



ЭН+ ГРУП ПЛС
Консолидированная промежуточная
сокращенная финансовая информация
за 3 месяца, закончившихся 31 марта
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	8
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о движении денежных средств	10
Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации	13

Пояснения к переводу

Консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация ЭН+ ГРУП ПЛС за 3 месяца, закончившихся 31 марта 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 3 месяца, закончившихся 31 марта 2018 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <http://enplus.ru/investors/results-and-disclosure.jsp>



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet 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 31 марта 2018 года и соответствующих консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках и прочих совокупных доходах за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, изменениях собственного капитала и движении денежных средств за три месяца, закончившихся 31 марта 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 Международного Стандарта Финансовой Отчетности (IAS) 34 «*Промежуточная финансовая отчетность*». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной сокращенной промежуточной 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.

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП ПЛС

Регистрационный номер: 91061.

Джерси

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.



ЭН+ ГРУП ПЛС

Перевод заключения независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированно-промежуточной сокращенной финансовой информации

Страница 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, прочего совокупного дохода и трансляционного дохода в сумме 214 миллиона долларов США, ноль миллионов долларов США и 25 миллионов долларов США, соответственно, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и размера стоимости доли участия в зависимой компании в сумме 4,035 миллиона долларов США на 31 марта 2018 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 сокращенной промежуточной 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 31 марта 2018 года и за три месяца, закончившихся 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 финансовой отчетности, 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

18 мая 2018

		Три месяца, закончившихся 31 марта		
		2018	2017	
		(не аудировано)	(не аудировано)	
Прим.		Млн долл. США	Млн долл. США	
	Выручка	5	3 438	2 931
	Себестоимость		(2 290)	(1 967)
	Валовая прибыль		1 148	964
	Коммерческие расходы		(177)	(158)
	Управленческие расходы		(214)	(198)
	Обесценение внеоборотных активов		(55)	(17)
	Прочие операционные расходы, нетто	6	(27)	(27)
	Прибыль от операционной деятельности		675	564
	Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	10	238	218
	Финансовые доходы	7	78	71
	Финансовые расходы	7	(239)	(560)
	Прибыль до налогообложения		752	293
	Налог на прибыль	8	(85)	(28)
	Прибыль за отчетный период		667	265
	Причитающаяся:			
	Акционерам Материнской Компании		378	152
	Держателям неконтролирующих долей	11(f)	289	113
	Прибыль за отчетный период		667	265
	Чистая прибыль на акцию			
	Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	0,661	0,304

	Прим.	Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2018	2017
		(не аудировано)	(не аудировано)
		Млн долл. США	Млн долл. США
Чистая прибыль за период		667	265
Прочий совокупный доход			
<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		3	97
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	10	34	293
Изменение справедливой стоимости финансовых активов		1	-
		<u>38</u>	<u>390</u>
Общий совокупный доход за отчетный год		705	655
Причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		401	333
Держателям неконтролирующих долей		304	322
Общий совокупный доход за отчетный год		705	655

Данная консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация утверждена Советом директоров 18 мая 2018 года и подписана от его лица:

Вячеслав Соломин
Генеральный директор

Михаил Хардигов
Финансовый директор

	Прим.	31 марта 2018	31 декабря 2017
		(не аудировано)	
		<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		9 977	9 940
Гудвилл и нематериальные активы		2 403	2 392
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	10	4 731	4 459
Отложенные налоговые активы		88	87
Производные финансовые активы	13	36	34
Прочие внеоборотные активы		74	75
Итого внеоборотных активов		<u>17 309</u>	<u>16 987</u>
Оборотные активы			
Запасы		2 622	2 495
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 441	1 335
Производные финансовые активы	13	46	29
Денежные средства и их эквиваленты		1 181	974
Итого оборотных активов		<u>5 290</u>	<u>4 833</u>
Итого активов		<u>22 599</u>	<u>21 820</u>

		31 марта 2018	31 декабря 2017
	Прим.	(не аудировано) Млн долл. США	Млн долл. США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	11		
Уставный капитал		-	-
Эмиссионный доход		973	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 471	2 471
Прочие резервы		(71)	(72)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(4 522)	(4 544)
Накопленные убытки		(5 720)	(6 030)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		2 324	1 991
Неконтролирующая доля		2 698	2 394
Итого собственного капитала		5 022	4 385
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	12	10 940	10 962
Отложенные налоговые обязательства		1 309	1 306
Резервы – долгосрочная часть		551	542
Производные финансовые обязательства	13	34	61
Прочие долгосрочные обязательства		234	262
Итого долгосрочных обязательств		13 068	13 133
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	12	2 494	2 067
Резервы – краткосрочная часть		38	40
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 948	2 143
Производные финансовые обязательства	13	29	52
Итого краткосрочных обязательств		4 509	4 302
Итого собственного капитала и обязательств		22 599	21 820

