, включая:</b>	<b>(429)</b>	<b>(280)</b>	<b>11</b>	<b>(160)</b>	<b>32</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>(80)</b>
Приобретение объектов основных средств, нематериальных активов и прочих инвестиций	(774)	(691)	11	(94)	(660)	(557)	-	(103)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	406	406	-	-	642	642	-	-
Приобретение дочернего предприятия	(11)	(11)	-	-	(4)	(1)	-	(3)
Проценты полученные	20	14	-	6	9	4	-	5
Прочие (платежи)/ поступления, нетто	(70)	2	-	(72)	45	24	-	21

## Девять месяцев, закончившихся

Млн долл. США	30 сентября 2018			30 сентября 2017				
	EN+ GROUP Консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический	EN+ GROUP консолидированные	Металлургический	Корректировки	Энергетический
<b>Потоки денежных средств использованные в финансовой деятельности, включая:</b>	<b>(668)</b>	<b>(327)</b>	-	<b>(341)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>(718)</b>	-	<b>(567)</b>
Проценты уплаченные	(657)	(363)	-	(294)	(762)	(385)	-	(377)
Привлечение/ (погашение) заемных средств, нетто	86	(53)	-	139	(53)	(170)	-	117
Приобретение неконтролирующей доли участия	(105)	-	-	(105)	(188)	-	-	(188)
Расчеты по производным инструментам	95	95	-	-	(127)	(127)	-	-
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(19)	(6)	-	(13)	(36)	(36)	-	-
Прочие распределения	-	-	-	-	(15)	-	-	(15)
Дивиденды акционерам	(68)	-	-	(68)	(104)	-	-	(104)
<b>Чистое увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>292</b>	<b>135</b>	-	<b>157</b>	<b>542</b>	<b>575</b>	-	<b>(33)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	957	814	-	143	656	531	-	125
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(57)	(33)	-	(24)	-	-	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию</b>	<b>1 192</b>	<b>916</b>	-	<b>276</b>	<b>1 198</b>	<b>1 106</b>	-	<b>92</b>

## 5 Выручка

## (а) Выручка по видам

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов</b>	<b>2 358</b>	<b>2 013</b>	<b>6 332</b>	<b>5 942</b>
<i>Третьи стороны</i>	1 334	1 401	3 873	4 066
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	1 019	611	2 446	1 869
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	5	1	12	7
<i>Связанные стороны – зависимые компании</i>	-	-	1	-
<b>Выручка от реализации глинозема и бокситов</b>	<b>274</b>	<b>173</b>	<b>726</b>	<b>544</b>
<i>Третьи стороны</i>	162	97	446	313
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	70	50	164	153
<i>Связанные стороны – зависимые компании</i>	42	26	116	78
<b>Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов</b>	<b>164</b>	<b>146</b>	<b>424</b>	<b>389</b>
<i>Третьи стороны</i>	164	146	423	389
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	-	-	1	-
<b>Реализация электроэнергии</b>	<b>247</b>	<b>251</b>	<b>957</b>	<b>926</b>
<i>Третьи стороны</i>	237	236	914	881
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	5	11	21	33
<i>Связанные стороны – зависимые компании</i>	5	4	22	12
<b>Реализация теплоэнергии</b>	<b>55</b>	<b>78</b>	<b>323</b>	<b>322</b>
<i>Третьи стороны</i>	54	76	305	304
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	-	-	1
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	1	2	18	17
<b>Прочая выручка</b>	<b>200</b>	<b>214</b>	<b>672</b>	<b>593</b>
<i>Третьи стороны</i>	165	175	544	505
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	2	6	6
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	5	11	20	28
<i>Связанные стороны – зависимые компании</i>	30	26	102	54
	<b>3 298</b>	<b>2 875</b>	<b>9 434</b>	<b>8 716</b>

## (b) Выручка по основным регионам

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Европа	1 477	1 103	3 737	3 165
СНГ	1 090	1 017	3 597	3 131
Америка	291	390	967	1 226
Азия	437	360	1 119	1 172
Прочие	3	5	14	22
	<b>3 298</b>	<b>2 875</b>	<b>9 434</b>	<b>8 716</b>

Общая сумма выручки от контрактов с покупателями составила 9 434 млн долл. США и 8 716 млн долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, соответственно.

