



Энергия развития

Годовой отчет — 2018

Об отчете

В настоящем Годовом отчете термины «En+», «En+ Group», «мы», «Компания» и «Группа» в различных формах означают компанию EN+ GROUP PLC и ее дочерние общества, результаты деятельности которых включены в консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящий документ представляет собой Годовой отчет EN+ GROUP PLC. Годовой отчет описывает стратегию, бизнес-модель, а также процессы внутреннего контроля и управления рисками Компании. На деятельность Группы в 2018 году повлияло введение санкций Управлением по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC). Санкции были введены в апреле 2018 года, и Компания находилась под ними весь остаток 2018 года. Санкции OFAC сняты с Компании 27 января 2019 года. С тех пор Группа ввела обширную комплаенс программу, в том числе на уровне Совета директоров, в целях соблюдения требований о снятии санкций с Компании и ее дочерних сообществ.

Раздел «Корпоративное управление» посвящен роли и деятельности Совета директоров, комитетов при Совете директоров и руководства при управлении Компанией. В Отчет включены подробные финансовые показатели, к которым прилагается заключение аудиторов Группы.

Если не указано иное, финансовые результаты, включенные в Годовой отчет за 2018 год, представлены и рассчитаны на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

Некоторые цифры в таблицах, схемах и диаграммах в настоящем Отчете могут отличаться от суммированных показателей вследствие округления данных.

Годовой отчет En+ Group был одобрен Советом директоров 26 апреля 2019 года.

Компании также согласились на беспрецедентную прозрачность своих операций перед Министерством финансов США, приняв на себя обширные постоянные требования к аудиту, сертификации и отчетности. Все санкции в отношении Дерипаски остаются в силе.

Компания и РУСАЛ продолжают выполнять Условия снятия санкций, обязательное соглашение между OFAC, Компанией, РУСАЛом и АО «ЕвроСибЭнерго», включая постоянные требования к аудиту, мониторингу и отчетности, связанные с Условиями снятия санкций. Компания реализует обширные программы и механизмы обеспечения соответствия, в том числе на уровне Совета директоров, в целях обеспечения постоянного соответствия санкциям США и Условиям снятия санкций. В связи с постоянными требованиями и продолжающимся изучением Конгрессом США вопроса о снятии санкций OFAC существует некоторый риск того, что OFAC решит повторно ввести санкции OFAC в отношении Компании. Если санкции будут вновь введены, существует высокая вероятность того, что на деятельность и перспективы Компании может быть оказано существенное неблагоприятное воздействие.

указанных лиц/организаций вошли господин Олег Дерипаска, неисполнительный директор Компании и ее конечный бенефициарный собственник на момент введения санкций OFAC, а также компании United Company RUSAL Plc. («РУСАЛ»), АО «ЕвроСибЭнерго» и два прямых мажоритарных акционера Компании на тот момент — V-Finance Ltd. (компания, зарегистрированная на БВО) и Basic Element Limited (компания, зарегистрированная на о. Джерси), — каждый из которых контролировался господином Дерипаской.

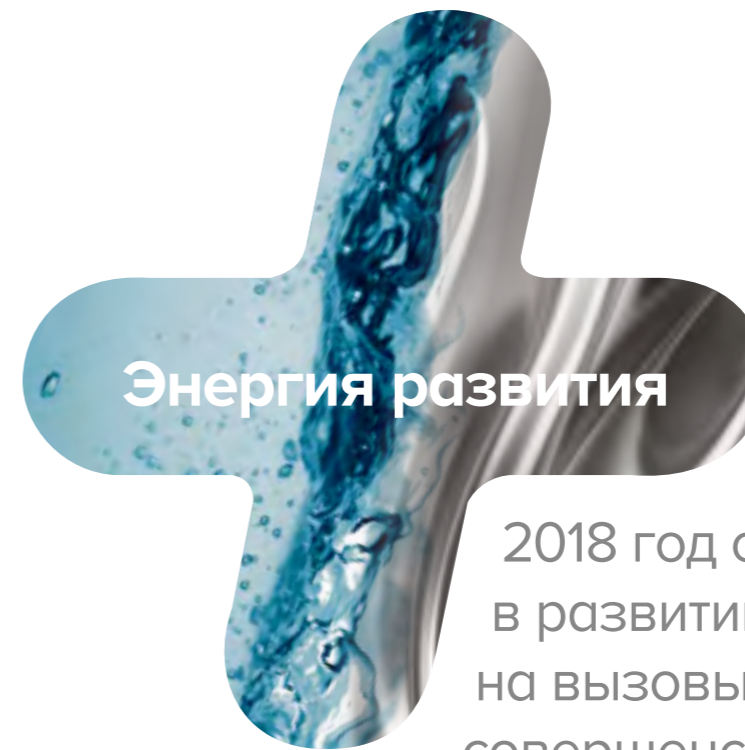
27 января 2019 года санкции OFAC были сняты с Компании, РУСАЛа и АО «ЕвроСибЭнерго». При снятии с Группы санкций в OFAC заявили:

«В соответствии с условиями их исключения из Списка граждан особых категорий и запрещенных лиц OFAC («SDN-список») En+, РУСАЛ и «ЕвроСибЭнерго» сократили прямую и косвенную долю участия Олега Дерипаски в данных компаниях и освободились от его контроля. В результате данного действия большинство директоров в советах директоров En+ и РУСАЛа будут составлять независимые директора, включая граждан США и Евросоюза, не имеющих деловых, профессиональных или семейных связей с Дерипаской или другими включенными в SDN-список лицами, а независимые граждане США будут голосовать по существенному пакету акций En+».

ВНИМАНИЕ

Информация, представленная в настоящем Годовом отчете, отражает исключительно положение Компании в течение отчетного периода с 1 января 2018 по 31 декабря 2018 года («отчетный период») в соответствии с требованиями Правил листинга, опубликованных Управлением по финансовому регулированию и контролю Великобритании (FCA) в качестве компетентного органа согласно Закону о финансовых услугах и рынках 2000 года (в действующей редакции), и Правил раскрытия информации и обеспечения прозрачности FCA (DTR). Если не указано иное, Правила листинга и DTR совместно именуется «Правилами». Соответственно, все прогнозные заявления, анализы, обзоры, обсуждения, комментарии и риски, представленные в настоящем Годовом отчете (за исключением настоящего предупреждения и раздела «Корпоративное управление», или если не указано иное), основаны на финансовой информации Компании, охватывающей только отчетный период. Заявления о перспективах в настоящем Отчете подвержены рискам и неопределенностям и не гарантируют будущих результатов.

Акционеры и потенциальные инвесторы должны знать, что 6 апреля 2018 года OFAC включило определенных лиц и определенные компании, контролируемые некоторыми из указанных лиц, в свой Список граждан особых категорий и запрещенных лиц («санкции OFAC»). В число



Энергия развития

2018 год стал поворотным в развитии Компании. Несмотря на вызовы, мы продолжили совершенствовать нашу продукцию, что позволило En+ стать сильнее не только в 2019 году но и в более долгосрочной перспективе.

Содержание

Краткие сведения

- 2 Вкратце о Группе
- 3 Наша история
- 4 Основные события и показатели 2018 года
- 6 Изменения после снятия санкций
- 8 География присутствия
- 10 Бизнес-модель
- 12 Обращение Председателя Совета директоров
- 14 Наша стратегия
- 16 Обращение Генерального директора

Обзор бизнеса

- 20 Положение в отрасли
- 22 Результаты операционной деятельности
- 22 Металлургический сегмент
- 42 Энергетический сегмент
- 50 Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности

Устойчивое развитие

- 68 Охрана окружающей среды
- 77 Корпоративная ответственность
- 80 Социальная ответственность
- 84 Устойчивое экономическое развитие

Внутренний контроль и управление рисками

- 89 Система внутреннего контроля
- 90 Управление рисками
- 91 Ключевые риски En+ Group
- 93 Кодекс корпоративной этики

Корпоративное управление

- 97 График изменений в сфере корпоративного управления
- 97 Совет директоров
- 110 Комитеты Совета директоров
- 114 Руководящий состав
- 119 Информация для акционеров и инвесторов

Финансовая отчетность

- 125 Заявление об ответственности директоров
- 126 Аудиторское заключение независимых аудиторов
- 134 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
- 136 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 137 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 139 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 140 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Приложения

- 210 Глоссарий
- 214 Контактные данные

En+ Group — ведущий мировой вертикально интегрированный производитель алюминия и электроэнергии

Мы уникальны среди мировых сырьевых компаний. Наши конкурентные преимущества заключаются в полной интеграции гидроэнергетических активов мирового уровня, бесперебойно снабжающих алюминиевые заводы чистой энергией. В свою очередь, мощности наших металлургических активов обеспечивают нам мировое лидерство по объему произведенного металла (за пределами Китая).

Присутствие на пяти континентах и мощный производственный центр в Сибири, состоящий из активов Металлургического и Энергетического сегментов, обеспечивают дополнительные синергии активов Группы в глобальном масштабе.

Металлургический сегмент Группы обладает хорошо диверсифицированной платформой сбыта, обеспечивающей доступ и эффективное присутствие на всех основных рынках алюминия, включая США, Западную Европу, Японию и Юго-Восточную Азию.

Группа также располагает исследовательско-аналитической платформой мирового уровня, которая играет важную роль в процессе долгосрочного операционного и финансового планирования Компании.

Энергетический сегмент En+ Group управляет крупнейшей и самой эффективной сетью электростанций в Сибири, что позволяет обеспечивать спрос ключевых клиентов региона, включая алюминиевые заводы Металлургического сегмента.

3,9 млн т

годовая мощность производства алюминия

19,6¹ ГВт

общая установленная мощность энергогенерирующих объектов

Взаимодополняемость двух направлений деятельности



1. Включая Ондскую ГЭС с установленной мощностью 0,08 ГВт и уровнем выработки 0,4 млрд кВтч в 2018 году (расположена в европейской части России, в лизинге у РУСАЛа).

Наша история

2018

6 апреля OFAC включило в SDN-список ряд юридических и физических лиц, в том числе Компанию и ее дочерние общества

2019

27 января OFAC объявило об исключении Компании и ее дочерних обществ из SDN-списка

2017

3 ноября En+ Group успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой и Московской биржах. Цена предложения была установлена на уровне 14 долл. США за акцию. Поступления от первичного публичного размещения акций составили 1,5 млрд долл. США, что стало крупнейшим IPO на Лондонской фондовой бирже в 2017 году. В соответствии с принятыми перед IPO обязательствами поступления от первичного транша были использованы для снижения долговой нагрузки: вскоре после IPO Группа полностью погасила долг перед Банком ВТБ (ПАО) в размере 942 млн долл. США

2013–2017

- Консолидация 100% акций Красноярской ГЭС
- Консолидация 92,5% акций «Иркутскэнерго»
- Приобретение в собственность плотин, ранее арендуемых «Иркутскэнерго»
- Управление долговым портфелем: Компания рефинансировала задолженность на сумму свыше 2,5 млрд долл. США на более длительный срок и по более низким ставкам
- Подписаны новые долгосрочные договоры на поставку энергии между «ЕвроСибЭнерго», «Иркутскэнерго» и РУСАЛом

2010

Первичное публичное размещение акций РУСАЛа на Гонконгской фондовой бирже

2008

Приобретение пакета 25% плюс одна акция «Норильского никеля».

2007

- En+ Group приобрела контрольный пакет «Иркутскэнерго»
- Слияние РУСАЛа, СУАЛа и алюминиевых активов Glencore для создания Объединенной компании «РУСАЛ»
- Создание «ЕвроСибЭнерго» для управления энергетическими активами Группы

2006

РУСАЛ и «РусГидро» заключили соглашение о сотрудничестве для совместной реализации проекта БЭМО, в рамках которого были построены Богучанская ГЭС на р. Ангаре и Богучанский алюминиевый завод в Красноярском крае

2004

En+ Group стала единственным владельцем РУСАЛа

2003

Группа приобрела контрольный пакет акций Красноярской ГЭС

2002

«Базовый элемент» создал En+ Group для объединения алюминиевых (ранее назывались СИБАЛ) и энергетических активов

Главные события и ключевые показатели 2018 года



Главные события 2018 года

25 января 2018 года: РУСАЛ разместил выпуск еврооблигаций на 500 млн долл. США. Выпуск был переподписан более чем в три раза.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 64

6 апреля 2018 года: OFAC ввел санкции в отношении Компании и ее дочерних обществ — РУСАЛа и «ЕвроСибЭнерго».

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 6

18 мая 2018 года: Совет директоров En+ Group единогласно одобрил предложения и стратегию Независимого председателя Лорда Баркера, направленную на исключение Компании из SDN-списка.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 6

16 июня 2018 года: начата реализация первого этапа разработки бокситового месторождения Диан-Диан (производительность — 3 млн т в год). Второй этап проекта предусматривает увеличение производства до 6 млн т в год.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 24

21 июня 2018 года: возобновление эксплуатации боксито-глиноземного комплекса «Фригия» в Гвинее. В четвертом квартале завод вышел на уровень 50% от своей проектной мощности. В 2019 году процесс восстановления производительности планируется продолжить.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 24

19 октября 2018 года: En+ Group установила модернизированное рабочее колесо на Красноярской ГЭС. Ранее в этом же месяце Компания ввела в эксплуатацию четвертый модернизированный гидроагрегат на Усть-Илимской ГЭС. Оба проекта были выполнены в рамках программы модернизации «Новая энергия», которая направлена на повышение эффективности производства электроэнергии на ГЭС и снижение предприятиями Группы выбросов CO₂.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 45

19 декабря 2018 года: OFAC уведомило Конгресс США о своем намерении снять санкции с Компании.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 6

20 декабря 2018 года: на годовом Общем собрании акционеров Компании наряду с прочими вопросами были утверждены План Баркера и дальнейшие действия по перерегистрации с о. Джерси на территорию России.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 6

27 января 2019 года: с Компании и ее дочерних обществ — РУСАЛ и «ЕвроСибЭнерго» — сняты санкции OFAC. Назначен новый состав Совета директоров.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 6

28 января 2019 года: En+ Group и Glencore Plc осуществили первый этап сделки по обмену акциями.

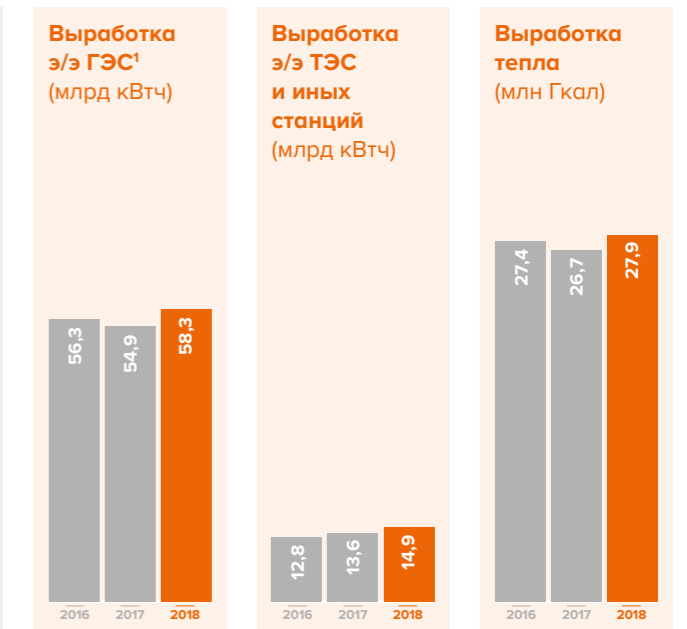
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
НА СТР. 7

Операционные и финансовые показатели 2018 года

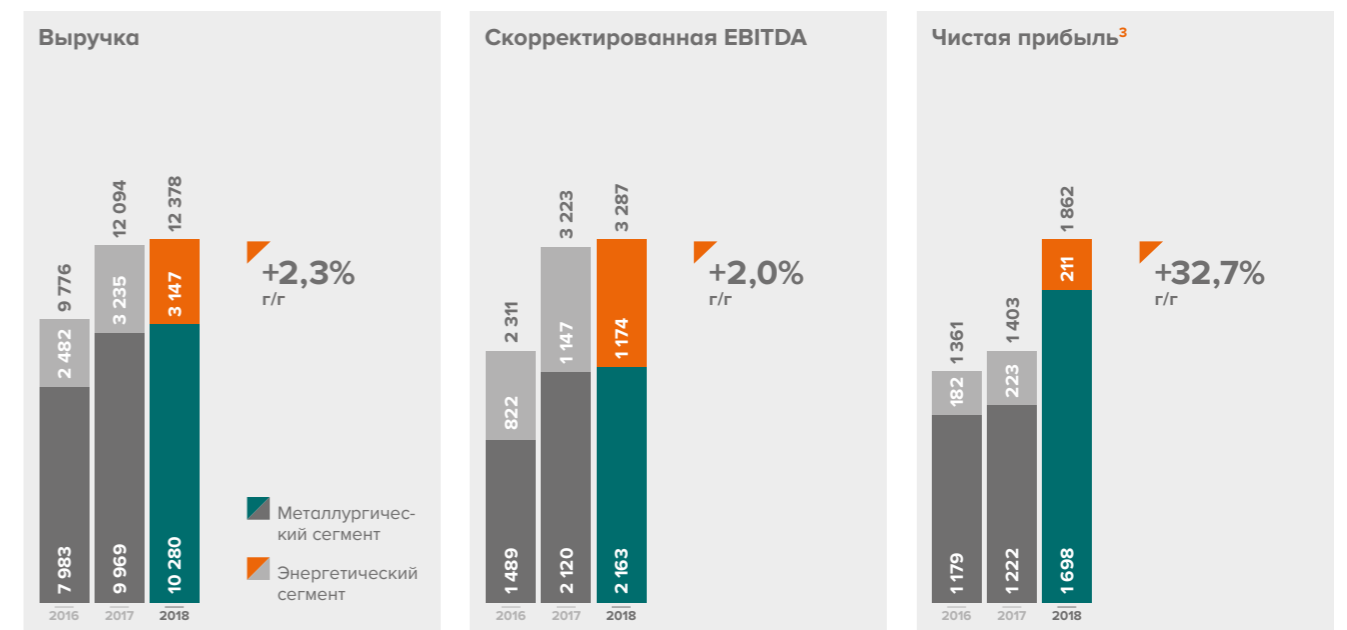
Металлургический сегмент



Энергетический сегмент



Финансовые результаты Группы² (млн долл. США)



1. За исключением Ондской ГЭС с установленной мощностью 0,08 ГВт, расположенной в европейской части Российской Федерации и переданной в лизинг РУСАЛу по состоянию на октябрь 2014 года.
2. После элиминации внутригрупповых оборотов.
3. Исключая дивиденды от РУСАЛа.

Изменения после снятия санкций

За 287 дней, в течение которых En+ Group находилась под санкциями, с Компанией произошла одна из самых значительных в российской и мировой практике корпоративных трансформаций.

Лорд Баркер,
Исполнительный председатель
Совета директоров



“
Снятие санкций с En+ Group — поворотный момент в судьбе этой прекрасной компании. Эта победа была одержана исключительно благодаря грамотному корпоративному управлению и смогла вывести Группу на новый путь в качестве независимого международного лидера в своем секторе.
”

- 27 января 2019 года**
OFAC объявляет об отмене санкций
OFAC объявляет об исключении En+ и ее дочерних обществ из SDN-списка
- 19 декабря 2018 года**
OFAC уведомил Конгресс о своем намерении исключить En+ из SDN-списка
- 1 ноября 2018 года**
Совет директоров согласовал меры по реализации Плана Баркера, направленного на исключение Компании из SDN-списка, и утвердил назначение Владимира Кирюхина на должность Генерального директора Группы
- 27 июня 2018 года**
Изменен состав Совета директоров
- 4 июня 2018 года**
В соответствии с Планом Баркера Максим Соков покинул пост Президента Группы
- 18 мая 2018 года**
Совет директоров En+ Group единогласно одобрил предложения и стратегию Независимого председателя Лорда Баркера, направленные на исключение Компании из SDN-списка
- 6 апреля 2018 года**
OFAC объявило, что En+, РУСАЛ и «ЕвроСибЭнерго» будут включены в SDN-список

КЛЮЧЕВЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПЛАНА БАРКЕРА

Изменение структуры акционерного капитала и корпоративного управления En+ Group	Большинство членов в составе советов директоров En+ Group и компании РУСАЛ должны быть независимыми	Господин Дерипаска может выдвигать в Совет директоров En+ Group не более четырех из 12 директоров	Обязательства по соблюдению прозрачности и постоянный нормативно-правовой аудит	Обмен акций Glencore в РУСАЛе на 10,55%-ную долю в En+ Group
--	--	--	--	---

НОВАЯ СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ГОЛОСОВАНИЯ¹

2/3

независимые голоса

Другие акционеры 3,42%	Независимый трасти 6,64%
Фонд поддержки социальных инноваций «Вольное дело» 3,22%	
Бывшие родственники 6,75%	Независимый трасти 6,75%
Институциональные и розничные инвесторы 4,88%	Институциональные и розничные инвесторы 9,42%
Citi (держатели) 4,54%	
Citi (держатели) ² 10,55%	Glencore 10,55%
ВТБ 21,68%	Независимый трасти 14,33%
	ВТБ 7,35%
	Независимый трасти 9,95%
B-Finance 44,95%	B-Finance 35,00%

1. По состоянию на 26 января 2019 года.
2. Глобальные депозитарные расписки, выпущенные в рамках сделки с Glencore по обмену акциями.

Примечание: сумма процентов может не равняться 100% в результате округления.

ДОЛИ УЧАСТИЯ
В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

ПРАВА ГОЛОСА

Глобальное присутствие с основными активами в Сибири

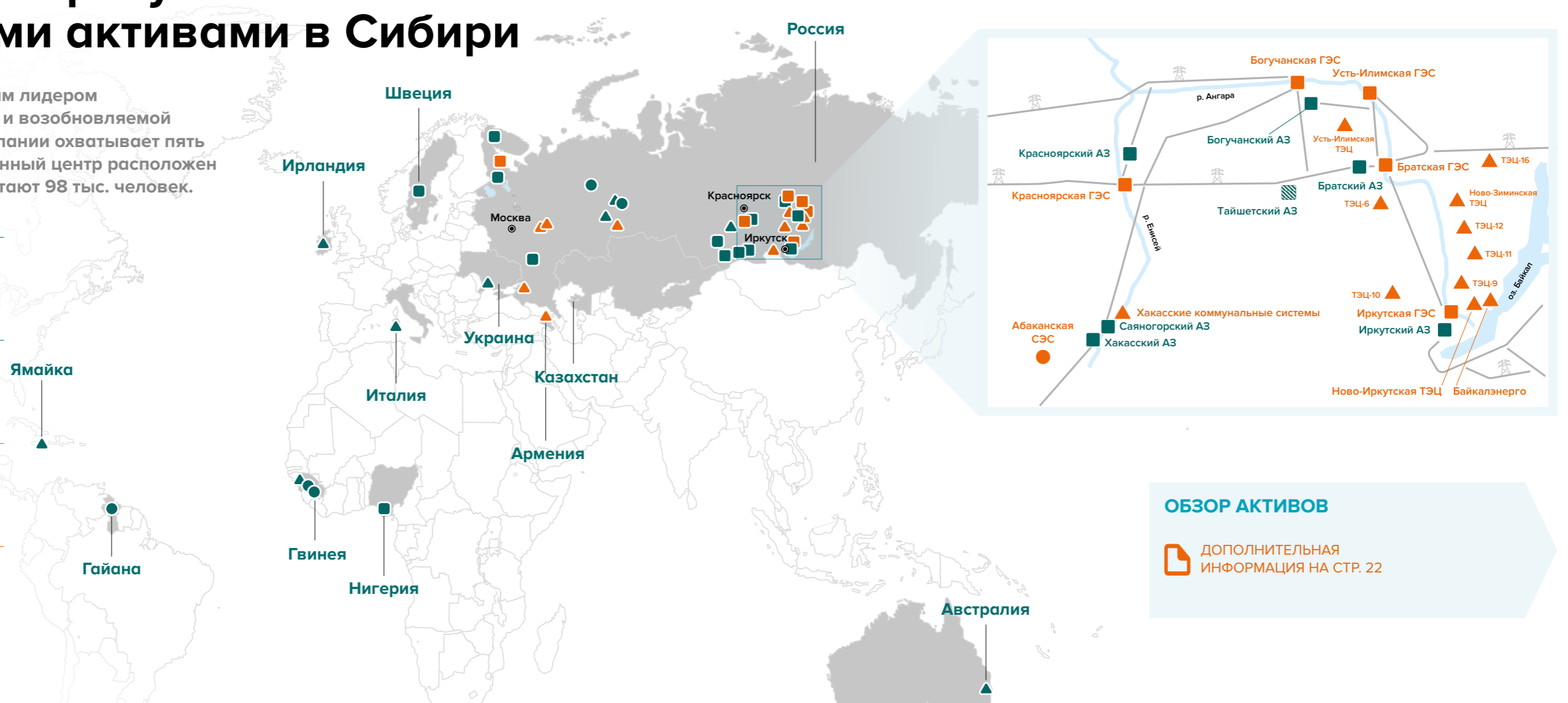
En+ Group является мировым лидером по производству алюминия и возобновляемой энергии. Деятельность Компании охватывает пять континентов. Производственный центр расположен в Сибири. В Компании работают 98 тыс. человек.

№ 1
производитель алюминия за пределами Китая

5,8%
мирового производства алюминия

№ 1
независимый производитель гидроэлектроэнергии в мире

34,7%
доля En+ Group в выработке электроэнергии Сибири

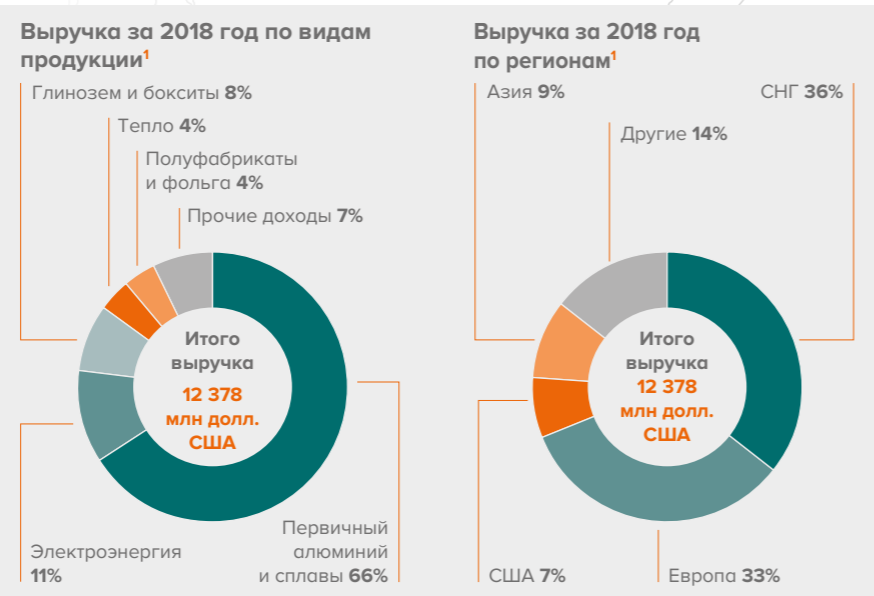


ОБЗОР АКТИВОВ
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 22

~98
тыс. человек
штат сотрудников

60+
предприятий

12
стран присутствия



Металлургический сегмент			Энергетический сегмент		
Алюминий	Глинозем	Бокситы	Гидроэлектроэнергия	Тепловая энергия	Солнечная энергия
12 алюминиевых заводов	9 глиноземных комбинатов	7 бокситовых рудников	5 ГЭС	16 ТЭЦ	1 СЭС
Общая мощность: 3,9 млн т в год	Общая мощность: 10,4 ² млн т в год	Общая мощность: 20,6 млн т в год	Установленная мощность: 15,1 ГВт	Установленная мощность: 4,5 ГВт	Установленная мощность: 5,2 МВт
Уровень производства в 2018 году: 3,8 млн т	Уровень производства в 2018 году: 7,8 млн т	Уровень производства в 2018 году: 13,8 млн т	Выработка в 2018 году: 58,3 ³ млрд кВтч	Выработка в 2018 году: 14,9 млрд кВтч	Выработка в 2018 году: 6 млн кВтч
<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 23</small>	<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 24</small>	<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 24</small>	<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 44</small>	<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 44</small>	<small>ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 44</small>

1. От внешних потребителей.

2. Объем в доле РУСАЛа.
3. За исключением Ондской ГЭС с установленной энергетической мощностью 0,08 ГВт и объемом производства 0,4 млрд кВтч в 2018 году (расположена в европейской части России, в лизинге у РУСАЛа).

Бизнес-модель

РЕСУРСЫ

АКТИВЫ

3,9 млн т
годовая мощность
производства
алюминия

19,6 ГВт
установленная
мощность
электростанций

15,1 ГВт
установленная
мощность ГЭС

СЫРЬЕ

20,6
млн т в год
годовая мощность
по добыче бокситов

10,4
млн т в год
годовая мощность
по производству
глинозема

ПЕРСОНАЛ

~98 тыс.
сотрудников

СЫРЬЕ

Бокситы и нефелины являются ключевым сырьем для глиноземного производства.

В 2018 году Группа обеспечивала свою потребность в бокситах и нефелинах примерно на 70%.

При производстве энергии основными ресурсами являются вода для генерации электроэнергии на ГЭС и уголь для выработки энергии на ТЭС. Группа полностью обеспечивает себя в угольных ресурсах.



Бокситы

Производство алюминия начинается с добычи боксита — глинистой осадочной породы, запасы которой расположены в поясе вокруг экватора. Добыча бокситов ведется на глубине всего нескольких метров от поверхности земли.

13,8
млн т
добыто
в 2018 году



Нефелин

Нефелин — минерал, состоящий из шестигранных кристаллов, обычно представляющий собой стекловидный кристаллический алюмосиликат калия и натрия. Он также может использоваться в качестве сырья для производства глинозема.

4,3
млн т
добыто
в 2018 году



Вода

Созданию Ангаро-Енисейского гидроэнергетического каскада предшествовала тщательная аналитическая работа. Целью проекта было снабжение региона дешевой электроэнергией при минимальном воздействии на гидрологический режим оз. Байкал и р. Енисей.



Уголь

Уголь является основным сырьем для производства энергии на ТЭС En+ Group.

16,2 млн т
произведено в 2018 году

ПЕРЕРАБОТКА

Существенные запасы глинозема обеспечивают En+ Group достаточной ресурсной базой для будущих проектов по производству алюминия и позволяют использовать благоприятные рыночные условия для продаж глинозема третьим сторонам.



Глинозем

Глинозем (оксид алюминия) выделяется из бокситов в ходе воздействия на сырье горячим раствором каустической соды и извести.

Извлечение глинозема также возможно из нефелина, для чего используется специальный технологический процесс.

7,8 млн т
произведено в 2018 году



Производство гидроэлектроэнергии

Гидроэнергетика является ключевым направлением Энергетического сегмента Группы.

Это позволяет использовать для переработки глинозема большие объемы энергии с низким углеродным следом.

58,3
млрд кВтч
электроэнергии
произведено
в 2018 году



Производство тепловой энергии

Портфель ГЭС Группы дополняется объектами теплогенерации, что способствует оптимальному функционированию энергорынков в регионах присутствия.

14,9 млрд кВтч
электроэнергии
произведено
в 2018 году

27,9 млн Гкал
тепловой энергии
произведено
в 2018 году

ПРОИЗВОДСТВО



Первичный алюминий и продукты с добавленной стоимостью

Алюминий производится в процессе электролиза, при котором углерод, содержащийся в отрицательном катоде и положительном аноде, под воздействием электричества вступает в реакцию с кислородом в глиноземе и образует CO₂. Образовавшийся жидкий алюминий разливают по формам для изготовления слитков, листов или литейных сплавов (в зависимости от требований к конечной продукции).

Основные виды продукции:

- первичный алюминий;
- ALLOW (сертифицированный алюминий с низким углеродным следом);
- слитки цилиндрические;
- слитки плоские;
- катанка;
- чушки;
- фольга;
- порошки.

3,8 млн т
произведено в 2018 году



Передача и распределение электроэнергии

- эффективное управление инвестиционными ресурсами;
- оптимизация присоединения к сети новых мощностей и потребителей.

ПРОДАЖИ И МАРКЕТИНГ

En+ Group — крупнейший производитель алюминия за пределами Китая (по мощности годового производства), что обеспечивает существенный потенциал реализации продукции. Мы стремимся к дальнейшему увеличению продаж ключевым потребителям во всех динамично развивающихся регионах, уделяя особое внимание продуктам с добавленной стоимостью и работе напрямую с конечными потребителями.

общий объем продаж в 2018 году
3 671 тыс. т

продажи ПДС в 2018 году
1 664 тыс. т

Оптовая и розничная продажа электроэнергии

- возможность получения дополнительной прибыли;
- прямой доступ к потребителям.

18,6 млрд кВтч
объем продаж в 2018 году

СОЗДАНИЕ ЦЕННОСТИ В ГЛОБАЛЬНОМ МАСШТАБЕ

Низкоуглеродный алюминий

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 23

Возобновляемая энергия

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 44

Прибыль и акционерная стоимость

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 121

Социальная значимость

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 66

Снижение углеродного следа мировой алюминиевой промышленности

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 70

Стратегическое развитие активов

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ НА СТР. 27



Стратегическая инвестиция в «Норникель» (27,8%)

«Норникель» является крупнейшим в мире производителем палладия, вторым по величине производителем никеля и одним из ведущих производителей платины и меди. Акционерное участие Группы в «Норникеле» позволяет значительно диверсифицировать доходы, а также расширить стратегические возможности Группы.

8,286
млн долл. США
рыночная стоимость
инвестиций по состоянию
на 31 декабря 2018 года

Лорд Баркер, Исполнительный председатель Совета директоров



Уважаемые акционеры!

Ваша Компания преодолела вызовы 2018 года и стала сильнее. Мы готовы продолжать реализацию нашей стратегии развития, направленной на обеспечение лидерских позиций в производстве низкоуглеродного алюминия и гидроэнергетике. Это означает, что мы находимся в исключительном положении для обеспечения трансформации мировой экономики на пути к более устойчивому будущему.

Результаты 2018 года продемонстрировали уникальные преимущества нашей Компании, выдающееся качество активов и целеустремленность наших высококвалифицированных сотрудников. Конкурентные преимущества вертикально интегрированной бизнес-модели Группы выражаются в объединении гидроэнергетических активов мирового уровня, которые обеспечивают энергией производство алюминия. Масштаб деятельности делает нас крупнейшим производителем алюминия за пределами Китая.

Устойчивые результаты благодаря нашим сотрудникам и ресурсам

Благодаря профессионализму и самоотдаче наших сотрудников в течение всего года основные операционные показатели Группы оставались высокими. Однако на объем продаж в четвертом квартале существенно повлияла неопределенность, вызванная краткосрочным продлением лицензий после достижения договоренности об исключении из Санкционного списка OFAC. Тем не менее, наша приверженность цели поддержания низкой себестоимости продукции позволила частично компенсировать последствия от снижения объемов

продаж. В связи с исключительными обстоятельствами, имевшими место в прошлом году, Совет директоров принял взвешенное решение рекомендовать не выплачивать дивиденды за 2018 год, однако подтвердил приверженность ранее объявленной дивидендной политике.

Защита окружающей среды лежит в основе «зеленой» бизнес-модели Группы, а сохранение водных ресурсов является одним из наших главных приоритетов. Ключевые гидроэлектростанции Компании расположены на Ангаре — единственной реке, вытекающей из озера Байкал. В течение нескольких лет уровень воды в Байкале был низким, но в 2018 году приток приблизился к нормальному уровню. Это привело к увеличению выработки электроэнергии ГЭС Ангарского каскада Группы, что также отразилось на наших производственных и финансовых показателях.

Исключение из Санкционного списка OFAC и защита прав миноритарных акционеров

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами (OFAC) Министерства финансов США включило основного акционера En+ Group, наряду с En+ Group и ее дочерними обществами, в Список лиц особых категорий. В нашем Годовом отчете за 2017 год я как Независимый председатель взял на себя обязательство защищать интересы всех акционеров и использовать все законные средства для защиты ваших прав и сохранения долгосрочной стоимости ваших активов.

Для обеспечения стабильной деятельности Группы мы разработали радикальный план по снижению доли владения бывшего мажоритарного акционера до уровня ниже 45%, а его права голоса — до 35%. Все связанные с ним акционеры безоговорочно согласились передать свои права голоса независимым американским доверенным лицам. Для удовлетворения требований OFAC по исключению из Списка SDN мы также установили беспрецедентный для крупной российской компании уровень корпоративного управления, создав новый стандарт наилучшей практики. С этой целью мы создали Совет директоров из 12 человек, включая восемь независимых директоров, каждый из которых пользуется большим авторитетом в своей сфере деятельности.

В течение многих месяцев мы вели сложный и, в конечном счете, успешный процесс переговоров с OFAC с целью исключения Группы из Списка SDN.