		Три месяца, закончившихся 31 марта	
		2018	2017
		(не аудировано)	(не аудировано)
Прим.		Млн долл. США	Млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
	Прибыль за период	667	265
	<i>Корректировки:</i>		
	Амортизация	196	176
	Убыток от обесценения	55	17
	Убыток/(прибыль) от курсовых разниц	7	5
	Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	6	3
	Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	10	(238)
	Процентные расходы	7	234
	Процентные доходы	7	(6)
	Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7	(69)
	Высвобождение дисконта по торговой и прочей дебиторской задолженности	7	(2)
	Высвобождение дисконта по прочей кредиторской задолженности	7	-
	Расход по налогу на прибыль	8	85
	Обесценение запасов		2
	Обесценение дебиторской задолженности	6	7
	Резерв на охрану и восстановление окружающей среды		-
	Резерв по судебным искам	6	-
	Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	939	775
	Увеличение запасов		(117)
	Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(123)
	Уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов		(203)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	496	549
	Налог на прибыль уплаченный		(79)
	Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	417	482

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	(не аудировано) Млн долл. США	(не аудировано) Млн долл. США
Прим.		
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от продажи основных средств	5	4
Приобретение объектов основных средств	(223)	(158)
Приобретение нематериальных активов	(9)	(5)
Проценты полученные	5	4
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	3	315
Дивиденды, полученные от финансовых активов	3	-
Поступления от продажи дочернего предприятия	1	-
Поступления от долговых обязательств	-	6
Приобретение дочернего предприятия	-	(3)
Займы, выданные связанным сторонам	(8)	-
Изменение остатков денежных средств, ограниченных к использованию	(4)	-
Потоки денежных средств (использованных в)/ от инвестиционной деятельности	(227)	163
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение заемных средств	2 782	1 652
Возврат заемных средств	(2 427)	(1 958)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(19)	(8)
Проценты уплаченные	(226)	(258)
Погашение производных финансовых инструментов	21	(97)
Плата за приобретение неконтролирующих долей	(55)	(54)
Дивиденды акционерам	(68)	(47)
Прочие выплаты	-	(3)
Чистый поток денежных средств от/(использованных в) финансовой деятельности	8	(773)
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	198	(128)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств с ограничениями к использованию	957	656
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	5	3
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода, за исключением денежных средств с ограничениями к использованию	1 160	531

Денежные средства с ограничениями к использованию составляли 21 миллионов долларов США, 17 миллионов долларов США и 14 миллионов долларов США на 31 марта 2018 года, 31 декабря 2017 года и 31 марта 2017 года соответственно.

Млн долл. США

	Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании							Неконтролирующие доли	Итого капитала
	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленные убытки	Итого		
Остаток на 1 января 2017 года	-	9,193	2 456	(63)	(4 683)	(6 503)	400	1 785	2 185
Совокупный доход									
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	152	152	113	265
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	-	181	-	181	209	390
Итого совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	-	181	152	333	322	655
Операции с собственниками									
Дивиденды акционерам (не аудировано)	-	-	-	-	-	(46)	(46)	-	(46)
Прочие распределения (не аудировано)	-	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Итого операций с собственниками (не аудировано)	-	-	-	-	-	(49)	(49)	-	(49)
Остаток на 31 марта 2017 года (не аудировано)	-	9 193	2 456	(63)	(4 502)	(6 400)	684	2 107	2 791
Остаток на 1 января 2018 года	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
Совокупный доход									
Прибыль за период (не аудировано)	-	-	-	-	-	378	378	289	667
Прочий совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	1	22	-	23	15	38
Итого совокупный доход за период (не аудировано)	-	-	-	1	22	378	401	304	705
Операции с собственниками									
Дивиденды акционерам (11(e)) (не аудировано)	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
Итого операций с собственниками (не аудировано)	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
Остаток на 31 марта 2018 года (не аудировано)	973	9 193	2 471	(71)	(4 522)	(5 720)	2 324	2 698	5 022

Показатели консолидированного промежуточного сокращенного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 13-46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

1 Основные положения

(а) Организация

ЭН+ ГРУП ПЛС (далее «Материнская Компания») была образована в качестве компании 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 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года была следующей:

	<u>31 марта</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
В-Finance Limited	53,9%	53,9%
В свободном обращении	18,8%	18,8%
Basic Element Limited	12,2%	12,2%
Прочие акционеры	15,1%	15,1%
Итого	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

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 31 марта 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, выплавлении первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Иная деятельность Группы включает производство, передачу и распределение электроэнергии в Восточной Сибири, Россия, а также сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов 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 ОФАК

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами ("ОФАК") Министерства финансов Соединенных Штатов Америки включило некоторых юридических и физических лиц в список лиц особых категорий ("санкции ОФАК"). В их числе Материнская Компания и ОК РУСАЛ. Кроме того, ОФАК выдало две генеральные лицензии (генеральная лицензия 12 и 13), разрешающие лицам США вести определенную ограниченную деятельность и заключать определенные ограниченные сделки с Материнской Компанией и ОК РУСАЛ в течение определенного периода времени.