## 6 Прочие операционные расходы, нетто

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Обесценение дебиторской задолженности	(38)	(8)	(50)	(23)
Благотворительность	(9)	(11)	(25)	(25)
Убыток от реализации основных средств	(1)	(8)	(5)	(7)
Прочие операционные расходы, нетто	(13)	(3)	(5)	(41)
	<b>(61)</b>	<b>(30)</b>	<b>(85)</b>	<b>(96)</b>

Прочие операционные расходы в размере 41 млн долл. США за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, включают штрафы в размере 22 млн долл. США, которые относятся к сумме, выплаченной Группой в связи с судебными исками от шведского поставщика электроэнергии.



применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 20%; Украина – 18%; Гвинея – 0%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия – 12,5% и Швеция – 22%. Для дочерних компаний Группы, которые являются налоговыми резидентами Швейцарии, соответствующей ставкой налога на прибыль является ставка округа Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании. Эта ставка делится на налог, взимаемый федеральным правительством и округом. Местный (окружной) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться от года к году. За 2017 г. ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий. Для существенных торговых компаний ОК РУСАЛ применяемая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, окончившийся 30 сентября 2018 года, были те же, что и за период, окончившийся 30 сентября 2017 года, а также за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, кроме ставок для дочерних компаний Группы, резидентов Швейцарии, где ставки составили, соответственно, 9,6% и 14,51%.

## 9 Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года и 30 сентября 2017 года.

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
Средневзвешенное количество акций	571 428 572	500 000 000
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	811	453
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США</b>	<b>1,419</b>	<b>0,906</b>
	Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
Средневзвешенное количество акций	571 428 572	500 000 000
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	278	174
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США</b>	<b>0,486</b>	<b>0,348</b>

В течение периодов, закончившихся 30 сентября 2018 года и 30 сентября 2017 года, в обращении не было инструментов с разводняющим эффектом.

## 10 Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях

В Группе произошли следующие изменения в инвестициях в зависимые компании и совместные предприятия:

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>4 459</b>	<b>4 156</b>
Доля Группы в прибыли после приобретения и обесценение	767	495
Вклад	79	-
Дивиденды	(929)	(533)

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Доля в прочей совокупной прибыли зависимой компании	-	(28)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	(588)	210
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>3 788</b>	<b>4 300</b>
Гудвил, отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях	2 291	2 590

	Три месяца, закончивших 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>4 135</b>	<b>4 192</b>
Доля Группы в прибыли после приобретения и обесценение	286	198
Вклад	53	-
Дивиденды	(504)	(178)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	(182)	88
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>3 788</b>	<b>4 300</b>
Гудвил, отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях	2 291	2 590

### Инвестиция в Норильский Никель

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию Норильского Никеля за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, и на указанную дату. Группа оценила свою долю в прибыли, прочем совокупном доходе и результате от пересчета операций в иностранной валюте Норильского Никеля за период, закончившийся 30 сентября 2018 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским Никелем.

Группа оценила свою долю в прибыли Норильского Никеля в размере 310 млн долларов США и 768 млн долларов США за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, соответственно, в прочем совокупном доходе на уровне ноля млн долларов США за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, в убытке от пересчета операций в иностранной валюте на уровне 181 млн долларов США и 537 млн долларов США за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, соответственно. Балансовая стоимость инвестиций Группы составила 3 099 млн долларов США по состоянию на 30 сентября 2018 года.

Рыночная стоимость инвестиции в Норильский Никель на 30 сентября 2018 года составила 7 645 млн долл. США (на 31 декабря 2017: 8 294 млн долл. США). Рыночная стоимость была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской валютной бирже на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.