Выдающийся международный независимый Совет директоров

Мы были рады приветствовать Кристофера Бёрнема, Карла Хьюза, Джоан Макнотон, Николаса Джордана, Игоря Ложевского, Александра Чмеля и Андрея Шаронова в Совете директоров в январе 2019 года. Эти талантливые и очень уважаемые люди принесли с собой богатый опыт. Сферы их деятельности охватывают горнодобывающую промышленность, экологически чистую энергетику, менеджмент, низкоуглеродную экономику, финансы и аудит. Я также уверен в том, что они внесут неоценимый вклад в реализацию нашей стратегии и достижение целей в области роста и устойчивого развития. Важно, что они обладают навыками и опытом, необходимыми для исполнения требований нового режима отчетности и верификации, возникшего в результате сделки по снятию санкций.

После отмены санкций я возложил на себя дополнительную ответственность по исполнению функций Исполнительного председателя. В этой роли я буду отвечать за реализацию Группой своего значительного потенциала по созданию стоимости.

Новый международный ориентир передового корпоративного управления

В рамках соглашения, достигнутого с OFAC, En+ Group обязалась обеспечить беспрецедентный уровень прозрачности посредством аудита, ежемесячной сертификации и отчетности. Я считаю, что мы прошли через самую строгую и максимально прозрачную процедуру снятия санкций из всех до сих пор примененных Министерством финансов США. Мы также разработали новые стандарты корпоративного управления,

которые стали прецедентом и ориентиром для компаний как на развивающихся, так и на развитых рынках. Этот новый эталон корпоративного управления не влечет за собой дополнительных затрат, при этом способен сделать Компанию еще более инвестиционно привлекательной, принести выгоду всем акционерам и рассчитан на долгосрочное увеличение стоимости En+ Group.

Инвестиции в будущее

Несмотря на то что 2018 год был очень сложным, мы не отказались от инвестиционных программ нашего бизнеса. Это гарантирует прочное положение в будущем с точки зрения активов, технологий и инноваций. Наша инвестиционная программа «Новая энергия» является ключевым стратегическим приоритетом и успешно развивается. В результате программы ГЭС Группы увеличат выработку «зеленой» энергии, используя тот же объем воды. Также благодаря проведенным мероприятиям Группе уже удалось сократить выбросы парниковых газов с ТЭЦ в 2018 году примерно на 1,8 млн т CO₂.

Мы продолжаем совершенствовать существующие технологии производства алюминия и разрабатывать новые технологии, которые снижают воздействие на окружающую среду, а также создавать новые продукты. В этом году состоялся запуск первой очереди бокситового месторождения Диан-Диан, ввод в опытно-промышленную эксплуатацию Волгоградского анодного завода и запуск боксито-глиноземного комплекса «Фригия» (Фрия, Гвинея). Продолжается строительство Тайшетского алюминиевого завода. Не стоит забывать и про наш проект Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО; первая очередь введена в эксплуатацию в марте 2019 года), который наряду с металлургическим заводом включает в себя гидроэлектростанцию и готовится встать в один ряд с крупнейшими в мире энерго-металлургическими объектами.

Устойчивое развитие — основа нашей стратегии развития

Я особенно горжусь тем, что сегодня En+ Group является крупнейшим в мире производителем низкоуглеродного алюминия. Используя природную мощь рек Сибири и озера Байкал, наши гидроэлектростанции в 2018 году произвели 58,3 млрд кВтч чистой электроэнергии. Этот объем покрывает 98% энергетических потребностей наших алюминиевых заводов, расположенных в Сибири. В результате выбросы углерода в процессе производства алюминия на наших заводах ниже более чем в три раза, чем в среднем по отрасли — 12,3 т CO₂-экв. на тонну алюминия¹. Чтобы удовлетворить растущий спрос на алюминий с низким

уровнем выбросов, мы создали бренд ALLOW с сертифицированным показателем углеродного следа. К 2021 году планируем достичь 25%-ной доли мирового рынка низкоуглеродного алюминия, размер которого по прогнозам составит около 4–5 млн т.

Алюминий играет важнейшую роль в решении проблемы изменения климата в мире: на его основе разрабатываются более энергоэффективные здания и экологически чистые транспортные средства. Это металл, который можно бесконечно перерабатывать без потери каких-либо его свойств, в том числе прочности, что делает его неотъемлемым компонентом циркулярной экономики. Наша Группа полна решимости продолжать идти по этому пути и добиваться большего.

Являясь одним из крупнейших производителей металла в мире, мы обязаны быть в числе лидеров по выполнению экологической миссии отрасли и повышению наших собственных стандартов экологического контроля. Именно поэтому в 2015 году, в преддверии подписания исторического Парижского соглашения, мы взяли на себя пять развернутых обязательств по сокращению выбросов парниковых газов к 2025 году.

Мы продолжим инвестиционные программы и будем стремиться к расширению своих обязательств по улучшению экологических показателей и опережению как ожиданий клиентов, так и будущих изменений в регулировании и политике. В предстоящие месяцы я планирую сделать несколько заявлений о том, как мы будем реализовывать эти амбициозные планы и развивать нашу «зеленую» повестку.

Прочный бизнес, надежные перспективы

В 2019 году мы будем опираться на наши основные реформы в области управления, чтобы открыть новые возможности и новые рынки для нашей Группы. Мы являемся глобальной компанией и с уверенностью смотрим в будущее, развивая бизнес совместно с нашими сотрудниками и стратегическими партнерами по всему миру.

Лорд Баркер,
Исполнительный председатель



Результаты 2018 года продемонстрировали уникальные преимущества Компании, выдающееся качество активов и целеустремленность наших высококвалифицированных сотрудников.



1. Прямые выбросы с алюминиевых заводов (Score 1) и косвенные выбросы при производстве электроэнергии (Score 2).

Наша стратегия

14

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Приверженность высочайшим стандартам корпоративного управления и социальной ответственности усиливает нашу стратегию и бизнес-модель. Для дальнейшей реализации стратегии Группа намерена в ближайшей и среднесрочной перспективах сосредоточить внимание на следующих стратегических целях.



Оптимизация баланса спроса и предложения на электроэнергию за счет интеграции Metallургического и Энергетического сегментов

Поскольку потребности в электроэнергии нашего Metallургического сегмента и производство электроэнергии нашего Энергетического сегмента тесно связаны, вертикальная интеграция между ними создает значительную ценность для Группы. В частности, долгосрочные контракты между двумя сегментами обеспечивают стабильные поставки электроэнергии для алюминиевых заводов Metallургического сегмента, в то же время создавая преимущества для Энергетического сегмента за счет поддержания базового спроса на электроэнергию. Помимо контрактов на поставку, Группа планирует еще больше повысить уровень координации между двумя сегментами путем согласования долгосрочных капитальных затрат на ключевые проекты в Сибири.



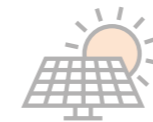
Контроль расходов ниже уровня инфляции

Чтобы удерживать затраты ниже уровня инфляции, в Энергетическом сегменте используется система приоритизации инвестиций и внедряются меры по оптимизации, такие как поддержание рациональной производственной системы, снижение затрат на персонал, введение консолидированной службы закупок и централизация функций вспомогательных подразделений. Являясь одним из производителей самого дешевого алюминия в мире, Metallургический сегмент Группы поддерживает и повышает свою экономическую эффективность, ориентируясь на потребительский спрос и заключая долгосрочные контракты на электроэнергию и транспорт, при этом стремясь к полному самообеспечению бокситами и нефелинами в среднесрочной перспективе благодаря запуску добычи бокситов на руднике Диан-Диан и открытию боксито-глиноземного комбината «Фригия».



Укрепление позиции лидера мировой алюминиевой отрасли за счет повышения эффективности производства и операционной рентабельности

Metallургический сегмент продолжит реализацию низкозатратных проектов с низким уровнем риска, направленных на расширение существующих производственных мощностей алюминия (БЭМО и Тайшет), осуществляемых либо в партнерстве, либо за счет проектного финансирования. В целях дальнейшего увеличения маржи от продукции с добавленной стоимостью, реализуемой конечным потребителям и дистрибуторам (по сравнению с товарным первичным алюминием, продаваемым глобальным трейдерам), Metallургический сегмент стремится увеличить долю продукции с высокой добавленной стоимостью (ПДС) в своей структуре сбыта до 60% к 2021 году, в частности, за счет увеличения производственных мощностей для выпуска ПДС и повышения эффективности своих алюминиевых заводов в Сибири. Помимо увеличения продаж ПДС Metallургический сегмент стремится к сотрудничеству со стратегическими партнерами в целях развития предприятий по переработке и сбыту, стимулирования локальных рынков алюминия и продвижения новых способов применения алюминиевой продукции.



Активное развитие новых направлений в электроэнергетике

Энергетический сегмент активно участвует в различных проектах НИОКР с низкими капитальными затратами, отличающихся экологической эффективностью и имеющих потенциал использования в энергетическом секторе. Среди ключевых направлений прикладных исследований — Smart grids, солнечная энергетика и малые ГЭС.

Smart grids — это модернизированные энергосистемы, использующие коммуникационные и другие технологии для получения данных о выработке и потреблении электроэнергии, что позволяет повысить эффективность, надежность и устойчивость производства и поставки электроэнергии. Группа участвует в нескольких проектах по развитию солнечной энергетике, таких как пилотная солнечная электростанция в Абакане (Хакасия) и проект по разработке солнечных панелей совместно с Московским государственным университетом. Другие инициативы в сфере солнечной энергетики включают проектирование солнечных панелей для кровли, малых солнечных электростанций с установленной мощностью до 10 кВт и производство компонентов для солнечных электростанций.

Кроме того, Энергетический сегмент изучает инициативы, связанные с малыми ГЭС, включая площадки для расположения и строительство малых ГЭС с установленной мощностью до 150 МВт при поддержке договоров на поставку мощности (ДПМ) (программа ДПМ по возобновляемым источникам энергии).



Постоянное улучшение экологических показателей Группы

В настоящее время предприятия Группы по производству электроэнергии и алюминия имеют один из самых низких уровней выбросов в мире. В 2018 году выбросы в Metallургическом сегменте в размере 2,11 т CO₂-экв. на тонну алюминия были на 7,5% ниже уровня 2014 года (2,28 т CO₂-экв на тонну алюминия). Группа продолжает внедрять современные экологичные и ресурсосберегающие технологии, к которым относятся разработка для снижения потерь при передаче тепла в Энергетическом сегменте и система замкнутого цикла циркуляции воды в Metallургическом сегменте. Энергетический сегмент особенно нацелен на сокращение выбросов парниковых газов от ТЭС в Сибири на 12% к 2020 году по сравнению с уровнем 2016 года, а также на удовлетворение 95% энергетических потребностей производства алюминия в Группе с помощью гидроэнергетических источников к 2025 году.



Снижение долговой нагрузки и поддержка высоких дивидендных выплат за счет генерации значительного свободного денежного потока

Группа придерживается консервативной политики распределения капитала, ориентированной на операционную эффективность, сохранение денежных средств, сокращение доли заемных средств и создание стоимости для своих акционеров. В среднесрочной перспективе En+ Group продолжит снижать долговую нагрузку, чтобы уменьшить стоимость долговых обязательств и продлить срок погашения существующего долга. Группа взяла на себя обязательство выплачивать с периодичностью не менее двух раз в год дивиденды, которые будут равны сумме: 75% свободного денежного потока Энергетического сегмента, но не менее 250 млн долл. США в год, и 100% дивидендов, полученных от Metallургического сегмента (РУСАЛ).



Устойчивое развитие и социальная ответственность

В рамках деятельности Группа придерживается высочайших стандартов охраны труда и здоровья для обеспечения безопасности и благополучия сотрудников. Это означает выполнение наших обязательств по сохранению уникальной природной среды и защите экосистем, которые формируют нашу деятельность в различных регионах мира — в первую очередь, это относится к российским рекам Енисей и Ангара, а также к озеру Байкал, в котором содержится 20% мировых запасов пресной воды. Наша забота об окружающей среде не ограничивается Россией, а распространяется и на другие страны присутствия.

Обязательства по устойчивому развитию также включают поддержку социально-экономического развития территорий, где компании En+ Group и РУСАЛ представлены в качестве крупных работодателей, а также инициаторов и участников общественно значимых проектов. Деятельность наших ТЭС в Сибири в данном контексте является серьезной проблемой исторического наследия, так как на них сжигается уголь, а доступ к иному источнику тепла в регионе отсутствует. Мы очень внимательно относимся к обязательствам и разрабатываем план действий по мониторингу и сокращению выбросов, а также по возможной замене устаревшего оборудования и других активов, что является свидетельством нашего ответственного отношения к проблеме и заботы о местном населении, которое рассчитывает на наш вклад в улучшение качества жизни.

15

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018



Владимир Кирюхин,
Генеральный директор

Уважаемые акционеры!

2018 год стал поворотным для En+ Group. Через несколько месяцев после успешного IPO на Лондонской фондовой бирже против Компании были введены беспрецедентные для глобального корпоративного сектора ограничения. К турбулентности мировой экономики, которая оказывает существенное влияние на наши рынки сбыта, добавился еще один мощнейший фактор неопределенности.

Несмотря на вызовы En+ Group добилась в 2018 году выдающихся результатов. Мы смогли увеличить производство алюминия на 1,3%, до 3,8 млн т, а производство электроэнергии выросло на 7,0%, до 73,2 млрд кВтч, улучшение гидрологической обстановки на озере Байкал позволило увеличить выработку электроэнергии на наших гидроэлектростанциях на 6,2%, до 58,3 млрд кВтч в годовом выражении. Несмотря на исключительные обстоятельства, с которыми Группа сталкивалась большую часть года, мы смогли сохранить лидирующие позиции в качестве крупнейшего в мире производителя низкоуглеродного алюминия.

Влияние санкционного давления не прошло для Группы бесследно: во втором и четвертом кварталах 2018 года в результате ограничений Компания существенно снизила объемы реализации, особенно ощутимо это отразилось на производстве алюминиевой продукции с добавленной

стоимостью. Тем не менее высокая среднегодовая цена на алюминий обеспечила общий рост выручки Группы в 2018 году на 2,3% в годовом выражении, до 12 378 млн долл. США; скорректированная EBITDA выросла на 2%, до 3 287 млн долл. США; чистая прибыль увеличилась на 32,7% и составила 1 862 млн долл. США. Группа осталась верной своей стратегии уменьшения доли заемных средств: размер чистого долга в 2018 году уменьшился на 8,8%, до 11 094 млн долл. США.

Для нас особенно важно, что En+ Group продолжила реализацию инициатив по сокращению выбросов в атмосферу. Энергетический сегмент сократил выбросы за счет реализации масштабной программы модернизации ГЭС «Новая энергия», предусматривающей установку более эффективных гидроагрегатов и рабочих колес, а также другого основного и вспомогательного технологического оборудования. В 2018 году данная программа позволила En+ Group увеличить выработку электроэнергии на 1,6 млрд кВтч при использовании того же объема воды, а также сократить выбросы парниковых газов на 1,8 млн т CO₂. В Металлургическом сегменте Группа сократила выбросы CO₂ на алюминиевых заводах на 4% в годовом выражении и на 7,5% по сравнению с 2014 годом, когда была запущена наша стратегия устойчивого развития. Цель En+ Group — к 2025 году

“

После поворотного 2018 года мы намерены написать новую страницу в истории Компании.

”

сократить удельные выбросы парниковых газов алюминиевых заводов на 15% по сравнению с уровнем 2014 года.

Приверженность стратегическим целям Группы была продемонстрирована в 2018 году реализацией эффективной программы капитальных затрат, которые в минувшем году составили более 1 млрд долл. США. Компания в соответствии с ранее объявленными сроками запустила производство бокситов на руднике Диан-Диан в Гвинее. После выхода на полную мощность обеспеченность En+ Group бокситным сырьем достигнет 100%, что дополнительно усилит вертикально интегрированную бизнес-модель Компании. Мы продолжили инвестировать в строительство Тайшетского алюминиевого завода, где первый металл ожидается уже к концу 2020 года, и в проект БЭМО, в рамках которого в марте 2019 года были введены в промышленную эксплуатацию объекты первой очереди Богучанского алюминиевого завода.

Основные ценности En+ Group — безопасность сотрудников, уважение и операционная эффективность. В 2018 году мы продолжили улучшать показатели производственной безопасности, тем не менее, нам необходимо еще больше усилить работу в этом направлении. Группа тщательно изучает все происшествия и последовательно внедряет наилучшие мировые практики с целью

исключить возможность повторения любых опасных инцидентов.

В качестве крупнейшего производителя алюминия за пределами Китая Группа способна поддерживать сильные конкурентные позиции на мировом рынке. В 2018 году мы остались в числе мировых производителей алюминия с самой низкой себестоимостью.

Фундаментальные показатели мирового рынка алюминия по-прежнему обеспечивают Группе значительные перспективы роста. На фоне текущих цен Лондонской биржи металлов около 30% алюминиевых производств за пределами Китая и 60% китайских заводов убыточны. Это происходит в связи с перебоями поставок и увеличением ценового давления, с которым сталкиваются многие предприятия отрасли. В 2018 году спрос на алюминий за пределами Китая вырос на 2,8% и составил 30 млн т, при том что производство оставалось на уровне 27,6 млн т. Экспортные поставки из Китая также могут сократиться, что приведет к большому дефициту на рынке и с учетом повышенного спроса создаст условия для потенциального роста цен на алюминий.

После поворотного 2018 года мы намерены написать новую страницу в истории En+ Group. Новые члены нашего Совета директоров обеспечат лучшую в своем классе эффективность корпоративного управления. Вертикально

интегрированная бизнес-модель, опыт и целеустремленность нашей команды профессионалов обеспечат успешное и устойчивое будущее для Компании.

Владимир Кирюхин,
Генеральный директор

Содержание

- 20 Положение в отрасли
- 22 Результаты операционной деятельности
 - 22 Metallургический сегмент
 - 42 Энергетический сегмент
- 50 Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности

Обзор бизнеса

Энергия развития

Комбинация активов Энергетического и Metallургического сегментов обеспечивает Группу стратегическими синергиями

Положение в отрасли

Металлургический сегмент

Металлургический сегмент¹ En+ Group представлен компанией РУСАЛ, на долю которой в 2018 году пришлось около 5,8% мирового производства алюминия и около 6,2% мирового производства глинозема. РУСАЛ является вертикально интегрированным низкокзатратным производителем алюминия, основные производственные мощности которого расположены в Сибири.

По итогам 2018 года Компания входит в число крупнейших в мире производителей первичного алюминия и сплавов.

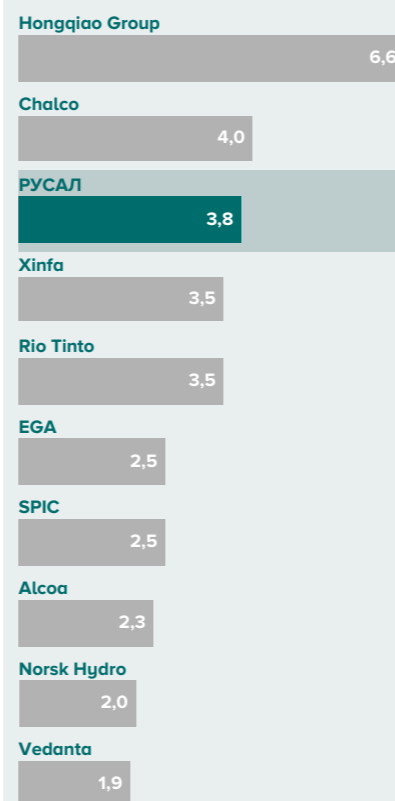
Компания полностью обеспечивает себя глиноземом с возможностью дополнительных поставок третьим лицам и примерно на 75% обеспечена бокситами и нефелинами.

Мировой спрос на алюминий в 2018 году вырос на 3,6%, до 65,6 млн т. Глобальные поставки алюминия не изменились в годовом выражении и составили 64 млн т в 2018 году после роста на 7% в 2017 году. В мире, без учета Китая, предложение выросло на 1,8%, до 27,7 млн т, а в Китае — снизилось на 0,6%, до 36,4 млн т.

В период с августа по декабрь 2018 года в результате низких цен на алюминий и ввода жестких экологических норм в Китае производство упало более чем на 3 млн т. Около 60% алюминиевых производителей в Китае и 50% в остальных странах все еще испытывают трудности из-за высоких цен на электроэнергию и глинозем.

Запасы алюминия на складах Лондонской биржи металлов снизились на 175 тыс. т, до 926 тыс. т, в период с января по середину октября 2018 года, что составляет абсолютный минимум с декабря 2007 года. Однако к концу 2018 года запасы восстановились до 1,273 млн т. В январе наблюдалось значительное увеличение отмененных варрантов на Лондонской бирже металлов до 755 тыс. т — самого низкого уровня за последние годы.

Ведущие мировые производители алюминия² (млн т)



N°1

производитель алюминия за пределами Китая

1. В течение 2018 года En+ Group владела стратегическим пакетом 48,1% акций РУСАЛа, что позволяло осуществлять корпоративный контроль. В январе 2019 года в результате своп сделки с Glencore доля En+ Group в РУСАЛе выросла до 50,12%. Передача дополнительных 6,75% акций РУСАЛа En+ Group запланирована не позднее февраля 2020 года.
2. На основе внутренних данных Компании и общедоступных результатов аналогичных компаний, объявлений, отчетов и другой информации. На момент подготовки настоящего Отчета объем производства китайских производителей за 2018 год еще не был опубликован или обнародован; для оценки их объемов использовались данные Aladdin.

Энергетический сегмент

Благодаря Энергетическому сегменту En+ Group является крупнейшим независимым производителем электроэнергии в России по установленной мощности и крупнейшей независимой гидроэнергетической компанией в мире.

В Российской Федерации хорошо развита энергетика, необходимая для поддержания энергоемкой экономики страны. Установленная мощность Единой энергетической системы России в 2018 году составила 243,2 ГВт при общем объеме производства электроэнергии 1 070,9 Млрд кВтч.

На российском рынке электроэнергии доминируют теплоэнергетические активы (газ и уголь). В 2018 году на тепловую генерацию в России приходилось 68% установленной мощности, на гидроэнергетическую — 20%, на атомную — 12%. Генерирующие мощности Сибири примерно поровну разделены между гидроэнергетическими (49%) и тепловыми (51%) станциями.

Гидроэнергетика является ключевым направлением Энергетического сегмента Группы, активы которого находятся в основном в Сибири. В 2018 году En+ Group являлась крупнейшим производителем энергии в Сибири, мощности Группы составляли 36,4% общей установленной мощности региона.

Кроме того, 79,5% мощности Группы составляет гидроэнергия, преобладающая над угольными электростанциями.

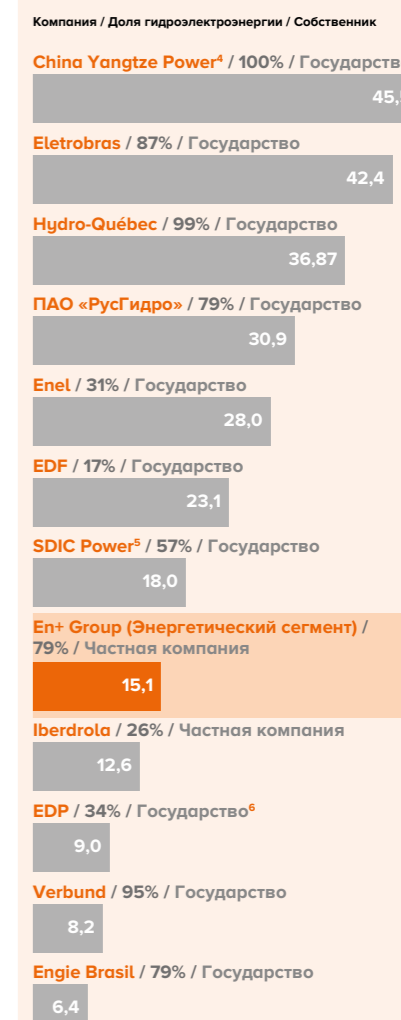
Цены на уголь являются основным фактором, определяющим рыночные цены «на сутки вперед», поскольку угольные теплоэлектростанции являются маргинальными производителями. Выработка гидроэлектростанций (ГЭС), обусловленная погодными условиями, также актуальна, поскольку она влияет на объемы производства теплоэлектростанций (ТЭС).

В 2018 году производство электроэнергии в Сибири увеличилось на 1,3% в годовом выражении. Производство энергии ГЭС в Сибири увеличилось на 8,4% в годовом выражении, а ТЭС и электростанции промышленных предприятий сократили производство электроэнергии на 4,9%. Потребление электроэнергии в Сибири увеличилось на 2,1%. В 2018 году средние спотовые цены на электроэнергию во второй ценовой зоне выросли на 2,7%, с 865 руб/МВтч в 2017 году до 888 руб/МВтч в 2018 году.

N°1

независимая гидрогенерирующая компания в мире по установленной мощности

Ведущие мировые энергетические компании по установленной гидроэнергетической мощности (2018 год, ГВт при наличии)³



3. На основе внутренних данных Компании и общедоступных результатов аналогичных компаний, объявлений, отчетов и другой информации.
4. Мощность SDIC Power по состоянию на 2017 год.
5. Дочерняя компания корпорации China Three Gorges.
6. Государственная корпорация China Three Gorges и CNIC владеют 23,3% и 5,0% акций соответственно.

Результаты операционной деятельности

На основе существующей структуры управления и системы внутренней отчетности Группа определяет два бизнес-сегмента: **Металлургический** и **Энергетический**.



МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

Включает РУСАЛ. Энергетические активы РУСАЛа также входят в **Металлургический сегмент**.



ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

В основном состоит из энергетических активов.

Металлургический сегмент

Обзор рынка

Мировой рынок алюминия

В течение четвертого квартала 2018 года на цену алюминия и остальных металлов на LME повлияла распродажа, устроенная инвесторами и вызванная ростом торговой напряженности между США и Китаем. Многие участники рынка считают, что это может продолжать оказывать негативное влияние на будущий экономический рост и производственную активность.

Спрос на алюминий и премии

Ожидается, что мировой спрос на алюминий восстановится в 2019 году после торговых войн и кризисов поставок, которые произошли во второй половине 2018 года. Потребители постепенно адаптируются к новой реальности: на фоне того, как рынки за пределами Китая по-прежнему переживают сильный дефицит, экономическая активность растет и, следовательно, снижает риски предложения. Таким образом, ожидается, что мировой спрос на алюминий в 2019 году вырастет на 3,7% в годовом выражении, до 68 млн т, против роста в 2018 году на 3,6% — до 65,6 млн т.

Рост российской экономики замедлился в конце 2018 года, но ВВП увеличился на 1,8%. Рост индекса промышленного производства составил 2,9% ВВП. Инвестиции в основной капитал в России выросли после рецессии на 3,0%. Этому способствовал рост в строительной отрасли с третьего квартала 2018 года. Ожидается, что эта тенденция сохранится и в 2019 году, это будет способствовать поддержанию высокого спроса

на алюминий со стороны отрасли производства строительных материалов, а также энергетической отрасли. В 2018 году спрос на первичный алюминий в России и странах СНГ вырос на 9,9%, до 1,1 млн т (в том числе в России — на 0,9 млн т), и, как ожидается, вырастет до 1,20–1,25 млн т в 2019 году.

Изменения на глобальном и региональном уровнях оказывали давление на экономику Европы, испытывая ее на прочность в 2018 году. Торговая война между США и Китаем и риск срыва сделки по Brexit продолжали влиять на снижение индекса доверия в деловых кругах в январе. После мощного старта 2018 года экономики 28 стран — участниц Евросоюза, казалось, потеряли значительный импульс во второй половине года, но год закончился достаточно высоким ростом на 1,5% в четвертом квартале 2018 года.

Объем производства в строительной отрасли увеличился в течение всего 2018 года, а индекс покупательной способности строительной отрасли Германии достиг в декабре семимесячного максимума (53,3), что обусловлено повышением спроса на домостроение, которое привело к резкому росту общей активности в отрасли.

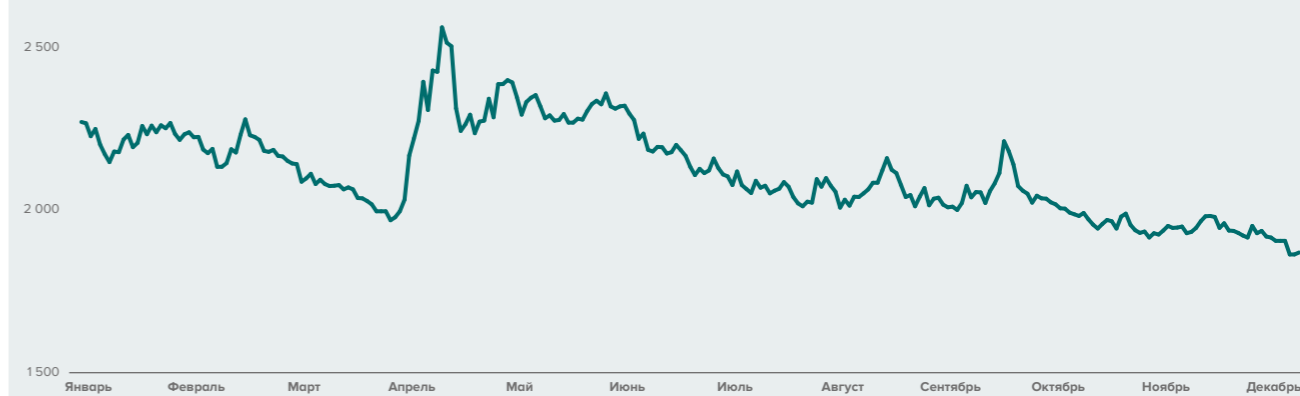
Автомобильный сектор пережил дестабилизацию бизнеса в 2018 году, поскольку производители пытались решить критические проблемы, связанные с сертификацией и регистрацией автомобилей, возникшие в результате внедрения во всем мире Согласованной процедуры испытаний легковых транспортных средств (WLTP) на выбросы. Переход на тестовый период WLTP затормозил

производство, и объемы производства в крупнейших странах-производителях упали на 4,7% в первые девять месяцев 2018 года. Кроме того, расследование нарушений в рамках секции 232 Акта о торговле США продолжается и представляет риск для автомобильного производства в 2019 году. Рост производства алюминия опережал рост производства автомобилей, так как спрос на первичный алюминий в Европе (включая Турцию, но исключая Россию) вырос на 2,2%, до 9,6 млн т.

В Северной Америке наблюдался устойчивый рост в 2018 году, экономическая и промышленная активность выросла. ВВП вырос примерно на 2,8%. В сентябре промышленное производство показало самый быстрый рост за несколько последних лет и, по оценкам, выросло на 3,4% в 2018 году. Хотя производство автомобилей снизилось на 0,5%, спрос на алюминий оставался высоким. В строительстве наблюдался относительный скачок, количество новых построек выросло почти на 6% в январе — октябре 2018 года. Общий спрос на первичный алюминий в Северной Америке вырос на 1,6%, до 6,9 млн т.

Благоприятные внутренние условия способствовали экономическому росту в Японии. ВВП вырос на 0,8% в 2018 году (в годовом выражении). Хотя промышленное производство выросло на 0,9%, следует отметить, что этот показатель все же ниже уровня прошлого года из-за погодных проблем, имевших место в первом и третьем кварталах. Несмотря на благоприятные перспективы в отношении коммерческих и инфраструктурных

Динамика цен на алюминий на Лондонской бирже металлов¹ (долл. США / т)



расходов в преддверии Олимпиады, замедление темпов строительства нового жилья сдерживало общую активность в строительном секторе. В то же время в первые 11 месяцев года производство автомобилей оставалось на прежнем уровне.

В регионе АСЕАН² наблюдалось умеренное замедление роста в 2018 году, хотя первичный спрос на алюминий сопротивлялся этой тенденции. Продолжающиеся инвестиции в производство полуфабрикатов позволили алюминиевой промышленности превзойти темпы промышленного роста. В итоге, в 2018 году первичный спрос на алюминий в Азии (за исключением Китая и Индии) вырос на 1,6%, до 6,6 млн т.

Индийская экономика в 2018 году показала быстрый рост на 7,4% по сравнению с 6,2% в 2017 году, когда спрос был ограничен ввиду неудачных мер экономической политики. Рост производства в строительном секторе увеличился на 8,1% в годовом исчислении, в то время как объем производства в промышленном секторе вырос примерно на 5,3%. Эти факторы в совокупности привели к росту первичного спроса на алюминий в 2018 году на 3,5%, до 2,2 млн т.

В 2018 году рост китайской экономики составил 6,6% в годовом исчислении, однако глобальная нестабильность и торговый конфликт с США ухудшили производственную активность, а индекс покупательной способности от Caixin упал ниже уровня 50 к концу 2018 года. В других секторах картина была более неоднозначной: производство автомобилей сократилось на 4,2%; инвестиции FAI выросли на 5,9%, а производство

конструкций перекрытий выросло на 5,2% по сравнению с 2018 годом. Спрос на алюминий вырос на 4,6% в годовом исчислении, до 35,8 млн т, но, по оценкам, в 2019 году он ускорится до 5,1%, до 37,6 млн т, в результате запланированного правительством стимулирования кредитования и капитала.

Премии на алюминий в 2018 году имели высокую волатильность, что было обусловлено различными рыночными проблемами, такими как введение импортной пошлины в США, санкции OFAC против РУСАЛа и перебой на металлургических предприятиях. В целом, в 2018 году премии выросли на 9–10% за аналогичные периоды, за исключением премий в Японии. Во второй половине 2018 года премии снизились в основном из-за отставания рынка, что повлекло за собой распродажу акций трейдерами. Премии в Азии пострадали от роста китайского экспорта алюминия.

Предложение и запасы алюминия

После роста на 7% в годовом выражении в 2017 году мировое предложение алюминия в 2018 году изменилось лишь на 0,5%, до 64,1 млн т. В мире, без учета Китая, предложение выросло на 1,8%, до 27,7 млн т, а в Китае снизилось до 36,4 млн т. Доступность алюминиевого лома также может увеличиться в 2019 году, поскольку ожидается рост цен на лом и увеличение спроса.

Производство алюминия за пределами Китая в 2018 году сохранялось на уровне 27,6 млн т, и 50% производителей алюминия за пределами Китая работали в убыток. Это, вероятно, ограничит потенциальное восстановление и еще больше увеличит риск перебоев

с поставками. Запасы алюминия на складах LME в январе — середине октября 2018 года снизились на 175 тыс. т, до 926 тыс. т, что является самым низким показателем с декабря 2007 года. К концу 2018 года запасы восстановились до 1 273 тыс. т. В январе наблюдалось значительное увеличение количества отмененных варрантов на LME до 755 тыс. т — самого низкого уровня за последние годы.

В Китае производство упало более чем на 3 млн т в период с августа по декабрь 2018 года в результате низких цен на алюминий и ввода жестких экологических норм. Тем не менее около 60% производителей алюминия в Китае испытывают трудности из-за высоких цен на электроэнергию и глинозем. Региональные запасы Китая снизились на 0,5 млн т по сравнению с предыдущим годом, до 1,33 млн т в конце 2018 года, и вернулись к среднемесячному уровню 2018 года.

Экспорт алюминия из Китая увеличился на 23,4% и составил 5,23 млн т. В 2019 году китайский экспорт столкнется с проблемами и, как ожидается, сократится. Это произойдет из-за снижения объемов спекулятивной купли-продажи, снижения запасов/объемов производства и новых программ стимулирования, которые, скорее всего, будут введены китайским правительством для значительного улучшения внутреннего баланса алюминия.

1. Данные Bloomberg.

2. АСЕАН — Ассоциация государств Юго-Восточной Азии (от англ. The Association of Southeast Asian Nations (ASEAN)).

Металлургический сегмент

24

Обзор деятельности

Алюминий

РУСАЛ владеет десятью¹ алюминиевыми заводами, которые расположены в двух странах: Россия (девять заводов) и Швеция (один завод). Основные производственные активы Компании находятся в Сибири, на которые в 2018 году пришлось около 93% производства алюминия Группы. Кроме того, на два завода, БрАЗ и КрАЗ, приходится более половины всего производства алюминия РУСАЛа. Компании также принадлежит 85% завода, расположенного в Нигерии.

Производство первичного алюминия Группой за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, продемонстрировало незначительный рост по сравнению с предыдущим годом и составило 3 753 тыс. т (рост на 1,2% год к году).

Производство ПДС снизилось с 1 885 тыс. т в 2017 году до 1 575 тыс. т в 2018 году (снижение на 16,4% год к году), при этом доля ПДС снизилась с 50,8% до 42,0% в 2018 году.

Глинозем

По состоянию на конец 2018 года Группа владеет восемью глиноземными заводами. Глиноземные заводы РУСАЛа расположены в шести странах: Ирландия (один завод), Ямайка (один завод),

Украина (один завод), Италия (один завод), Россия (три завода) и Гвинея (один завод). Помимо этого, Компании принадлежит 20% доли в QAL — глиноземном заводе, расположенном в Австралии. Большинство из глиноземных заводов Группы обладают системами управления качеством, сертифицированными согласно стандарту ISO 9001.