Кроме того, 23 апреля 2018 года ОФАК выпустило генеральную лицензию 14, истекающую 23 октября 2018 года, которая позволяет осуществлять любые сделки, необходимые и обычно присущие поддержанию или прекращению операций, контрактов или соглашений, существовавших до 6 апреля 2018 года. Данная лицензия прямо разрешает экспорт из и импорт в США от имени ОК РУСАЛ и любой дочерней или контролируемой компании, и не требует от лиц США блокировать соответствующие выплаты, возникшие после 23 апреля 2018 года. В этот же день ОФАК выпустило генеральную лицензию 12А (взамен генеральной лицензии 12) с целью уточнить, что отсутствует необходимость для лиц США блокировать средства ОК РУСАЛ или любой компании, в которой ОК РУСАЛ прямо или косвенно владеет 50% или более акций в рамках расчетов по операциям, разрешенным генеральной лицензией 14.

1 мая 2018 года ОФАК выпустило в отношении ОК РУСАЛ генеральную лицензию 12Б взамен генеральной лицензии 12А. Генеральная лицензия 12Б позволяет иницилирующим и выступающим посредниками финансовым институтам США осуществлять переводы денежных средств, которые они должны были бы заблокировать, на счет лица, попавшего под санкции США, в финансовом институте США. Необходимо добавить, что генеральная

лицензия 12Б позволяет финансовым институтам США высвободить вышеупомянутые денежные средства в целях авторизованного поддержания и прекращения операций.

1 мая 2018 года ОФАК выпустило генеральную лицензию 13А взамен генеральной лицензии 13от 6 апреля 2018 года. В рамках новой генеральной лицензии 13А авторизованный период продлен до 6 июня 2018. Генеральная лицензия 13А разрешает сделки и операции, необходимые для возврата или перевода долга, вложений в акционерный капитал и прочих инвестиций в Материнскую Компанию или ОК РУСАЛ. Генеральная лицензия 13А также разрешает лицам, попавшим под санкции, осуществлять аналогичные операции в отношении компаний, принадлежащих им напрямую или косвенно на 50 и более процентов, при условии, что такой долг, вложения в акционерный капитал или прочие инвестиции были осуществлены.

Материнская Компания продолжает оценивать влияние санкций ОФАК на Группу. По первоначальной оценке Группы весьма вероятно, что санкции могут оказать существенное неблагоприятное влияние на бизнес. Основное внимание Материнская Компания по-прежнему уделяет поддержанию своих операций и защите интересов всех своих инвесторов, держателей ГДР и партнеров. Материнская Компания подала официальные запросы в ОФАК 26 апреля и 7 мая 2018 года с просьбой о продлении генеральных лицензий и исключении из санкционного списка соответственно.

Трудно определить долгосрочные последствия недавно введенных санкций, а также оценить угрозу введения дополнительных санкций в будущем. Финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния санкций ОФАК и условий ведения бизнеса в России на деятельность и финансовое положение Материнской Компании. Состояние бизнес-среды в будущем 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.

(b) 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.

(c) 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 31 марта 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 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 несущественной.
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 одновременно (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 воспользуется 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

(а) 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 инвестиции 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. Бурый и коксующийся уголь являются продуктами сегмента.
- *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 ферромолибдена, а также по обработке алюминия.

Данные экономические субъекты 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****Три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года**

Млн долл. США	Метал- лурги чешский	Электро- энергети- ческий	Угольный	Логисти- ческий	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	2 695	599	45	19	79	3 437
Выручка от операций между сегментами	49	263	71	29	3	415
Итого сегментной выручки	2 744	862	116	48	82	3 852
Прибыль/(убыток) по сегментам	544	138	9	7	(3)	695
Обесценение внеоборотных активов	(49)	(6)	-	-	-	(55)
Убыток от выбытия основных средств	(2)	(1)	-	-	-	(3)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	238	-	-	-	-	238
Чистый расход по процентам	(118)	(95)	(3)	(7)	(5)	(228)
Чистые прочие финансовые доходы/(расходы)	62	1	-	-	-	63
Амортизация	(128)	(60)	(4)	(2)	(2)	(196)
Расход по налогу на прибыль	(31)	(50)	(3)	(2)	-	(86)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(217)	(19)	(5)	(26)	(1)	(268)
По состоянию на 31 марта 2018 года						
Денежные средства и их эквиваленты	938	196	1	9	2	1 146
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	4 720	11	-	-	-	4 731
Прочие активы сегмента	10 805	6 261	377	249	156	17 848
Итого активов сегмента	16 463	6 468	378	258	158	23 725
Кредиты и займы	(8 816)	(4 543)	(234)	(58)	(340)	(13 991)
Прочие обязательства сегмента	(2 636)	(1 240)	(126)	(188)	(130)	(4 320)
Итого обязательств сегмента	(11 452)	(5 783)	(360)	(246)	(470)	(18 311)