## **11 Собственный капитал**

### **(a) Уставный капитал Материнской компании и изменение эффективной доли участия в дочерних компаниях**

#### **(i) Уставный капитал Материнской Компании**

Уставный капитал Материнской Компании составил 714 285 714,286 акций, из которых 571 428 572 были выпущены с номинальной стоимостью в 0,00007 каждая.

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

#### **(ii) Изменение эффективной доли участия в Иркутскэнерго**

В сентябре 2018 года Группа приобрела 0,3% акций Иркутскэнерго за 3 млн долларов США. В результате доля группы в Иркутскэнерго увеличилась до 92,8%.

### **(b) Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют**

Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данной финансовой отчетности по операциям в иностранной валюте и инвестиций, учитываемых методом долевого участия.

### **(c) Прочие резервы**

Прочие резервы включают накопленные нереализованные актуарные прибыли и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном изменении справедливой стоимости хеджирования денежных потоков и долю Группы в прочем совокупном доходе от инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за исключением операций в иностранной валюте и изменений справедливой стоимости финансовых инструментов.

### **(d) Резерв по переоценке**

Резерв по переоценке содержит накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату.

### **(e) Дивиденды**

В соответствии с Законом о компаниях 1991 года (Джерси) («Закон») Компания может осуществлять распределения в любое время и в сумме, определяемой Компанией, из активов Компании, за исключением резерва на погашение капитала и счетов номинального капитала, при условии, что директора Компании делают заявление о платежеспособности в соответствии с Законом Джерси во время предложения распределений

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, группа объявила и выплатила промежуточные дивиденды на 2017 год в сумме 68 млн долларов США (0,119 долларов за акцию).

**(f) Неконтролирующая доля участия**

Следующая таблица отражает информацию в отношении каждой дочерней компании Группы, которая имеет материальную неконтролирующую долю участия:

30 сентября 2018

	ОК РУСАЛ	Иркутскэнерго*	ООО «Байкал Яхтклуб»	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
<b>Процент неконтролирующей доли участия</b>	<b>51,9%</b>	<b>7,2%</b>	<b>49,0%</b>	<b>47,7%</b>	
Активы	15 494	3 819	-	525	
Пассивы	(10 665)	(1 978)	(32)	(143)	
<b>Чистые активы</b>	<b>4 829</b>	<b>1 841</b>	<b>(32)</b>	<b>382</b>	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 506	133	(16)	182	<b>2 805</b>
Выручка	7 915	1 449	-	258	
Прибыль/(убыток)	1 549	41	(2)	21	
Прочий совокупный доход	(680)	5	-	-	
<b>Итого совокупного дохода</b>	<b>869</b>	<b>46</b>	<b>(2)</b>	<b>21</b>	
Прибыль/(убыток), причитающаяся на неконтрольную долю	803	1	(1)	9	<b>812</b>
Прочий совокупный доход, причитающийся на неконтролирующую долю	(353)	(19)	2	(25)	<b>(395)</b>
Потоки денежных средств от операционной деятельности	742	109	-	67	
Потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	(280)	(45)	(1)	(45)	
Потоки денежных средств (использованные в)/от финансовой деятельности	(327)	(48)	1	6	
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>135</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	

\*Чистые активы Иркутскэнерго были скорректированы на эффект от инвестиции Иркутскэнерго в ОАО «Иркутская электросетевая компания».

30 сентября 2017

	ОК РУСАЛ	Иркутскэнерго*	ООО «Байкал Яхтклуб»	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
<b>Процент неконтролирующей доли участия</b>	<b>51,9%</b>	<b>7,5%</b>	<b>49,0%</b>	<b>47,7%</b>	
Активы	15 118	4 290	1	558	
Пассивы	(11 641)	(2 210)	(33)	(139)	
<b>Чистые активы</b>	<b>3 477</b>	<b>2 080</b>	<b>(32)</b>	<b>419</b>	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	1 803	153	(16)	198	<b>2 138</b>
Выручка	7 224	1 745	-	260	
Прибыль/(убыток)	782	308	(3)	23	
Прочий совокупный доход	179	-	-	-	
<b>Итого совокупного дохода</b>	<b>961</b>	<b>308</b>	<b>(3)</b>	<b>23</b>	
Прибыль/(убыток), причитающаяся на неконтрольную долю	406	28	(1)	12	<b>445</b>
Прочий совокупный доход, причитающийся на неконтролирующую долю	93	7	(1)	7	<b>106</b>
Потоки денежных средств от операционной деятельности	1 181	338	-	74	
Потоки денежных средств от/(использованные в) инвестиционной деятельности	112	(327)	(1)	(36)	
Потоки денежных средств (использованные в)/от финансовой деятельности	(718)	(34)	2	(38)	
<b>Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>575</b>	<b>(23)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	