Четыре завода и QAL прошли сертификацию на соответствие стандарту ISO 14001 для своих систем экологического менеджмента, а три завода получили сертификаты OHSAS 18001 для своих систем управления охраной труда и промышленной безопасностью.

Глиноземные предприятия Компании помогают обеспечить достаточный запас для расширения производственных мощностей и позволяют использовать благоприятные рыночные условия посредством реализации глинозема третьим сторонам.

Общий объем производства глинозема РУСАЛом составил 7 774 тыс. т в 2018 году и 7 773 тыс. т в 2017 году. Несмотря на снижение объемов производства на Ачинском глиноземном заводе, Winalco и глиноземном заводе Aughinish, запуск боксито-глиноземного комплекса «Фригия» позволил сохранить объемы производства на уровне 2017 года.

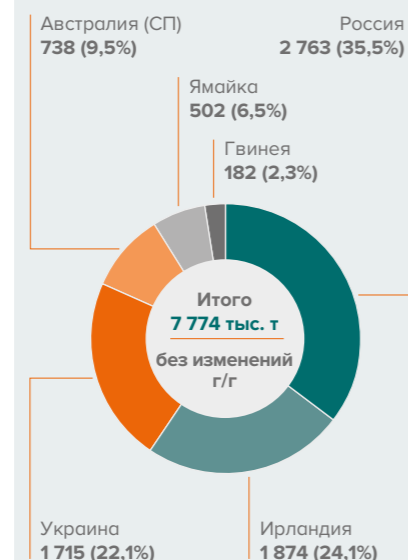
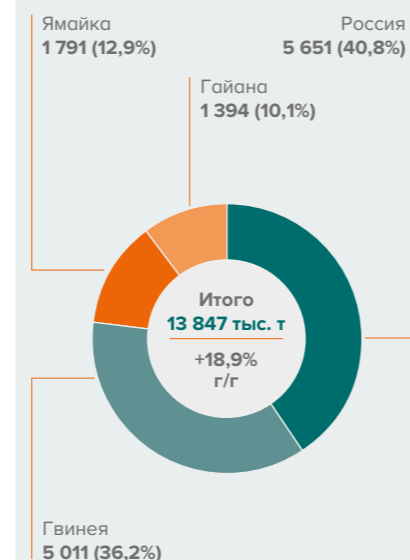
Бокситы и нефелины

Бокситы и нефелины являются ключевым сырьем для производства глинозема. В 2018 году Группа обеспечивала потребность своих активов в бокситах и нефелинах примерно на 75%.

Бокситы

Группа управляет семью предприятиями по добыче бокситов. Бокситовые предприятия РУСАЛа расположены в четырех странах: Россия (два предприятия), Ямайка (одно предприятие), Гайана (одно предприятие) и Гвинея (три предприятия). Бокситовые предприятия Компании помогают обеспечить достаточный запас для расширения производственных мощностей Группы и позволяют использовать благоприятные рыночные условия посредством реализации бокситов третьими сторонами.

Общий объем добычи бокситов³ Группы в 2018 году составил 13 847 тыс. т по сравнению с 11 645 тыс. т в 2017 году. Снижение объема производства бокситов на Winalco было вызвано плохим состоянием парка подрядчиков, в то время как стабилизация железнодорожных перевозок в КБК (приобретение трех дополнительных локомотивов и новых вагонов) после аварий в октябре 2016 года и апреле 2017 года позволила увеличить в 2018 году как объемы производства, так и экспорт бокситов.

Производство алюминия¹
(тыс. т)Производство глинозема²
(тыс. т)Производство бокситов²
(тыс. т)

В течение года Гайанская компания бокситов (BCGI) завершила проект реконструкции тягового оборудования, позволивший значительно увеличить объемы производства с уровня 2017 года в размере 1 560 тыс. т, достигнутых после запуска нового рудника Диан-Диан и возобновления работы боксито-глиноземного комплекса «Фригия».

В апреле 2018 года на предприятии «Боксит Тимана» было введено в эксплуатацию Верхне-Щугорское месторождение. В 2018 году в BCGI был завершен проект по модернизации горного оборудования. В июне 2018 года началась эксплуатация рудника Диан-Диан.

Увеличение мощности «Боксита Тимана» в 2018 году связано с началом добычи на новом Верхне-Щугорском месторождении и продолжением разработки действующего Вежаю-Ворыквинского месторождения.

Компания бокситов Индии успешно вышла на проектную мощность 3 451 тыс. т в 2018 году при неизменном составе оборудования.

Обеспечение предложения высококачественного боксита в достаточных объемах и по конкурентоспособным ценам для глиноземных предприятий является важной задачей для Компании. Ведется разведочная деятельность

по обнаружению новых месторождений бокситов как на имеющихся у Группы разрабатываемых участках, так и в местах новых проектов. Каждый горнодобывающий актив Группы разрабатывается по одной или более лицензиям.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа располагала объемами бокситов в 1 834,6 млн т по классификации JORC (Объединенный комитет по запасам руды, Австралия), из которых 489,3 млн т были измеренными, 714,8 млн т — выявленными и 630,5 млн т — предполагаемыми. Проведена переоценка ресурсов по итогам новых проектов разработки месторождений, внедренных на Тиманском и Североуральском бокситовых рудниках.

Нефелины

Общий объем добычи нефелиновых сиенитов РУСАЛом в 2018 году составил 4 294 тыс. т по сравнению с 4 332 тыс. т в 2017 году.

Снижение добычи нефелинов на 38 тыс. т (на 0,9% в годовом выражении) во многом обусловлено графиком горных работ.

Проекты по переработке и сбыту

В феврале 2018 года был создан новый дивизион по глубокой переработке для повышения эффективности

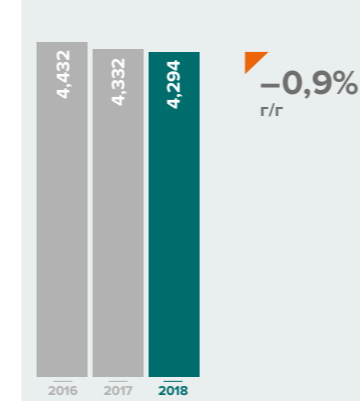
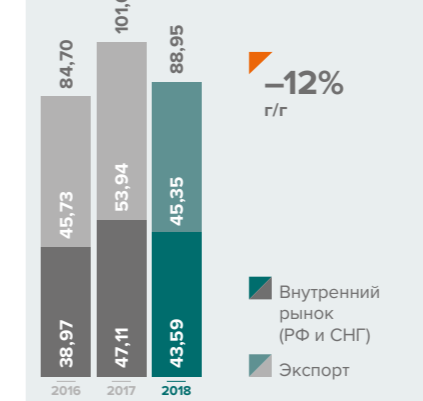
производства продукции с добавленной стоимостью из алюминия и сплавов на его основе. Новый дивизион объединил производство упаковочных материалов, порошковую металлургию и производство автомобильных дисков, а также производство вторичных сплавов.

Фольга и упаковка

Объем производства фольги предприятиями Группы в 2018 году составил 88,95 тыс. т фольгированных материалов. Существенное сокращение производства на 12,1 тыс. т (–12% год к году) было вызвано санкционными ограничениями, действовавшими в то время. Снижение коснулось экспорта и составило 8,59 тыс. т (снижение на 16%).

Производство автомобильных дисков

Объем производства алюминиевых автомобильных дисков увеличился на 57,2%, с учетом периода владения заводом РУСАЛа. В годовом выражении объем производства в 2017 году составил 842 тыс. дисков, то есть рост выпуска продукции в 2018 году по сравнению с полным 2017 годом составил 15,2%, или 128,1 тыс. дисков. Увеличение объемов производства объясняется успешно реализованным комплексом мероприятий, направленных на повышение производительности труда, в том числе временными потерями неэффективных производственных процессов, снижением количества внутреннего брака и повышением общей эффективности производства. Дополнительный объем произведенной продукции был успешно реализован потребителям в соответствии с увеличением спроса на бренд «СКАД» на российском вторичном рынке наряду с ростом рынка новых автомобилей (в 2018 году +12,8% по сравнению с 2017 годом) и сокращением импорта дисков из Китая.

Нефелиновые рудники
(тыс. т, водонасыщенные)Производство фольги
(т)

- Десять работающих заводов по производству алюминия.
- Пропорциональная доля в объеме производства, относимая на долю Группы.
- Общий объем производства бокситов рассчитан исходя из пропорциональной доли участия Компании в соответствующих бокситовых рудниках и горнодобывающих комплексах. Общий объем производства полностью консолидированного дочернего предприятия Компании — Гайанская компания бокситов — включен в показатели по производству, несмотря на то, что миноритарная доля в каждой из таких дочерних компаний принадлежит третьим лицам. Вес показан во влажном состоянии.

25

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Другие направления деятельности**Производство кремния**

В 2018 году производство кремния осталось на уровне 2017 года. Незначительное отклонение в течение года было вызвано преимущественно изменением графика технического обслуживания оборудования и отменой возобновления работы рудотермической печи № 2 на предприятии «Кремний» (г. Шелехов) после ее капитального ремонта по причине снижения потребностей РУСАЛа в кремнии.

В 2018 году совместно с «РУСАЛ ИТЦ» проводились инициативы, направленные на повышение качества производимого кремния. Технология рафинирования была скорректирована для предприятия «Кремний Урал», обеспечив 100% рафинирования в двух печах.

На предприятии «Кремний Урал» была построена и введена в эксплуатацию газоочистная установка (ГОУ), в настоящее время проводится ее опытная эксплуатация.

Проектная документация на строительство ГОУ-1 и ГОУ-2 для предприятия «Кремний» (г. Шелехов) успешно прошла независимую экспертизу. В настоящий момент ведутся строительные и монтажные работы.

Вторичные сплавы

Сокращение объема производства было связано с прекращением коммерческого производства сплавов на основе лома как по причине их убыточности, так и в результате существенного сокращения рынка сбыта, поскольку данный продукт был ориентирован на экспорт.

В 2018 году Компания решила законсервировать мощности РУСАЛ РЕСАЛ и передать переработку алюминиевого дресса субподрядчикам. Из 14,3 тыс. т вторичного металла на предприятиях третьих сторон произведено 5,5 тыс. т.

Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы РУСАЛа состоят из 15 рудников и горнодобывающих комплексов, в том числе предприятий по добыче бокситов, двух кварцитовых рудников, одного флюоритового рудника, двух угольных рудников, одного рудника нефелиновых сиенитов и двух известняковых рудников.

Долгосрочная позиция Компании в отношении глиноземных мощностей обеспечивается за счет базы бокситовых и нефелиново-сиенитовых ресурсов.

Компания владеет двумя угольными рудниками совместно с АО «Самрук-Энерго», энергетическим подразделением Самрук-Казына, принадлежащими совместному предприятию «Богатырь Комир», в котором Компания владеет 50% долей.

«Богатырь Комир»

Предприятие «Богатырь Комир», расположенное на территории Казахстана, находится в совместном владении АО «Самрук-Энерго» и Компании (50:50).

В 2018 году объем добычи угля на предприятии составил приблизительно 44,87 млн т. По оценке JORC, на 31 декабря 2018 года ресурсная база предприятия «Богатырь Комир» состояла из 1,75 млрд т доказанных и вероятных запасов руды, а объем измеренных и выявленных запасов в совокупности достигал 2,09 млрд т. Объем продаж «Богатырь Комир» составил примерно 250 млн т в 2017 году и 265 млн т в 2018 году. На российских и казахских клиентов приходится приблизительно 25% и 75% продаж угля соответственно.

Инвестиции в «Норильский никель»

«Норильский никель» является крупнейшим в мире производителем палладия, вторым по величине производителем никеля, а также одним из ведущих производителей платины и меди. На последнюю отчетную дату доля участия РУСАЛа в «Норильском никеле» составила 27,82%.

Доля РУСАЛа в «Норильском никеле» позволяет значительно диверсифицировать доходы благодаря выручке «Норильского никеля» от МПГ¹ и базовых металлов, а также расширяет стратегические возможности РУСАЛа. Задача Компании — максимизировать стоимость данной инвестиции для всех акционеров.

Профиль деятельности Компании и финансовые результаты²

Ресурсная база «Норильского никеля» на Таймыре и Кольском полуострове по состоянию на 31 декабря 2017 года состоит из 815 млн т доказанных и вероятных запасов руды и 2 047 млн т измеренных и выявленных запасов. Основные активы Компании находятся в Норильском районе, на Кольском полуострове и в Забайкальском крае; Компания также владеет зарубежными производственными активами в Финляндии и ЮАР.

В 2018 году «Норильский никель» произвел 219 тыс. т никеля, 474 тыс. т меди, 2 729 тыс. тройских унций палладия и 653 тыс. тройских унций платины. По сравнению с 2017 годом:

- производство никеля выросло на 1% преимущественно за счет увеличения объемов переработки российского сырья в результате реконструкции производства и переработки накопленных запасов незавершенного производства. Производство никеля из собственного российского сырья Компании увеличилось на 3%;
- производство меди выросло на 18%, в первую очередь, за счет развития Быстринского проекта, увеличения объемов перерабатываемого концентрата, закупаемого у «Ростеха», и снижения потерь металла при восстановлении меди в медный концентрат. Талнахская обогатительная фабрика (ТОФ) вышла на проектную мощность после модернизации, а производство меди из собственного российского сырья Компании увеличилось на 19%;
- производство МПГ снизилось (палладий — на 2%, платина — на 3%), в первую очередь, за счет снижения объемов переработки сырья сторонних организаций. Производство МПГ из собственного российского сырья Компании в 2018 году осталось примерно на том же уровне, что и в 2017 году.

Продажи металлов «Норильского Никеля» высоко диверсифицированы по регионам (Европа, Азия, Северная и Южная Америка, СНГ) и по типу продукции (никель, медь, палладий, платина, полуфабрикаты и другие металлы).

По состоянию на 31 декабря 2018 года рыночная стоимость инвестиций РУСАЛа в «Норильский никель» составила 8 286 млн долл. США, что аналогично прошлому году.

РУСАЛ является стороной Соглашения акционеров, которое, помимо прочих аспектов, регулирует распределение дивидендов «Норильского никеля».



Тайшетский алюминиевый завод, ведется строительство

Проекты**Проект БЭМО**

Проект БЭМО предусматривает строительство Богучанской ГЭС мощностью 3 тыс. МВт и Богучанского алюминиевого завода (БоАЗ) в Красноярском крае.

Строительство БоАЗ разделено на две очереди (каждая очередь с годовой мощностью 298 тыс. т алюминия). Первая часть первой очереди (149 тыс. т алюминия в год, 168 электролизеров) была запущена в 2015 году, а вторая часть первой очереди — в марте 2019 года. Вторая очередь БоАЗ (около 300 тыс. т в год) должна быть рассмотрена со стратегическим партнером «РусГидро» после выхода на проектную мощность первой очереди и с учетом рыночной ситуации и наличия проектного финансирования.

Богучанская ГЭС представляет собой четвертый этап Ангарского каскада ГЭС — крупнейшего проекта строительства гидроэлектростанций в России. Строительство ГЭС было приостановлено в советское время в связи с недостаточным финансированием

и впоследствии возобновлено в мае 2006 года РУСАЛом и «РусГидро» после заключения соглашения о совместной реализации проекта БЭМО, включающего Богучанскую ГЭС (среднегодовой производство электроэнергии до 17,6 млрд кВтч) и алюминиевый завод мощностью 600 тыс. т металла в год.

Высота Богучанской ГЭС составляет 79 м, ее составная гравитационная и каменно-набросная плотина длиной 2 587 м была завершена в конце 2011 года, а девять гидроагрегатов мощностью 333 МВт были введены в эксплуатацию в 2012–2014 годах. Общая установленная мощность всех девяти рабочих гидроагрегатов составляет 2 997 МВт.

Электростанция начала коммерческие поставки на оптовый рынок электроэнергии и мощности 1 декабря 2012 года. С момента запуска Богучанская ГЭС произвела 67,62 млрд кВтч электроэнергии, а в 2018 году поставила 13,61 млрд кВтч на оптовый рынок электроэнергии и мощности.

Тайшетский алюминиевый завод

Строительство Тайшетского алюминиевого завода было начато в 2006 году, но РУСАЛ решил приостановить проект в 2009 году в связи с неблагоприятными рыночными условиями. После улучшения экономической ситуации и конъюнктуры рынка в 2016 году Совет директоров РУСАЛа принял решение возобновить строительство ПК-1 Тайшетского алюминиевого завода (первая серия) и утвердил подготовительные работы по возобновлению строительства. Строительство Тайшетского завода возобновилось в 2017 году.

Проект включает строительство алюминиевого завода в г. Тайшет Иркутской области (Восточная Сибирь) с проектной мощностью ПК-1 (первая серия) в 352 электролизера, или 428,5 тыс. т в год, и потреблением электроэнергии 6,370 млн кВтч.

По состоянию на 31 декабря 2018 года РУСАЛ инвестировал в проект строительства ПК-1 (первая серия) 792 млн долл. США (без НДС).

1. МПГ — металлы платиновой группы.

2. Производственные и операционные данные в этом разделе взяты со страницы: <http://www.nornik.ru/en/>

Металлургический сегмент

Обзор активов

Предприятия по производству бокситов

Компания бокситов Киндии (КБК)

Киндия, Республика Гвинея

Компания бокситов Киндии является одним из крупнейших сырьевых активов Metallurgical сегмента, обеспечивая более 25% общей добычи бокситов.

Компания стала частью РУСАЛа в 2000 году, производство было запущено в 2001 году.

КБК управляет месторождениями бокситов и инфраструктурой, включая железнодорожную линию и порт перегрузки руды.

КБК применяет безвзрывной и тонкослойный способы добычи бокситов, что позволило Компании разрабатывать труднодоступные месторождения с минимальными затратами на инфраструктуру и снижать воздействие на окружающую среду.

Завершена разведка и проведены подготовительные работы для добычи на залежах Центральная, Санкерен, Балая Северо-Западная, Балая Северо-Восточная и Балая Южная.

Планы развития

28 сентября 2017 года Группа подписала меморандум о продлении концессионного соглашения для гвинейского проекта Компании бокситов Киндии еще на 25 лет, до 2051 года.

Общая мощность и коэффициент использования

3 500 тыс. т / г, 99%

Объем производства, 2018 год

3 451 тыс. т

Североуральский бокситовый рудник (СУБР)

Североуральск, Свердловская область, Российская Федерация

В 1934 году Североуральский бокситовый рудник запущен в эксплуатацию для подземной разработки месторождения.

В 2015 году был введен в эксплуатацию первый пусковой комплекс новой шахты «Черемуховская-Глубокая». Шахта «Черемуховская-Глубокая» имеет глубину 1 550 м и является самой глубокой в России, а также входит в пятерку самых глубоких шахт в мире.

Запуск шахты «Черемуховская-Глубокая» обеспечил доступ к новым рудным месторождениям и позволил Компании снизить денежные издержки на добычу бокситов по Североуральскому месторождению благодаря оптимизации технологических перевозок и процессов добычи руды.

Основные потребители бокситов на Северном Урале — это Богословский и Уральский алюминиевые заводы, являющиеся частью Группы.

Планы развития

Завершение строительства шахты «Черемуховская-Глубокая» и увеличение мощностей по добыче бокситов до 2 500 тыс. т / г запланированы к 2020 году.

Общая мощность и коэффициент использования

3 000 тыс. т / г, 78%

Объем производства, 2018 год

2 326 тыс. т

«Диан-Диан»

Район Боке, Республика Гвинея

Республика Гвинея является богатейшей по запасам бокситов страной. «Диан-Диан» — крупнейшее в мире месторождение бокситов с разведанными запасами в 564 000 тыс. т. Лицензия на разработку принадлежит Metallurgical сегменту Группы.

Этап первого проекта «Диан-Диан» включает строительство и ввод в эксплуатацию рудника по добыче бокситов производительностью 3 000 тыс. т / г с потенциалом увеличения до 6 000 тыс. т / г.

Инвестиции в первый этап превысили 220 млн долл. США.

В декабре 2013 года Президент Гвинейской Республики присвоил проекту статус национального приоритета.

В июне 2018 года первая очередь рудника «Диан-Диан» была введена в эксплуатацию.

Планы развития

После завершения второй очереди проекта производительность «Диан-Диан» увеличится до 6 000 тыс. т / г.

Общая мощность и коэффициент использования

3 000 тыс. т / г, 28%

Объем производства, 2018 год

840 тыс. т
(ввод в эксплуатацию в июне 2018 года)

Компания бокситов Гайаны (КБГ)

Джорджтаун, Гайана

Компания была основана в 2004 году в рамках соглашения между РУСАЛом и правительством Гайаны. РУСАЛ владеет 90% акций компании, а оставшиеся 10% принадлежат правительству Гайаны.

В настоящее время Компания разрабатывает карьер на месторождении Курубук-22 в группе месторождений Кваквани, а также владеет двумя производственными линиями: дробильно-сушильным комплексом в Курубук и комплексом сушки и погрузки в Ароаиме.

КБГ обеспечивает сырье для европейских активов Группы. Остальная часть ее продукции распределяется среди сторонних потребителей, находящихся по всему миру, включая такие страны, как США, Бразилия, Италия и Австралия.

В 2018 году горное оборудование КБГ было модернизировано.

Планы развития

Дальнейшие разведочные работы и увеличение добычи на месторождении Курубук-22 (до 2 000 тыс. т / г), разведка потенциальных запасов на участках Курубук-28 и Блок-38.

Общая мощность и коэффициент использования

1 700 тыс. т / г, 82%

Объем производства, 2018 год

1 394 тыс. т

Металлургический сегмент

«Боксит Тимана»

Ухта, Республика Коми, Российская Федерация

Предприятие «Боксит Тимана» было запущено в 1992 году с целью разработки месторождений бокситов в Средне-Тиманском районе, где сосредоточено около 30% всех российских запасов бокситов.

Благоприятные геологические условия позволяют разрабатывать месторождение «Боксита Тимана» открытым способом. Предприятие имеет транспортное сообщение с федеральной железнодорожной магистралью Москва — Воркута, добытые бокситы поставляются на Уральский алюминиевый завод, входящий в Metallurgical Segment Группы.

Первое месторождение Компании в настоящее время почти исчерпано. С 2016 года Компания инвестирует в разработку Верхне-Шугорского месторождения (второй этап разработки Средне-Тиманского бокситового рудника) с запасами боксита, составляющими 65 млн. т.

В 2017 году проект «Боксит Тимана» был одной из первых пилотных площадок для реализации стандартов Aluminium Stewardship Initiative (ASI).

В апреле 2018 года на предприятии «Боксит Тимана» было введено в эксплуатацию Верхне-Шугорское месторождение, а к концу года добыто 676,3 тыс. т руды. Совокупные запасы руды на месторождении оцениваются в 14 млн т бокситов.

Планы развития

В 2019 году планируется начать строительство очистных сооружений на предприятии «Боксит Тимана».

Общая мощность
и коэффициент использования

3 300 тыс. т / г, 101%

Объем производства, 2018 год

3 325 тыс. т

Николаевский глиноземный завод

Николаев, Украина

По объему производства глинозема Николаевский глиноземный завод является вторым на территории бывших советских республик. Завод был введен в эксплуатацию в 1980 году.

Бокситы для завода поставляются в основном Компанией бокситов Индии Metallurgical Segment, а дополнительное сырье поступает от Компании бокситов Гайаны, которая тоже входит в Группу, и с рудника Weira в Австралии.

Полученный глинозем отправляется для переработки на предприятия Группы (Братский, Красноярский и Саяногорский алюминиевые заводы), а также сторонним потребителям.

Общая мощность
и коэффициент использования

1 700 тыс. т / г, 101%

Объем производства, 2018 год

1 715 тыс. т

WINDALCO

Ямайка

Комплекс по производству глинозема и добыче бокситов Winalco включает комбинаты в Эвартоне (Сэнт-Кэтрин) и Кирквейне (Манчестер); бокситовые рудники в Свалленбурге; погрузочный порт Швалленбург в Порт-Эсквивель (Сэнт-Кэтрин) и сельскохозяйственные фермы в округах Манчестер и Сент-Анн.

Строительство глиноземного завода Кирквейн началось в 1950 году. В 1952 году стартовала промышленная добыча, а в декабре того же года была произведена первая партия глинозема.

Добытые бокситы поставляются на глиноземный завод. Глинозем и гидрат реализуются как внутри Группы, так и сторонним компаниям.

Планы развития

Основные проекты развития включают расширение шламохранилища, строительство системы пескоудаления и модернизацию участков выщелачивания и шаровой мельницы.

Общая мощность
и коэффициент использования1 210 тыс. т / г, 41%
глинозем4 000 тыс. т / г, 45%
бокситы

Объем производства, 2018 год

502 тыс. т
глинозем1 791 тыс. т
бокситы

Глиноземные заводы

Глиноземный комбинат Aughinish

Остров Огиниш, Ирландия

Производство глинозема на комбинате Aughinish Alumina началось в сентябре 1983 года после пятилетнего периода строительства.

Это один из наиболее технологически современных и энергоэффективных глиноземных заводов в мире. Помимо этого, он является крупнейшим глиноземным заводом в Европе и крупнейшим глиноземным активом Группы.

Инфраструктура предприятия включает собственный глубоководный терминал в Шеннонской дельте, дробильно-шлифовальный цех по добыче бокситов, единый цех переработки воды, завод по переработке гидратов, несколько газовых обжиговых агрегатов и парогазовую установку.

В 2017 году в Aughinish был успешно установлен и введен в эксплуатацию новый разгрузчик в рамках трехгодичного проекта по модернизации гражданской, механической и энергетической/контрольной инфраструктуры предприятия.

В 2018 году Aughinish Alumina запустил новый последовательный каскадный сгуститель в системе циркуляции бурового раствора. Это улучшит обработку в пруде-отстойнике различных типов бокситов, поставки которых ожидаются в ближайшие годы.

Планы развития

В ближайшие три года Aughinish будет проходить подготовку к переработке различных типов бокситов, при этом необходимо сохранить надежность предприятия.

Общая мощность
и коэффициент использования

1 990 тыс. т / г, 94%

Объем производства, 2018 год

1 874 тыс. т

Металлургический сегмент

Ачинский глиноземный комбинат (АГК)**Ачинск, Красноярский край, Российская Федерация**

Ачинский глиноземный комбинат (АГК) был запущен в 1970 году на базе Кия-Шалтырского нефелинового месторождения и Мазульского известнякового рудника.

На комбинате используется уникальный способ производства глинозема путем комплексной переработки нефелиновой руды, кальцинированной соды и сульфата калия. Данный метод был разработан специалистами Всероссийского алюминиево-магниевого института (ВАМИ), который входит в Metallургический сегмент Группы.

Глинозем, произведенный на АГК, поставляется главным образом на алюминиевые заводы Группы в Сибири.

Оборудование АГК постоянно модернизируется в целях повышения эффективности производства предприятия и снижения его углеродного следа.

Разработана новая технология получения высокодисперсного осажденного гидроксида алюминия (ВОГА), используемого в качестве антипирина — ограничителя горения. В этом уникальном процессе при извлечении глинозема из нефелиновой руды используются шламы Ачинского глиноземного комбината, что позволяет достичь чрезвычайно низкой себестоимости производства. Новый процесс прошел все необходимые лабораторные и полевые испытания. Потребителям были направлены образцы материала и информация о его свойствах. По текущим оценкам, только в России имеется рынок высокодисперсного осажденного гидроксида алюминия емкостью более 15 тыс. т / г. На Ачинском глиноземном комбинате начаты работы по подготовке первой очереди производственной линии на 5 тыс. т / г.

Планы развития

Разведка Кия-Шалтырского и Мазульского месторождений, подготовка проектной документации по Горячегорскому руднику.

В 2019 году на предприятии «РУСАЛ Ачинск» планируется начать реконструкцию газовых скрубберов, подключенных к печам спекания № 5 и № 8.

Завершен новый этап, предусматривающий строительство мини-завода, в рамках проекта по разработке процесса производства хлорида алюминия для получения глинозема из небокситового сырья. Следующим этапом является строительство экспериментальной промышленной установки мощностью 2 тыс. т / г на Ачинском глиноземном комбинате.

Общая мощность
и коэффициент использования**1 069** тыс. т / г, **80%**

Объем производства, 2018 год

851 тыс. т**Богословский алюминиевый завод (БАЗ)****Красноурьинск, Свердловская область, Российская Федерация**

Строительство началось в 1941 году, а первый алюминий был произведен в 1945 году.

Глиноземный комплекс БАЗ был разработан для переработки высококарибонизированных бокситов с Североуральского бокситового рудника (СУБР) (расположенного в 37 км от БАЗ).

Глинозем — это основная продукция, поставляемая с БАЗ компаниям Metallургического сегмента Группы.

Производство глинозема на предприятии основано на технологии, объединяющей процесс Байера, процесс спекания и щелочной метод.

В 2012–2013 годах производство алюминия на БАЗ было законсервировано по программе закрытия неэффективных объектов Metallургического сегмента.

Производительность выщелачивателя была повышена за счет модернизации поршневого насоса (агрегаты GЕНО и FЕLUWА), а также улучшено состояние подогревателей бокситовой пульпы. Производительность печей спекания была повышена за счет снижения влажности шлама.

Планы развития

В 2018–2019 годах планируется завершить строительство вращающейся печи прокаливания. Проект позволит снизить затраты, улучшить качество глинозема и сократить выбросы.

Общая мощность
и коэффициент использования**1 030** тыс. т / г, **97%**

Объем производства, 2018 год

1 002 тыс. т**Уральский алюминиевый завод (УАЗ)****Каменск-Уральский, Свердловская область, Российская Федерация**

Завод был построен в 1939 году с целью обработки бокситов, добытых на Урале.

В 2015–2017 годах завод был модернизирован и расширен. В результате производство увеличилось на 15%, до 885,5 тыс. т по сравнению с 770 тыс. т в 2014 году.

Завод первым в России использовал новое оборудование (дисковые фильтры Krauss Maffei, плоскодонный декомпозиер объемом 3 300 м³ с системой механического перемешивания и вращающуюся печь прокаливания).

В 2012–2013 годах производство алюминия на УАЗ было законсервировано по программе закрытия неэффективных объектов Metallургического сегмента.

УАЗ использует параллельный вариант процессов Байера и спекания. В процессе Байера используется только бокситовое сырье со Средне-Тиманского бокситового месторождения.

Планы развития

Одной из задач производства является повышение эффективности автоклавных выщелачивающих и прокаливающих печей для снижения потребления энергии и уменьшения углеродного следа.

Общая мощность
и коэффициент использования**900** тыс. т / г, **100%**

Объем производства, 2018 год

910 тыс. т

Металлургический сегмент

Боксито-глиноземный комплекс Friguia (FBA)

Фрия, Республика Гвинея

В 2002 году Friguia перешел под управление РУСАЛа, а в 2006 году предприятие было приватизировано.

Подтвержденные запасы бокситов составляют 325 000 тыс. т. Добыча была остановлена в апреле 2012 года.

28 апреля 2016 года РУСАЛ и Республика Гвинея подписали соглашение о возобновлении деятельности комплекса Friguia. В соответствии с соглашением Metallургический сегмент Группы должен разработать план действий по запуску завода, а затем постепенно увеличить производственные мощности до 550–600 тыс. т глинозема в год в течение 12 месяцев.

Завод успешно возобновил работу после длительной консервации (с 2012 года). Первый производственный участок возобновил работу в мае 2018 года, а в четвертом квартале завод вышел на 50% от своей мощности. Восстановление мощностей планируется продолжить в 2019 году.

Планы развития

Металлургический сегмент разрабатывает проект модернизации с расширением мощности боксито-глиноземного комплекса Friguia.

Общая мощность
и коэффициент использования

2 100 тыс. т / г, **34%**
бокситы

650 тыс. т / г, **28%**
глинозем

Объем производства, 2018 год

720 тыс. т
бокситы

182 тыс. т
глинозем

Queensland Alumina Ltd (QAL)

Гладстон, Квинсленд, Австралия

Производство глинозема запущено в 1967 году.

Queensland Alumina является одним из крупнейших глиноземных заводов в мире. Инфраструктура предприятия включает прилегающие погрузочную верфь и товарные склады.

20% Компании принадлежат Metallургическому сегменту Группы, а остальные 80% — компании Rio Tinto Alcan.

Общая мощность
и коэффициент использования

3 950 тыс. т / г, **93%**

Объем производства, 2018 год

738 тыс. т
(доля Группы)

Алюминиевые заводы

Красноярский алюминиевый завод (КраЗ)

Красноярск, Красноярский край, Российская Федерация

Красноярский алюминиевый завод — один из крупнейших заводов в мире, который был запущен в 1964 году в рамках регионального энергетико-металлургического комплекса, включающего мощности для полного цикла производства алюминия: от первичного алюминия до продукции для конечного потребителя, а также электрогенерирующие мощности.

На сегодняшний день КраЗ является одним из основных алюминиевых заводов Группы, на котором внедряются инновационные технологии и выпускаются уникальные виды продукции.

На заводе работают 25 корпусов электролиза и три литейных отделения, которые используют 90% энергии, вырабатываемой Красноярской ГЭС. Продукция с добавленной стоимостью составляет 42,3% от всего ассортимента завода.

За последнее десятилетие на КраЗ была проведена крупномасштабная программа экологической модернизации, направленная на значительное сокращение выбросов загрязняющих веществ.

Завод был переведен на «сухую» анодную технологию, оснащен станциями очистки сухих газов и автоматическими устройствами подачи глинозема. К концу 2017 года 66% корпусов электролиза были переведены на технологию «ЭкоСодерберг», принадлежащую РУСАЛу.

В течение 2018 года на КраЗ в рамках плана модернизации было установлено 254 электролизера типа С-8БМэ/С-8Бэ; 101 энергоэффективный электролизер типа ШПВВэ и 67 экологически чистых электролизера типа С-8Ба — на Братском алюминиевом заводе; два электролизера РА-167 — на экспериментальном участке Новокузнецкого алюминиевого завода.

Более 80% электролизеров Красноярского алюминиевого завода были переведены на новый стандарт (в 2018 году модернизировано 254 электролизера).

Планы развития

Завершается строительство нового литейного комплекса для увеличения производства цилиндрических слитков, в том числе больших слитков размером 457 мм.

Завершена масштабная программа экологической модернизации, в 2018 году валовые выбросы CO₂ предприятия в атмосферу снизились на 39% (по сравнению с 2004 годом).

Завершена разработка технологии инертных анодов.

Общая мощность
и коэффициент использования

1 019 тыс. т / г, **100%**

Объем производства, 2018 год

1 015 тыс. т

Металлургический сегмент

Братский алюминиевый завод (БрАЗ)**Братск, Иркутская область, Российская Федерация**

Первые производственные мощности завода были введены в эксплуатацию в 1966 году. В 2008 году БрАЗ стал первым в мире алюминиевым заводом, который превысил порог выпуска в 1 млн т / г, а в общей сложности за период своей деятельности он произвел свыше 40 млн т алюминия.

Поставщиком электроэнергии для БрАЗ является Братская ГЭС.

Завод выпускает первичный алюминий и сплавы. Предприятие постоянно расширяет ассортимент сплавов, а также производит потребительские товары.

На заводе осуществляется крупномасштабная программа экологической модернизации, в том числе переход на технологию «ЭкоСодерберг» и внедрение высокоэффективных газоочистных установок для снижения вредного воздействия.

На Братском алюминиевом заводе идет модернизация в четырех корпусах электролиза (в 2018 году модернизировано 66 электролизеров) — на использование новой технологии переведено более 10% мощностей завода, установлены современные установки газоочистки на трех сериях электролиза.

На БрАЗ начали заливать подогретый чугун в катодные подовые блоки всех электролизеров, проходящих капитальный ремонт, чтобы сократить падение напряжения на контактном соединении блюмс-подового блока на 35 мВ и снизить потребление энергии на 117,3 кВтч/т алюминия.

Планы развития

Дальнейшая экологическая модернизация: замена существующих газоочистных установок технологией мокрой очистки; оснащение электролизеров автоматическими точечными питателями глинозема; завершение реконструкции шламохранилища; полный переход на технологию «ЭкоСодерберг».

Общая мощность
и коэффициент использования**1 009** тыс. т / г, **100%**

Объем производства, 2018 год

1 009 тыс. т**Саяногорский алюминиевый завод (САЗ)****Саяногорск, Республика Хакасия, Российская Федерация**

Завод был построен в 1985 году рядом с одной из крупнейших гидроэлектростанций в мире — Саяно-Шушенской ГЭС.

Именно на Саяногорском алюминиевом заводе в 1997 году начинается история деятельности Группы, когда Олег Дерипаска, на тот момент исполнительный директор САЗ, инициировал создание первой вертикально интегрированной промышленной компании «Сибирский алюминий» (переименованной в «Базовый элемент», или «Базэл», в 2001 году), которая затем объединила несколько ведущих металлургических предприятий России.

САЗ включает четыре серии электролиза и одно литейное отделение; это предприятие промышленного масштаба, которое проводит тестовую эксплуатацию современных электролизеров РА-500 (запатентованная технология Группы) и применяет технологию обожженных анодов.

САЗ — крупнейший в России производитель алюминиевых сплавов с объемом выпуска 375 тыс. т (70% от общего производства).