Три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года

Млн долл. США	Металлургия чешский	Электроэнергетика чешский	Угольный	Логистический	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	2 262	556	35	18	60	2,931
Выручка от операций между сегментами	35	209	58	26	4	332
Итого сегментной выручки	2,297	765	93	44	64	3,263
Прибыль/(убыток) по сегментам	187	134	4	4	(6)	323
Обесценение внеоборотных активов	(17)	-	-	-	-	(17)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(1)	3	-	-	-	2
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	218	-	-	-	-	218
Чистый расход по процентам	(174)	(109)	(3)	(2)	(7)	(295)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(215)	30	(1)	-	3	(183)
Амортизация	(114)	(57)	(4)	-	(1)	(176)
Доход/(расход) по налогу на прибыль	15	(42)	(2)	(1)	-	(30)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(132)	(30)	(3)	-	(3)	(168)
По состоянию на 31 декабря 2017 года						
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
Итого активов сегмента	15 774	6 304	362	229	144	22 813
Кредиты и займы	(8 479)	(4 468)	(228)	(59)	(333)	(13 567)
Прочие обязательства сегмента	(2 851)	(1 289)	(124)	(166)	(117)	(4 547)
Итого обязательств сегмента	(11 330)	(5 757)	(352)	(225)	(450)	(18 114)

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	(не аудировано)	(не аудировано)
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетного сегмента	3 852	3 263
Элиминация выручки от операций между сегментами	(415)	(332)
Выручка, не распределенная между сегментами	1	-
Консолидированная выручка	3 438	2 931
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	695	323
Доходы по налогу на прибыль	1	2
Чистый расход по процентам	-	(9)
Чистые прочие финансовые доходы/(расходы)	4	(2)
Прочие нераспределенные расходы и консолидационные корректировки, нетто	(33)	(49)
Консолидированная прибыль	667	265
	31 марта 2018	31 декабря 2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Активы		
Активы отчетного сегмента	23 725	22 813
Элиминация дебиторской задолженности от операций между сегментами	(610)	(520)
Консолидационные корректировки	(524)	(513)
Нераспределенные активы	8	40
Итого консолидированных активов	22 599	21 820
	31 марта 2018	31 декабря 2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(18 311)	(18 114)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	610	520
Консолидационные корректировки	3	2
Элиминация кредиторской задолженности между отчетными сегментами и нераспределенными обязательствами за вычетом нераспределенных обязательств	121	157
Итого консолидированных обязательств	(17 577)	(17 435)

(c) **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 предоставлению угольных ресурсов для Группы.

31 марта 2018 года

31 декабря 2017 года

Млн долл. США	31 марта 2018 года				31 декабря 2017 года			
	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ
Внеоборотные активы								
Основные средства	9 977	4 364	(13)	5 626	9 940	4 323	-	5 617
Гудвил и нематериальные активы	2 403	2 561	(469)	311	2 392	2 552	(469)	309
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	4 731	4 720	-	11	4 459	4 448	-	11
Производные финансовые активы	36	36	-	-	34	34	-	-
Отложенные налоговые активы	88	64	-	24	87	63	-	24
Прочие внеоборотные активы	74	77	(4 097)	4 094	75	72	(4 097)	4 100
	17 309	11 822	(4 579)	10 066	16 987	11 492	(4 566)	10 061
Оборотные активы								
Краткосрочные инвестиции	2 622	2 558	(55)	119	2 495	2 414	(44)	125
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 441	1 099	(95)	437	1 335	1 008	(68)	395
Производные финансовые активы	46	46	-	-	29	29	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 181	938	-	243	974	831	-	143
	5 290	4 641	(150)	799	4 833	4 282	(112)	663
Итого активов	22 599	16 463	(4 729)	10 865	21 820	15 774	(4 678)	10 724