\* Чистые активы Иркутскэнерго были скорректированы на эффект от инвестиции Иркутскэнерго в ОАО «Иркутская электросетевая компания».

## 12 Кредиты и займы

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

	<b>30 сентября 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
	<b>Млн долл. США</b>	<b>Млн долл. США</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	8 399	8 913
Необеспеченные банковские кредиты	569	650
Облигации	1 595	1 399
	<b>10 563</b>	<b>10 962</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	661	1 144
Необеспеченные банковские кредиты	891	768
Начисленные проценты	127	133
Облигации	384	22
	<b>2 063</b>	<b>2 067</b>

### (а) Кредиты и займы

#### **ОК РУСАЛ**

В январе 2018 года ОК РУСАЛ заключила двустороннее соглашение с Nordea Bank AB на следующих условиях: основная сумма 200 млн долл. США, срок 3 года, процентная ставка 1М Либор + 2,4% годовых. Заемные средства были использованы для погашения текущей задолженности Группы.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года ОК РУСАЛ произвела погашение основного долга в общей сумме 555 млн долларов США и 55 млн евро (68 млн долларов США) в рамках кредитных линий с Газпромбанком, ВТБ Капиталом и Московским Кредитным Банком.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 30 сентября 2018 года составила 6 443 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г. – 7 072 млн долл. США).

#### **ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ**

### (i) Кредитная линия Евросибэнерго

В июне 2018 года Евросибэнерго внесло изменения в срок погашения кредита в рублях, продлив его до июня 2024 года. Первое погашение основного долга запланировано на март 2020 года, номинальная процентная ставка установлена на уровне 8,8%.

По состоянию на 30 сентября 2018 у Евросибэнерго были рублевый кредит в сумме 993 млн долларов США (65 126 млн руб.) под эффективный процент 9,28% и долларовый кредит в сумме 491 млн долл. США под эффективный процент 7,45%.

После отчетной даты Евросибэнерго конвертировала 499 млн долларов США (номинальная сумма) своего долларового кредита в 33 179 млн рублей по среднему курсу 66,45 руб/доллар США под процентную ставку в размере 9,0% годовых (номинальная процентная ставка). При этом срок погашения и требования по залогу остались неизменными.

**(ii) Синдицированная кредитная линия**

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, было получено два запланированных транша по 51 млн долл. США (3 125 млн рублей) каждый.

По состоянию на 30 сентября 2018 непогашенная сумма по данному кредиту составила 1 415 млн долларов США (92 834 млн рублей).

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 4 143 млн долл. США по состоянию на 30 сентября 2018 года (31 декабря 2017 года: 4 500 млн долл. США).

Справедливая стоимость обязательств Группы по состоянию на 30 сентября 2018 года, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

**Обеспечение и залог**

Банковские кредиты Группы обеспечены залогами акций дочерних компаний Группы и залогом акций зависимой компании, информация о которых раскрыта в консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, со следующими изменениями:

- вывод из-под залога 22,78% акций Иркутскэнерго;
- вывод из-под залога 100% акций следующих компаний: Skydrop, Thornstreet, ООО «Сорский горно-металлургический комбинат», ООО «Сорский Ферромолибденовый завод», ООО «Жирекенский Ферромолибденовый завод», ОАО «Жирекенский горно-металлургический комбинат», Strikeforce Mining and Resources (Женева), Strikeforce Mining and Resources Ltd.