Компания успешно эксплуатирует сверхмощные электролизеры РА-550, запуск которых состоялся в опытно-промышленном корпусе Саяногорского алюминиевого завода. Новые электролизеры демонстрируют высочайший уровень энергоэффективности и экологичности среди мировых аналогов.

Планы развития

В 2018 году был завершен проект по повышению надежности электроснабжения «Разделяя потребности Саяногорского алюминиевого завода». Получено положительное экспертное заключение и начата тендерная процедура по закупке необходимого оборудования. Закупка оборудования и строительные-монтажные работы запланированы на 2019 год.

В 2018 году в рамках проекта на предприятии «РУСАЛ Саяногорск» были открыты экспериментальные участки по модернизации сетевой инфраструктуры, разработке системы технического учета и телеметрии энергообъектов, внедрению современной MES-системы для замены существующих технологических процессов автоматизированными рабочими станциями.

Общая мощность
и коэффициент использования**542** тыс. т / г, **99%**

Объем производства, 2018 год

536 тыс. т

Металлургический сегмент

Хакасский алюминиевый завод (ХАЗ)

Саяногорск, Республика Хакасия, Российская Федерация

Это первый алюминиевый завод, введенный в эксплуатацию в постсоветской России в 2006 году. Предприятие вышло на проектную мощность в 2007 году.

Один из наиболее технологически сложных алюминиевых заводов в мире, ХАЗ использует технологию электролиза РА-300 (Металлургический сегмент Группы обладает патентными правами на данную технологию) на основе обожженных анодов. На алюминиевом заводе имеется одна серия электролиза и одно литейное отделение.

В 2017 году была запущена новая система непрерывного горизонтального литья Propergi для производства новых типов сплавов общей проектной мощностью 120 тыс. т / г. Производимая продукция предназначена для автомобильной промышленности, в том числе для производства автомобильных дисков. Новый объект позволит ХАЗ нарастить объем производства сплавов с 82 тыс. до 202 тыс. т / г.

В 2018 году ХАЗ произвел 87,5 тыс. т сплавов (30% от общего объема производства завода).

Планы развития

Внедрение принципиально нового подхода к управлению алюминиевым заводом, комплексного управления качеством с целью максимального удовлетворения потребностей клиентов.

Общая мощность
и коэффициент использования

297 тыс. т / г, 98%

Объем производства, 2018 год

291 тыс. т

Иркутский алюминиевый завод (ИрАЗ)

Шелехов, Иркутская область, Российская Федерация

Иркутский алюминиевый завод начал производство первичного алюминия в 1962 году. Электроэнергия поступает на алюминиевый завод с Иркутской ГЭС.

Алюминиевый завод вошел в состав РУСАЛа в 2007 году и с тех пор был значительно модернизирован: запущена пятая серия электролиза, использующая обожженные аноды; введено в эксплуатацию новое литейное отделение. Завод освоил производство высокотехнологичной катанки и сплавов нового поколения для транспортной и строительной промышленности.

В ассортименте продукции Иркутского алюминиевого завода более 100 разновидностей алюминиевых сплавов и более 30 видов катанки. Продукция с высокой добавленной стоимостью составляет 80% от общего объема производства завода.

В 2015 году ИрАЗ начал реализацию проекта «ЭкоСодерберг» с целью перевода первой, третьей и пятой серий электролиза завода на данную технологию, таким образом сократив выбросы загрязняющих веществ на 30%. Проект планируется завершить к 2020 году.

Планы развития

Дальнейшее внедрение технологии «ЭкоСодерберг»; модернизация газоочистных сооружений; увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общем объеме производства.

Общая мощность
и коэффициент использования

419 тыс. т / г, 100%

Объем производства, 2018 год

419 тыс. т

Богучанский алюминиевый завод (БоАЗ)¹

Таежный, Красноярский край, Российская Федерация

Богучанский алюминиевый завод является одним из крупнейших и самых технологически развитых металлургических предприятий России. Первая очередь производственных мощностей Богучанского алюминиевого завода была введена в эксплуатацию в 2016 году.

Алюминиевый завод является частью Богучанского энергометаллургического объединения (БЭМО) — совместного проекта (50:50) РУСАЛа и «РусГидро».

Помимо Богучанского алюминиевого завода, в БЭМО также входит Богучанская ГЭС. Два предприятия образуют крупнейший производственный комплекс, включающий энергоемкое производство алюминия с собственной гидроэнергетической системой.

После завершения строительства завод будет использовать 672 электролизера типа РА-300Б производительностью 2,4 т алюминия в сутки каждый.

Планы развития

Вторая часть первой очереди производства была запущена в первом квартале 2019 года (149 тыс. т / г первичного алюминия; 168 электролизеров).

Общая номинальная мощность

600 тыс. т / г

Производительность первой
части первой очереди
производственных мощностей

149 тыс. т / г

Коэффициент использования
мощности100%
первой очереди
производственной мощности

Объем производства, 2018 год

147 тыс. т

Новокузнецкий алюминиевый завод (НкАЗ)

Новокузнецк, Кемеровская область, Российская Федерация

Новокузнецкий алюминиевый завод запустил производство жидкого металла в 1943 году, став самым первым в Сибири алюминиевым заводом.

НкАЗ включает шесть цехов электролиза и одно литейное отделение.

На алюминиевом заводе была выполнена глубокая модернизация литейного производства, позволяющая создавать продукцию высокого качества, востребованную как на внутреннем, так и на зарубежных рынках. В 2017 году НкАЗ произвел 150 тыс. т сплавов (70% от общего объема производства завода). Завод способен выпускать более 300 видов металлопродукции.

В рамках плана модернизации в 2017 году на экспериментальном участке Новокузнецкого завода были установлены два электролизера РА-167.

Планы развития

Переход на технологию предварительно обожженных анодов в четырех цехах электролиза, а также на технологию «ЭкоСодерберг» в двух других цехах; планируется применение технологии сухой газоочистки во всех электролизерах.

Общая мощность
и коэффициент использования

215 тыс. т / г, 100%

Объем производства, 2018 год

215 тыс. т

1. Совместное предприятие РУСАЛа и «РусГидро» (50:50). Мощность и объемы производства проекта БЭМО не включены в консолидированные операционные данные Компании.

Металлургический сегмент

KUBIKENBORG ALUMINIUM AB (KUBAL)

Сундсвалль, Швеция

KUBAL является единственным производителем первичного алюминия и крупнейшим промышленным предприятием в Швеции. Годовое производство алюминиевого завода выросло более чем в 10 раз с того момента, как он был введен в эксплуатацию в 1942 году. Проведенная Группой глубокая модернизация KUBAL позволила алюминиевому заводу повысить эффективность производства и снизить воздействие на окружающую среду.

Половина продукции KUBAL поставляется шведским клиентам, а другая половина — клиентам по всей Европе.

Общая мощность
и коэффициент использования

128 тыс. т / г, 98%

Объем производства, 2018 год

125 тыс. т

Другие мощности по производству алюминия¹:

- установленная мощность: 168 тыс. т / г;
- производство алюминия в 2018 году: 142 тыс. т.

Даунстрим

ООО «Литейно-механический завод «СКАД» (СКАД)

Дивногорск, Красноярский край, Российская Федерация

Литейно-механический завод «СКАД» является производителем дисков из легких сплавов для легковых автомобилей. Первые диски были отлиты в начале 2004 года. Завод «СКАД» работает по полному циклу производства: от подготовки алюминиевого сплава до окраски, упаковки и отгрузки готовой продукции.

В ходе своей деятельности завод «СКАД» получил сертификацию ISO 9001:2000, был признан предпочтительным поставщиком качественной продукции компании Ford Motor и номинирован в качестве поставщика дисков для компаний PCMA Rus и Toyota Motor.

В 2013 году завод завершил программу модернизации и установил современное оборудование Eisenmann.

Завод «СКАД» был приобретен Группой в 2017 году.

Планы развития

В 2019 году продолжается реализация программы расширения производственных мощностей с целью увеличения выпуска продукции завода.

Общая мощность
и коэффициент использования

1 млн дисков в год, 97%

Объем производства, 2018 год

970 тыс. дисков

САЯНАЛ

Саяногорск, Республика Хакасия, Российская Федерация

Создан в 1993 году в соответствии с соглашением между Саяногорским алюминиевым заводом, итальянской инжиниринговой компанией FATA и компанией Reynolds Metals (США) и является одним из крупнейших в мире производителей алюминиевых упаковочных материалов. САЯНАЛ — крупнейший российский производитель фольги и упаковки.

Алюминий, необходимый для удовлетворения потребностей в производстве продукции, поставляется расположенным в непосредственной близости Саяногорским алюминиевым заводом.

В 2017 году был модернизирован прокатный цех. В результате установлены десять дополнительных печей отжига и модернизирован прокатный стан, что позволило увеличить объем производства на 10%, до 44 тыс. т / г, начиная с 2018 года.

Планы развития

Доработка проектной документации на строительство второго фольгопрокатного стана по программе, направленной на увеличение мощности предприятия до 100 тыс. т / г.

Общая мощность
и коэффициент использования41 тыс. т / г
фольга и упаковка,
85%

Объем производства, 2018 год

34,8 тыс. т / г

Красноярский металлургический завод (КраМЗ)²

Красноярск, Красноярский край, Российская Федерация

Красноярский металлургический завод — самое новое и третье по величине перерабатывающее предприятие в России. Его деятельность направлена на переработку алюминия и алюминиевых сплавов.

КраМЗ изготавливает плоские и цилиндрические слитки; профили; поковки и штамповки из широкого спектра сплавов, соответствующих российским и зарубежным стандартам химического состава.

Общая мощность
и коэффициент использования

112,6 тыс. т / г, 76%

Объем производства, 2018 год

63 тыс. т

1. Волгоградский алюминиевый завод, Надвоицкий алюминиевый завод, Кандакшский алюминиевый завод.

2. Учитывается в составе Энергетического сегмента Группы в результатах операционной и финансовой деятельности.

Энергетический сегмент

Обзор рынка

Обзор российского энергетического сектора

Энергетический сектор Российской Федерации входит в число крупнейших в мире по состоянию на 2018 год, его установленная электрическая мощность составляет 243,2 ГВт, а выработка энергии — 1 070,9 ТВт. Большая часть спроса на электроэнергию в России удовлетворяется тепловыми электростанциями, использующими в качестве основного топлива природный газ и энергетический уголь. В Сибири 51,1% установленной мощности приходится на тепловые электростанции, 48,8% — на гидроэлектростанции.

Российский энергетический сектор является полностью либерализованным и приватизированным — одним из немногих в мире. За последние два десятилетия энергетический сектор России претерпел серьезную реструктуризацию: от централизованного планирования до рыночной системы. В настоящее время участники рынка представлены компаниями, занимающимися выработкой, передачей, распределением, розничными продажами, ремонтом и другими сервисными операциями.

Помимо структурных изменений, российский энергетический рынок перешел от регулирования тарифов на электроэнергию к рыночному ценообразованию. Разделение как по уровням торговли (оптовый и розничный рынок), так и по видам продукции (электроэнергия и мощность) образуют основу нового энергетического рынка.

Единая энергетическая система (ЕЭС) России охватывает большую часть территории страны, при этом сетевые энергообъединения между различными энергосистемами ограничены, разделяя российский оптовый рынок электроэнергии и мощности на две ценовые зоны.

Первая ценовая зона охватывает территорию Европейской части России (включая Урал), а вторая ценовая зона — Сибирь. Различия в структуре мощностей и топливном балансе являются определяющими факторами формирования цен на электроэнергию в каждой российской ценовой зоне.

Объединенная энергетическая система Сибири (ОЭС) покрывает эксплуатационную площадь 4 944,3 тыс. км², на которой проживают около 20 млн человек. ОЭС включает 103 электростанции суммарной установленной мощностью 51,86 ГВт, в том числе 25,3 ГВт — гидроэлектростанций (48,8%), 26,5 ГВт — тепловых электростанций (51,1%) и 55 МВт — солнечных электростанций (0,1%). ОЭС Сибири состоит из линий на 110, 220, 500 и 1 150 кВ, что составляет в общей сложности 101 288 км линий электропередачи.

Уникальная особенность ОЭС Сибири заключается в значительной роли ГЭС как в структуре установленной мощности, так и в производстве электроэнергии. Тепловая энергия ОЭС Сибири вырабатывается преимущественно угольными электростанциями, большинство из которых расположены в непосредственной близости от регионов добычи угля.

Спрос на электроэнергию

Потребление электроэнергии ЕЭС России увеличилось на 1,5%, до 1 055,6 млрд кВтч, главным образом в связи с более низкими сезонными температурами. Потребление электроэнергии в Европейско-Уральской ценовой зоне¹ также выросло на 1,3%, до 811,1 млрд кВтч.

Потребление электроэнергии в ОЭС Сибири увеличилось на 2,1% в 2018 году, до 210,1 млрд кВтч, в основном за счет более низких сезонных температур в первом полугодии по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, особенно в мае (средняя температура за месяц была на 3,1 °С ниже среднемесячной; потребление увеличилось

на 4,8% год к году), марте (средняя температура за месяц была на 3,3 °С ниже среднемесячной; потребление увеличилось на 3,7% год к году) и декабре (средняя температура за месяц была на 7,3 °С ниже среднемесячной; потребление увеличилось на 3,3% год к году).

Производство электроэнергии

В 2018 году производство электроэнергии в ЕЭС России увеличилось на 1,6% год к году, до 1 070,9 млрд кВтч (1 053,9 млрд кВтч в 2017 году), в то время как производство электроэнергии в Европейско-Уральской ценовой зоне выросло на 1,7% в 2018 году, до 827,9 млрд кВтч.

Выработка электроэнергии в ОЭС Сибири в 2018 году составила 205,3 млрд кВтч, что на 1,3% больше год к году, а выработка ГЭС в Сибири увеличилась на 8,4% в годовом выражении, до 101,9 млрд кВтч. На долю сибирских ГЭС Группы в 2018 году приходилось 57% всей электроэнергии, вырабатываемой ОЭС Сибири. В то же время тепловые и заводские электростанции сократили производство электроэнергии на 4,9% год к году, до 103,4 млрд кВтч.

В 2018 году на долю ТЭС приходилось 50,3% от общего объема производства электроэнергии в ОЭС Сибири, а на долю ГЭС — 49,7%, что на 3,3% больше год к году.

Общая установленная электрическая мощность ЕЭС России по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 243,2 ГВт, увеличившись с 1 января 2018 года на 3,4 ГВт за счет ввода в эксплуатацию новых объектов мощностью 4,8 ГВт, вывода из эксплуатации старых объектов мощностью 2,0 ГВт и увеличения на 0,6 ГВт в результате других факторов (перемаркировка, исправления и др.). Во второй ценовой зоне новые объекты не вводились в эксплуатацию, а ТЭС на 54 МВт были выведены из эксплуатации.

Цены на электроэнергию и мощность

В зоне ОЭС Сибири спотовые цены на электроэнергию фактически определяются производственными затратами наименее эффективных из востребованных угольных электростанций (в основном ТЭС и конденсационных электростанций), а ГЭС (и некоторые ТЭС, работающие в режиме вынужденной генерации) выступают в качестве ценопринимателей. В долгосрочной перспективе цены на электроэнергию, как правило, коррелируют с ценами на энергетический уголь. Значительная доля электроэнергии, вырабатываемой сибирскими ТЭС, производится с использованием местного бурого угля, цены на который определяются, в первую очередь, инфляцией.

В связи с сезонным спросом и переменной доступностью гидроэнергии цены на электроэнергию могут демонстрировать значительные колебания в течение всего года.

Основным фактором, оказывающим существенное влияние в среднесрочной перспективе, является приток воды к водохранилищам сибирских ГЭС, что определяет наличие дешевой гидроэлектроэнергии на оптовом рынке. В последние несколько лет наблюдается низкий уровень воды, что, соответственно, снижает доступность гидроэлектроэнергии. Однако во второй половине 2018 года отмечалось улучшение гидрологической ситуации.

Спотовые цены в Европейско-Уральской ценовой зоне (первая ценовая зона) в 2018 году выросли на 3,6% в годовом выражении и составили 1 247 руб/МВтч, в то время как спотовые цены в Сибирской ценовой зоне (вторая ценовая зона) в 2018 году были на 2,7% выше в годовом выражении и в среднем составили 888 руб/МВтч.

Тогда как цены на электроэнергию, как правило, отражают краткосрочные колебания в соотношении спроса и предложения и показывают переменные затраты генераторов электроэнергии, цены на мощность покрывают постоянные затраты и отражают потребности в капитальных затратах.

Рынок мощности функционирует несколько иначе, чем рынок электроэнергии, отражая долгосрочный характер принятия решений. Ранее проводились ежегодные аукционы для определения цены и наличия мощностей на четыре года вперед. В настоящее время цены на мощность определены до 2021 года включительно и с 2018 года ежегодно индексируются по индексу потребительских цен (ИПЦ)

предыдущего года минус 0,1% (ранее — по ИПЦ минус 1%).

В 2019 году Министерство энергетики России определило новые правила индексации ценовых параметров при конкурентном отборе мощности (КОМ), которые предусматривают рост ценовых параметров при проведении КОМ на 20% до 2024 года и далее на соответствующий уровень инфляции. Период отбора был увеличен до шести лет, начиная с 2019 года. Таким образом, в августе 2019 ожидается проведение КОМ на 2022–2024 годы, а в дальнейшем КОМ будет проводиться ежегодно с периодом поставки шесть лет.

Динамика цен на рынке мощности и электроэнергии

	2018	2017	изменение, %
Цены на мощность			
первая ценовая зона	119,7	118,2	1,3
вторая ценовая зона тыс. руб. / МВт/мес.	200,3	189,8	5,6
Спотовые цены на электроэнергию³			
первая ценовая зона руб/МВтч	1 247	1 204	3,6
вторая ценовая зона руб/МВтч	888	865	2,7
Нижегородская область руб/МВтч	1 308	1 253	4,4
Иркутская область руб/МВтч	842	833	1,1
Красноярский край руб/МВтч	824	804	2,5

Цена на мощность для первой ценовой зоны выросла на 1,3% в годовом выражении в 2018 году, в то время как цена на мощность для второй ценовой зоны выросла на 5,6% в годовом выражении в 2018 году.

Цены на мощность по КОМ²

тыс. руб. / МВт/мес.	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Вторая ценовая зона	189	182	186	190	191	225

2. Цены на мощность определяются соотношениями спроса и предложения и устанавливаются в реальном выражении с привязкой к индексу потребительских цен (ИПЦ) минус 1% до конца 2017 года; с тех пор цены привязаны к ИПЦ минус 0,1% на начало 2018 года.
3. Рынок «на сутки вперед». Данные АТС и «НП Совет рынка».

1. Включает ОЭС Центра, Средней Волги, Урала, Северо-Запада, Юга.

Обзор деятельности

Энергогенерирующие активы Группы расположены в Восточно-Сибирском и Приволжском регионах, а Компания участвует во всех основных направлениях российской электроэнергетики: выработка электроэнергии и тепла; продажа электроэнергии, мощности и тепла; распределение тепла; розничная торговля и поставки энергии; инжиниринговые услуги; распределение и передача электроэнергии.

По состоянию на 31 декабря 2018 года общая установленная электрическая мощность активов Группы составила 19,6 ГВт¹, а общая установленная тепловая мощность — 15,5 Гкал/ч. По состоянию на 31 декабря 2018 года 77% установленной электрической мощности Группы составляли ГЭС, остальные 22,9% — ТЭС (преимущественно угольные) и одна солнечная электростанция.

В 2018 году Компания произвела 73,2 млрд кВтч² электроэнергии, что составляет 6,8% от общего объема производства электроэнергии в России и 34,7% от общего объема производства электроэнергии в ОЭС Сибири за данный период.

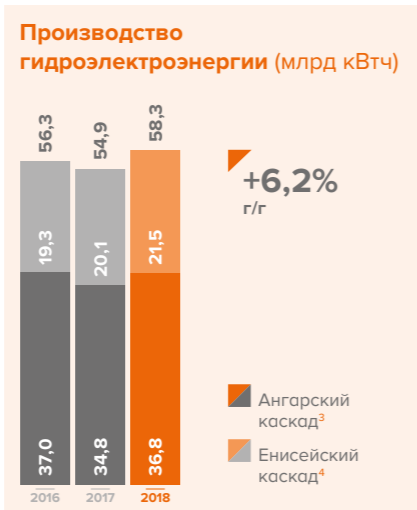
Производство гидроэлектроэнергии

Гидроэнергетика является ключевым направлением Энергетического сегмента Группы. Компания эксплуатирует пять ГЭС³, в том числе три из пяти крупнейших в России или из 20 крупнейших в мире по установленной мощности. В 2018 году ГЭС Энергетического сегмента произвели 58,3 млрд кВтч электроэнергии, что составляет 79,6% от общего объема электроэнергии, выработанного Группой.

В 2018 году общий объем производства электроэнергии на ГЭС Ангарского каскада (Иркутская, Братская и Усть-Илимская) увеличился на 5,7% в годовом выражении, до 36,8 млрд кВтч.

В 2018 году общая выработка электроэнергии Красноярской ГЭС выросла на 7,0%, до 21,5 млрд кВтч с 20,1 млрд кВтч в 2017 году, преимущественно за счет улучшения гидрологической ситуации. В начале четвертого квартала 2018 года уровень воды в верхнем бьефе плотины был на 1,26 м выше, чем в начале четвертого квартала 2017 года. В 2018 году приток воды в озеро Байкал восстановился, приблизившись к нормальному уровню (101,3% от нормального уровня в 2018 году по сравнению с 59,6% в 2017 году).

1. Включая Ондскую ГЭС с установленной мощностью 0,08 ГВт и уровнем производства 0,4 млрд кВтч в 2018 году (расположена в европейской части России, арендуется РУСАЛом); не включая Богучанскую ГЭС (совместное предприятие РУСАЛа и «РусГидро», 50:50).
2. Не включая Ондскую ГЭС.
3. Включая Иркутскую, Братскую и Усть-Илимскую ГЭС.
4. Красноярская ГЭС.



Теплоэлектростанции

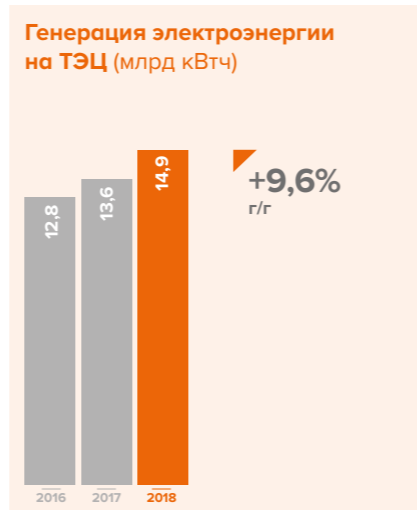
Выработка электроэнергии Группы от ТЭС в 2018 году увеличилась на 9,6% год к году, до 14,9 млрд кВтч, в первую очередь, в результате более низких средних температур и снижения производства на ГЭС Ангарского каскада в первом полугодии по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Выработка тепла составила 27,9 млн Гкал (рост на 4,5% в годовом выражении).

Абаканская солнечная электростанция (СЭС) произвела 6,0 ГВтч в 2018 году (на уровне прошлого года).

Розничная продажа

Через свои дочерние общества «Иркутск-энергосбыт», «Волгаэнергосбыт» и МАРЭМ+ Компания закупает электроэнергию на оптовом рынке (как у генерирующих предприятий Группы, так и у сторонних организаций) и перепродает ее на розничном рынке промышленным потребителям, не имеющим доступа к оптовому рынку, и домохозяйствам. Группа также осуществляет продажу тепла и электроэнергии непосредственно конечным потребителям.

В 2007 году дочерним обществам Группы в Иркутской и Нижегородской областях был предоставлен статус гарантирующих поставщиков в данных регионах. В соответствии с данным статусом Группа обязана заключать договор на поставку электроэнергии с любым потребителем, расположенным в пределах данных операционных зон, который обращается за таким договором.



Передача и распределение электроэнергии

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа эксплуатирует систему передачи и распределения электроэнергии общей протяженностью около 41 тыс. км высоковольтных и низковольтных линий с годовой мощностью около 47 млрд кВтч. Через такую систему Группа передает электроэнергию, вырабатываемую на ГЭС Ангарского каскада, оптовым и розничным потребителям, в том числе алюминиевым заводам РУСАЛа. Другие генерирующие объекты Группы, такие как Красноярская ГЭС и Автозаводская ТЭС, не используют данную передающую сеть, поскольку они не расположены в непосредственной близости от нее.

Добыча угля

Угольный сегмент Группы обеспечивает ее ТЭС самодостаточной угольной ресурсной базой и удовлетворяет внутренний спрос En+ Group на уголь. Часть добываемого угля продается сторонним организациям как в России, так и за рубежом. Цены на уголь на внутреннем рынке определяются исходя как из уровня конкуренции, так и спроса со стороны различных категорий потребителей региона (энергетика, ЖКХ, другие промышленные предприятия, население). Цены ежегодно индексируются на уровень инфляции предыдущего года.

Экспортные цены основаны на мировых индексах, которые в 2018 году росли, а пик был достигнут к концу года. Общая добыча бурого и каменного энергетического угля Группой за 2018 год составила 16,2 млн т, увеличившись на 12,2% год к году.

Программа модернизации гидроэлектростанций «Новая энергия»

«Новая энергия» — это программа модернизации ГЭС Ангаро-Енисейского каскада, призванная увеличить выработку энергии при том же объеме воды, пропускаемом через гидротурбины ГЭС.



Одной из задач Программы является снижение воздействия на климат путем предотвращения выбросов парниковых газов тепловой и электрической генерацией на ТЭС. В 2018 году Программа позволила En+ Group увеличить производство энергии на 1,6 млрд кВтч в год.

Реализация Программы ведется с 2007 года и предполагает масштабную реконструкцию и замену основного оборудования на крупнейших ГЭС Компании, расположенных в Сибири: Красноярской, Братской, Иркутской и Усть-Илимской. В рамках Программы модернизируются гидроагрегаты, производится замена рабочих колес, трансформаторов и открытых распределительных устройств. За счет более совершенного профиля лопаток новых рабочих колес и используемых материалов достигается более высокий коэффициент полезного действия (максимально +8%). Также одной из основных целей модернизации является повышение безопасности и надежности ГЭС: существенно снижаются риски, связанные с кавитацией, а также решается проблема износа генераторов ГЭС.

На сегодняшний день на Братской ГЭС заменено 12 рабочих колес, на Усть-Илимской ГЭС — четыре рабочих колеса, на Красноярской ГЭС — два рабочих колеса, а на Иркутской ГЭС реализуется проект по замене трех гидроагрегатов.

В результате реализации программы «Новая энергия» эффективность работы ГЭС будет соответствовать лучшим мировым показателям: вырастет уровень безопасности, надежности и качества энергоснабжения потребителей в сибирских регионах. Помимо экономического эффекта осуществление программы «Новая энергия» положительно отразится и на экологии сибирских регионов. Электроэнергия, вырабатываемая на ГЭС, частично заменит электроэнергию, вырабатываемую местными угольными электростанциями: в 2018 году в рамках Программы было предотвращено 1,8 млн т выбросов CO₂. Кроме того, модернизированные турбины имеют современную конструкцию рабочего колеса, которая исключает протечки турбинного масла в воду.

Братская ГЭС
18 гидроагрегатов

Текущие и реализованные проекты

12 из 18 рабочих колес заменено (2007–2017)

Усть-Илимская ГЭС
16 гидроагрегатов

4 из 16 рабочих колес заменено (2014–2018)

Красноярская ГЭС
12 гидроагрегатов

2 из 12 рабочих колес заменено (2016–2019)

Иркутская ГЭС
8 гидроагрегатов

3 из 8 гидроагрегатов подлежат замене (2018–2022)

Энергетический сегмент

Обзор активов

Гидроэлектростанции

Иркутская ГЭС

Иркутск, Иркутская область, Российская Федерация

Иркутская ГЭС стала первой в Ангарском каскаде и первой крупной гидроэлектростанцией, построенной в Восточной Сибири. Электростанция расположена в железобетонной плотине длиной 240 м и высотой 77 м. В машинном зале находятся восемь генераторов, каждый из которых имеет мощность 82,8 тыс. кВт.

С момента ввода в эксплуатацию станция выработала 234 млрд кВтч электроэнергии, что в среднем составило 3,8 млрд кВтч в год.

Планы развития

В 2019–2022 годах в рамках программы модернизации «Новая энергия» Группа заменит три турбины и три генератора на Иркутской ГЭС с целью увеличения установленной мощности на 68,7 тыс. кВт.

Установленная мощность

662,4 тыс. кВт

Выработка электроэнергии в 2018 году

3,1 млрд кВтч

Братская ГЭС

Братск, Иркутская область, Российская Федерация

Братская ГЭС — вторая станция Ангарского каскада. Электростанция была крупнейшим в мире производителем электроэнергии с момента ввода в эксплуатацию в 1966 году, пока Красноярская ГЭС не вышла на мощность 5 млн кВт (с 10 турбинами) в 1971 году.

Электростанция расположена в железобетонной плотине длиной 924 м и высотой 124,5 м. В машинном зале находятся 18 гидроагрегатов мощностью 250 тыс. кВт каждый.

Установленная мощность

4,5 тыс. кВт

Выработка электроэнергии в 2018 году

17,3 млрд кВтч

Усть-Илимская ГЭС

Усть-Илимск, Иркутская область, Российская Федерация

Усть-Илимская ГЭС — третья станция каскада гидроэлектростанций на р. Ангаре. Строительство плотины началось в 1963 году, водохранилище начало заполняться в 1974 году, а электростанция была введена в эксплуатацию в 1980 году.

Плотина имеет длину 1 475 м и высоту 105 м. Электростанция включает 16 гидроагрегатов мощностью 240 тыс. кВт каждый.

Установленная мощность

3,84 тыс. кВт

Выработка электроэнергии в 2018 году

16,3 млрд кВтч

Красноярская ГЭС

Дивногорск, Красноярский край, Российская Федерация

Вторая по величине ГЭС в России и одна из 10 крупнейших ГЭС в мире. Строительство началось в 1956 году, а в 1972 году электростанция введена в эксплуатацию. С момента ввода в эксплуатацию 10-й турбины в апреле 1971 года электростанция была крупнейшей в мире до выхода на мощность 6 181 тыс. кВт электростанции Гранд-Кули (в 1983 году). Красноярская ГЭС считается символом Красноярска и изображена на десятирублевой купюре.

Электростанция размещается в плотине длиной 1 072 м и шириной 124 м и включает 12 гидроагрегатов мощностью 0,5 млн кВт каждый.

Планы развития

В 2019 году в рамках программы модернизации Группа заменит рабочие колеса станции.

Установленная мощность

6 тыс. кВт

Выработка электроэнергии в 2018 году

21,5 млрд кВтч

Теплоэлектростанции

ТЭЦ-10

Ангарск, Иркутская область, Российская Федерация

Строительство крупнейшей в Иркутской области ТЭС началось в 1954 году, первый энергоблок был сдан в эксплуатацию всего за пять лет.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- восемь турбогенераторов;
- 16 котлоагрегатов.

Установленная мощность

1,11 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

563 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

4,1 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

0,5 млн Гкал

ТЭЦ-9

Ангарск, Иркутская область, Российская Федерация

Строительство станции началось в 1958 году в рамках создания Ангарского нефтехимического комплекса. Первый котел и первая турбина были введены в эксплуатацию в 1963 году.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- 11 турбогенераторов;
- 18 котлоагрегатов.

Установленная мощность

619 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

3 232,4 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

2,2 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

5,9 млн Гкал

Энергетический сегмент

48

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Ново-Иркутская ТЭЦ**Иркутск, Иркутская область,
Российская Федерация**

Строительство электростанции началось в 1969 году, а в 1975 году были запущены в эксплуатацию первые котлы и турбины.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- девять турбогенераторов;
- 15 котлоагрегатов.

Установленная мощность

726 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

2 075,8 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

2,9 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

5,7 млн Гкал**Усть-Илимская ТЭЦ****Усть-Илимск, Иркутская область,
Российская Федерация**

Строительство станции было начато в 1974 году, а в 1978 году она была введена в эксплуатацию.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- пять турбогенераторов;
- семь котлоагрегатов.

Установленная мощность

515 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

1 015,0 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

1,0 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

1,6 млн Гкал**ТЭЦ-11****Усолье-Сибирское, Иркутская область,
Российская Федерация**

Строительство электростанции началось в 1954 году, а в 1959 году были запущены в эксплуатацию первые котлы и турбины.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- семь турбогенераторов;
- девять котлоагрегатов.

Установленная мощность

320,3 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

1 056,9 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

0,9 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

1,0 млн Гкал**ТЭЦ-6****Братск, Иркутская область, Российская
Федерация**

Первые котел и генератор были введены в эксплуатацию в 1965 году. ТЭЦ-6 является одной из самых компактных в России: занимает всего 14 га.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- семь турбогенераторов;
- 19 котлоагрегатов.

Установленная мощность

282 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

1 743,4 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

0,7 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

3,9 млн Гкал

49

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Ново-Зиминская ТЭЦ**Саянск, Иркутская область,
Российская Федерация**

Строительство электростанции началось в 1972 году, а в 1980 году был запущен в эксплуатацию первый энергетический котел.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- три турбогенератора;
- четыре энергетических котла.

Установленная мощность

260 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

818,7 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

0,9 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

1,5 млн Гкал**Автозаводская ТЭЦ****Нижний Новгород, Нижегородская
область, Российская Федерация**

Крупнейшее электроэнергетическое и теплогенерирующее предприятие Нижегородской области, запущенное в эксплуатацию в 1931 году. В то время электростанция была одной из крупнейших в России и поставляла электроэнергию Горьковскому автозаводу.

Ключевые генерирующие мощности включают:

- восемь турбогенераторов;
- 10 котлоагрегатов.

Установленная мощность

580 тыс. кВт

Установленная тепловая мощность

2 280 Гкал/ч

Выработка электроэнергии в 2018 году

1,9 млрд кВтч

Отпуск тепла в 2018 году

3,6 млн Гкал**Солнечная электростанция****Абаканская солнечная электростанция (СЭС)****Абакан, Республика Хакасия, Российская Федерация**

Абаканская СЭС запущена 21 декабря 2015 года. Абакан был выбран в качестве оптимальной площадки для размещения солнечной электростанции, поскольку это один из самых солнечных городов России — в среднем 310 солнечных дней в год. Электростанция включает 20 тыс. солнечных модулей и занимает 18 га земли. Группа рассматривает возможность расширения электростанции.

Установленная мощность

5,2 тыс. кВт

Выработка электроэнергии в 2018 году

6 ГВтч**Прочие активы¹:**

- установленная мощность: 142,4 тыс. кВт;
- выработка электроэнергии в 2018 году: 0,7 млрд кВтч;
- установленная тепловая мощность: 2 701,7 Гкал/ч;
- отпуск тепла в 2018 году: 4,2 млн Гкал.

1. Ондская ГЭС, ТЭЦ-12, ТЭЦ-16, ТЭЦ «ЭнСер», «Байкалэнерго» (только отпуск тепла), «АрмРосКогенерация», Усть-Лабинская ТЭЦ, Хакаские коммунальные системы (только отпуск тепла) и ООО «Генерация тепла» (только отпуск тепла).

Анализ и оценка руководством финансового положения и результатов деятельности

Основные показатели деятельности

В таблице ниже представлены выборочные данные из ключевой финансовой информации Группы:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Выручка	12 378	12 094
Валовая прибыль	4 169	4 124
Маржинальность по валовой прибыли	33,7%	34,1%
Результаты операционной деятельности (ЕБИТ)	2 280	2 370
Маржинальность по операционной прибыли	18,4%	19,6%
Прибыль до вычета налогов	2 268	1 618
Прибыль за год	1 862	1 403
Net profit margin ¹	15,0%	11,6%
Скорректированная ЕБИТДА²	3 287	3 223
Маржинальность по скорректированной ЕБИТДА ³	26,6%	26,6%
Чистый долг ⁴	11 094	12 164
Чистый оборотный капитал ⁵	2 811	1 767
Свободный денежный поток ⁶	877	1 258
Базовая прибыль на акцию ⁷	1 692	1 425
Акционерный капитал, относящийся к акционерам Компании	2 655	1 991

- Маржинальность по чистой прибыли за любой период представляет собой чистую прибыль или чистый убыток за соответствующий период, деленную(-ый) на общую выручку за соответствующий период и выраженную(-ый) в процентах, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или РУСАЛа, в зависимости от ситуации.
- Скорректированная ЕБИТДА за любой период представляет собой результаты операционной деятельности, скорректированные на амортизацию и износ, обесценение внеоборотных активов и прибыль/убыток от реализации основных средств за соответствующий период, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или РУСАЛа, в зависимости от ситуации.
- Маржинальность по скорректированной ЕБИТДА за любой период представляет собой скорректированную ЕБИТДА за соответствующий период, деленную на общую выручку за соответствующий период и выраженную в процентах, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или РУСАЛа, в зависимости от ситуации.
- Чистый долг представляет собой сумму кредитов, займов и облигаций, непогашенных и отложенных обязательств по приобретению акций ОАО «Иркутскэнерго» (дочернее общество Группы) за вычетом общих денежных средств и их эквивалентов на конец соответствующего периода, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или РУСАЛа, в зависимости от ситуации.
- Чистый оборотный капитал представляет собой товарно-материальные запасы плюс краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением дебиторской задолженности по дивидендам) за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности (за исключением краткосрочной части отложенного обязательства по приобретению акций ОАО «Иркутскэнерго») по состоянию на конец соответствующего периода, в каждом случае в отношении Группы, Энергетического сегмента или РУСАЛа, в зависимости от ситуации.
- Свободный денежный поток означает денежные потоки, полученные за любой период от операционной деятельности, за вычетом чистых выплаченных процентов, капитальных затрат и расходов на реструктуризацию, скорректированных на платежи от расчетов по производным финансовым инструментам, плюс дивиденды от ассоциированных и совместных предприятий.
- Расчет прибыли на акцию основан на средневзвешенном количестве акций 571 млн и 500 млн акций в 2018 и 2017 году соответственно.