Млн долл. США	31 марта 2018 года				31 декабря 2017 года			
	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ
Собственный капитал								
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	2 471	-	-	2 471	2 471	-	-	2 471
Прочие резервы	(71)	2 847	(2 951)	33	(72)	2 847	(2 951)	32
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	(4 522)	(8 778)	4 332	(76)	(4 544)	(8 801)	4 343	(86)
(Накопленные убытки)/ нераспределенная прибыль	(5 720)	(4 996)	773	(1 497)	(6 030)	(5 540)	1 068	(1 558)
Итого собственного капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании	2 324	5 011	(6 923)	4 236	1 991	4 444	(6 617)	4 164
Неконтролирующая доля	2 698	-	2 349	349	2 394	-	2 054	340
	5 022	5 011	(4 574)	4 585	4 385	4 444	(4 563)	4 504
Долгосрочные обязательства								
Кредиты и займы	10 940	7 822	-	3 118	10 962	7 744	-	3 218
Отложенные налоговые обязательства	1 309	517	(3)	795	1 306	522	(2)	786
Резервы – долгосрочная часть	551	439	-	112	542	427	-	115
Производные финансовые обязательства	34	34	-	-	61	61	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	234	51	-	183	262	104	-	158
	13 068	8 863	(3)	4 208	13 133	8 858	(2)	4 277
Краткосрочные обязательства								
Кредиты и займы	2 494	994	-	1 500	2 067	735	-	1 332
Резервы – краткосрочная часть	38	23	-	15	40	27	-	13
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 948	1 543	(152)	557	2 143	1 658	(113)	598
Производные финансовые обязательства	29	29	-	-	52	52	-	-
	4 509	2 589	(152)	2 072	4 302	2 472	(113)	1 943
Итого капитала и обязательств	22 599	16 463	(4 729)	10 865	21 820	15 774	(4 678)	10 724

Три месяца, закончившихся

Мли долл. США	31 марта 2018 года				31 марта 2017 года			
	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ
Выручка	3 438	2 744	(304)	998	2 931	2 297	(243)	877
Себестоимость	(2 290)	(2 022)	290	(558)	(1 967)	(1 688)	207	(486)
Валовая прибыль	1 148	722	(14)	440	964	609	(36)	391
Коммерческие расходы	(177)	(115)	2	(64)	(158)	(96)	-	(62)
Управленческие расходы	(214)	(150)	1	(65)	(198)	(145)	-	(53)
Обесценение внеоборотных активов	(55)	(49)	-	(6)	(17)	(17)	-	-
Прочие операционные расходы, нетто	(27)	(15)	-	(12)	(27)	(8)	-	(19)
Прибыль от операционной деятельности	675	393	(11)	293	564	343	(36)	257
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	238	238	-	-	218	218	-	-
Финансовые доходы	78	73	1	4	71	30	-	41
Финансовые расходы	(239)	(129)	(1)	(109)	(560)	(419)	-	(141)
Прибыль до налогообложения	752	575	(11)	188	293	172	(36)	157
Расходы по налогу на прибыль	(85)	(31)	1	(55)	(28)	15	2	(45)
Прибыль за период	667	544	(10)	133	265	187	(34)	112
Прибыль причитающаяся:								
Акционерам Материнской Компании	378	544	(292)	126	152	187	(131)	96
Неконтролирующая доля	289	-	282	7	113	-	97	16
Прибыль за период	667	544	(10)	133	265	187	(34)	112

Три месяца, закончившихся

Млн долл. США	31 марта 2018 года				31 марта 2017 года			
	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ
Прибыль за период	667	544	(10)	133	265	187	(34)	112
Корректировки для немонетарных статей	272	30	-	242	510	289	(2)	223
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	939	574	(10)	375	775	476	(36)	335
Изменения в оборотном капитале и резервах	(443)	(421)	(3)	(19)	(226)	(237)	36	(25)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	496	153	(13)	356	549	239	-	310
Налог на прибыль уплаченный	(79)	(37)	-	(42)	(67)	(24)	-	(43)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	417	116	(13)	314	482	215	-	267
Потоки денежных средств (используемые в)/от инвестиционной деятельности, включая:	(227)	(225)	13	(15)	163	192	-	(29)
Капитальные расходы (включая капитальный ремонт электролизеров и нематериальные активы)	(232)	(220)	13	(25)	(163)	(129)	-	(34)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	3	3	-	-	315	315	-	-
Приобретение дочернего предприятия	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Проценты полученные	5	3	-	2	4	2	-	2
Прочие (платежи)/ поступления, нетто	(3)	(11)	-	8	10	4	-	6