Обеспеченные банковские кредиты также обеспечены следующим:

- Основные средства балансовой стоимостью 1 001 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 1 150 млн долл. США);
- Запасы с балансовой стоимостью 8 млн долларов США (31 декабря 2017: 373 млн долларов США);

По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года права, включая все денежные суммы и требования, возникающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями ОК РУСАЛ и ее конечными заказчиками, были отнесены на обеспечение кредита по PXF договору от 24 мая 2017 года.

**(b) Задолженность по облигациям**

По состоянию на 30 сентября 2018 года в обращении находилось 6 877 652 облигаций 08 серии и 4 221 951 облигаций серии ВО-01 (обращались на рынке).

Рыночная цена закрытия на 30 сентября 2018 составила 1 008 рублей, и 1 013 рублей за одну облигацию для первого и второго траншей соответственно.

По состоянию на 30 сентября 2018 года три транша Еврооблигаций, а также первый и второй транши Panda облигаций находились в обращении.

В феврале 2018 Группа завершила третий выпуск Еврооблигаций со следующими параметрами: основной долг 500 млн долл. США, срок 5 лет, ставка купона 4,85% годовых.

Поступления от размещения ценных бумаг были направлены на частичное погашение существующего долга Группы.

В феврале 2018 Группа полностью выкупила 1 289 314 облигаций 07 серии за 23 млн долл. США.

### 13 Производные финансовые активы и обязательства

Производные финансовые инструменты относятся к следующим контрактам ОК РУСАЛ:

	30 сентября 2018		31 декабря 2017	
	Млн долл. США		Млн долл. США	
	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства
Контракты на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	20	56	36	82
Форвардные сырьевые контракты и прочие производные финансовые инструменты	-	-	27	31
<b>Итого</b>	<b>20</b>	<b>56</b>	<b>63</b>	<b>113</b>

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок руководства и согласованных экономических прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок. Согласно политике Группы, изменение уровня в иерархии оценок справедливой стоимости производится в момент события или появления новых обстоятельств, определивших необходимость этого изменения. Методы оценки за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, не изменились. Для оценки производных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	2 067	2 088	2 145	2 195	2 237	2 279	2 326	2 374
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	83	80	76	72	69	-	-	-

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

	Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>(38)</b>	<b>27</b>
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовые доходы (расходы)) в течение периода	17	(76)

	Три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Реализованная часть контрактов по электроэнергии, коксу и сырью	(15)	24
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>(36)</b>	<b>(25)</b>

	Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Остаток на начало периода</b>	<b>(50)</b>	<b>32</b>
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовые доходы (расходы)) в течение периода	123	(214)
Реализованная часть контрактов по электроэнергии, коксу и сырью	(109)	157
<b>Остаток на конец периода</b>	<b>(36)</b>	<b>(25)</b>

Анализ чувствительности показал, что производные финансовые инструменты не очень чувствительны к изменению основных допущений.

## 14 Контрактные обязательства

### Обязательства капитального характера

#### *ОК РУСАЛ*

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года величина обязательств составила 187 млн долл. США и 213 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

#### *ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ*

Группа имеет обязательства капитального характера, в отношении которых были заключены контракты на 30 сентября 2018 года и 31 декабря 2017 года на сумму 68 млн долл. США и 24 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

## 15 Условные обязательства

### (a) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что

налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Различное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в отдельных случаях. Данные правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных. Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд руб. в 2014 году и т.д.). Соответствие цен принципу незаинтересованности может также подлежать внимательному изучению на основании концепции необоснованной налоговой выгоды.