Обзор финансовых результатов

Результаты операционной деятельности Группы подразделяются на Энергетический и Металлургический сегменты. Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии, деятельность сегмента также включает сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов для Группы. Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, в том числе инвестиции РУСАЛа в «Норильский никель».

РУСАЛ — второй по величине производитель алюминия в мире с высокой степенью вертикальной интеграции и операциями на всех основных этапах производства алюминия: от добычи сырья до продажи продукции с добавленной стоимостью конечным потребителям. Благодаря своим конкурентоспособным горнодобывающим и глиноземным предприятиям, обеспечивающим основные потребности в материалах своих производственных предприятий, а также расположенным в Сибири алюминиевым заводам с исторически низкими затратами на энергию и низкими издержками производства, РУСАЛ имеет один из самых низких показателей себестоимости в мировой металлургии (по данным CRU).

Руководство Компании считает, что разделение результатов операционной деятельности Группы на Энергетический сегмент и Металлургический сегмент позволяет инвесторам и аналитикам оценить направления деятельности, которые находятся под прямым повседневным оперативным управлением Компании.

При сравнении результатов различных периодов Группа представляет результаты своей деятельности на консолидированной основе после исключения межсегментных операций с целью анализа изменений, событий и тенденций с учетом результатов операционной деятельности каждого сегмента (Энергетического и Металлургического). Суммы, относящиеся к Энергетическому сегменту и Металлургическому сегменту, представлены до исключения межсегментных операций между двумя сегментами.

Выручка

В таблице ниже представлена выручка Группы от продаж с разбивкой по каждому виду продукции, продаваемому Группой, за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Реализация первичного алюминия и сплавов	8 165	8 169
Реализация электроэнергии	1 329	1 319
Реализация глинозема и бокситов	984	778
Реализация полуфабрикатов и фольги	527	536
Реализация тепловой энергии	461	462
Прочая выручка	912	830
Итого выручка	12 378	12 094

В таблице ниже представлена выручка Группы по сегментам деятельности за указанные годы:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Металлургический сегмент (РУСАЛ)	10 280	9 969
Энергетический сегмент	3 147	3 235
Выручка бизнес-сегментов	13 427	13 204
Исключение межсегментной выручки	(1 049)	(1 110)
Итого выручка	12 378	12 094

Основная часть выручки Группы связана с деятельностью РУСАЛа. В 2018 и 2017 годах выручка РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) составила 76,6% и 75,5% от выручки Группы соответственно. В 2018 и 2017 годах выручка Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) составила 23,4% и 24,5% от выручки Группы соответственно.

Выручка Группы увеличилась на 284 млн долл. США, или на 2,3%, с 12 094 млн долл. США за 2017 год до 12 378 млн долл. США за 2018 год. Рост обусловлен в первую очередь увеличением выручки РУСАЛа в результате повышения средних цен на глинозем на 32,5%, что частично компенсировалось снижением объемов продаж на 4,4%. Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов осталась практически неизменной в связи с повышением средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов на 7,2%, с 1 968 долл. США за тонну в 2017 году до 2 110 долл. США за тонну в 2018 году, компенсированным снижением объемов продаж первичного алюминия и сплавов на 7,2%. На выручку Группы также повлияло снижение выручки Энергетического сегмента после девальвации рубля.

Себестоимость продаж

В таблице ниже представлена себестоимость продаж Группы по сегментам деятельности за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Металлургический сегмент (РУСАЛ)	7 446	7 183
Энергетический сегмент	1 751	1 827
Себестоимость продаж бизнес-сегментов	9 197	9 010
Исключение межсегментной себестоимости продаж	(988)	(1 040)
Общая себестоимость продаж	8 209	7 970

Себестоимость продаж Энергетического сегмента и РУСАЛа — это затраты, непосредственно связанные с продажей и производством основных продуктов и услуг обеих групп компаний. В случае Энергетического сегмента себестоимость продаж в первую очередь включает затраты на электроэнергию и мощность, приобретенные для перепродажи, затраты на сырье, топливо, расходы на персонал, амортизацию и износ. В случае РУСАЛа себестоимость продаж в основном состоит из стоимости энергии, глинозема, бокситов, другого сырья, расходов на персонал, амортизации и износа.

Себестоимость продаж Группы увеличилась на 239 млн долл. США, или на 3,0%, с 7 970 млн долл. США в 2017 году до 8 209 млн долл. США в 2018 году. Рост был вызван в основном повышением себестоимости продаж РУСАЛа, преимущественно связанным с повышением себестоимости алюминия и тарифов на перевозку, а также прочих расходов на сырье за 2018 год, которое частично компенсировалось снижением объемов реализации первичного алюминия и сплавов и обесценением российского рубля по отношению к доллару США между сравниваемыми периодами.

Валовая прибыль

Валовая прибыль Группы увеличилась на 45 млн долл. США, или 1,1%, до 4 169 млн долл. США в 2018 году с 4 124 млн долл. США в 2017 году. Маржа валовой прибыли Группы снизилась с 34,1% в 2017 году до 33,7% в 2018 году.

Коммерческие, общие и административные расходы

Коммерческие, общие и административные расходы Группы остались практически на том же уровне в годовом выражении, сократившись на 1,3%, с 1 529 млн долл. США в 2017 году до 1 509 млн долл. США в 2018 году.

Скорректированная EBITDA, маржа по скорректированной EBITDA и результаты операционной деятельности

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA Группы с результатами от операционной деятельности Группы за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Расчет скорректированной EBITDA		
Результаты операционной деятельности	2 280	2 370
Добавить:		
Амортизация и износ	752	736
Убыток от выбытия основных средств	11	28
Обесценение внеоборотных активов	244	89
Скорректированная EBITDA	3 287	3 223

Результаты операционной деятельности Группы сократились на 90 млн долл. США, или 3,8%, до 2 280 млн долл. США в 2018 году с 2 370 млн долл. США в 2017 году.

Результаты операционной деятельности, относящиеся к Энергетическому сегменту, сократились на 42 млн долл. США, или 4,7%, с 891 млн долл. США в 2017 году до 849 млн долл. США в 2018 году; результаты операционной деятельности, относящиеся к РУСАЛу, сократились на 42 млн долл. США, или 2,8%, с 1 523 млн долл. США в 2017 году до 1 481 млн долл. США в 2018 году.

Маржа операционной прибыли Группы снизилась с 19,6% в 2017 году до 18,4% в 2018 году.

В таблице ниже представлены скорректированная EBITDA Группы и маржа по скорректированной EBITDA Группы по сегментам (до исключения межсегментных операций) за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США, %)	
Скорректированная EBITDA РУСАЛа	2 163	2 120
Скорректированная EBITDA Энергетического сегмента	1 174	1 147
Корректировка на консолидацию	(50)	(44)
Скорректированная EBITDA	3 287	3 223
Маржа по скорректированной EBITDA РУСАЛа	21,0%	21,3%
Маржа по скорректированной EBITDA Энергетического сегмента	37,3%	35,5%
Маржа по скорректированной EBITDA Группы	26,6%	26,6%

В 2018 году скорректированная EBITDA Группы увеличилась на 64 млн долл. США, или 2,0%, до 3 287 млн долл. США в 2018 году с 3 223 млн долл. США в 2017 году. Увеличение в 2018 году в годовом выражении было обусловлено в первую очередь факторами, повлиявшими на результаты операционной деятельности Группы.

Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США, %)	
Доля в прибыли «Норильского никеля»	885	528
С эффективной долей владения	13,39%	13,39%
Доля в прибыли проекта БЭМО	41	58
С эффективной долей владения	24,07%	24,07%
Доля в прибыли/(убытке) других ассоциированных компаний / совместных предприятий	22	35
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	948	621

У Группы есть ряд ассоциированных компаний и совместных предприятий, которые учитываются в Финансовой отчетности по методу долевого участия (см. Примечание 13 к Годовой финансовой отчетности). Основные ассоциированные компании и совместные предприятия включают «Норильский никель», проект БЭМО и компанию Queensland Alumina Limited.

Доля Группы в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий увеличилась на 327 млн долл. США, или 52,7%, до 948 млн долл. США в 2018 году с 621 млн долл. США в 2017 году.

Отклонение доли в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий в 2018 году в первую очередь связано с ростом прибыли от инвестиции Группы в «Норильский никель».

Рыночная стоимость инвестиции Группы в «Норильский никель» составила 8 286 млн долл. США на 31 декабря 2018 года и 8 294 млн долл. США на 31 декабря 2017 года и определяется путем умножения котированной цены предложения на акцию на Московской бирже на дату окончания года на количество акций, принадлежащих Группе.

Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы Группы в основном состоят из изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов и процентных доходов. Финансовые расходы Группы в основном состоят из процентных расходов по процентным обязательствам и чистого убытка от курсовых разниц.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Финансовые доходы		
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	171	–
Чистая прибыль от курсовых разниц	–	29
Процентные доходы	42	21
Прочие финансовые доходы	3	9
Итого финансовые доходы	216	59
Процентные расходы — сторонние организации	(915)	(1 115)
Процентные расходы по кредитам, предоставленным заинтересованными лицами — компаниями, способными оказывать существенное влияние	(2)	(2)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	–	(287)
Чистый убыток от курсовых разниц	(253)	–
Прочие финансовые расходы	(6)	(28)
Итого финансовые расходы	(1 176)	(1 432)

Финансовые доходы Группы увеличились на 157 млн долл. США, до 216 млн долл. США в 2018 году с 59 млн долл. США в 2017 году, в основном в результате изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов (убыток в размере 287 млн долл. США в 2017 году по сравнению с прибылью в размере 171 млн долл. США в 2018 году).

Финансовые расходы Группы снизились на 256 млн долл. США, или на 17,9%, с 1 432 млн долл. США в 2017 году до 1 176 млн долл. США в 2018 году, в результате отклонения справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прибыль в 2018 году, убыток в 2017 году) и процентных расходов (915 млн долл. США в 2018 году и 1 115 млн долл. США в 2017 году), что частично компенсируется отклонением чистого убытка от курсовых разниц (253 млн долл. США в 2018 году по сравнению с прибылью в размере 29 млн долл. США в 2017 году).

Прибыль до уплаты налога

По описанным выше причинам прибыль Компании до уплаты налога в 2018 году составила 2 268 млн долл. США по сравнению с 1 618 млн долл. США в 2017 году. За 2018 год Энергетический сегмент получил прибыль до уплаты налога в размере 365 млн долл. США по сравнению с 374 млн долл. США за 2017 год (без дивидендных доходов от РУСАЛа). За 2018 год РУСАЛ получил прибыль до уплаты налога в размере 1 953 млн долл. США по сравнению с 1 288 млн долл. США за 2017 год.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы Группы по налогу на прибыль увеличились на 191 млн долл. США, или 88,8%, до 406 млн долл. США в 2018 году с 215 млн долл. США в 2017 году, в результате повышения прибыли до уплаты налога в 2018 году по сравнению с 2017 годом. Текущие налоговые расходы за данный период увеличились на 143 млн долл. США, или 44,8%, в первую очередь за счет увеличения налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоги сократились на 48 млн долл. США, с 104 млн долл. США в 2017 году до 56 млн долл. США в 2018 году, преимущественно в связи со сторнированием некоторых временных разниц и изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Прибыль за год

По описанным выше причинам прибыль Группы за 2018 год составила 1 862 млн долл. США по сравнению с 1 403 млн долл. США за 2017 год.

Металлургический сегмент

В 2018 и 2017 годах на РУСАЛ приходилось 76,6% и 75,5% от выручки бизнес-сегментов Группы (до корректировок) соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года активы РУСАЛа составляли 60,6% и 59,5% от общей стоимости активов Группы (до корректировки) соответственно.

Ключевые финансовые показатели

В таблице ниже представлены выборочные данные по РУСАЛу (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Выручка	10 280	9 969
Валовая прибыль	2 834	2 786
Маржа валовой прибыли	27,6%	27,9%
Результаты операционной деятельности (ЕБИТ)	1 481	1 523
Маржа операционной прибыли	14,4%	15,3%
Прибыль до вычета налогов	1 953	1 288
Прибыль за период	1 698	1 222
Маржа чистой прибыли	16,5%	12,3%
Скорректированная ЕБИТДА	2 163	2 120
Маржа по скорректированной ЕБИТДА	21,0%	21,3%
Скорректированная чистая прибыль ¹	856	1 077
Нормализованная чистая прибыль ²	1 695	1 573
Маржа нормализованной чистой прибыли ³	16,5%	15,8%

Выручка

В таблице ниже представлены компоненты данных по объемам продаж РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Реализация первичного алюминия и сплавов		
Выручка, млн долл. США	8 293	8 324
Объем продаж, тыс. т	3 671	3 955
Средняя цена реализации (долл. США / т)	2 259	2 105
Объем реализации первичного алюминия		
Выручка, млн долл. США	975	769
Объем продаж, тыс. т	1 930	2 018
Средняя цена реализации (долл. США / т)	505	381
Объем реализации фольги и другой продукции из алюминия, млн долл. США	346	323
Прочая выручка, млн долл. США	666	553
Итого выручка	10 280	9 969

- Скорректированная чистая прибыль в отношении любого периода отражает чистую прибыль за соответствующий период, скорректированную на совокупную отдачу акций в результатах «Норильского никеля», совокупную отдачу встроенных производных финансовых инструментов и совокупную отдачу от обесценения внеоборотных активов.
- Нормализованная чистая прибыль представляет собой скорректированную чистую прибыль за соответствующий период плюс фактическая доля РУСАЛа в прибыли «Норильского никеля» за вычетом налогов.
- Маржа нормализованной чистой прибыли представляет собой нормализованную чистую прибыль за соответствующий период, деленную на общую выручку и выраженную в процентах за соответствующий период в отношении РУСАЛа.

Выручка РУСАЛа увеличилась в 2018 году на 311 млн долл. США, или 3,1%, до 10 280 млн долл. США с 9 969 млн долл. США в 2017 году. Увеличение общей выручки было обусловлено преимущественно ростом стоимости продаж первичного глинозема за счет увеличения средней цены реализации и расширением объема продаж других материалов.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов в 2018 году практически не изменилась в годовом выражении в связи с увеличением средневзвешенной цены реализации алюминия на тонну на 7,3%, вызванным ростом цены алюминия на ЛБМ (в среднем до 2 110 долл. США за тонну в 2018 году с 1 968 долл. США за тонну в 2017 году), что компенсировалось снижением объемов реализации первичного алюминия и сплавов в размере 7,2%.

Объем выручки от продаж глинозема вырос на 26,8%, до 975 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, по сравнению с 769 млн долл. США за прошлый год, главным образом в связи с увеличением средней цены реализации на 32,5%, что частично нивелировалось снижением объема продаж на 4,4%.

Объем выручки от реализации фольги и других алюминиевых изделий вырос на 23 млн долл. США, или на 7,1%, до 346 млн долл. США за 2018 год по сравнению с 323 млн долл. США за 2017 год главным образом ввиду увеличения объема реализации алюминиевых изделий (алюминиевых колесных дисков).

Выручка от прочей реализации, в том числе от продаж прочей продукции, бокситов и энергетических услуг, выросла на 20,4%, составив 666 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, по сравнению с 553 млн долл. США за предыдущий год, в связи с ростом продаж других материалов на 14,1% (таких как анодные блоки — на 18,4%, алюминиевые порошки — 23,7%, кремний — 23,8%).

Себестоимость продаж

В таблице ниже представлены компоненты себестоимости продаж РУСАЛа (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Себестоимость глинозема	877	728
Себестоимость бокситов	495	462
Себестоимость прочего сырья	2 833	2 621
Закупки первичного алюминия у совместных предприятий	307	279
Затраты на энергию	2 147	2 149
Амортизация и износ	498	472
Расходы на персонал	582	582
Техническое обслуживание и ремонт	74	72
Чистое изменение резерва по запасам	(20)	2
Изменение готовой продукции	(347)	(184)
Общая себестоимость продаж	7 446	7 183

Себестоимость продаж РУСАЛа возросла на 263 млн долл. США, или 3,7%, до 7 446 млн долл. США в 2018 году с 7 183 млн долл. США в 2017 году.

Рост был вызван в основном повышением себестоимости глинозема, прочего сырья и тарифов на перевозку в 2018 году и частично компенсировался снижением объемов реализации первичного алюминия и сплавов, а также обесценением российского рубля по отношению к доллару США между сравниваемыми периодами.

Стоимость глинозема выросла на 20,5% в 2018 году по сравнению с предыдущим годом в первую очередь в результате роста закупочных цен на глинозем между сравниваемыми периодами.

Стоимость бокситов выросла на 7,1%, до 495 млн долл. США в 2018 году по сравнению с 462 млн долл. США в 2017 году, преимущественно за счет роста закупочных цен на бокситы между периодами.

Себестоимость сырья (кроме глинозема и бокситов) и прочие расходы в 2018 году выросли на 8,1% по сравнению с прошлым годом в связи с более высокими закупочными ценами на сырье (в том числе на 35,6% выше на сырой нефтяной кокс, на 17,6% выше на пек, на 16,7% выше на анодные блоки, на 11,1% выше на каустическую соду).

За аналогичные периоды затраты на электроэнергию были практически одинаковыми.

Готовая продукция, главным образом, включает первичный алюминий и сплавы (приблизительно 95%). Динамика изменений в отчетном периоде обусловлена колебаниями физических запасов первичного алюминия и сплавов между отчетными датами с увеличением на 40,7% в 2018 году по сравнению с увеличением на 26,6% в 2017 году.

Скорректированная EBITDA, маржа по скорректированной EBITDA и результаты операционной деятельности

Скорректированная EBITDA РУСАЛа в 2018 году (до исключения межсегментных операций) увеличилась на 43 млн долл. США, или 2,0%, до 2 163 млн долл. США с 2 120 млн долл. США в 2017 году. Факторы, способствовавшие понижению маржи по скорректированной EBITDA, были теми же факторами, которые отразились на результатах операционной деятельности.

Результаты операционной деятельности сократились на 2,8%, до 1 481 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, по сравнению с 1 523 млн долл. США за предыдущий год, что соответствует операционной рентабельности на уровне 14,4% и 15,3% соответственно.

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA РУСАЛа с результатами от операционной деятельности РУСАЛа за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Расчет скорректированной EBITDA		
Результаты операционной деятельности	1 481	1 523
Добавить:		
Амортизация и износ	513	488
Убыток от выбытия основных средств	12	25
Обесценение/(сторнирование) внеоборотных активов	157	84
Скорректированная EBITDA	2 163	2 120

В таблице ниже представлена сверка скорректированной чистой прибыли РУСАЛа и нормализованной чистой прибыли РУСАЛа с чистой прибылью РУСАЛа за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Расчет скорректированной чистой прибыли		
Чистая прибыль за период	1 698	1 222
Корректировка на:		
Долю в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому никелю», за вычетом налогов	(839)	(496)
Изменение стоимости производных финансовых инструментов, за вычетом налога (20,0%)	(160)	267
Обесценение/(сторнирование) внеоборотных активов, за вычетом налога	157	84
Скорректированная чистая прибыль	856	1 077
Добавлено:		
Доля прибыли «Норильского никеля», за вычетом налогов	839	496
Нормализованная чистая прибыль	1 695	1 573

Скорректированная чистая прибыль за любой период определяется как чистая прибыль, скорректированная на чистый эффект от инвестиций Компании в «Норильский никель», чистый эффект от производных финансовых инструментов и чистый эффект от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль за любой период определяется как сумма скорректированной чистой прибыли и чистой фактической доли Компании в результатах «Норильского никеля».

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент участвует во всех аспектах энергетики, включая выработку электроэнергии, торговлю электроэнергией и поставки. Сюда также входят вспомогательные предприятия, занимающиеся предоставлением логистических услуг и поставкой угольных ресурсов Группе.

В 2018 и 2017 годах на Энергетический сегмент приходилось 23,4% и 24,5% от выручки бизнес-сегментов Группы (до корректировок) соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года активы Энергетического сегмента составляли 39,4% и 40,5% от общей стоимости активов Группы (до корректировки) соответственно.

Ключевые финансовые показатели

В таблице ниже представлены выборочные данные по Энергетическому сегменту (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Выручка	3 147	3 235
Валовая прибыль	1 396	1 408
Маржа валовой прибыли	44,4%	43,5%
Результаты операционной деятельности (ЕБИТ)	849	891
Маржа операционной прибыли	27,0%	27,5%
Прибыль до вычета налогов	365	518
Прибыль за период	211	367
Маржа чистой прибыли	6,7%	11,3%
Скорректированная EBITDA	1 174	1 147
Маржа по скорректированной EBITDA	37,3%	35,5%

Выручка

В таблице ниже представлены компоненты данных по объемам продаж Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Средний курс, руб. / долл. США	62,71	58,35
Реализация электроэнергии		
Выручка, млн долл. США	1 472	1 431
Объем реализации, млрд кВтч	91,4	84,9
Средняя цена реализации (руб/МВтч)	1 010	983
Реализация мощности		
Выручка, млн долл. США	462	498
Объемы реализации, ГВт/год	163,5	169,7
Средняя цена реализации (руб/МВт)	177	171
Реализация тепловой энергии		
Выручка, млн долл. США	424	422
Объемы реализации, млн Гкал	23,9	23,6
Средняя цена реализации (руб/Гкал)	1 114	1 045
Реализация полуфабрикатов, млн долл. США	195	226
Реализация ферромолибдена, млн долл. США	53	66
Прочая выручка, млн долл. США	541	592
Итого, млн долл. США	3 147	3 235

Выручка Энергетического сегмента сократилась в 2018 году на 88 млн долл. США, или 2,7%, до 3 147 млн долл. США с 3 235 млн долл. США в 2017 году. Выручка сегмента в рублевом выражении в 2018 году выросла на 4,5% по сравнению с прошлым годом в первую очередь в результате увеличения объемов реализации электроэнергии по нерегулируемым ценам, средневзвешенных цен на электроэнергию и мощность, тарифов на тепло.

Генерация энергии Энергетического сегмента увеличилась с 68,4 млрд кВтч в 2017 году до 73,2 млрд кВтч в 2018 году. В 2017 году ГЭС генерировали 54,9 млрд кВтч электроэнергии, или 80,3% от общего объема электроэнергии, вырабатываемой Энергетическим сегментом, а в 2018 году — 58,3 млрд кВтч электроэнергии, или 79,6% от общего объема электроэнергии, вырабатываемой Энергетическим сегментом. Увеличение доли ТЭЦ в генерации Группы обусловлено прежде всего снижением притока воды в первом квартале 2018 года на водохранилищах ГЭС Ангарского каскада¹.

Себестоимость продаж

В таблице ниже представлены компоненты себестоимости продаж Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Электроэнергия и мощность, приобретенные для перепродажи	433	429
Расходы на персонал	326	349
Амортизация, истощение и износ	226	239
Стоимость сырья и топлива	247	252
Алюминий	118	150
Стоимость транспортировки электроэнергии	171	173
Прочее	230	235
Общая себестоимость продаж	1 751	1 827

За 2018 год себестоимость продаж Энергетического сегмента составила 1 751 млн долл. США, что на 76 млн долл. США, или 4,2%, меньше по сравнению с 1 827 млн долл. США за 2017 год. В рублевом выражении себестоимость продаж Энергетического сегмента выросла на 3,0% по сравнению с прошлым годом за счет роста основных компонентов, таких как увеличение объемов закупаемой для перепродажи электроэнергии и увеличение объемов транспортировки электроэнергии.

Скорректированная EBITDA и маржа по скорректированной EBITDA

В таблице ниже представлены скорректированная EBITDA и маржа по скорректированной EBITDA Энергетического сегмента за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Скорректированная EBITDA (ГЭС)	981	953
Скорректированная EBITDA (ТЭЦ)	57	55
Скорректированная EBITDA (уголь)	59	37
Скорректированная EBITDA (прочее и нераспределенные позиции)	77	102
Скорректированная EBITDA (Энергетический сегмент)	1 174	1 147
Маржа по скорректированной EBITDA (Энергетический сегмент)	37,3%	35,5%
Маржа по скорректированной EBITDA (ГЭС)	85,1%	83,0%
Маржа по скорректированной EBITDA (ТЭЦ)	6,8%	6,7%
Маржа по скорректированной EBITDA (уголь)	16,6%	10,8%

В 2018 году скорректированная EBITDA Энергетического сегмента (до исключения межсегментных операций) увеличилась на 27 млн долл. США, или 2,4%, до 1 174 млн долл. США в 2018 году с 1 147 млн долл. США в 2017 году. Увеличение скорректированной EBITDA сегмента в 2018 году по сравнению с прошлым годом в основном связано с повышением результатов операционной деятельности, которые были обусловлены ростом выручки в рублевом выражении, вызванным увеличением объемов реализации электроэнергии по нерегулируемым ценам, повышением средневзвешенных цен на электроэнергию и мощность, а также повышением тарифов на тепло. Такое увеличение частично компенсировалось увеличением операционных расходов, выраженных в рублях. В течение 2018 и 2017 годов доля скорректированной EBITDA Энергетического сегмента оставалась на том же уровне — 36% от скорректированной EBITDA Группы.

1. Иркутская, Братская и Усть-Илимская ГЭС.

Поскольку на энергетические предприятия приходится значительная часть доходов, активов и обязательств Энергетического сегмента и они, таким образом, вносят основной вклад в скорректированную EBITDA сегмента, работающие с низкими затратами ГЭС положительно влияют на общую скорректированную EBITDA сегмента. В частности, доля вклада ГЭС в скорректированную EBITDA Энергетического сегмента составила 83,6% в 2018 году и 83,1% в 2017 году.

В таблице ниже представлена сверка скорректированной EBITDA Энергетического сегмента с результатами от операционной деятельности Энергетического сегмента за указанный период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Расчет скорректированной EBITDA		
Результаты операционной деятельности	849	891
Добавить:		
Амортизация и износ	239	248
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(1)	3
Обесценение внеоборотных активов	87	5
Скорректированная EBITDA	1 174	1 147

Чистые активы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Группа		
Внеоборотные активы	15 453	16 987
Оборотные активы	5 829	4 833
Долгосрочные обязательства	11 917	13 133
Краткосрочные обязательства	3 963	4 302
Чистые активы	5 402	4 385
РУСАЛ		
Внеоборотные активы	10 711	11 492
Оборотные активы	5 066	4 282
Долгосрочные обязательства	8 314	8 858
Краткосрочные обязательства	2 254	2 472
Чистые активы	5 209	4 444
Энергетический сегмент		
Внеоборотные активы	9 320	10 061
Оборотные активы	917	663
Долгосрочные обязательства	3 672	4 277
Краткосрочные обязательства	1 764	1 943
Чистые активы	4 801	4 504

В 2018 году чистые активы Группы увеличились на 1 017 млн долл. США до 5 402 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года с 4 385 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

В 2018 году чистые активы РУСАЛа увеличились на 765 млн долл. США, или 17%, до 5 209 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года с 4 444 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года, в результате уменьшения непогашенной финансовой задолженности РУСАЛа, что впоследствии привело к уменьшению общей суммы обязательств; общая стоимость активов Компании осталась практически неизменной с небольшим увеличением на 3 млн долл. США главным образом в связи с увеличением стоимости оборотных активов, в основном обусловленным ростом как товарно-материальных запасов, так и торговой дебиторской задолженности, что было почти полностью компенсировано снижением инвестиций в ассоциированные компании.

В 2018 году чистые активы Энергетического сегмента увеличились на 297 млн долл. США, или на 6,6%, до 4 801 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года с 4 504 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года, преимущественно в результате переоценки гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Чистый оборотный капитал

Чистый оборотный капитал представляет собой товарно-материальные запасы плюс краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением дебиторской задолженности по дивидендам) за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности (за исключением краткосрочной части отложенного обязательства по приобретению акций ОАО «Иркутскэнерго»).

В таблице ниже представлен расчет чистого оборотного капитала Группы, Энергетического сегмента и РУСАЛа на указанную дату:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Группа		
Товарно-материальные запасы	3 037	2 495
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 389	1 309
Дивиденды к получению	–	(3)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 615)	(2 143)
Краткосрочная часть отложенного обязательства по приобретению акций «Иркутскэнерго»	–	109
Чистый оборотный капитал	2 811	1 767
РУСАЛ		
Товарно-материальные запасы	3 006	2 414
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 102	987
Дивиденды к получению	–	(3)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 274)	(1 658)
Чистый оборотный капитал	2 834	1 740
Энергетический сегмент		
Товарно-материальные запасы	121	125
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	349	390
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(395)	(598)
Краткосрочная часть отложенного обязательства по приобретению акций «Иркутскэнерго»	–	109
Чистый оборотный капитал	75	26

По состоянию на 31 декабря 2018 года чистый оборотный капитал Группы составил 2 811 млн долл. США по сравнению с 1 767 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года. Увеличение товарно-материальных запасов (на 542 млн долл. США с 2 495 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года до 3 037 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года), а также торговой и прочей дебиторской задолженности, за вычетом дебиторской задолженности по дивидендам (на 83 млн долл. США с 1 306 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года до 1 389 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года), сопровождалось сокращением торговой и прочей кредиторской задолженности, за исключением краткосрочной части отложенного обязательства по приобретению акций ОАО «Иркутскэнерго» (на 419 млн долл. США с 2 034 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года до 1 615 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года).

Ликвидность и собственный капитал

Общие положения

В 2018 году потребности Группы в ликвидности были в первую очередь связаны с финансированием оборотного капитала, капитальных затрат и обслуживания долга. Для финансирования операций Группа использовала различные внутренние и внешние источники. В течение рассматриваемого периода краткосрочные и долгосрочные источники финансирования преимущественно включали рублевые и валютные обеспеченные и необеспеченные кредиты российских и международных банков, а также долговые инструменты, выпущенные как на российском, так и на международных рынках капитала.

Управление ликвидностью в Энергетическом сегменте и в РУСАЛе осуществлялось отдельно. Межсегментные обязательства отсутствовали, кроме обязательств в ходе обычной деятельности.

Дивиденды

В марте 2018 года En+ Group объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США (0,119 долл. США на акцию).

Денежные потоки

В таблице ниже представлены выборочные данные по денежным потокам Группы за указанные периоды:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Денежные потоки от операционной деятельности	1 708	2 654
Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(452)	(124)
Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(960)	(2 232)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	296	298
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании	957	656
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(113)	3
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании¹	1 140	957
Свободный денежный поток	877	1 258

Денежные потоки от операционной деятельности

Денежные потоки Группы от операционной деятельности за 2018 год составили 1 708 млн долл. США, что на 946 млн долл. США, или 35,6%, меньше по сравнению с 2 654 млн долл. США за 2017 год. Снижение произошло в первую очередь за счет изменения чистого оборотного капитала на (1 372) млн долл. США в 2018 году по сравнению с (300) млн долл. США в 2017 году.

Денежные потоки, полученные от / (использованные в) инвестиционной деятельности

Денежные потоки Группы, использованные в инвестиционной деятельности, за 2018 год составили 452 млн долл. США и в основном относились к капитальным затратам на приобретение основных средств, а также нематериальных активов, прочим инвестициям и приобретению дочерних обществ, что частично компенсировалось дивидендами, полученными от ассоциированных компаний и дочерних предприятий (в основном «Норильского никеля»).

Денежные потоки Группы, использованные в инвестиционной деятельности, за 2017 год составили 124 млн долл. США и в основном относились к капитальным затратам на приобретение основных средств, что частично компенсировалось дивидендами, полученными от ассоциированных компаний и дочерних предприятий (в основном «Норильского никеля»).

Денежные потоки, использованные в финансовой деятельности

Денежные потоки Группы, использованные в финансовой деятельности, за 2018 год составили 960 млн долл. США, что на 1 272 млн долл. США меньше по сравнению с 2 232 млн долл. США за 2017 год. Такое изменение было в первую очередь связано с чистым оттоком денежных средств в размере 14 млн долл. США в результате погашения займов в 2018 году по сравнению с 1 222 млн долл. США в 2017 году.

Свободный денежный поток

В таблице ниже представлена сверка свободного денежного потока с денежными потоками от операционной деятельности за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Расчет свободного денежного потока		
ГРУППА		
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	1 708	2 654
Корректировка на:		
Капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(1 004)	(990)
Дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий	909	806

1. Ограниченные в использовании денежные средства в соответствии с Договором залога по швейцарскому законодательству с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank составили 43 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года и 17 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
Проценты полученные	39	14
Проценты уплаченные	(881)	(980)
Комиссии за реструктуризацию и расходы, связанные с размещением	(19)	(64)
Погашение производных финансовых инструментов	125	(182)
Свободный денежный поток	877	1 258

Расчет свободного денежного потока в Металлургическом сегменте (РУСАЛ)

Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	680	1,702
Корректировка на:		
Капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(834)	(842)
Дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий	909	806
Проценты полученные	29	8
Проценты уплаченные	(490)	(493)
Комиссии за реструктуризацию	(6)	(36)
Погашение производных финансовых инструментов	125	(182)
Свободный денежный поток	413	963

Расчет свободного денежного потока в Энергетическом сегменте

Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	1,039	952
Корректировка на:		
Капитальные затраты (приобретение основных средств и приобретение нематериальных активов)	(181)	(148)
Проценты полученные	10	6
Проценты уплаченные	(391)	(487)
Комиссии за реструктуризацию и расходы, связанные с размещением	(13)	(28)
Свободный денежный поток	464	295

Капитальные затраты

В 2018 и 2017 годах капитальные затраты Группы (включая приобретение основных средств, а также приобретение нематериальных активов) составили 1 004 млн долл. США и 990 млн долл. США соответственно. Дочерние общества Группы финансировали свои потребности в денежных средствах за счет сочетания денежных потоков от операционной деятельности и заемных средств. В таблице ниже представлены капитальные затраты РУСАЛа и Энергетического сегмента за указанный год:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	(млн долл. США)	
РУСАЛ	834	842
Энергетический сегмент	181	148

Общий размер капитальных затрат за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, отраженных в отчетности РУСАЛа, составил 834 млн долл. США. Капитальные затраты РУСАЛа в 2017 году были направлены на поддержание существующих предприятий: переоборудование на сумму 280 млн долл. США, расходы на капитальный ремонт электролизеров в размере 101 млн долл. США и капитальные затраты на развитие на сумму 453 млн долл. США.

В 2018 году капитальные затраты Энергетического сегмента составили 181 млн долл. США или 11 млрд руб., что соответствует его долгосрочному историческому среднему уровню в 10–11 млрд руб. Капитальные затраты на техническое обслуживание остаются стабильными из года в год, инвестиции осуществляются в проекты по техническому подключению к инфраструктуре электроснабжения и проекты по повышению эффективности ТЭЦ.

Денежные средства

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты Группы за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании, составили 1 140 млн долл. США и 957 млн долл. США соответственно. На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года денежные средства и их эквиваленты Энергетического сегмента составили 339 млн долл. США и 143 млн долл. США соответственно.

Кредиты и займы

Номинальная сумма кредитов и займов Группы на 31 декабря 2018 года составила 10 264 млн долл. США, не включая облигации, сумма которых составила дополнительно 1 957 млн долл. США.