Три месяца, закончившихся

Мли долл. США	31 марта 2018 года				31 марта 2017 года			
	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ	EN+ GROUP Консолидиро ванные	МЕТАЛЛУР ГИЧЕСКИЙ	Корректировки	ЭНЕРГЕТИ ЧЕСКИЙ
Потоки денежных средств от/ (использованные в) финансовой деятельности:	8	212	-	(204)	(773)	(555)	-	(218)
Проценты уплаченные	(226)	(123)	-	(103)	(258)	(132)	-	(126)
(Привлечение)/погашение заемных средств, нетто	355	320	-	35	(306)	(318)	-	12
Платеж за неконтролирующую долю участия, приобретенную в предыдущие периоды	(55)	-	-	(55)	(54)	-	-	(54)
Расчеты по производным инструментам	21	21	-	-	(97)	(97)	-	-
Плата за реструктурирование и расходы по Размещению	(19)	(6)	-	(13)	(8)	(8)	-	-
Распределения акционеру	-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Дивиденды акционерам	(68)	-	-	(68)	(47)	-	-	(47)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	198	103	-	95	(128)	(148)	-	20
Денежные средства и их эквиваленты на начало года, за исключением денежных средств с ограничениями к использованию	957	814	-	143	656	531	-	125
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	5	-	-	5	3	-	-	3
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств с ограничениями к использованию	1 160	917	-	243	531	383	-	148

5 Выручка

(а) Выручка по видам

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	2 195	1 887
Третьи стороны	1 425	1 251
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	767	634
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	3	2
Выручка от реализации глинозема и бокситов	242	192
Третьи стороны	149	111
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	60	56
Связанные стороны – зависимые компании	33	25
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	139	104
Третьи стороны	139	104
Реализация электроэнергии	421	406
Третьи стороны	402	389
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	9	11
Связанные стороны – зависимые компании	10	6
Реализация теплоэнергии	181	150
Третьи стороны	167	137
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	-	1
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	14	12
Реализация ферромолибдена	4	16
Третьи стороны	4	16
Прочая выручка	256	176
Третьи стороны	202	155
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	3	2
Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем	8	7
Связанные стороны – зависимые компании	43	12
	3 438	2 931

(б) Выручка по основным регионам

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
СНГ	1 361	1 113
Европа	1 173	998
Америка	456	404

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Азия	441	409
Прочие	7	7
	3 438	2 931

Общая сумма выручки от контрактов с покупателями составила 3 398 млн долл. США и 2 904 млн долл. США за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года соответственно.

6 Прочие операционные расходы, нетто

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Благотворительность	(15)	(5)
Обесценение дебиторской задолженности	(7)	(8)
(Убыток)/прибыль от реализации основных средств	(3)	2
Резерв по судебным искам	-	(9)
Прочие операционные расходы, нетто	(2)	(7)
	(27)	(27)

7 Финансовые доходы и расходы

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые доходы		
Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 13)	69	-
Доход по процентам	6	6
Высвобождение дисконта по торговой и прочей дебиторской задолженности	2	2
Доходы от курсовых разниц	-	63
Прочие финансовые доходы	1	-
	78	71
Финансовые расходы		
Расходы по процентам	(233)	(309)
Расход по процентам – компании, оказывающих значительное влияние	(1)	(1)
Убыток от курсовых разниц	(5)	-
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 13)	-	(242)
Высвобождение дисконта по прочей кредиторской задолженности	-	(8)
	(239)	(560)

8 Налог на прибыль

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Расходы по уплате текущего налога		
Текущий налог за период	(89)	(108)
Расходы по уплате отложенного налога		
Образование и восстановление временных разниц	4	80
	(85)	(28)

Компания является налоговым резидентом Кипра с применимой ставкой налога на прибыль 12,5%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 20%; Украина – 18%; Гвинея – 0%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия – 12,5% 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 Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые за период, окончившийся 31 марта 2018 года, были те же, что и за период, окончившийся 31 марта 2017 года, а также за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, кроме ставок для дочерних компаний Группы, резидентов Швейцарии, где ставки за период, окончившийся 31 марта 2018 года, 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 месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года.

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	571 428 572	500 000 000
Средневзвешенное количество акций		
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	378	152
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	0,661	0,304

В течение периодов, закончившегося 31 марта 2018 и 31 марта 2017 гг., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

10 Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	4 459	4 156
Доля Группы в прибыли после приобретения	238	218
Результат пересчета операций в иностранной валюте	34	293
Остаток на конец периода	4 731	4 667
Гудвилл, отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях	2 624	2 666

Инвестиция в Норильский Никель

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную финансовую информацию Норильского Никеля за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, и на указанную дату. Группа оценила свою долю в прибыли, совокупном доходе и результате от пересчета операций в иностранной валюте Норильского Никеля за период, окончившийся 31 марта 2018 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским Никелем.

Группа оценила свою долю в прибыли Норильского Никеля на уровне 214 млн долл. США, в прочем совокупном доходе в ноль млн долл. США, в результате от пересчета иностранных операций в 25 млн долл. США за три месяца, окончившихся 31 марта 2018. Балансовая стоимость инвестиции в Норильский Никель составила 4 035 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2018. Информация, используемая для расчетов, является неполной во многих аспектах. В момент публикации промежуточной финансовой информации Норильского Никеля оценочные данные менеджмента подлежат пересмотру. В случае выявления существенных расхождений, ранее опубликованная отчетность Группы может быть скорректирована в отношении доли в результатах, прочего совокупного дохода и балансовой стоимости инвестиции в Норильский Никель.