Концепция «бенефициарного собственника дохода», которая в широком смысле соответствует концепции, разработанной ОЭСР, была введена в российское налоговое законодательство с 1 января 2015 года. В частности, на основании данной концепции для иностранных юридических лиц должны быть доступны льготы по соглашению об избежании двойного налогообложения при условии, что они имеют фактическое право получать прибыль (т.е. они квалифицируются как «бенефициарный собственник прибыли»). При определении бенефициарного собственника функции иностранного лица, которое требует применения сниженных налоговых ставок по соглашению об избежании двойного налогообложения, и риски, которые несет такое лицо, должны быть проанализированы. С 1 января 2018 года получатель прибыли, который не является резидентом, должен предоставить налоговому агенту подтверждение, что он является бенефициарным собственником прибыли. Однако в настоящий момент не существует четкого руководства в налоговом законодательстве в отношении того, в какой форме должно быть получено такое подтверждение.

В настоящее время невозможно оценить, каким образом вышеуказанные концепции будут реализовываться на практике, их потенциальной интерпретации налоговыми органами Российской Федерации и возможном влиянии на Группу.

### **ОК РУСАЛ**

В дополнение к уже отраженным расходам по налогу на прибыль ОК РУСАЛ, имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если ОК РУСАЛ не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная

величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 30 сентября 2018 года, может составить ноль млн долл. США (31 декабря 2017 года: 30 млн долл. США).

### **ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ**

В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства, что привело к увеличению числа материальных налоговых претензий, предъявленных ими в результате налоговых проверок. На практике российские налоговые органы в целом интерпретируют налоговые законы не в пользу налогоплательщиков.

Налоговые декларации, наряду с прочими соответствующими документами, подлежат проверке и рассмотрению несколькими регулирующими органами, каждый из которых имеет право начислять пени, налагать штрафы и взимать проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки органами в течение трех календарных лет с момента проверки (один год в случае таможенных органов). При определенных обстоятельствах проверки могут проводиться в течение более длительных периодов. При этом, в некоторых случаях новое налоговое законодательство имеет обратную силу. Кроме того, в октябре 2006 года Пленум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации выпустил Постановление № 53, формулирующее концепцию «необоснованной налоговой выгоды», которая определена в Постановлении путем ссылки на определенные примеры такой налоговой выгоды (например, налоговые выгоды, полученные в результате операций, которые не имеют соответствующей бизнес-цели). Существует растущая практика по интерпретации данной концепции российскими налоговыми органами и российскими судами и, очевидно, что российские налоговые органы активно стремятся применять данную концепцию при оспаривании налоговых позиций налогоплательщиков. Налоговые органы активно стремятся применять данную концепцию при оспаривании налоговых позиций налогоплательщиков в суде, и данная тенденция, как ожидается, продолжится в будущем. Возможно, что в отношении некоторых операций Группы после проверки налоговыми органами или в связи с текущими разбирательствами с налоговыми органами возникнут дополнительные налоговые обязательства. Это также может потенциально оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Российское налоговое законодательство включает правила «недостаточности капитализации», которые ограничивают сумму процента, которая может быть удержана российскими дочерними предприятиями Компании в целях налога на прибыль корпорации по «контролируемым» задолженностям. Возможность вычета процента ограничена в той мере, в которой контролируемая задолженность российской компании превышает ее чистые активы более чем в три раза. Процент по превышенной задолженности не может быть удержан и рассматривается как дивиденд, подлежащий российскому налогу у источника выплаты. До 2018 года кредиты, предоставляемые между российскими аффилированными компаниями, подлежали правилам недостаточности капитализации в случае, если они имели прямых или косвенных иностранных акционеров, владеющих более 20%. Существует определенная налоговая практика в отношении операций такого вида, налоговые органы интерпретируют данные правила по-разному. В данный момент неясно, как российские налоговые органы будут интерпретировать и применять измененные правила недостаточности капитализации.

Правила недостаточности капитализации Российской Федерации могут оказать влияние на российские дочерние предприятия Компании, что может привести к установлению дополнительных налогов. По оценкам Группы, если не удастся доказать правомерность данных налоговых позиций, совокупные максимальные дополнительные суммы, которые, по разумным причинам, могут подлежать оплате по состоянию на 30 сентября 2018 года составляют 5 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 7 млн долл. США).