Ниже представлен обзор некоторых основных условий отдельных кредитных линий в кредитном портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года:

Кредитная линия / Кредитор	Основная сумма долга на 31 декабря 2018 года	Срок / График погашения	Стоимость
РУСАЛ			
Синдицированные кредитные линии			
		Синдицированная срочная кредитная линия на предэкспортное финансирование алюминия на сумму до 1,7 млрд долл. США — до 31 мая 2022 года.	3-месячная ставка LIBOR плюс 2,5% годовых
Кредит ПЭФ	1,7 млрд долл. США	Равные ежеквартальные выплаты, начиная с июля 2019 года	
Двусторонние кредиты			
Nordea Bank AB (publ)	200 млн долл. США	Январь 2021 года, единовременное погашение в конце срока	1-месячная ставка LIBOR плюс 2,4% в год
	3,4 млрд долл. США	Декабрь 2024 года, ежеквартально	3-месячная ставка LIBOR плюс 3,75% годовых
Кредит Сбербанка	57,8 млрд руб.	ежеквартальные выплаты, начиная с марта 2021 года	9,15%
Облигации			
Еврооблигации	600 млн долл. США	Февраль 2022 года, единовременное погашение в конце срока	5,125% в год
Еврооблигации	500 млн долл. США	Май 2023 года, единовременное погашение в конце срока	5,3% в год
Еврооблигации	500 млн долл. США	Февраль 2023 года, единовременное погашение в конце срока	4,85% в год
Панда-бонды	1,0 млрд юаней	Март 2020 года, единовременное погашение в конце срока с учетом опциона пут держателя облигаций со сроком исполнения в марте 2019 года ¹	5,5% в год
Panda bond	CNY 500 mп	Сентябрь 2020 года, единовременное погашение в конце срока с учетом опциона пут держателя облигаций со сроком исполнения в сентябре 2019 года	5,5% в год
Энергетический сегмент			
			Ключевая ставка Банка России плюс 2% в год (за исключением транша в размере 4,6 млрд руб. по ставке 10,5% в год)
Сбербанк и ВТБ	93,3 млрд руб.	Июнь 2023 года, ежеквартальными платежами, начиная с сентября 2019 года	
Сбербанк	65,7 млрд руб.	Июнь 2024 года, ежеквартальными платежами, начиная с марта 2020 года	8,8% в год
Сбербанк	32,8 млрд руб.	Июнь 2020 года, ежеквартальными платежами, начиная с июня 2019 года	9,0% в год

Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность РУСАЛа (за исключением некоторых необеспеченных кредитов и облигаций) обеспечивается, в частности, переуступкой дебиторской задолженности по указанным контрактам, залогом акций в некоторых неработающих компаниях, обозначенных счетов и акций в «Норильском никеле» (25% + 1 акция от общего номинального выпущенного акционерного капитала «Норильского никеля»).

По состоянию на 31 декабря 2018 года задолженность Энергетического сегмента (за исключением необеспеченных кредитов на пополнение оборотного капитала некоторых работающих компаний от Газпромбанка, ВТБ, Сбербанка и других банков) обеспечивается, в частности, залогом акций и долей участия в некоторых работающих и неработающих компаниях, основных средств и обозначенных счетов.

1. В марте 2019 года Группа исполнила опцион пут по выпуску панда-бондов (первый транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 680 млн юаней.

Основные события

- В январе 2018 года РУСАЛ заключил двустороннее кредитное соглашение с Nordea Bank AB (publ): 200 млн долл. США, три года, без обеспечения, с 1-месячной процентной ставкой LIBOR + 2,4% годовых, с единовременным погашением. Привлеченные средства были использованы для частичного досрочного погашения непогашенной задолженности.
- 13 декабря 2018 года РУСАЛ оформил поправки к существующей кредитной линии со Сбербанком для конвертации ½ основной суммы задолженности по кредиту в рубли с процентной ставкой 9,15%. На дату составления настоящей финансовой отчетности сумма 2 107 млн долл. США была конвертирована в рубли.
- В июне 2018 года АО «ЕвроСибЭнерго» оформило поправки к существующему кредиту на 65,7 млрд руб.: срок погашения был продлен до июня 2024 года, первое погашение основной суммы задолженности запланировано на март 2020 года, а номинальная процентная ставка зафиксирована на уровне 8,8%.
- В ноябре 2018 года АО «ЕвроСибЭнерго» конвертировало кредит на 494 млн долл. США (через серию сделок) в 32 845 млн руб. по среднему валютному курсу 66,45 руб. за долл. США с процентной ставкой 9,0% в год, а срок и обеспечение остались без изменения.

Рынки долгового капитала

- В конце января — начале февраля 2018 года Компания успешно осуществила размещение третьего транша еврооблигаций: 500 млн долл. США, пять лет, без обеспечения, с купонной ставкой 4,85% годовых. Привлеченные средства были использованы для частичного рефинансирования непогашенной задолженности.

Финансовые показатели

Коэффициент доли заемных средств

Коэффициент доли заемных средств Группы, представляющий собой соотношение общей суммы задолженности (включающей непогашенные долгосрочные и краткосрочные заемные средства и облигации) к суммарным активам, по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составлял 57,7% и 59,7% соответственно.

Коэффициент рентабельности собственного капитала

Коэффициент рентабельности собственного капитала Группы, представляющий сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости собственного капитала, составлял 34,5% и 32,0% на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года соответственно.

Коэффициент покрытия процентов

Коэффициент покрытия процентов Группы, представляющий собой отношение выручки до выплаты процентов и налогов к чистым процентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, составил 2,6 и 2,5 соответственно.

В соответствии с положением 30 Кодекса директора оценили способность Группы продолжать непрерывную деятельность и сочли ее достаточной для подготовки финансовой отчетности на основе принципа непрерывности деятельности.

Отчет о выплатах правительствам

В таблице ниже представлены суммы, выплаченные участниками Группы государственным органам (в основном, в форме различных налогов и сборов) в связи со своей горнодобывающей деятельностью:

	Тип платежа в 2018 году (тыс. долл. США)						ИТОГО
	Производственные сборы	Налоги или сборы с продаж, производства или прибыли	Роялти	Дивиденды	Бонусы за обеспечение занятости, разведку или добычу	Лицензионные сборы, арендная плата, регистрационные взносы и прочие платежи за лицензии и (или) концессии	
Россия	–	57 262	–	–	–	3 522	61 236
Казахстан	–	32 098	–	–	–	1 360	33 730
Украина	–	310	–	–	–	24	334
Гвинея	–	4 873	–	–	–	–	4 873
Гайана	–	237	701	–	–	143	1 081
Ямайка	–	110	730	–	–	60	900
Итого	–	94 890	1 431	–	–	5 109	102 154

Содержание

- 68 Охрана окружающей среды
- 77 Корпоративная ответственность
- 80 Социальная ответственность
- 84 Устойчивое экономическое развитие

Устойчивое развитие

Энергия развития

En+ стремится быть ответственным партнером во всех сферах деятельности

Устойчивое развитие

68

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Устойчивое развитие — один из основных приоритетов En+ Group и один из важнейших компонентов повседневной деятельности Группы.

En+ Group осознает высокую степень ответственности перед обществом и будущими поколениями, прилагая максимум усилий для снижения своего потенциального негативного воздействия на окружающую среду, а также для содействия социальному развитию в регионах присутствия Компании.

Наши приоритеты основаны на следующих ключевых принципах устойчивого развития, соответствующих деятельности Группы в данной области.

Охрана окружающей среды

- проекты, направленные на улучшение состояния окружающей среды вблизи предприятий Компании;
- сохранение биологического разнообразия в регионах присутствия Компании и участие в программах по защите редких видов растений и животных;
- реализация уникальных программ по охране культурного и природного наследия озера Байкал.

Корпоративная ответственность с фокусом на охрану труда и промышленную безопасность

- обеспечение промышленной безопасности: охрана труда и соблюдение техники безопасности на производстве всегда были главными приоритетами для Компании. Это подтверждают наши показатели эффективности, которые превышают среднерыночный уровень в данном секторе.

Социальная ответственность

- повышение престижа инженерных специальностей среди российских школьников, их родителей и общества в целом;
- содействие экологическому волонтерству через корпоративные и экологические марафоны и инициативы, направленные на сохранение культурного и природного наследия озера Байкал;
- поощрение бережного отношения местного населения к природным ресурсам.

Устойчивое экономическое развитие

- внедрение современных технологий в производственные процессы в целях экономии ресурсов, снижения затрат и минимизации негативного воздействия на окружающую среду;
- развитие малых и средних предприятий в регионах присутствия Компании.

В течение отчетного периода En+ Group работала над дальнейшим развитием ответственного производства и устойчивой деятельности, вовлекая в данный процесс как общество, так и своих клиентов, для формирования совместного подхода в целях содействия устойчивому развитию в глобальном масштабе.

В 2019 году Совет директоров создал новый Комитет по сохранению здоровья, безопасности труда и охране окружающей среды (HSE Committee) для решения проблем и задач, стоящих перед Группой, с целью укрепления практики мирового уровня и ее совершенствования.

Охрана окружающей среды

En+ Group рассматривает вопросы, связанные с охраной окружающей среды и глобальным изменением климата как ключевые направления работы в области устойчивого развития.

Деятельность компаний Группы неизбежно оказывает воздействие на окружающую среду и климат. Соблюдение международного и российского законодательства в области защиты окружающей среды является для En+ Group наивысшим приоритетом. Ежегодно Компания инвестирует средства в развитие технологий, модернизацию оборудования, повышение эффективности производства и природоохранной деятельности.

En+ Group реализует программы, направленные на снижение негативного воздействия на окружающую среду и климат, посредством увеличения доли переработки или использования образующихся отходов, обеспечивая при этом соблюдение всех применимых нормативно-правовых требований в области охраны окружающей среды, с учетом технической возможности и потребности рынка.

Среди значимых направлений природоохранной деятельности Группы важнейшим является обеспечение надежного доступа к источникам возобновляемой электроэнергии, что позволяет производителям продукции сокращать свой углеродный след. Используя данную возможность, компания РУСАЛ заключила долгосрочные договоры с гидроэлектростанциями в Сибири на поставку электроэнергии, что позволяет производить более 90% алюминия с использованием низкоуглеродной и возобновляемой гидроэлектроэнергии, сокращая тем самым углеродный след своей продукции.

Управление охраной окружающей среды и система экологического менеджмента

Группа постоянно развивает и оптимизирует систему управления охраной окружающей среды, применяя на всех производственных объектах ценности своей природоохранной политики:

- соблюдение права человека на благоприятную окружающую среду;
- охрана, воспроизводство и рациональное использование природных ресурсов как необходимые условия обеспечения благоприятной окружающей среды и экологической безопасности;
- обеспечение снижения негативного воздействия хозяйственной и иной деятельности на окружающую среду в соответствии с нормативами в области охраны окружающей среды, которого можно достигнуть на основе использования наилучших доступных технологий с учетом экономических и социальных факторов;
- сохранение биологического разнообразия;
- соблюдение права каждого на получение достоверной информации о состоянии окружающей среды, а также участие граждан в принятии решений, касающихся их прав на благоприятную окружающую среду, в соответствии с законодательством;
- ответственность за нарушение законодательства в области охраны окружающей среды;
- организация и развитие системы экологического образования, воспитание и формирование экологической культуры;
- участие граждан, общественных объединений и некоммерческих организаций в решении задач охраны окружающей среды.

Система принятия решений Группы основана на следующих принципах:

- идентификация и оценка рисков влияния объектов Компании на окружающую среду и климат;
- стремление к обеспечению соответствия требованиям экологического законодательства стран присутствия Компании;

- предотвращение или минимизация рисков воздействия на окружающую среду и климат;
- взаимодействие с заинтересованными сторонами и учет их мнения.

Планирование, контроль и отчетность в сфере охраны окружающей среды осуществляются на уровне компаний, входящих в En+ Group. Ими осуществляется оперативное управление вопросами охраны окружающей среды предприятий (согласование целей и бюджетов, финансирование мероприятий, контроль получения разрешительной документации, оценка экологических рисков и т. д.). Операционную деятельность в области охраны окружающей среды на уровне предприятий осуществляют отделы по экологии или специалисты-экологи.

Компания постоянно совершенствует систему экологического менеджмента. На предприятиях компаний, входящих в En+ Group или в которых En+ Group является одним из основных акционеров, внедрена и успешно функционирует система экологического менеджмента на основе международного стандарта ISO 14001:2015, направленная на рациональное использование природных ресурсов и минимизацию негативного влияния на окружающую среду. Основные объекты Группы имеют сертификаты ISO 14001:2015. Среди них сертифицированы все генерирующие объекты ПАО «Иркутскэнерго» и 16 предприятий, входящих в РУСАЛ, в том числе все алюминиевые заводы.

Деятельность En+ Group в области природопользования и охраны окружающей среды ведется в соответствии с законодательством стран присутствия, внутрикорпоративными регламентами и процедурами, а также добровольно принятыми обязательствами.

Управление экологическими рисками осуществляется в соответствии с установленными процедурами. Выявленные несоответствия в рамках государственного надзора и добровольных аудитов фиксируются, и по ним разрабатываются и реализуются корректирующие действия.

В 2018 году нарушений природоохранного законодательства, которые могли бы привести к возникновению существенных рисков для деятельности Группы, не было.

Проблема изменения климата

Компания регулярно контролирует объем своих выбросов парниковых газов (ПГ) и принимает соответствующие меры по их сокращению.

Подход Группы к контролю выбросов парниковых газов адаптирован к национальным и международным стандартам. Российское законодательство в области контроля выбросов углерода постоянно меняется; основной законодательный акт уже разработан Минэкономразвития России и находится на стадии согласования. В рамках подготовки к данному событию Группа приняла меры по обеспечению соблюдения всех новых правовых требований после их официального утверждения.

В 2018 году En+ Group предотвратила выбросы 2 129 т CO₂ за счет реализации мероприятий по следующим основным направлениям:

- повышение КПД турбин ГЭС — 1 845 тыс. т CO₂;
- замещение низкоэкологичной конденсационной генерации ТЭЦ выработкой ГЭС — 197 тыс. т CO₂;
- снижение потерь теплоэнергии в тепловых сетях Группы;
- энергосбережение и эффективное использование топлива — 69 тыс. т CO₂.

На четырех гидроэлектростанциях, входящих в состав En+ Group — Красноярской, Братской, Иркутской и Усть-Илимской — продолжается работа по повышению КПД турбин ГЭС, что позволяет за счет того же объема воды, протекающей через турбины, получать больше электроэнергии. Модернизация и замена основного оборудования на наших ГЭС уже позволили обеспечить дополнительную выработку 1,6 млрд кВтч возобновляемой электроэнергии в год, а также снизить негативное экологическое воздействие угольных электростанций, что положительно скажется на экологической ситуации в сибирских регионах.

Компания планирует продолжить модернизацию указанных ГЭС по замене рабочих колес турбин и энергоблоков до 2025 года.

69

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Перечень основных мероприятий РУСАЛа в области изменения климата

РУСАЛ стал первой компанией Группы, предпринявшей активные шаги по минимизации воздействия на климат. В 2007 году Компания выступила с инициативой «Стратегия безопасного будущего», направленной на снижение воздействия на атмосферный воздух и минимизацию влияния на климат.

В 2008 году РУСАЛ присоединился к инициативе участников Глобального договора ООН «С заботой о климате: платформа действий бизнес-лидеров». С учетом достигнутой в 2014 году цели по сокращению выбросов парниковых газов в РУСАЛе в преддверии 21-й сессии Конференции сторон Рамочной конвенции ООН по изменению климата в Париже обнародовали пять целей в области изменения климата, которые направлены на уменьшение углеродного следа и предполагают минимизацию покупки электроэнергии, произведенной с использованием ископаемого топлива, повышение энергоэффективности и сокращение выбросов парниковых газов, внедрение современных технологий, минимизирующих негативное влияние на окружающую среду, новых экологических стандартов и ряд других мер. В начале 2017 года климатические цели были обновлены, а их количество увеличено с пяти до семи.

Семь стратегических целей РУСАЛа в отношении парниковых газов до 2025 года

1. Закупать для алюминиевых заводов не менее 95% электроэнергии от гидроэлектростанций и других источников безуглеродной генерации.
2. Снизить прямые удельные выбросы парниковых газов на 15% по сравнению с уровнем 2014 года на действующих алюминиевых производствах.

3. Снизить прямые удельные выбросы парниковых газов на 10% по сравнению с уровнем 2014 года на действующих глиноземных производствах.
4. Снизить среднее удельное энергопотребление алюминиевых заводов на 7% по сравнению с уровнем 2011 года.
5. Достичь среднего уровня для удельных прямых и косвенных энергетических выбросов парниковых газов от электролизного производства не более 2,7 т CO₂-экв. на тонну алюминия.
6. Применять внутреннюю цену на углерод с 2017 года при принятии стратегических и инвестиционных решений.
7. Поддерживать российские и международные инициативы и объединения, выступающие за активные действия по предотвращению изменения климата и в поддержку цены на углерод, соответствующие стратегическим целям Компании.

В преддверии 21-й сессии Конференции сторон Рамочной конвенции ООН по изменению климата в Париже в 2015 году РУСАЛ в числе других российских компаний выступил с инициативой объединить усилия российского бизнес-сообщества по сокращению воздействия на окружающую среду и предотвращению климатических изменений, поддержав программу «Российское партнерство за сохранение климата».

Российские компании обратились также ко всем участникам международного переговорного процесса с предложением о заключении юридически обязывающего соглашения, которое позволит странам взять на себя солидарную ответственность за изменение климата.

Такое соглашение предполагает единый, универсальный формат обязательств для всех стран, общие механизмы, обеспечивающие реализацию этих обязательств, а также полноценный мониторинг их исполнения. Участники инициативы выступают за равные условия международной конкуренции для всех вступивших в соглашение, а также предлагают внедрить рыночные механизмы стимулирования бизнеса к переводу на новые технологии производства в своей деятельности.

Подписавшие соглашение компании взяли на себя обязательство выпускать продукцию, соответствующую принципам низкоуглеродной, «зеленой» экономики.

En+ Group и РУСАЛ являются участниками инициативы Всемирного банка The Carbon Pricing Leadership Coalition (CPLC).

С 2015 года РУСАЛ участвует в глобальной инициативе The Carbon Disclosure Project (CDP) и в числе других ведущих компаний мира взял на себя обязательство по раскрытию информации о производимой им эмиссии парниковых газов. Информация о выбросах парниковых газов на алюминиевых, глиноземных и кремниевых заводах была

опубликована в рамках подготовки ежегодного отчета в CDP.

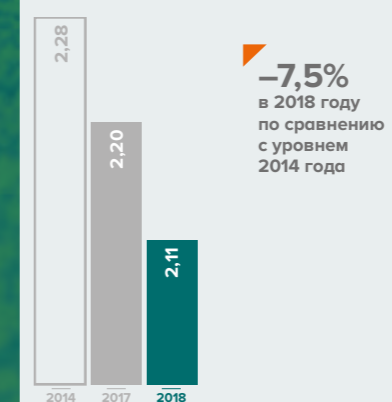
РУСАЛ является участником Инициативы по ответственному управлению в алюминиевой промышленности Aluminium Stewardship Initiative (ASI), в рамках которой взаимодействует с другими глобальными участниками цепочки производства и поставок алюминия. РУСАЛ принимал участие в разработке и внедрении Стандарта деятельности ASI, который в настоящее время применяется в цепочке производства и поставок алюминия по всему миру. Компания намерена сертифицировать свои предприятия в соответствии с данным стандартом.

Снижение углеродного следа нашей продукции

РУСАЛ поставил своей целью увеличить долю низкоуглеродного алюминия в общем объеме производства Компании. Прямые и косвенные энергетические выбросы парниковых газов в эквиваленте CO₂ на производство 1 т¹ алюминия низкоуглеродного бренда ALLOW составляют меньше 4 т и находятся на уровне лучших показателей мировой алюминиевой отрасли. Основу разрабатываемой в РУСАЛе стратегии безуглеродного производства составляют максимальное снижение прямых и косвенных энергетических выбросов парниковых газов и замещение неснижаемой части выбросов реализацией партнерских проектов по сокращению выбросов парниковых газов, их поглощению или улавливанию. Второе важное

1. Только прямые выбросы с алюминиевых заводов (Score 1) и косвенные выбросы, связанные с энергией (Score 2).

Прямые выбросы ПГ от электролизного производства (т CO₂-экв./т Al)



направление — разработка технологии инертного безуглеродного анода.

В случае ее успеха прямые выбросы парниковых газов от электролиза алюминия на заводах будут равны нулю, а также будут минимизированы выбросы в атмосферу других загрязняющих веществ. РУСАЛ успешно внедряет данную технологию и испытывает ее на реальных электролизерах на промышленном участке.

Более 90% алюминиевого производства РУСАЛа обеспечивается за счет использования возобновляемой гидроэнергии. Братская, Иркутская, Усть-Илимская, Красноярская,

Саяно-Шушенская и Богучанская ГЭС в Сибири обеспечивают работу ключевых предприятий РУСАЛа.

Наши программы сокращения выбросов, разработанные в отчетном периоде, показывают, что выбросы парниковых газов на тонну от электролизного производства снизились на 4% по сравнению с 2017 годом.

Оценка рисков проектов

С 2017 года РУСАЛ реализует механизм внутренней цены на углерод в процессе принятия решений по любым инвестиционным проектам. Для оценки рисков, связанных с изменением выбросов углерода от предприятий или проектов, в финансовой модели Компании используется внутренняя цена в размере 20 долл. США за тонну CO₂-экв. Внутренняя цена на углерод также используется в общей финансовой модели Компании для оценки рисков, связанных с принятием стратегических решений относительно расширения Компании, нового строительства, а также приобретения или закрытия предприятий, вывода из эксплуатации и продажи. В случае если цена на углерод приводит к потере рентабельности финансовой модели, Компания стремится найти более приемлемый вариант для снижения выбросов углерода либо принимает решение об отказе от проекта.

Выбросы в атмосферу

En+ Group последовательно реализует политику снижения негативного воздействия на атмосферный воздух. Компанией поставлена цель по обеспечению соблюдения нормативов выбросов в атмосферу, установленных законодательством стран присутствия предприятий En+ Group.

Основные инициативы в рамках Metallургического сегмента по снижению негативного воздействия на атмосферу:

- внедрение технологии «Экологичный Содерберг» (на КрАЗ, БрАЗ, ИркАЗ и НкАЗ);
- строительство и модернизация газоочистных установок (на БрАЗ, ИркАЗ, НкАЗ, «Кубал», «Кремний», «РУСАЛ Кремний Урал» и Ачинском глиноземном комбинате).

Инициативы по энергосбережению и повышению эффективности, реализуемые в рамках программы развития ПАО «Иркутскэнерго», позволили Компании сократить выбросы загрязняющих веществ на 0,9 тыс. т. ПАО «Иркутскэнерго» модернизировало электрофильтры на Ново-Иркутской ТЭЦ с целью сокращения выбросов загрязняющих веществ электростанцией на 140 т в год.

Одним из основных проектов Группы, направленных на снижение техногенного воздействия металлургических предприятий на окружающую среду, является внедрение современных высокоэффективных сухих газоочисток. Такие газоочистные установки улавливают до 99,8% фтористого водорода и твердых фторидов в отходящих газах электролизного производства. Применение таких установок сокращает валовые выбросы от предприятия, а также объемы отходов газоочистки, размещаемых на специальных полигонах.

Компания в рамках национального проекта «Экология», федерального проекта «Чистый воздух» с 2018 года участвует в реализации Комплексного плана по снижению выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух в следующих городах присутствия предприятий Компании: Красноярск, Братск и Новокузнецк. Цель проекта — снижение к 2024 году негативного воздействия на окружающую среду в части выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух не менее чем на 20% от уровня 2017 года.

Водные ресурсы

En+ Group не испытывает недостатка в источниках воды, пригодной для производственных нужд. Забор воды производится из поверхностных водных объектов и подземных источников. Основными потребителями водных ресурсов в Группе являются глиноземные предприятия Metallургического сегмента и энергетические объекты Энергетического сегмента, что связано с технологической спецификой производства.

Важнейшие направления деятельности En+ Group по минимизации воздействия на водные ресурсы:

- снижение объема потребления пресной воды;
- сокращение объемов сбросов сточных вод и концентрации вредных веществ в сточных водах;
- увеличение доли оборотной воды.

Отсутствуют существенные риски, связанные с управлением водными ресурсами (водопотребление и водоотведение).

Отходы

Основная стратегическая цель En+ Group в области обращения с отходами — увеличение доли переработки и повторного использования отходов, безопасное накопление и размещение отходов, для чего Группа ведет активную деятельность по строительству новых, реконструкции и модернизации существующих объектов размещения отходов.

Динамика переработки образующихся отходов напрямую зависит от объема переработки красного и нефелинового шламов, являющихся отходами глиноземного производства Metallургического сегмента, в то время как золошлаковые отходы образуются в результате деятельности объектов Энергетического сегмента.

Отходы глиноземного производства

Наиболее существенные по объему образования отходы — красный и нефелиновый шламы, которые относятся к малоопасным отходам 5-го класса опасности для окружающей среды. Они составляют 86,6% от общего количества образующихся отходов в РУСАЛе.

РУСАЛ ведет разработку и применение технологий переработки специфических отходов алюминиевого и глиноземного производств в сотрудничестве с исследовательскими центрами и институтами. Заводы Компании продолжают работать над уменьшением нагрузки на полигоны ТБО и шламовые поля.

Объемы образования шламов напрямую связаны с динамикой производства, а также зависят от таких факторов, как глубина залегания рудных пластов и процентное содержание глинозема в перерабатываемой руде и бокситах.

Отходы алюминиевого производства

Компания принимает следующие меры по увеличению доли перерабатываемых отходов:

- переработка отработанной огнеупорной футеровки;
- выведение сульфатов из растворов газоочистки — опытные установки на Красноярском и Новокузнецком алюминиевых заводах;
- извлечение оксида скандия из красного шлама — создан пилотный участок получения оксида скандия.

Как и все ведущие мировые алюминиевые компании, РУСАЛ продолжает искать экономически оправданную технологию использования красных шламов.

На Уральском алюминиевом заводе запущено промышленное производство скандиевого концентрата из красного шлама по технологии, разработанной специалистами РУСАЛа.



Золошлаковые отходы

Объемы образующихся золошлаковых отходов напрямую зависят от объемов производимой тепловой и электрической энергии, вырабатываемой на ТЭЦ, а также от таких факторов, как характеристики сжигаемого угля.

Полигоны хранения бокситовых и нефелиновых остатков, а также золошлаковых отходов подвергаются комплексному контролю с целью предотвращения любых аварий и существенного воздействия на окружающую среду.

- Проводятся ежедневные и периодические осмотры, инструментальный контроль состояния гидротехнических сооружений (ГТС).
- Компания проводит аттестацию персонала, эксплуатирующего ГТС, и повышение квалификации специалистов, осуществляющих технический надзор в области безопасности ГТС.
- Компания рассматривает и обосновывает использование технологии сухого складирования бокситовых и нефелиновых шламов с применением пресс-фильтров и исключением влияния жидкой фазы на безопасность сооружений шламохранилища.

Отходы горнодобывающих работ

Основная масса вскрышных пород размещается в отработанном пространстве горных выработок (внутреннее отвалообразование) под дальнейшую рекультивацию земель.

ПАО «Иркутскэнерго» ищет, разрабатывает и применяет новые методы утилизации золоотходов в сотрудничестве с ведущими научно-исследовательскими институтами и производственными компаниями, постоянно стремится найти новые методы утилизации и переработки золоотходов.

В целях повышения эффективности переработки отходов Компанией принимаются следующие меры:

- увеличение объема утилизации летучей золы — модернизация установки разгрузки сухой золы на Ново-Иркутской ТЭЦ;
- извлечение железосодержащего концентрата — пилотная установка на ТЭЦ-9;
- продажа золошлаковых отходов производителям строительных материалов.

Стойкие органические загрязнители

В рамках реализации плана выполнения Российской Федерацией обязательств, предусмотренных Стокгольмской конвенцией о стойких органических загрязнителях (СОЗ), En+ Group разработала долгосрочную программу по утилизации отходов, содержащих полихлорированные бифенилы, что позволит до 2022 года досрочно выполнить взятые обязательства.

Земельные ресурсы

Восстановление нарушенных земель является одним из направлений экологической стратегии En+ Group. В соответствии с учетной политикой Компании, ожидаемые затраты на вывод активов из эксплуатации и восстановление окружающей среды отражаются в международной финансовой отчетности Группы в качестве резервов.

Восстановление нарушенных земель осуществляется по следующим направлениям:

- восстановление нарушенного рельефа и плодородия почв после завершения горных работ (отработки карьеров);
- рекультивация объектов размещения отходов производства и потребления (золоотвалов, полигонов и др.);
- рекультивация нарушенных и загрязненных земель.

Озеро Байкал

СОХРАНЕНИЕ УНИКАЛЬНОЙ ЭКОСИСТЕМЫ

En+ Group ответственно относится к охране окружающей среды и стремится обеспечить минимальное воздействие в результате своей деятельности на экосистемы Байкала. Одна из главных наших задач — содействие в сохранении естественного уровня воды в Байкале в течение всего года.

Годовой приток воды в озеро Байкал составляет 70 км³, или 0,003% от его объема, что равно среднегодовому оттоку озера. Байкал питают свыше 300 рек, вытекает из него только одна Ангара. Именно поэтому она обладает уникальным водно-энергетическим потенциалом и стабильным годовым потоком.



Охрана окружающей среды лежит в основе «зеленой» бизнес-модели En+ Group, а сохранение водных ресурсов является одним из наших основных приоритетов.

Гидроэлектростанции (ГЭС)

En+ Group стремится использовать природную мощь реки Ангары устойчивым и ответственным образом.

При проектировании ГЭС на реке Ангаре были тщательно рассчитаны водно-энергетические режимы работы каскада ГЭС так, чтобы с минимальным воздействием на гидрологический режим озера обеспечить регион дешевой электроэнергией, создать возможность для провоза водного транспорта, организовать бесперебойное водоснабжение населенных пунктов, а также обеспечить противопоаводковую функцию (исключить периодические наводнения и обеспечить безопасность прибрежных городов). Строительство каскада из трех ГЭС группы (Иркутская ГЭС, Братская ГЭС и Усть-Илимская ГЭС) на Ангаре началось в 1958 году. Сегодня он имеет объединенную мощность 9 ГВт и годовую выработку электроэнергии в 2018 — 36,8 млрд кВтч. ГЭС вырабатывают электроэнергию с использованием только 0,003% воды Байкала через реку Ангару (объем озера постоянно пополняется притоками 300 рек).

Озеро Байкал не единственный источник воды, питающий ГЭС, поскольку 30–50% воды, поступающей в Братское и Усть-Илимское водохранилища, приходят из других впадающих в них рек.

Регулирование водных ресурсов на Байкале

В рамках обязательств Группы по соблюдению принципов устойчивости En+ Group обеспечивает строгое соблюдение требований федерального и регионального законодательства.

Оценка и установление предельных значений колебаний уровня воды озера Байкал — сложный процесс, к которому

Правительство России относится ответственно.

Режимы работы Ангаро-Енисейского каскада ГЭС регулируются «Основными правилами использования водных ресурсов водохранилищ Ангарского каскада ГЭС», решениями Межведомственной оперативной группы по регулированию режимов работы Ангарских водохранилищ и Байкала и указаниями Министерства природных ресурсов России. При планировании объемов пропускаемой через плотины воды учитывают интересы всех групп водопользователей, а также следующие факторы:

- защита от паводков и наводнений;
- стабильный водозабор для подачи воды в жилые районы и на промышленные объекты;
- обеспечение судоходства и требований к транспортировке грузов;
- поддержка сельского хозяйства и мелиорация почв;
- воспроизводство водных биоресурсов;
- сохранение природных экосистем;
- генерация электроэнергии на ГЭС.

Территориальные органы Федерального агентства водных ресурсов (ФАВР) организуют работу Межведомственной рабочей группы в составе представителей ключевых групп водопользователей, включая операторов ГЭС. По результатам работы рабочей группы ФАВР утверждает режимы работы гидростанций, учитывая интересы всех групп водопользователей. В зависимости от притока воды в озеро Байкал ФАВР регулирует количество пропускаемой через каскад ГЭС воды для предотвращения затопления береговой линии и поддержания естественного уровня Байкала. Максимальный расход воды составляет 4 тыс. м³/сек.

Минимальный расход воды составляет 1 250 м³/сек зимой и 1,3 тыс. м³/сек летом. Такие объемы обеспечивают годовую выработку Иркутской ГЭС в размере 2,9 млрд кВтч.

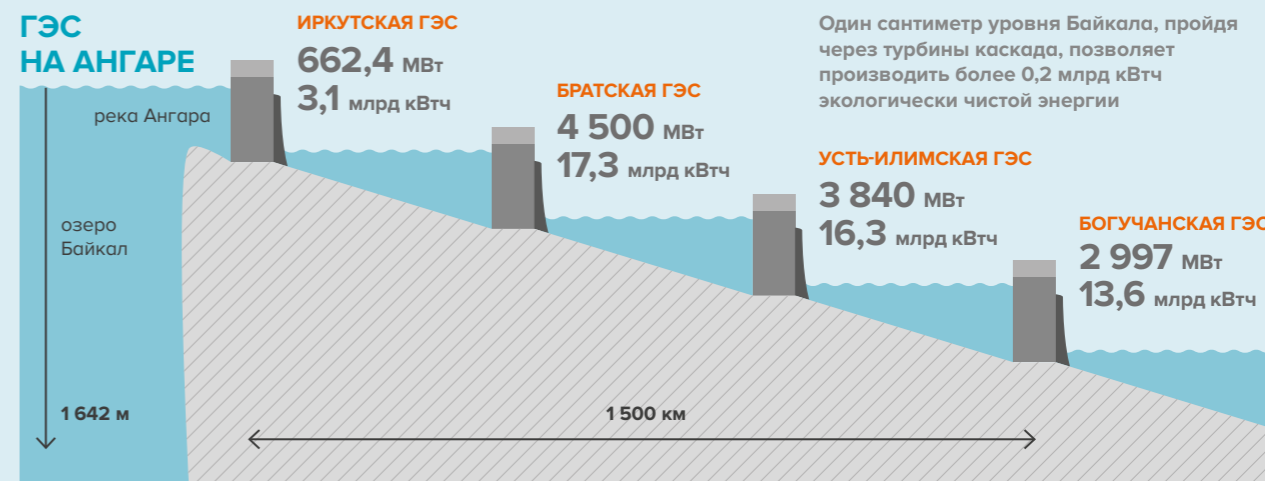
В 2015–2017 годах Правительством Российской Федерации проведена значительная работа по подготовке научно обоснованных предложений по оптимальному регулированию уровня воды в Байкале для достижения максимально возможного экологического и экономического баланса.

Министерство природных ресурсов России создало экспертную рабочую группу с участием представителей Ангарского каскада ГЭС, разработав техническое задание, которое затем использовалось специализированными научно-исследовательскими институтами Российской академии наук (Институт водных проблем РАН совместно с Иркутским научно-исследовательским центром, Бурятским институтом естественных наук, Институтом гидротехники и мелиорации) для разработки научно обоснованных предложений по регулированию уровня воды в Байкале в периоды экстремально высоких и экстремально низких вод. По итогам этой работы Министерство природных ресурсов Российской Федерации утвердило Постановление Правительства Российской Федерации от 27 декабря 2017 года № 1667 «О максимальных и минимальных значениях уровня воды в озере Байкал в 2018–2020 годах».

Постановлением Правительства Российской Федерации установлены следующие диапазоны уровней воды в Байкале на 2018–2020 годы:

- максимальное и минимальное значения уровня воды в озере в период средней водности на отметках соответственно 457 и 456 м (здесь и далее в тихоокеанской системе высот);
- минимальный уровень в озере в маловодный период должен составлять 455,54 м;
- максимальный уровень в озере в многоводный период должен составлять 457,85 м.

Компания строго соблюдает требования данного Постановления.



В частности, в декабре 2018 года вследствие подъема уровня воды в Байкале ФАВР увеличил поток воды через Иркутскую ГЭС до 2,0–2,2 тыс. м³/сек.

В январе 2018 года в результате сложившейся гидрологической ситуации и ледовых условий в целях предотвращения затопления береговой линии города Усолье-Сибирское поток воды был снижен до 1,7 тыс. м³/сек. Тем не менее Компания ожидает, что производство энергии Ангарским каскадом в первом квартале 2019 года значительно превысит уровень первого квартала 2018 года.

Приверженность Группы принципам сохранения природной среды

Несмотря на то, что работа Ангарского каскада ГЭС Группы регулируется с учетом снижения негативного влияния на экосистемы озера Байкал, в рамках более широкой направленности на корпоративную социальную ответственность Компания проводит работу с местными организациями над инициативами, включая:

- проведение научных исследований, обеспечение контроля уровня воды, охрана окружающей среды и водных объектов;
- добровольные инициативы с участием местного населения, включая ежегодную масштабную очистку от бытового мусора берегов озера;
- разработку эколого-образовательных платформ для поощрения ответственного поведения и бережного отношения к природе;
- сотрудничество с НПО в целях активного решения основных проблем, связанных с экологическим состоянием озера.

Совместные исследования с Московским государственным университетом им. М. В. Ломоносова по ключевым проблемам воды озера Байкал

С 2016 года En+ Group и Московский государственный университет инициировали серию исследований по ключевым проблемным вопросам экосистем Байкала. Одним из основных направлений было исследование массового цветения нителловидных водорослей. Несмотря на то, что водоросли сами по себе не являются опасными, они свидетельствуют о реакции экосистем Байкала на загрязнение (локальная эвтрофикация): именно распространение водорослей изначально привлекло внимание исследователей. Задача проводимых исследований — раскрыть причину активности водорослей.

Еще одной областью исследований стало загрязнение воды синтетическими полимерами. Одной из целей наших исследований являлась количественная оценка содержания микропластика в водах Байкала и изучение его влияния на водные экосистемы. Оценка количественного содержания микропластика в озере проводится впервые. Отборы проб поверхностного слоя воды проводились в 2017 году с использованием траления вдоль западного и восточного побережья озера. В 2018 году ученые проводили анализ отобранных ранее проб, а также продолжили проводить мониторинг водного объекта с целью накопления данных, выявления причин загрязнения и выработки комплекса мер по снижению негативного воздействия.