Рыночная стоимость инвестиции в Норильский Никель на 31 марта 2018 года составила 8 273 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: 8 294 млн долл. США). Рыночная стоимость определена путем умножения средневзвешенной цены акции на Московской валютной бирже на отчетную дату на количество акций, находящихся во владении Группы.

11 Собственный капитал

(а) Уставный капитал, добавочный капитал и операции с акционерами

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

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

(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 способом 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.

(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 три месяца, закончившихся 31 марта 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:

31 марта 2018 года

	ОК РУСАЛ	Иркутскэнерго*	ООО «Байкал Яхтклуб»	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Процент неконтролирующей доли участия	51,9%	7,5%	49,0%	47,7%	
Активы	15 979	4 418	-	567	
Пассивы	(11 452)	(2 254)	(35)	(145)	
Чистые активы	4 527	2 164	(35)	422	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 349	165	(17)	201	2,698
Выручка	2 744	685	-	105	
Прибыль/(убыток)	544	86	(1)	5	
Прочий совокупный доход	23	-	-	-	
Итого совокупного дохода	567	86	(1)	5	
Прибыль/(убыток), причитающаяся на неконтрольную долю	282	5	-	2	289
Прочий совокупный доход, причитающийся на неконтролирующую долю	12	2	-	1	15
Потоки денежных средств от операционной деятельности	116	48	-	35	
Потоки денежных, использованные в инвестиционной деятельности	(225)	(21)	-	(14)	
Потоки денежных средств от/ (использованные в) финансовой деятельности	212	(20)	-	(21)	
Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов	103	7	-	-	

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

31 марта 2017 года

	ОК РУСАЛ	Иркутскэнерго*	ООО «Байкал Ятклуб»	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Процент неконтролирующей доли участия	51,9%	9,2%	49,0%	48,1%	
Активы	14 367	4 217	1	572	
Пассивы	(11 012)	(2 250)	(33)	(159)	
Чистые активы	3 355	1 967	(32)	413	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	1 741	183	(16)	199	2 107
Выручка	2 297	695	-	93	
Прибыль/(убыток)	187	127	(1)	10	
Прочая совокупный доход	353	-	-	-	
Итого совокупного дохода	540	127	(1)	10	
Прибыль/(убыток), причитающаяся на неконтрольную долю	97	11	-	5	113
Прочий совокупный доход, причитающийся на неконтролирующую долю	183	13	(1)	14	209
Потоки денежных средств от операционной деятельности	215	148	-	35	
Потоки денежных средств от /(использованные в) инвестиционной деятельности	192	(97)	-	(15)	
Потоки денежных средств (использованные в)/ от финансовой деятельности	(555)	(34)	1	(20)	
Чистое увеличение/(снижение) денежных средств и их эквивалентов	(148)	17	1	-	

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

12 Кредиты и займы

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

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
	Млн долл. США	Млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	8 465	8 913
Необеспеченные банковские кредиты	744	650
Облигации	1 731	1 399
	10 940	10 962
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	1 376	1 144
Необеспеченные банковские кредиты	819	768
Начисленные проценты	140	133
Облигации	159	22
	2 494	2 067

(а) Кредиты и займы

ОК РУСАЛ

В течение трех месяцев, окончившихся 31 марта 2018 г. ОК РУСАЛ произвела погашения в сумме 507 млн долл. США и 55 млн евро (68 млн долл. США) по кредитным соглашениям с Газпромбанком, ВТБ Капитал и Московским Кредитным банком.

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 ОК РУСАЛ.

Справедливая стоимость обязательств ОК РУСАЛ по состоянию на 31 марта 2018 приблизительно соответствует их амортизированной стоимости.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 марта 2018 г. составила 6 937 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г. – 7 072 млн долл. США).

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

(i) Кредитная линия Евросибэнерго

По состоянию на 31 марта 2018 года у Евросибэнерго был рублевый кредит в сумме 1 133 млн долл. США (64 871 млн рублей) под эффективный процент 9,91% и долларовый кредит в сумме 486 млн долл. США под эффективный процент 7,45%.

(ii) Синдицированная кредитная линия

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, был получен транш 55 млн долл. США (3 125 млн рублей).

По состоянию на 31 марта 2018 года непогашенная сумма данного кредита составила 1 563 млн долл. США (89 520 млн рублей).

Справедливая стоимость обязательств ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО СЕГМЕНТА по состоянию на 31 марта 2018, учитываемых по амортизированной стоимости, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

Номинальная стоимость кредитов и займов ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО СЕГМЕНТА составила 4 560 млн долл. США по состоянию на 31 марта 2018 года (31 декабря 2017 года: 4 500 млн долл. США).