**(b) Условные обязательства по охране окружающей среды**

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. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

**(c) Юридические условные обязательства**

Группа является ответчиком по ряду судебных исков, а также стороной в других судебных разбирательствах, проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в тех случаях, где оценка вероятного оттока средств из Группы является высокой, создается резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности. На 30 сентября 2018 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства приблизительно 30 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 36 млн долл. США).

В январе 2013 года ОК РУСАЛ 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 ОК РУСАЛ. 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 плюс проценты. В январе 2014 года суд удовлетворил ходатайство Группы о включении Федеральной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика. На последнем слушании, состоявшемся 8 ноября 2017 года, суд не удовлетворил иск, и иск был исключен. В январе 2018 одна из дочерних компаний ОК РУСАЛ, ALSCON, и Бюро Публичных Предприятий Нигерии заключили дополнительное соглашение к исходному договору о купле-продаже ALSCON.

## 16 Операции со связанными сторонами

### (а) Операции со связанными сторонами

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой или под общим контролем миноритарных акционеров основных дочерних предприятий или предприятий под их контролем.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в примечании 5.

Покупка сырья и услуг у связанных сторон за период была следующей:

	Три месяца, закончившихся 30 сентября		Девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2018	2017	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
<b>Покупка сырья</b>	<b>(133)</b>	<b>(118)</b>	<b>(322)</b>	<b>(359)</b>
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	(22)	(30)	(60)	(117)
<i>Компании под общим контролем</i>	(7)	(17)	(28)	(40)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(104)	(71)	(234)	(202)
<b>Затраты на энергию</b>	<b>(13)</b>	<b>(9)</b>	<b>(38)</b>	<b>(30)</b>
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	(1)	(2)	(3)	(8)
<i>Компании под общим контролем</i>	-	-	(1)	(1)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(12)	(7)	(34)	(21)
<b>Прочие услуги</b>	<b>(41)</b>	<b>(33)</b>	<b>(117)</b>	<b>(93)</b>
<i>Компании под общим контролем</i>	(1)	(1)	(3)	(2)
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	(40)	(32)	(114)	(91)
	<b>(187)</b>	<b>(160)</b>	<b>(477)</b>	<b>(482)</b>

Дебиторская задолженность и авансы, выданные на конец периода:

	<u>30 сентября 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	153	95
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	66	34
<i>Компании под общим контролем</i>	6	6
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	81	55
Дивиденды к получению от связанных сторон	493	3
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	493	3
	<b>646</b>	<b>98</b>

Торговая и прочая кредиторская задолженность, причитающаяся связанным сторонам, на конец периода:

	<u>30 сентября 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Текущая торговая и прочая кредиторская задолженность и выданные авансовые средства		
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	253	302
<i>Компании под общим контролем</i>	6	9
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	33	49
	<u>292</u>	<u>360</u>

Вся торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность со связанными сторонами не обеспечена и будет погашена денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты.

На 30 сентября 2018 года в состав внеоборотных активов включены остатки от связанных сторон - зависимых компаний и совместных предприятий на сумму 14 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 11 млн долл. США соответственно). По состоянию на 30 сентября 2018 года в долгосрочные обязательства включены остатки от связанных сторон - зависимых компаний и совместных предприятий - на сумму 10 млн долларов США (31 декабря 2017 года: 9 млн долларов США соответственно).

**(b) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено краткосрочными вознаграждениями сотрудникам и составило 8 млн долл. США (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года: 12 млн долл. США).

**(c) Политика ценообразования**

Цены по операциям со связанными сторонами определяются на индивидуальной основе, но не всегда на рыночных условиях.

Группа вступала в три категории сделок со связанными сторонами: (i) сделки, заключенные на рыночных условиях, (ii) сделки, заключенные на нерыночных условиях, но в рамках более широких сделок, являющихся результатом переговоров с независимыми третьими сторонами, и (iii) сделки, уникальные для Группы и контрагента.

**17 События после отчетной даты**

За исключением событий, раскрытых в примечании 1(d) и 12(a)(i), существенные события после отчетной даты отсутствовали.