С 2017 года совместно с Лимнологическим институтом Сибирского отделения Российской академии наук проводятся научно-исследовательские работы по оценке выбросов парниковых газов и поглощающей способности водохранилищ Иркутской и Красноярской ГЭС на основе данных, полученных в результате камеральных и полевых исследований.



ГЭС Компании расположены на реке Ангаре, которая является единственной рекой, вытекающей из Байкала

Объявленный в 1996 году объектом всемирного наследия ЮНЕСКО Байкал является крупнейшим пресноводным озером в мире

Являясь самым глубоким озером в мире (с максимальной глубиной 1 642 м и средней глубиной 744 м), Байкал содержит 20% мировых пресных поверхностных вод (23 615 км³ воды, что больше, чем пять североамериканских Великих озер вместе взятых)

Площадь поверхности озера составляет более 31,7 тыс. км², что сопоставимо по размерам с Бельгией или Нидерландами

Озеро и район вдоль его берегов обеспечивают уникальную среду обитания для большого числа видов растений и животных, многие из которых являются эндемиками региона. Эта уникальная экосистема защищается Федеральным законом «Об охране озера Байкал» 1999 года

Биоразнообразие

Предприятия Энергетического сегмента Группы расположены в различных регионах Российской Федерации, а предприятия Metallургического сегмента — в различных регионах мира, при этом основные производственные мощности находятся в Сибири, уникальном регионе с множеством нигде больше не встречающихся разнообразных видов растений и животных. Придерживаясь принципов устойчивого развития, En+ Group проводит работы по долгосрочным программам, направленным на поддержание и сохранение биологического разнообразия.

С 2014 года выполняются экологические мероприятия по программе «Мониторинг антропогенного (техногенного) воздействия на экосистемы заповедника «Столбы» в г. Красноярске». Программа мониторинга охватывает различные компоненты экосистем, такие как почва, растения, вода, донные наносы водных объектов, а также состояние снежного покрова. Комплексный подход к анализу химического состава различных сред позволяет выявить внешние загрязняющие химические вещества, поступающие в природную среду извне (загрязнение воздуха промышленностью, транспортом, углеводородным топливом), и отличить их от внутренних химических веществ, естественных для экосистем заповедника.

На протяжении многих лет Компания участвует в проекте «Экологический мониторинг», который направлен на мониторинг особо охраняемых природных территорий, расположенных в непосредственной близости от промышленных объектов Группы. Мониторинг проводится совместно с национальным фондом «Страна заповедная», национальным парком «Шушенский бор», заповедниками «Хакасский» и «Саяно-Шушенский» в ряде административных районов (Шушенский, Ермаковский, Курагинский, Каратузский, Минусинский) Красноярского края и южных районов Республики Хакасия. Полевые исследования проводились в 18 сосновых лесах, расположенных в зоне воздействия выбросов алюминиевых заводов и за ее пределами. Результаты исследований показали, что концентрации флоры в растительном покрове и почве не превышают допустимых значений.

Ученые Института биологии Коми научного центра Уральского отделения Российской академии наук осуществляют мониторинг популяций рыб реки Вымь на участке разработки месторождения «Боксит Тимана».



Полученные данные свидетельствуют о том, что качество воды и природная среда не подвержены какому-либо значительному техногенному загрязнению. Однако анализ полученных данных показал устойчивую тенденцию к сокращению популяции основных промысловых видов рыб, которое не связано с деятельностью Группы. Мониторинг предоставляет данные для оценки текущего состояния окружающей среды и внесения коррективов в природоохранную деятельность и проектные решения с целью снижения негативного воздействия промышленного развития на экосистемы региона. Кроме того, материалы исследований представляют собой уникальную и регулярно обновляемую научную базу данных о природных территориях северных регионов России.

Сохранение водных биологических ресурсов

В течение пяти лет En+ Group успешно реализует программу по восполнению водных биологических ресурсов. За это время в водоемы Приангарья было выпущено более 1,2 млн особей молодой пеляди (данный вид является родственным видом сига и омуля, вес взрослой особи достигает 2–2,5 кг). Компания работает над искусственным воспроизводством водных биологических ресурсов с 2014 года. Молодь пеляди выпускается в реку Белую, которая впадает в Ангару и Братское водохранилище.

В 2018 году молодь пеляди была выпущена на территории Бельского рыболовного завода в рамках акции «Наполним водоемы жизнью!», организованной Байкальской межрегиональной природоохранной прокуратурой.

Основной целью данного мероприятия было привлечение внимания населения, организаций и промышленных предприятий к проблемам сохранения и восполнения рыбных запасов озера Байкал и рек Ангарского и Енисейского водных бассейнов. В текущем году организация, специализирующаяся на воспроизводстве ценных пород рыб, подготовила для Компании дополнительно 289 758 штук подрощенной молоди.

Экологические платежи

В соответствии с требованиями российского законодательства за негативное воздействие на окружающую среду с пользователей природных ресурсов взимается плата:

- за выбросы загрязняющих веществ из стационарных источников;
- сбросы сточных вод в природные воды;
- утилизацию отходов.

Суммы платежей зависят от объема воздействия на окружающую среду, который, в первую очередь, определяется масштабами производственных и/или горных работ и тем, превышает ли предприятие допустимый уровень воздействия на окружающую среду.

В течение отчетного периода не произошло ни одного крупного инцидента, связанного с разливом, загрязнением воздуха или загрязнением воды и почвы.

Корпоративная ответственность**Персонал**

En+ Group является одним из крупнейших работодателей в России, обеспечивая работой почти 100 тыс. человек во всех регионах присутствия Компании. Общая среднесписочная численность (на основе полной занятости) каждого сегмента Группы представлена на графике ниже.

Ключевыми задачами Компании в области персонала являются привлечение и удержание высококвалифицированных кадров, повышение уровня вовлеченности среди сотрудников, создание благоприятных условий труда и рабочей среды, способствующих их профессиональному развитию и благополучию семей.

В отчетном году кадровая структура Группы существенно не изменилась, что объясняется спецификой отрасли.

Программы социального обеспечения

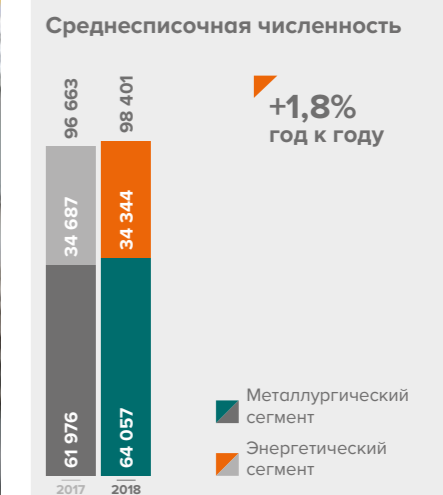
На предприятиях Группы действует развитая система социальной поддержки, ориентированная на формирование и поддержание долгосрочной мотивации работников путем предоставления целевых социальных льгот. Все льготы в полном объеме предоставляются в равной степени всем сотрудникам En+ Group с полной и неполной занятостью.

Наши основные социальные льготы, предоставляемые сотрудникам En+ Group, указаны ниже и остаются неизменными на протяжении нескольких лет:

- материальная помощь сотрудникам;
- оздоровление сотрудников в санаторно-курортных учреждениях;
- пенсионное обеспечение сотрудников;
- медицинское обслуживание сотрудников (включая добровольное медицинское страхование);
- организация занятий спортом для сотрудников;
- обеспечение сотрудников питанием;
- компенсация сотрудникам стоимости жилья;
- социальное обеспечение детей сотрудников;
- поддержка неработающих пенсионеров;
- прочие социальные расходы (льготный проезд, дополнительный оплачиваемый социальный отпуск в соответствии с коллективным договором и местными нормативными актами, компенсационные выплаты при несчастных случаях на производстве).

В рамках материальной помощи En+ Group предоставляет следующие компенсационные выплаты:

- при рождении ребенка;
- один раз в календарный год — для работников с низкими доходами;
- один раз в календарный год — многодетным семьям с тремя и более детьми в возрасте до 18 лет (до 23 лет — обучающимся на очной форме в учебных заведениях);
- ежемесячно — сотрудникам, находящимся в частично оплачиваемом декретном отпуске до достижения ребенком возраста полутора лет и дополнительном неоплачиваемом отпуске до достижения ребенком трехлетнего возраста;
- отдельным категориям сотрудников: имеющим на иждивении детей-инвалидов, одиноким матерям (отцам), вдовам (вдовцам), имеющим на иждивении детей в возрасте до 18 лет (до 23 лет, обучающихся на очной форме в учебных заведениях);
- единовременная выплата на похороны ближайших членов семьи (супруга (-и), родителей, детей);
- после продолжительной болезни, длившейся более двух месяцев;
- в связи со стихийными бедствиями (пожар, наводнение и др.).



Обучение и развитие персонала

Ключевой задачей En+ Group в обучении персонала является развитие комплекса профессиональных навыков, нужных для выполнения производственной программы с необходимым уровнем качества и обеспечения безопасности, а также технологического развития отрасли на долгосрочную перспективу. Существующая система обязательной подготовки персонала в сфере энергетики регламентирует подготовку и процедуры, необходимые для назначения на любую должность в отрасли. Корпоративная система обучения En+ Group дополняет обязательную систему, всесторонне учитывая требования внешней среды. Наши программы обучения и развития охватывают уровни образования от школьника до технического руководителя.

Очные программы включают:

- программы профессионального обучения и повышения квалификации;
- программы дополнительного профессионального образования;
- программы тренажерной подготовки и психофизиологического сопровождения оперативного персонала;
- корпоративные соревнования профессионального мастерства;
- модульные программы подготовки внутреннего кадрового резерва и тренинги;
- программы профориентации и дополнительной целевой подготовки с возможностью дальнейшего трудоустройства студентов специализированных вузов Сибири. В 2018 году состоялся конкурс инновационных проектов «Лаборатория электроэнергетики», победитель которого прошел практическую подготовку на предприятиях En+ Group.

Для развития навыков инновационного мышления и решения производственных задач реализуются обучающие программы и активно внедряются подходы на основе теории решения изобретательских задач (ТРИЗ).



Металлургический сегмент постоянно развивает свои системы подготовки персонала с помощью систематизации и совершенствования профессиональной подготовки работников, повышая актуальность функциональных академий и создавая целевые модульные программы для выполнения бизнес-задач. В 2018 году был пересмотрен наш подход к разработке тренингов для функциональных академий, отобраны эксперты, сформулированы темы тренингов.

В течение года были разработаны учебные программы по нескольким направлениям, в том числе:

- технология;
- управление качеством;
- лаборатория и метрология;
- энергетика и ремонт;
- охрана труда, промышленная безопасность и экология;
- информационные технологии;
- теория решения изобретательских задач.

Наш новый подход к разработке тем для функциональных академий позволяет сотрудникам улучшать навыки в соответствии с целями и стратегией Компании.

Охрана труда и промышленная безопасность

En+ Group ставит целью обеспечение охраны труда и промышленной безопасности (ОТиПБ) своих сотрудников и подрядчиков на всех этапах деятельности. В Группе считают, что жизнь каждого человека имеет первостепенное значение, и поэтому стремятся к предотвращению смертельных несчастных случаев.

На предприятиях Группы разработаны и приняты политики ОТиПБ, в которых руководство предприятий Группы приняло на себя обязательства по совершенствованию системы охраны труда и обеспечению безопасности сотрудников. В 2018 году Компания начала подготовку к обновлению своей системы менеджмента ОТиПБ в соответствии с требованиями нового международного стандарта ISO 45001:2018.

В Компании обеспечено полное соответствие правовым требованиям в области охраны труда, а в некоторых случаях внутренние стандарты Компании даже жестче норм, установленных на законодательном уровне. En+ Group проводит все необходимые тренинги и инструктажи по охране труда и промышленной безопасности и осуществляет специальную оценку условий труда на рабочих местах. В Компании ведется учет и расследование всех несчастных случаев любой степени тяжести, в том числе микротравм и случаев ухудшения здоровья работников.

Результаты обеспечения охраны труда и промышленной безопасности

В 2018 году количество несчастных случаев со смертельным исходом на производстве среди сотрудников резко сократилось.

Частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности¹ незначительно увеличилась, но остается одной из самых низких в алюминиевой промышленности.

Группа уделяет постоянное внимание анализу, оценке и мерам профессионального управления рисками при разработке планов действий по снижению и предотвращению рисков на рабочем месте. Все несчастные случаи, произошедшие в 2017 и 2018 годах, были расследованы; соответствующие меры реагирования находятся на этапе разработки и реализации.

В 2018 году Металлургический сегмент запустил новый проект «Безопасные электролизеры», направленный на улучшение условий безопасности в корпусах электролиза и дальнейшее снижение риска травматизма на алюминиевых заводах, а также пилотный проект «Автоматизированная информационная система безопасности производства» с целью создания единой информационной системы между всеми подразделениями для решения вопросов, связанных с мерами ОТиПБ.

В 2018 году Группа уделяла пристальное внимание развитию культуры безопасности среди своих сотрудников. В целях повышения осведомленности сотрудников о безопасности был разработан и внедрен ряд стандартов и процедур.

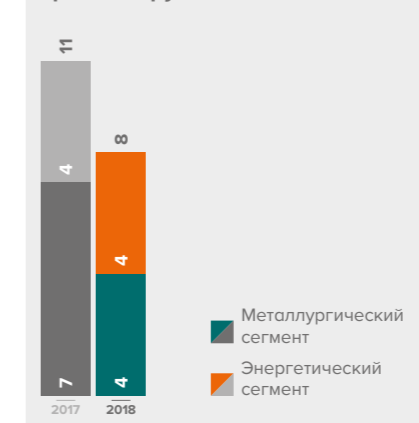
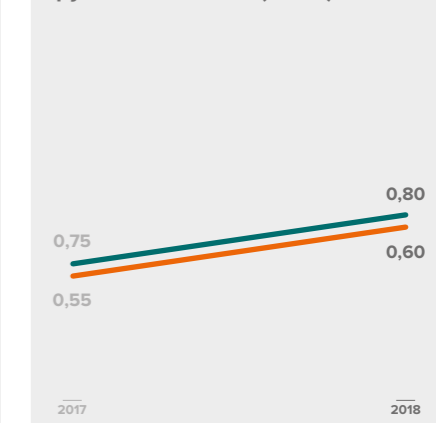
В рамках реализации иницированного руководством Компании проекта по развитию культуры безопасности в 2018 году были проведены многоуровневые

программы обучения сотрудников: «Эффективное управление охраной труда» (по методике NEBOSH Британского квалификационного комитета по безопасности и охране труда) — для топ-менеджеров, «Лидерство в безопасности» — для линейных руководителей, «Осознанная безопасность» — для сотрудников, занимающих рабочие должности. Всего в 2018 году Корпоративным университетом совместно с консалтинговой компанией проведено широкомасштабное обучение 4 758 человек, а в 2019 году планируется обучить около 6 тыс. сотрудников.

Для неформального вовлечения сотрудников в культуру безопасности на предприятиях Энергетического сегмента был проведен конкурс «Оскар за охрану труда», в котором приняли участие сотрудники предприятий и дочерних обществ Группы. В 2019 году будет проведен конкурс плакатов с целью пропаганды корпоративных ценностей и Кардинальных правил безопасности на производстве.

Цели на 2019 год:

- достижение нулевого уровня смертельных случаев на производстве;
- сокращение показателя LTIFR²;
- построение эффективной системы управления на основе передовых международных практик.

Производственные несчастные случаи со смертельным исходом среди сотрудников**Частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности (LTIFR)**

1. На 1 млн отработанных часов.

2. LTIFR — частота несчастных случаев на производстве с утратой трудоспособности.

Социальная ответственность



Основные области социальных инвестиций

В Компании разработано Положение о социальных инвестициях, направленное на укрепление социального партнерства в регионах присутствия ключевых предприятий. Основные приоритеты:

- развитие инфраструктуры и социальной сферы в регионах присутствия Компании;
- волонтерство;
- спорт и здоровый образ жизни;
- культура и искусство;
- образование;
- социальное предпринимательство.

В рамках указанных направлений Группа реализовала широкий спектр социальных программ.

Инфраструктурные проекты

«Территория РУСАЛа» — это программа социально-экономического развития регионов присутствия РУСАЛа, обеспечивающая поддержку строительства и реконструкции объектов социальной инфраструктуры, городской среды и социально значимых общественных пространств. Программа также включает проведение культурных и образовательных мероприятий для местных жителей. В ее рамках разработана градостроительная стратегия Ачинска. При осуществлении социальных инвестиций Компания учитывает стратегии развития ряда регионов.

С момента запуска программы в 2011 году ее достижения включают 636 социальных и инфраструктурных проектов, поддерживаемых в 22 городах и поселках, а также 230 построенных и модернизированных социальных объектов, что обеспечивает доступ к более качественной социальной инфраструктуре для более чем полумиллиона местных жителей. Компания инвестировала в социальные проекты вместе с местными партнерами в общей сложности 748 млн руб. С 2017 по 2018 год Компания разработала политику социального инвестирования для восьми основных регионов присутствия в России.

Еще один из проектов Компании — обновление общественных пространств в историческом центре Красноярска, создание современного, комфортного и безопасного пространства для жителей и гостей города. Инициатива, запланированная на 2018–2019 годы, будет поддерживать развитие территории с современной архитектурой и детскими игровыми площадками. Инициатива предусматривает установку нового освещения, создание парковочных мест и благоустройство.

En+ Group стремится развивать и укреплять партнерские отношения с региональными властями, некоммерческими организациями и общественными группами в целях содействия социальной сплоченности, улучшения условий жизни и труда, а также поддержки здорового и активного образа жизни среди сотрудников и местных жителей.

En+ Group стремится развивать и укреплять партнерские отношения с региональными властями, некоммерческими организациями и общественными группами в целях содействия социальной сплоченности, улучшения условий жизни и труда, а также поддержки здорового и активного образа жизни среди сотрудников и местных жителей.



Борьба с особо опасными инфекциями

Компания уделяет большое внимание социально-экономическому развитию регионов, в которых она осуществляет свою деятельность, как в России, так и за рубежом. С 2014 года РУСАЛ активно участвует в борьбе с распространением вируса Эбола в Гвинейской Республике путем строительства медицинской инфраструктуры и оказания помощи в предоставлении российской вакцины «ГамЭвак Комби». В ходе программы тестирования, проведенной в Научном клинико-диагностическом центре эпидемиологии и микробиологии в 2018 году, РУСАЛ обеспечил вакцинацию против вируса Эбола 2 тыс. человек в Гвинейской Республике. В настоящее время вакцина проходит заключительный этап тестирования.

Волонтерство

Корпоративное волонтерство — важный инструмент, обеспечивающий постоянное взаимодействие Компании с местными жителями и установление устойчивых отношений как с населением, так и с правительством.

2018 год стал Годом волонтерства в России, а En+ Group активно участвовала в создании Иркутского филиала Национального совета по корпоративному волонтерству (НСКВ), объединившего более 30 крупных российских компаний. В состав Совета входят региональные группы из 12 регионов России для работы на благо каждого сообщества.

Уже более десяти лет растет количество волонтерских программ в регионах присутствия Компании, и такие программы набирают все большую популярность. Волонтерские инициативы Компании объединяют широкий круг людей, в том числе школьников, студентов, сотрудников предприятий, представителей социальных и образовательных учреждений. Каждый год волонтеры помогают организовывать и проводить сотни общественных мероприятий, таких как семинары по добрым делам, спортивные соревнования на спонсируемых объектах, благотворительные ярмарки и представления, экологические инициативы и ряд других мероприятий. Для достижения наибольшего эффекта Компания разрабатывает программы и технологии, содействующие вовлеченности населения в волонтерскую деятельность.

На сегодняшний день ведущие программы включают ежегодные акции экологического волонтерства «День Енисея» и «Зеленая волна», благотворительный новогодний марафон «Верим в чудо, творим чудо!» и благотворительный спортивный фестиваль «Энергия наших сердец».



Поддержка спорта и здорового образа жизни

En+ Group поддерживает спортивные мероприятия среди жителей районов, где расположены предприятия Компании.

Один из крупнейших проектов Компании в этом направлении называется «На лыжи!». Основной целью проекта, совместно реализуемого En+ Group, РУСАЛОм и Федерацией лыжных гонок России, является содействие участию в лыжных гонках и воспитание талантов в молодежных и юношеских лыжных командах. В рамках данного проекта Компания установила партнерские отношения с областными спортивными администрациями, предоставила 940 единиц лыжного снаряжения юношеским лыжным командам, а также поддержала подготовку и запуск образовательных курсов, которые прошли 402 лыжных тренера, работающих с юношескими командами и детьми младшего возраста. За последние три года в инициативе приняли участие около 50 тыс. любителей зимних видов спорта в 15 городах России.

В 2018 году En+ Group в рамках проекта «На лыжи!» обновила трассы в лыжно-биатлонном комплексе «Ангарский». В результате комплекс теперь имеет единственную в регионе освещенную лыжероллерную трассу и может принимать летние соревнования по биатлону. В 2018 году Группа разработала и запустила онлайн-платформу дистанционного обучения для распространения образовательного курса проекта, а также поддержала разработку и запуск в пилотное производство в России машин для подготовки трасс для лыжных гонок. En+ Group намерена продолжать проекты по развитию инфраструктуры зимних видов спорта в регионах своего присутствия.

En+ Group также является генеральным спонсором хоккейного клуба «Байкал-Энергия» и его молодежной программы развития.

Образовательные проекты

En+ Group уделяет большое внимание разработке образовательных программ, в частности, направленных на подготовку будущих инженеров и технических специалистов. Компания поддерживает проект «Профессионалы будущего» — программу профориентации детей и молодежи в различных регионах России. В рамках данного проекта En+ Group проводит крупнейший в Сибири технологический фестиваль «Робосиб» с робототехническими соревнованиями и другими высокотехнологичными дисциплинами. В 2018 году в фестивале приняли участие около 800 детей из 20 городов России.

Компания также тесно сотрудничает со специализированными вузами. En+ Group поддержала создание Корпоративного учебно-исследовательского центра (КУИЦ) при Иркутском национальном исследовательском техническом университете (ИрНТИУ), который к настоящему времени подготовил более 300 специалистов, сейчас работающих на энергетических объектах Сибири.

В 2018 году En+ Group и ИрНТИУ провели конкурс «Лаборатория энергетики» для молодых ученых из иркутских вузов. Главной целью мероприятия стало привлечение талантливой молодежи для решения актуальных научно-технических проблем и поиска новых идей для Компании и энергетической отрасли в целом. В финале конкурса были представлены девять проектов цифровых технологий для энергетической отрасли.

Компания открыла центры студенческих инициатив «Лаборатория РУСАЛА» в ряде вузов: Иркутском национальном исследовательском техническом университете, Сибирском государственном индустриальном университете, Сибирском федеральном университете и Волгоградском государственном техническом университете. Указанные центры представляют собой инновационные платформы, упрощающие взаимодействие между талантливыми студентами университетов и специалистами En+ Group. Основная цель — найти наиболее перспективных студентов и вовлечь их в проекты Компании, обеспечив путь к будущей занятости в данном направлении деятельности.

Образовательная программа «Школа городских изменений» направлена на выявление, обучение и поддержку лидеров местных сообществ, которые самостоятельно или в партнерстве с РУСАЛОм могут улучшить качество жизни в своих сообществах в рамках проектов регионального развития. Программа включает в себя онлайн или очные образовательные курсы, модули и семинары, призванные вооружить участников ключевыми навыками, необходимыми для эффективной реализации социальных инициатив.

Экологические проекты

Экологические проекты и программы являются важнейшим компонентом деятельности Компании в области устойчивого развития.

Проект «360» — комплексная программа En+ Group по защите экосистемы озера Байкал. Это один из самых популярных экологических волонтерских проектов в России. В 2018 году более 16,5 тыс. волонтеров из разных регионов России приняли участие в экологической акции на берегах Байкала, в Иркутской области и Бурятии. С момента запуска проекта «360» примерно 144 тыс. человек нашли время для участия в качестве волонтеров.

Проект «360» объединяет другие экологические инициативы En+ Group, которые осуществляются совместно с НПО. Сотрудничество с местной организацией «Защитим Байкал вместе» позволяет Компании знакомить детей с Иркутской областью и ее уникальными экосистемами. Детей учат наблюдать за природой, понимать экологические процессы и оценивать влияние человека на окружающий мир.

Благодаря партнерству Компании с организацией «Большая байкальская тропа», ориентированной на экологическое образование и устойчивое развитие, En+ Group поддерживает ответственный экотуризм на озеро Байкал, создавая безопасные туристические тропы и сокращая отрицательное влияние деятельности человека на хрупкую экосистему Байкала.

Проект «Школа экологического предпринимательства» (ШЭПР) — это партнерство между En+ Group и молодежным благотворительным фондом «Возрождение земли Сибирской», первый и единственный образовательный проект в России, развивающий экологическое предпринимательство. Его основная цель заключается в выявлении новых идей и поддержке малых предприятий в Иркутске и Иркутской области, которые способствуют ресурсосбережению и ответственному подходу к окружающей среде. В ходе партнерства более 650 молодых предпринимателей приняли участие в проекте и представили свыше 250 новых бизнес-идей. В 2018 году к проекту присоединилась Республика Бурятия.

В Сибири в течение вот уже семи лет проводится экологический марафон «День Енисея». Металлурги РУСАЛА совместно с волонтерами других предприятий Красноярска и Саяногорска собирают мусор на берегах Енисея, организуют конкурсы и экологически ориентированные мероприятия. За семь лет данной инициативы проведено более 300 экологических мероприятий с участием 75 тыс. волонтеров.

РУСАЛ проводит грантовый конкурс «Зеленая волна», в рамках которого активные горожане, волонтеры, а также представители некоммерческих организаций и муниципальных учреждений могут принять участие в озеленении и общем благоустройстве местных городских пространств, включая парки, скверы, аллеи, бульвары, улицы, дворы и открытые площадки.

Устойчивое экономическое развитие

84

В 2018 году, несмотря на давление санкций, En+ Group показала стабильные финансовые и операционные результаты как в Энергетическом, так и Металлургическом сегментах. Ключевые аспекты, которые влияют на наш сектор и которые мы считаем перспективными, представлены ниже.

Научно-техническое развитие

Компания проводит обширные научно-исследовательские работы по внедрению экологически чистых технологий в производственные циклы с целью экономии ресурсов и снижения затрат.

Металлургический сегмент

«Экологичный Содерберг»

Основная часть алюминиевого производства в России применяет технологию Содерберга, которая была изобретена в 1920 году. Развитие алюминиевой промышленности, повышенное внимание к экологическим вопросам и резкий рост спроса на алюминий привели к новым открытиям в области технологических усовершенствований, направленных на сокращение негативного воздействия на окружающую среду и повышение эффективности производства.

В 2009 году Инженерно-технологический центр РУСАЛа разработал новое поколение электролизеров Содерберга, усовершенствовав традиционную технологию производства. Новая технология получила название «Экологичный Содерберг» и значительно сократила выбросы при одновременном повышении эффективности производства.

Основным усовершенствованием новой технологии по сравнению с предшественницей является использование коллоидного анода вместо традиционной анодной пасты. Коллоидный анод содержит намного меньше пека, который представляет собой основной источник выбросов смолистых веществ. Еще одно преимущество — усовершенствованная конструкция электролизеров, которая также способствует сокращению выбросов.

В начале 2018 года РУСАЛ начал переходить на технологию «Экологичный Содерберг», разработанную его Инженерно-технологическим центром в Красноярске, для чего в период с 2018 по 2022 год предполагается инвестировать в общей сложности 250 млн долл. США. Переход

предполагает осуществление ряда инженерных мероприятий, в том числе строительство сухих и мокрых двухступенчатых газоочистных установок, внедрение автоматизированной системы подачи сырья в электролизеры, систем автоматизации, систем отвода газа из электролизеров и механизации трудоемких процессов. Новые разработанные системы отвода газа из электролизеров увеличивают удаление горючих компонентов до 97,5% при одновременном сокращении выбросов в 3,5 раза, тем самым повышая экологическую эффективность технологии «Экологичный Содерберг» до технологий обожженных анодов.

Технология «Экологичный Содерберг» включена в справочник наилучших доступных технологий Российской Федерации (НДТ РФ), успешно развивается и совершенствуется по всем ключевым направлениям.

Технология инертных анодов

Использование инертных анодов в процессе производства алюминия — это технология, способная сделать революцию в мировой промышленности. После внедрения она позволит РУСАЛу устранить большую часть опасных выбросов.

Классический процесс электролиза Содерберга требует полтонны угольных анодов на тонну алюминия. Угольные аноды отвечают за выделение в атмосферу углекислого газа вместе с выбросами смолистых и полиароматических веществ, они сгорают и требуют замены каждые три недели, что является дорогостоящим и трудоемким процессом.

Инертная анодная паста не содержит углерод, единственный побочный продукт электролизера на инертном аноде — чистый кислород: один электролизер вырабатывает такое же количество кислорода, что и 70 гектаров леса. Кроме того, инертный анод не сгорает и поэтому не требует замены, что существенно сокращает операционные затраты.

En+ Group проводит значительную работу по минимизации своего углеродного следа. Для этого, на основе математического и физического моделирования, определена оптимальная конструкция промышленного инертного анода, которая подтверждает работоспособность инертных анодов в промышленных условиях — на электролизерах КраЗна. Выполнено дооснащение литейного производства и введен в эксплуатацию участок производства инертных анодов, который по производительности способен обеспечить

инертными анодами не только экспериментальное, но и часть промышленного производства.

Новые электролизеры

Компания успешно эксплуатирует электролизеры типа RA-550, запуск которых состоялся в опытно-промышленном корпусе Саяногорского алюминиевого завода.

Благодаря конструктивным и технологическим решениям, RA-550 стали легче, компактнее и экологически чище. Новые электролизеры доказали свою способность обеспечивать энергосбережение и экологические показатели, в настоящее время эффективность составляет 96%, энергопотребление ниже 12,8 тыс. кВтч, а выбросы фтористых солей составляют менее 0,15 кг на тонну. Стабильная работа электролизеров RA-550 стала катализатором для ряда инновационных технических решений в высокоамперных технологиях, определяющих новые стандарты отрасли: принципиально новая конфигурация ошиновки с двусторонним подводом тока, обеспечивающая симметричное магнитное поле и высокую устойчивость без использования компенсационной петли; модульный принцип ошиновки, снимающий ограничения по созданию электролизеров, работающих при силе тока более 750 кА.

Оксид скандия из красного шлама

РУСАЛ внедряет уникальную технологию получения оксида скандия из красного шлама (бокситовых хвостов). Был доработан и усовершенствован процесс вторичной переработки красного шлама, используемый глиноземными заводами для извлечения оксида скандия в качестве побочного продукта: выход был увеличен, а потребление основных реагентов сокращено. В результате себестоимость продукции снижена до 480 долл. США за 1 кг Sc₂O₃, что подтверждено на опытно-промышленной установке на предприятии «РУСАЛ Каменск-Уральский». Качество оксида скандия повышено до 99,9%, и получена лигатура Al-Sc (2%), которая полностью соответствует требованиям ГОСТ Р 53777–2010.

Продолжается оптимизация процесса: внесенные в лаборатории дополнительные усовершенствования потенциально могут снизить себестоимость продукции до 350 долл. США за 1 кг. Проверка полученных результатов на ОПУ запланирована на начало 2019 года.

Энергетический сегмент

В 2018 году Компания продолжила реализацию программы инновационного развития и успешно реализовала следующие проекты:

- контроль температуры провода высоковольтной линии на 110 кВ. В рамках проекта в режиме реального времени осуществляется мониторинг температурного режима эксплуатации провода высоковольтной линии для обеспечения повышения надежности электроснабжения и увеличения срока службы основного оборудования электрических сетей;
- технология создания заменяемых наборных модулей батарей на основе гибридных перовскитов для распределенной солнечной энергетики (в рамках федеральной целевой программы Министерства образования и науки Российской Федерации «Проведение прикладных научных исследований и разработок, направленных на создание продукции и технологий»). Проект предусматривает выполнение научно-исследовательских работ (НИР) по совершенствованию состава и свойств компонентов фотоэлектрических модулей нового типа. Разработан уникальный метод получения перовскитного слоя потенциально неограниченной площади и создан прототип. Опытные образцы лабораторных элементов продемонстрировали высокий коэффициент полезного действия. В 2018 году в рамках проекта были поданы три российских патентные заявки и три международных патентные заявки PCT;
- технологии комплексного извлечения ликвидных товарных продуктов из золошлаковых отходов на базе предприятий Иркутска и Ангарска. В частности, получено подтверждение экономической эффективности использования технологии извлечения железосодержащего концентрата из золошлаковых отходов на промышленной площадке угольной ТЭЦ-9.

Достигнуты плановые показатели в проведении научно-исследовательских работ и опытно-промышленных испытаний по новым начатым в 2018 году проектам:

- разработка методики мониторинга объектов электросетевого хозяйства с использованием планеров: реализован пилотный проект по мониторингу линий электропередачи на двух высоковольтных линиях общей протяженностью 44 км в Иркутской области. Построение трехмерной модели охранной зоны позволило рассчитать общий объем вырубяемых деревьев и кустарников;
- повышение эффективности мер воздействия на неплатежеспособных потребителей энергоресурсов на основе инструментов и методов Big Data, а также машинного обучения. Завершено предварительное проектирование, определена архитектура модели машинного обучения, разработано техническое задание и выбран подрядчик для выполнения работ;
- профилирование пользователей по сценарию потребления электроэнергии на основе инструментов и методов Big Data, а также машинного обучения. Протестированы три алгоритма кластеризации пользователей, апробированы четыре алгоритма регрессии. Подтверждена перспективность выбранных моделей, разработано техническое задание и выбран подрядчик для выполнения работ.

Ответственные цепочки поставок

En+ Group провела анализ своей закупочной деятельности и приняла ряд мер по ее совершенствованию.

В течение отчетного периода En+ Group разработала и внедрила единую политику закупок для всех компаний Группы. Ключевыми принципами закупочной деятельности Группы являются создание прозрачных и равных конкурентных возможностей для всех потенциальных поставщиков, включая единые требования к закупаемым товарам и услугам и объективную оценку поступающих коммерческих предложений. В 2018 году был создан Тендерный комитет En+ Group, в который вошли представители руководства Группы, с целью принятия решений по наиболее важным закупкам материалов, услуг и строительных работ.

Система менеджмента качества

Системы менеджмента качества предприятий En+ Group сертифицированы в соответствии с международными стандартами и интегрированы в существующие системы менеджмента. Несколько компаний Группы соответствуют последним стандартам ISO, в РУСАЛе и на Красноярском металлургическом заводе применяется стандарт ISO 9001:2015.



85

Содержание

- 89 Система внутреннего контроля
- 90 Управление рисками
- 91 Ключевые риски En+ Group
- 93 Кодекс корпоративной этики

Внутренний контроль и управление рисками

Сила в развитии

En+ Group использует проработанную корпоративную модель управления рисками, что является неотъемлемой частью нашей деятельности

Внутренний контроль и управление рисками

Компания использует комплексную систему внутреннего контроля (СВК), направленную на защиту активов Группы, совершенствование бизнес-процессов и обеспечение соответствия финансово-хозяйственной и иной деятельности операционных компаний применимым законам и нормативным актам.

Комитет по аудиту и оценке рисков

Совет директоров контролирует эффективность финансово-хозяйственной деятельности Группы и отвечает за поддержание и проверку эффективности СВК, а также управление рисками в соответствии с самыми высокими стандартами корпоративного управления.

Совет директоров En+ Group создал Комитет по аудиту и оценке рисков, который оказывает помощь Совету директоров в проведении независимых оценок финансовой отчетности Компании, осуществляет надзор за эффективностью внутреннего контроля и систем управления рисками, а также контролирует процесс аудита и выполнение других инструкций и поручений, данных Комитету Советом директоров.

Система внутреннего контроля

В структуру Компании входит независимая от руководства Дирекция по контролю и внутреннему аудиту (далее — Дирекция по контролю), которая оказывает помощь Совету директоров в осуществлении надзора за финансово-хозяйственной деятельностью и реализации мер внутреннего контроля и управления рисками в Группе. Дирекция по контролю подчиняется

непосредственно Комитету по аудиту и оценке рисков, регулярно информируя Комитет о результатах как плановых, так и внеплановых аудитов, выявленных недостатках в СВК, данных рекомендациях и принимаемых руководством корректирующих мерах, а также выявленных рисках, их финансовых оценках и мерах по устранению. Дирекция по контролю предоставляет руководству

и акционерам Компании гарантии защиты активов и максимизации прибыли Группы при ведении надлежащего бухгалтерского учета и обеспечении соблюдения требований внешних регуляторов, законов и нормативных актов.

Дирекция по контролю разрабатывает и поддерживает эффективную СВК Компании посредством следующих способов.