Обеспечение и залог

Банковские кредиты и гарантии 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.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены следующим:

- Основные средства балансовой стоимостью 1 152 млн долларов США (31 декабря 2017 года: 1 150 млн долларов США);
- Запасы с балансовой стоимостью 461 млн долларов США (31 декабря 2017: 373 млн долларов США);

По состоянию на 31 мая 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 31 марта 2018 г. в обращении находилось 51 509 облигаций 08 серии и 4 221 951 облигаций серии ВО-01.

Рыночная цена закрытия на 31 марта 2017 г. составила 1 013 рубля, 1 043 рубля за одну облигацию для первого и второго траншей соответственно.

По состоянию на 31 марта 2018 г. в обращении находились Еврооблигации первого и второго выпуска.

Рыночная цена закрытия на 31 марта 2018 г. составила 0,9869 доллара США и 0,9818 доллара США за одну облигацию для первого и второго траншей соответственно.

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. Рыночная цена закрытия на 31 марта 2018 г. составила 0,9640 доллара США за одну облигацию.

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:

	31 марта 2018 года		31 декабря 2017 года	
	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	38	47	36	82
Форвардные сырьевые контракты и прочие производные финансовые инструменты	44	16	27	31
Итого	82	63	63	113

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 31 марта 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	2 011	2 048	2 079	2 104	2 130	2 167	2 214	2 262
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, США/баррель	69	64	61	59	58	-	-	-

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

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(50)	32
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в отчете о прибылях и убытках (финансовые доходы (расходы)) в течение периода	69	(242)

	Три месяца, закончившихся 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Реализованная часть контрактов по электроэнергии, коксу и сырью	-	136
Остаток на конец периода	19	(74)

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 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года величина обязательств составляет 158 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 до 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года на сумму 77 млн долл. США и 24 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

15 Условные обязательства

(а) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно 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 2017 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 31 марта 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 2017 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 31 марта 2018 года составляют 8 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.

(с) 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 31 марта 2018 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила по оценке руководства приблизительно 34 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 Компании. Данный иск на компенсацию убытков, возникших по причине вменяемого в вину ответчику неправомерного препятствования истцу в ходе тендера на приобретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON) и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ей по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения компенсационных убытков в размере 2,8 миллиарда долл. США. В январе 2014 года удовлетвори 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 31 марта	
	2018	2017
	Млн долл. США	Млн долл. США
Покупка сырья	(107)	(126)
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(12)</i>	<i>(51)</i>
<i>Компании под общим контролем</i>	<i>(18)</i>	<i>(12)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(77)</i>	<i>(63)</i>
Затраты на энергию	(11)	(9)
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(1)</i>	<i>(3)</i>
<i>Компании под общим контролем</i>	<i>-</i>	<i>(1)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(10)</i>	<i>(5)</i>
Прочие услуги	(38)	(31)
<i>Компании под общим контролем</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(37)</i>	<i>(30)</i>
	(156)	(166)

Дебиторская задолженность и авансы, выданные на конец периода:

	31 марта	31 декабря
	2018 года	2017 года
	Млн долл. США	Млн долл. США
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	113	95
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>46</i>	<i>34</i>
<i>Компании под общим контролем</i>	<i>10</i>	<i>6</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>57</i>	<i>55</i>
Дивиденды к получению от связанных сторон	-	3
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>-</i>	<i>3</i>
	113	98

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

	31 марта	31 декабря
	2018 года	2017 года
	Млн долл. США	Млн долл. США
Текущая торговая и прочая кредиторская задолженность и выданные авансовые средства		
<i>Компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>217</i>	<i>302</i>
<i>Компании под общим контролем</i>	<i>1</i>	<i>9</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>43</i>	<i>49</i>
	261	360

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 31 марта 2018 года в состав внеоборотных активов включены остатки от связанных сторон на сумму 12 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 11 млн долл. США соответственно). По состоянию на 31 марта 2018 года в долгосрочные обязательства включены остатки от

связанных сторон на сумму 9 млн долларов США (31 декабря 2017 года: 9 млн долларов США соответственно).

(b) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено краткосрочными вознаграждениями сотрудникам и составило 2 млн долл. США (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 2 млн долл. США).

17 События после отчетной даты

Следующие события произошли после отчетной даты, в дополнение к раскрытым в Примечании 1 (d) выше.

ОК РУСАЛ подала заявку на делистинг своих глобальных депозитарных расписок (ГДР) на Euronext Paris. ГДР были сняты с листинга 7 мая 2018 года.

ОК РУСАЛ успешно выплатила очередной купон по Евробондам в размере 13 млн долл. США в мае 2018 года.