1. Операционный и финансовый контроль

проведение аудитов эффективности бизнес-процессов и отдельных предприятий в целях выявления и минимизации рисков неэффективного управления, контроля эффективности производственных и технологических процессов, организации коммерческой деятельности, управления персоналом, реализации инвестиционных проектов, организации финансирования и др.;

проведение контрольных и ревизионных проверок с целью предотвращения и выявления неэффективных и мошеннических действий руководства и сторонних подрядчиков, которые создают риски нарушения и контроля (такие как мошенничество, незаконное присвоение, неправомерное использование активов Группы и неоптимальное использование материалов и времени), а также минимизации их последствий;

контроль коммерческой деятельности, разработка и развитие эффективных инструментов проведения отборов поставщиков сырья, материалов, услуг, в том числе строительно-монтажных работ с целью экономии затрат Компании (в том числе через участие в Тендерном комитете, контроле работы конкурсных комиссий бизнесов).

2. Комплаенс- контроль

осуществление контроля за соблюдением требований, установленных банками-кредиторами, правилами листинга и других финансовых регуляторов, наложенных санкциями ограничений и т. д.;

осуществление контроля за соблюдением внутренних правил и политик Группы, направленных на выполнение требований, установленных надзорными органами, финансовыми учреждениями и другими контрагентами;

разработка, реализация, принятие и совершенствование политик и процедур, направленных на соблюдение применимых требований и предотвращение их нарушений;

обучение и консультирование по вопросам соблюдения установленных требований, в том числе обучение по вопросам Политики Компании в области противодействия коррупции и мошенничеству;

продвижение и развитие в рамках Компании комплаенс-культуры, обеспечивающей этическое поведение сотрудников и их приверженность принципу соблюдения всех применимых требований.

Реализация целей операционного и финансового контроля организуется через всесторонний охват проверками и ревизиями, осуществляемый сотрудниками Дирекции по контролю в соответствии с годовым планом проверок, утверждаемым Комитетом по аудиту, и риск-ориентированным подходом. Кроме того, Дирекция по контролю по поручению менеджмента проводит внеплановые проверки и представляет независимое мнение в областях и по направлениям, требующим оперативных решений менеджмента. По итогам проводимых аудитов и ревизий Дирекцией по контролю разрабатываются корректирующие мероприятия, направленные на минимизацию или полное устранение нарушений, выявленных в ходе проведенных аудитов, и недопущение данных нарушений в будущем. Дирекция по контролю осуществляет регулярное информирование менеджмента и Комитета по аудиту и оценке рисков о результатах проведенных аудитов и проверок, а также о статусе выполнения рекомендаций, представленных Дирекцией по контролю по итогам их проведения.

3. Регулирование бизнес-процессов

разработка концепции и регламента для системы контроля и снижения рисков общих технологических нарушений и (или) убытков в отдельных сферах деятельности Компании (делегирование полномочий, конфликт интересов, сделки со связанными сторонами, комплаенс-процедур, командировки и т. д.);

разработка нормативных актов, устанавливающих единые стандарты коммерческой деятельности (Единое положение о закупках в соответствии с законодательством для компаний Группы и Положение о реализации неликвидных активов Компании).

4. Разработка и реализация целевых проектов улучшений СВК

поиск резервов и экономии в области коммерческой деятельности (реализация неликвидных активов, ломов, проект производственной системы по трубной продукции, проект производственной системы по переводу медного кабеля на алюминиевый);

рекомендации и разработка технических заданий по автоматизации отдельных модулей системы документооборота, бухгалтерского и управленческого учета.

Управление рисками

90

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

В целях снижения потенциальных угроз и обеспечения последовательного и устойчивого развития бизнеса в Компании создана система управления рисками (СУР), являющаяся неотъемлемой частью СВК и корпоративного управления Компании.

СУР Компании предполагает идентификацию, финансовую и вероятностную оценку и контроль изменений рисков внешней и внутренней среды, возникающих в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятий и сегментов Компании.

Управление рисками в Группе осуществляется по вертикальному принципу, основанному на идентификации рисков бизнес-процессов отдельных предприятий с последующей консолидацией на уровне бизнесов, а затем Компании, в соответствии с регламентирующими документами, устанавливающими порядок и обязанности всех участников процесса управления рисками.

Хранилищем рисков предприятий и бизнесов являются карты рисков, в которых по каждому риску детализированы сценарий рискового события, оценки возможного влияния риска и мероприятия, направленные на снижение возможного негативного влияния на деятельность предприятий, бизнесов и Компании. Карта рисков Компании включает перечень всех возможных рисков, которые могут создать угрозы для достижения целей Группы на следующий календарный год.

На ежеквартальной основе производится мониторинг состояния рисков, в ходе которого проводится анализ всех произошедших изменений, проверка актуальности оценок и выполнения мероприятий по контролю выявленных рисков, а также поиск, идентификация и оценка влияния

новых рисков, возникших в течение квартала/года.

Результаты мониторинга рисков представляются на рассмотрение менеджмента, Генерального директора и Совета директоров Компании. Ответственность за надлежащее управление рисками возложена на Генерального директора Компании. Ключевые мероприятия в области риск-менеджмента Компании, реализованные в 2018 году:

- разработана и утверждена Политика управления рисками Компании;
- актуализирован Регламент по управлению рисками Компании;
- проведен обучающий семинар по управлению рисками для предприятий Компании.



91

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Основные риски, с которыми сталкивается En+ Group

- 1. Санкции.** 6 апреля 2018 года OFAC включило ряд юридических и физических лиц в свой Список граждан особых категорий и запрещенных лиц.
- 2.** 27 января 2019 года в результате проведенных переговоров с OFAC и предложенного Лордом Баркером Плана с Компании и ее дочерних обществ сняты ограничения по хозяйственным сделкам и сделкам с ценными бумагами. Ограничения, введенные на основного акционера, сохранены и регулируются OFAC в отдельном порядке. Компания и ее дочерние общества подвержены риску повторного включения в Список граждан особых категорий и запрещенных лиц OFAC или введения других санкций с потенциальным ущербом аналогичной существенности.
- 3. Взаимозависимость Энергетического и Металлургического сегментов.** РУСАЛ является одним из крупнейших потребителей Энергетического сегмента, который поставляет электроэнергию на алюминиевые заводы. Поэтому между этими двумя сегментами существует высокая степень взаимозависимости.
- 4. Долговая нагрузка.** Для Группы характерен высокий показатель долговой нагрузки, а значительная часть ее займов обеспечена и регулируется ковенантами. Компания должна продолжать генерировать достаточный объем денежных средств и поддерживать операционные показатели на достаточном уровне во избежание нарушения этих ковенантов. Условия договоров о предоставлении кредитов накладывают определенные ограничения на капитальные затраты и выплаты дивидендов Группы. Несоблюдение Компанией условий таких договоров может оказать существенное неблагоприятное воздействие на Группу и ее акционеров.
- 5. Структура дивидендов Группы.** Способность En+ Group исполнять обязательства в значительной степени зависит от получения достаточных средств от ее дочерних компаний и их способности распределять дивиденды в пользу Группы.
- 6. Иностранная валюта.** Группа отчитывается о финансовых результатах в долларах США, в то время как некоторые дочерние компании выражают доходы и/или расходы в рублях, евро и/или гривнах. Таким образом, Группа подвержена колебаниям валютных курсов, которые могут повлиять на ее финансовые результаты.
- 7. Процентные ставки.** Значительная часть от общей суммы займов Группы предусматривает переменные процентные ставки, что потенциально может привести к значительному увеличению процентных расходов.
- 8. Ключевой старший управленческий персонал.** Группа полагается на квалификацию ключевого управленческого персонала при принятии стратегических и операционных решений. Риски принятия топ-менеджментом Группы неверных и неэффективных управленческих решений в значительной степени нивелируются существующими корпоративными процедурами контроля принятия ключевых для деятельности Компании решений

Советом директоров и профильными комитетами, а также высоким уровнем квалификации и профессиональным опытом высшего управленческого персонала Группы.

- 9. Эксплуатационные опасности.** Генерация электроэнергии, производство алюминия и другие виды деятельности Группы подвержены опасностям и рискам, которые могут привести к повреждению имущества, травмам или смерти людей.
- 10. Операционные активы.** Активы Группы, многие из которых были введены в эксплуатацию в советское время, требуют регулярного технического обслуживания и модернизации для продления их срока эксплуатации. Любые сбои могут привести к несчастным случаям, нарушению деятельности Компании и/или к возникновению значительных незапланированных затрат на ремонт. Отказы оборудования или другие трудности могут привести к производственным сокращениям или прекращению работы заводов.
- 11. Нормативные акты в области экологии, охраны труда и промышленной безопасности.** Обеспечение соблюдения дочерними компаниями Группы законов и нормативных актов в области экологии, охраны труда и промышленной безопасности требует выделения финансовых ресурсов. Экологические аспекты деятельности предприятий Группы являются приоритетными: на всех предприятиях En+ Group реализуются программы контроля соответствия экологическим нормам международного и российского экологического законодательства. При этом новые природоохранные законы или нормативные акты могут привести к дальнейшим операционным ограничениям или обязательствам для Группы.
- 12. Использование лицензий и разрешений.** Лицензии и разрешения на осуществление деятельности, которые требуются дочерним компаниям Группы от различных государственных органов и ведомств, могут быть аннулированы, приостановлены, не выданы или не продлены или могут содержать обременительные условия, которые ограничат способность Группы проводить операции или приведут к значительным расходам на соблюдение или административным штрафам.
- 13. Трудовые споры, нехватка квалифицированного персонала или инфляция расходов на персонал.** В работе своих активов Группа полагается на квалифицированный персонал, поэтому она подвержена риску изменений стоимости и наличия такого квалифицированного персонала. Кроме того, значительная часть сотрудников Группы в России являются членами профсоюзов, а Компания подвержена риску сбоев из-за снижения темпов работы на рабочих местах, остановок или забастовок.
- 14. Конкуренция.** Компания может столкнуться с повышенной конкуренцией в каждой из отраслей, в которых она осуществляет деятельность, особенно в энергетике (в связи с продолжающейся либерализацией энергетических рынков) и алюминиевой промышленности, что, в свою очередь, может привести к потере доли рынка в любой отрасли Группы и давлению в сторону понижения цен на любой из ее продуктов.

Кроме того, сама алюминиевая промышленность конкурирует с другими отраслями за некоторые другие материалы, в частности сталь (используется в транспортной, строительной, упаковочной и машиностроительной промышленности); пластики (используются в упаковочной и строительной промышленности) и медь (используется в электроприборах и теплообменниках).

15. Неблагоприятные сообщения в СМИ. Неблагоприятные сообщения в СМИ, претензии и другие публичные заявления могут негативно повлиять на репутацию Компании и на стоимость ГДР.

16. Страны присутствия. Группа подвержена рискам, связанным с нормативной, социальной, правовой, налоговой и политической средой во всех юрисдикциях, в которых она ведет свою деятельность.

17. Реформа регулирования энергетического рынка.

За последние годы российские рынки электроэнергии и мощности претерпели значительные изменения в области регулирования. Власти продолжают реформировать правила, касающиеся, в частности модернизации и вывода из эксплуатации мощностей; тарифов на передачу и распределение; цен на мощность для некоторых типов генераторов энергии, и в будущем они могут вводить новые непредвиденные дополнительные правила и нормативные акты в любой области.

18. Естественные монополии. В соответствии с российским законодательством ряд компаний Группы имеет статус естественных монополий. Правила, установленные для таких компаний, включают формирование и контроль тарифов на ту часть их услуг, которая считается монопольной; требования к недискриминационному предоставлению услуг всем участникам рынка и контроль существенных операций и реализации крупных инвестиционных расходов со стороны надзорных органов, регулирующих вопросы тарифообразования в России.

19. Тарифное регулирование и колебания цен. В настоящее время энергетические дочерние компании Группы обязаны продавать по регулируемым договорам определенные объемы плановой выработки электроэнергии (преимущественно домохозяйствам) по установленным соответствующим регулятором тарифам. Тарифы на генерацию и распределение тепла, а также тарифы на передачу и распределение электроэнергии также являются предметом регулирования в России.

Кроме того, нерегулируемые цены на электроэнергию и мощность могут колебаться или подвергаться ограничениям.

20. Третьи лица. Энергетические операции Группы зависят от третьих лиц, которые предоставляют услуги на оптовом рынке электроэнергии, таких как Системный оператор. В части поставок товарно-материальных ценностей, включая оборудование, Группа полагается на сторонних поставщиков определенных материалов.

21. Выработка электроэнергии. Гидроэлектростанции Группы подвержены колебаниям водных потоков, что может привести к снижению выработки электроэнергии и последующему снижению выручки от продажи электроэнергии и мощности по сравнению с запланированной.

22. Колебания спроса на электроэнергию и тепло. Спрос на электроэнергию и тепло меняется сезонно и из года в год в связи с погодными условиями и прочими факторами, а результаты деятельности Группы зависят от ее способности точно учитывать или прогнозировать сезонные и годовые колебания спроса.

23. Поставки топлива. Части энергетических предприятий Группы в работе требуются газ и мазут, поэтому Компания подвержена риску сбоя поставок или роста цен.

24. Технологические достижения. На энергетическом рынке могут произойти радикальные технологические изменения как со стороны предложения, так и со стороны спроса, которые способны, в свою очередь, привести к структурным изменениям на рынке. Группа рискует оказаться неспособной реагировать на такие изменения и/или соответствовать технологическим достижениям конкурентов. При этом Компания уделяет значительное внимание вопросам новых технологий в энергетике и их возможному применению для промышленного энергообеспечения.

25. Нарушения обязательств клиентами. Если клиент не в состоянии оплачивать поставляемую ему энергию, в соответствии с действующим законодательством Группа может быть лишена возможности расторгнуть договор или приостановить поставку электроэнергии в одностороннем порядке. В частности, правила, регулирующие розничный рынок тепловой и электрической энергии, являются особенно жесткими, а Группа должна выполнить ряд шагов перед любым сокращением или отключением (которое в некоторых обстоятельствах запрещено) поставки неплатежеспособным розничным клиентам. Некоторые дочерние компании Группы являются гарантирующими поставщиками на рынке электроэнергии Иркутской и Нижегородской областей соответственно и обязаны заключить договор поставки электроэнергии с любым клиентом, претендующим на такой договор, который находится в пределах операционной зоны соответствующей компании, независимо от платежеспособности такого клиента.

26. Риски Металлургического сегмента. Группа владеет рядом металлургических активов, объединенных в Металлургический сегмент деятельности, наиболее значимым из которых является крупнейший мировой производитель алюминия за пределами Китая — компания РУСАЛ. Металлургический сегмент работает в циклической отрасли, недавно пережившей волатильность цен и спроса, которая имеет и может продолжать иметь существенное негативное влияние на эффективность и финансовые результаты Группы. РУСАЛ зависит от предоставления бесперебойных транспортных услуг и доступа к инфраструктуре для транспортировки своих материалов и конечных продуктов на значительные расстояния, которые находятся вне контроля Компании, и цены на такие услуги (особенно железнодорожные тарифы) могут возрасти.

27. Антимонопольное законодательство. Группа обязана соблюдать определенные требования в рамках российского антимонопольного законодательства.

28. Запасы руды и полезных ископаемых. Данные о запасах руды и полезных ископаемых являются ориентировочными и по своей сути неопределенными. Такие запасы руды и минеральных ресурсов могут быть истощены быстрее, чем ожидалось.

Кодекс корпоративной этики

В 2013 году Совет директоров одобрил Кодекс корпоративной этики и Кодекс этических стандартов на русском и английском языках. Аналогичные документы были приняты на уровне всей Группы. Разработаны, одобрены и введены следующие документы и регламенты:

- Методические рекомендации по организации системы корпоративной этики;
- Политика в отношении конфликта интересов;
- Политика в отношении выявления конфликта интересов;
- Методические рекомендации по выявлению и расследованию мошенничества.

Кодекс корпоративной этики предназначен для обеспечения осуществления деятельности в соответствии с самыми высокими законодательными и этическими стандартами. Кодекс охватывает все аспекты деятельности Группы, включая ожидания от всех сотрудников и физических лиц, связанных с деятельностью En+ Group.

Основные этические ценности, которые относятся ко всем сотрудникам компаний En+ Group:

- уважение личных прав и интересов всех сотрудников;
- ответственность;
- доверие к сотрудникам;
- честность и прозрачность;
- эффективность для достижения максимальных результатов во всем, что мы делаем;
- справедливость и объективность;
- забота;
- стремление к постоянному развитию.



Содержание

- 97 График изменений в сфере корпоративного управления
- 97 Совет директоров
- 110 Комитеты Совета директоров
- 114 Менеджмент
- 119 Информация для акционеров и инвесторов

Корпоративное управление

Энергия развития

En+ Group стремится к самым высоким стандартам корпоративного управления, придерживаясь этических принципов в своей деятельности

Корпоративное управление

96

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

Компания стремится к соблюдению международных стандартов корпоративного управления. Группа планирует продолжать совершенствовать свою деятельность в данной области и придерживаться признанных международных стандартов в области корпоративного управления, прозрачности, раскрытия информации и отчетности, применимых к публичным компаниям.

Компания внесла существенные изменения в свою практику корпоративного управления на протяжении 2018 и 2019 годов (как более подробно описывается ниже) в результате введения санкций OFAC 6 апреля 2018 года и их последующего снятия 27 января 2019 года. После таких изменений Компания способна соблюдать и поддерживать самые высокие международные стандарты корпоративного управления. Соблюдение высочайших стандартов корпоративного управления является важнейшим элементом привлечения инвестиций, укрепления конкурентных позиций Группы и повышения акционерной стоимости. Надлежащее управление основано на ясности ролей и обязанностей, и мы стремимся обеспечить, чтобы наши процедуры управления применялись на всех уровнях принятия решений в Группе, включая Совет директоров,

менеджмент и конкретных сотрудников, которые вносят свой вклад в нашу повседневную деятельность.

В связи с этим Совет директоров разработал и утвердил комплекс принципов корпоративного управления, которые должны служить руководством для поддержания высочайших стандартов корпоративного управления. Данные принципы охватывают взаимоотношения Совета директоров с акционерами и руководством, а также роли и обязанности различных комитетов Совета директоров.

Совет директоров несет ответственность перед всеми заинтересованными сторонами En+ Group за свою деятельность и за деятельность Компании. Совет директоров делегирует повседневное управление Компанией менеджменту, при этом сохраняя за собой ответственность за решение определенных вопросов, которые влияют на форму и профиль рисков Компании (подробнее см. ниже).

Мы считаем следующие принципы корпоративного управления основополагающими для нашей деятельности:

- прозрачность;
- открытый и понятный процесс принятия решений;
- соблюдение законодательства, включая прозрачное и должное соблюдение требований экономических санкций США и требований, которые ясно вытекают из санкций OFAC сейчас и в будущем;
- охрана окружающей среды, а также здоровья и безопасности сотрудников Группы;
- непрекращающийся рост стоимости Компании на благо всех заинтересованных сторон.

Лорд Баркер,
Исполнительный председатель



“
У нового Совета директоров есть видение, навыки и понимание, которые могут помочь вывести крупнейшего в мире вертикально интегрированного производителя низкоуглеродного алюминия в авангард мировой низкоуглеродной экономики.”



В то время как Закон о Джерси налагает определенные общие обязанности на директоров компаний (в том числе обязанность действовать в наилучших интересах Компании), в Джерси нет конкретного кодекса или режима корпоративного управления. В качестве компании, зарегистрированной на о. Джерси и имеющей глобальные депозитарные расписки, включенные в Официальный список Управления по финансовому регулированию и контролю Великобритании и торгуемые на Основном рынке Лондонской фондовой биржи, Компания не обязана соблюдать положения Кодекса корпоративного управления Великобритании («Кодекс»). Тем не менее, руководство Компании приняло решение соблюдать Кодекс, насколько это целесообразно и практически осуществимо в контексте Группы.

97

EN+ GROUP ГОДОВОЙ ОТЧЕТ – 2018

График изменений в сфере корпоративного управления

8 февраля 2019 года

Созданы два новых комитета Совета директоров:

- Комитет по охране труда, промышленной безопасности и охране окружающей среды;
- Комитет по комплаенс.

Лорд Баркер назначен Исполнительным председателем Совета директоров. Господин Кристофер Бернем назначен Старшим независимым директором.

27 января 2019 года

Назначены новые независимые директора после снятия санкций OFAC с Компании и ее дочерних компаний — РУСАЛа и АО «ЕвроСибЭнерго».

19 декабря 2018 года

Были заключены Договоренности об условиях снятия санкций между En+, РУСАЛом и АО «ЕвроСибЭнерго» и OFAC, в результате чего, в частности, появились новые требования к составу Совета директоров.

15 ноября 2018 года

- Утверждена политика в отношении конфликта интересов;
- утверждена политика управления рисками.

26 июля 2018 года

Совет директоров утвердил разделение полномочий между Главным исполнительным директором и Председателем Совета директоров.

20 июня 2018 года

В Положение о комитетах Совета директоров были внесены следующие изменения:

- исключены ссылки на представителей Basic Element Limited;
- в целях обеспечения независимости комитетов введены новые требования к составу комитетов Совета директоров.

18 мая 2018 года

Совет директоров впервые рассмотрел план Председателя (также известный как «План Баркера») по снятию санкций OFAC с Компании.

14 марта 2018 года

Совет директоров утвердил Вопросы исключительной компетенции Совета директоров, распределив полномочия между директорами, Генеральным директором и Президентом.

Совет директоров

По состоянию на 31 декабря 2018 года Совет директоров состоял из девяти членов. В настоящий момент в состав Совета директоров входят 12 человек, в том числе восемь независимых неисполнительных директоров, три неисполнительных директора и один директор — Исполнительный председатель Совета директоров.

Достопочтенный Лорд Баркер («Лорд Баркер») был Независимым председателем Совета директоров на протяжении 2018 года. По состоянию на конец 2018 года Филип Мальфэ был Независимым неисполнительным директором; Юрий Дворянский, Денис Холодилов, Александр Шитско, Александр Ховрушин, Михал Лихотников, Константин Молодкин и Тимур Валиев были исполнительными директорами.

В соответствии с Планом Баркера (описан ниже) и условиями снятия санкций OFAC Компания объявила 28 января 2019 года о незамедлительном назначении семи новых независимых директоров:

- Кристофер Бэнкрофт Бёрнем;
- Карл Д. Хьюз;
- Джоан Макнотон;
- Николас Джордан;
- Игорь Ложевский;
- Александр Чмель;
- Андрей Шаронов.

8 февраля 2019 года Лорд Баркер был назначен Исполнительным председателем Совета директоров.

Назначение Лорда Баркера наделило его дополнительными полномочиями и ответственностью с целью улучшить контроль Совета директоров за системой корпоративного управления и процедурами в Компании. Назначение нацелено на улучшение взаимодействия между Советом директоров и менеджментом для улучшения результатов деятельности Компании.

Кристофер Бэнкрофт Бёрнем был назначен Старшим независимым директором.

Следующие лица были назначены неисполнительными директорами Совета директоров:

- Вадим Гераскин;
- Екатерина Томилина;
- Елена Несветаева.

Все указанные выше директора в настоящий момент являются членами Совета директоров. Качество и опыт директоров, а также сбалансированный состав Совета директоров окажут положительное воздействие на эффективность и независимость Совета директоров.

В течение 2018 года в составе Совета директоров происходили существенные изменения, которые подробно описаны в таблице ниже.

Состав Совета директоров и участие в заседаниях

Участие в заседаниях и количество заседаний Совета директоров в 2018 году

	Дата назначения	Дата ухода в отставку	Участие в заседаниях ¹
Исполнительные директора			
Олег Дерипаска	23.12.2010	18.05.2018	1/2
Максим Соков	05.07.2013	01.06.2018	3/3
Владислав Соловьев	01.01.2018	30.04.2018	2/2
Юрий Дворянский	27.06.2018	27.01.2019	5/6
Денис Холодилов	27.06.2018	27.01.2019	6/6
Александр Кровушкин	27.06.2018	27.01.2019	6/6
Михаил Лихотников	27.06.2018	27.01.2019	6/6
Константин Молодкин	27.06.2018	27.01.2019	6/6
Александр Шистко	27.06.2018	27.01.2019	3/6
Тимур Валиев	27.06.2018	27.01.2019	6/6
Неисполнительные директора			
Олег Дерипаска (действовал с 15.03.2018 в качестве Неисполнительного директора)	23.12.2010	18.05.2018	1/1
Игорь Макаров	27.03.2015	27.06.2018	3/4
Антон Вишневский	31.12.2011	27.06.2018	4/4
Гульжан Молдажанова	15.06.2012	27.06.2018	4/4
Ольга Машковская	05.10.2012	27.06.2018	4/4
Риккардо Орчел	19.09.2011	11.04.2018	1/2
Чжао Гуанмин	01.12.2017	09.04.2018	1/2
Независимые неисполнительные директора			
Лорд Баркер ²	17.10.2017	–	10/10
Филипп Мальфэ	30.09.2009	25.04.2019	10/10
Доминик Фрэнс	01.01.2018	06.04.2018	2/2
Общее количество заседаний			10

Участие в заседаниях и количество заседаний Совета директоров в 2019 году по состоянию на 31 марта 2019 года

	Дата назначения	Дата ухода в отставку	Участие в заседаниях ¹
Неисполнительные директора			
Вадим Гераскин	08.02.2019	–	3/3
Екатерина Томилина	08.02.2019	–	3/3
Елена Несветаева	08.02.2019	–	3/3
Независимые неисполнительные директора			
Лорд Баркер ²	17.10.2017	–	3/3
Филипп Мальфэ	30.09.2009	25.04.2019	3/3
Кристофер Бэнкрофт Бёрнем	27.01.2019	–	3/3
Александр Чмель	27.01.2019	–	3/3
Карл Хьюз	27.01.2019	–	3/3
Николас Джордан	27.01.2019	–	3/3
Игорь Ложевский	27.01.2019	–	3/3
Джоан Макнотон	27.01.2019	–	3/3
Андрей Шаронов	27.01.2019	–	3/3
Общее количество заседаний по состоянию на 31.03.2019			3

1. Количество посещенных заседаний / максимальное количество заседаний, доступных для директора.
2. Исполнительный председатель Совета директоров назначен 8 февраля 2019 года.

Положения о возмещении ущерба

В соответствии с Уставом Компании каждому директору гарантируется возмещение ущерба за обязательства, возникающие в результате их должности, в пределах, предусмотренных законом. Такие положения действовали в течение 2018 года и на дату составления настоящего Отчета. В отношении тех обязательств, по которым директора не могут получить возмещение, Совет директоров утвердил страхование ответственности директоров и должностных лиц Компании на 2018 год. Копию политики можно получить у Секретаря Компании по запросу.

Полномочия Совета директоров

Вопросы, входящие в сферу полномочий Совета директоров, включают в себя, среди прочего: определение стратегических целей Компании, обеспечение наличия необходимых финансовых и кадровых ресурсов для достижения целей Компании, а также оценку эффективности управления. Совет устанавливает ценности и стандарты Группы и обеспечивает понимание и выполнение своих обязательств перед акционерами и другими заинтересованными сторонами. Вопросы, отнесенные к исключительной компетенции Совета директоров, были утверждены 14 марта 2018 года. Они включали в себя:

- обзор результатов деятельности в сравнении с бизнес-планом, общей системы управления, а также утверждение вознаграждений;
- рассмотрение и утверждение внутренних политик Компании и Группы, в том числе (без ограничений) политики раскрытия и контроля внутренней информации, Кодекса обращения с ценными бумагами и политики по борьбе со взяточничеством и коррупцией;

- утверждение годового бизнес-плана Группы;
- анализ финансового положения Компании и утверждение механизмов финансирования, включая консолидированные годовые бюджеты;
- утверждение промежуточных дивидендов и предоставление акционерам соответствующих рекомендаций по объявлению дивидендов по результатам финансового года;
- утверждение любых изменений в уставном капитале Компании (включая любые изменения в листинге Группы и статусе публичной компании) и предоставление акционерам любых соответствующих рекомендаций;
- назначение директоров и ключевых руководителей Компании (в соответствии с рекомендациями Комитета по корпоративному управлению и назначениям), утверждение разделения обязанностей между Председателем, Главным исполнительным директором и обязанностей Старшего независимого директора;
- утверждение Положения о комитетах Совета директоров и принятие поправок к нему;
- утверждение любых существенных инвестиций и проектов капитальных затрат на сумму более 75 млн долл. США, не включенных в утвержденный Советом директоров годовой бюджет, или любых новых существенных механизмов заимствования (исключая внутригрупповые операции) на сумму более 75 млн долл. США;
- утверждение вопросов, требующих одобрения Совета директоров в соответствии с Учредительным договором и Уставом Компании, в соответствии с применимым законодательством Джерси, включая Закон о компаниях (Джерси) 1991 года.

В соответствии с вопросами, отнесенными к исключительной компетенции Совета директоров, Генеральный директор и Президент имеют полномочия принимать решения по любым вопросам, кроме отнесенных к исключительной компетенции Совета директоров (при условии, что они не требуют одобрения акционеров). В настоящее время Президент в Компании не назначен.

В течение 2018 года Совет провел 10 заседаний и принял ряд письменных решений. Ключевым вопросом в минувшем году стало введение санкций OFAC в отношении Группы и ее дочерних компаний (таких как РУСАЛ и АО «Евро-СибЭнерго»).

Совет директоров утвердил назначения в состав Совета директоров и комитетов в связи с отставками, возникшими по причине введения санкций OFAC.

Совет директоров осуществляет надзор за дивидендной политикой Компании, объявлением промежуточных дивидендов отчетного года, а также одобрением прочих распределений прибыли среди акционеров.

В течение 2018 года Совет директоров одобрил распределение дополнительных промежуточных дивидендов за 2017 год на общую сумму 68 млн долл. США, которые были выплачены акционерам Компании в марте 2018 года.

Совет директоров предпринял ряд шагов для информирования членов Совета директоров (особенно неисполнительных директоров) о взглядах основных акционеров на Компанию. Директора, включая Председателя, лично взаимодействуют с акционерами на регулярных встречах с инвесторами.



Достопочтенный Лорд Баркер

Исполнительный председатель
Совета директоров

НАЗНАЧЕН 17 ОКТЯБРЯ 2017 ГОДА
КАК НЕЗАВИСИМЫЙ НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ
ДИРЕКТОР

НАЗНАЧЕН ИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ
ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
8 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Лорд Баркер является Председателем Совета директоров с октября 2017 года; был назначен непосредственно перед успешным проведением IPO Группы на Лондонской фондовой бирже.

С февраля 2019 является Исполнительным председателем Совета директоров.

Лорд Баркер являлся членом палаты общин британского парламента с 2001 по 2015 год. С 2010 по 2014 год занимал должность государственного министра по вопросам энергетики и изменения климата; срок его пребывания в должности стал самым продолжительным среди коллег.

В августе 2015 года Грегори Баркер стал пожизненным пэром, а с октября того же года является членом палаты лордов парламента Великобритании.

Лорд Баркер является высокопоставленным государственным деятелем. Он обладает обширным опытом в области энергетики, в сфере проведения сделок слияний и поглощений, корпоративных финансов, взаимоотношений с инвесторами, а также в сфере частного инвестиционного капитала.

Лорд Баркер получил образование в колледже Лансинг, Лондонском университете и Лондонской школе бизнеса.



Карл Д. Хюз

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

Карл Хюз присоединился к аудиторской компании Arthur Andersen в 1983 году в качестве присяжного бухгалтера, в 1993 году стал партнером. На протяжении своей профессиональной карьеры специализировался на нефтегазовом, горнодобывающем и коммунальном секторах, осуществляя руководство британской энергетической и ресурсной отраслевой практикой в Andersen в 1999 году, а в 2002 году возглавил схожее направление в Deloitte.

После ухода в 2015 году из Deloitte господин Хюз работал в ряде компаний заместителем председателя, старшим партнером по аудиту и консультантом по вопросам энергетики и природных ресурсов.

Господин Хюз является неисполнительным директором и председателем комитета по аудиту EnQuest PLC; членом совета Независимого форума председателей комитета по аудиту в Великобритании; членом комитета по финансам и аудиту Energy Institute; директором и попечителем Premier Christian Media Trust и компании Lambeth Conference Company; членом совета по развитию колледжа Святого Петра в Оксфорде; членом Генерального синода англиканской церкви и финансовых и инвестиционных комитетов Архиепископского совета.

Господин Хюз имеет степень магистра философии, политических и экономических наук Оксфордского университета, является членом Института дипломированных бухгалтеров в Англии и Уэльсе и членом Energy Institute.



Кристофер Бэнкрофт Бёрнем

Независимый неисполнительный директор, Старший независимый директор

НАЗНАЧЕН НЕЗАВИСИМЫМ
НЕИСПОЛНИТЕЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ
27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА.
НАЗНАЧЕН СТАРШИМ НЕЗАВИСИМЫМ
ДИРЕКТОРОМ 8 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Кристофер Бёрнем является председателем совета директоров и генеральным директором Cambridge Global Capital, LLC со штаб-квартирой в Вашингтоне, округ Колумбия.

Достигнув блестящих результатов в области государственного управления, на дипломатической службе, а также в банковской отрасли и на рынке прямых инвестиций, Господин Бёрнем стал одним из соучредителей Cambridge Global Capital, LLC.

Кристофер Бёрнем — признанный эксперт мирового уровня в вопросах отчетности и прозрачности, а также в сфере применения передового опыта в работе государственного аппарата, бизнес-структур и межправительственных организаций. Занимал должности заместителя Генерального секретаря ООН по вопросам управления, исполняющего обязанности заместителя Государственного секретаря по вопросам управления, помощника Государственного секретаря США по управлению ресурсами и финансового директора Государственного департамента США.

Работая в Государственном департаменте США, он выстроил систему показателей эффективности труда, модернизировал систему глобальной отчетности в 270 подразделениях, находящихся в 170 странах мира. В качестве исполнительного директора ООН и члена команды Кофи Аннана, начал масштабную реформу системы управления, включая учреждение первого в ООН Бюро по вопросам этики, первого в ООН Независимого консультативного комитета по аудиту, организовал внедрение новых международных стандартов финансовой отчетности общественного сектора, подготовил первый в истории ООН консолидированный годовой отчет и внедрил новую политику защиты осведомителей, которая получила независимое признание в качестве «золотого стандарта».

Господин Бёрнем также внедрил лучшую в своей категории систему раскрытия финансовой информации для руководящих и рядовых работников ООН, которая основана на модели, применяемой

правительством США, первую политику по противодействию сексуальным домогательствам и инициировал организацию рабочей группы по расследованию коррупции в сфере закупок ООН, которая привела к судебному преследованию и вынесению обвинительных приговоров канцелярией окружного прокурора США Южного округа Нью-Йорка.

Кандидатура господина Бёрнема была дважды утверждена Сенатом США.

Помимо этого, господин Бёрнем занимает должность вице-председателя и управляющего директора группы Deutsche Asset Management, в составе которой он являлся соучредителем и впоследствии руководителем RREEF Capital Partners, группы прямых инвестиций Deutsche Bank, что ознаменовало собой возврат банка на рынок прямых инвестиций после восьмилетнего перерыва. Также занимал должность председателя комитета по управлению активами Deutsche Bank в Германии.

Господин Бёрнем — ветеран Корпуса морской пехоты США (в запасе), вышел в отставку в звании подполковника. В 1990 году господин Бёрнем добровольно отправился на военную службу и в должности командира пехотного взвода принял участие в военных действиях в Персидском заливе. Со своим взводом был в составе авангарда вооруженных сил союзных держав, который занял и освободил город Эль-Кувейт.

С 2013 года Бёрнем занимал должность председателя и генерального директора компании венчурных инвестиций Cambridge Global Capital, которая инвестирует в медико-биологической отрасли, сфере кибербезопасности и защиты данных, аналитики в области искусственного интеллекта и данных.

Господин Бёрнем изучал проблемы политики и национальной безопасности в рамках программы по изучению вопросов национальной безопасности в Джорджтаунском университете. Закончил Университет Вашингтона и Ли, а также Гарвардский университет, получив в 1990 году ученую степень магистра государственного и муниципального управления.



**Достопочтенная Джоан Макнотон
CB FEI**

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕНА 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

В настоящее время Джоан Макнотон является председателем Климатической группы и Консультативного совета Новой энергетической коалиции Европы. Является членом Стратегического консультативного совета Engie UK, занимает должность неисполнительного директора Института Джеймса Хаттона и Фонда энергосбережения, а также целого ряда других консультативных советов.

С 2010 по 2016 год госпожа Макнотон являлась исполнительным Председателем проекта по ежегодной оценке энергетической политики стран Всемирного энергетического совета (Энергетическая трилемма), а в настоящее время является его почетным председателем. В 2012 году была вице-председателем Структуры при ООН по политике диалога по механизму устойчивого развития.

С 2006 по 2012 год работала в Совете управляющих Аргоннской лаборатории Чикагского университета, где возглавляла бюджетный комитет.

Госпожа Макнотон состояла в совете Международной ассоциации по торговле квотами на выбросы парниковых газов, а в настоящее время является почетным членом данной организации. Является почетным членом и бывшим президентом Энергетического института, заслуженным членом Института энергетической экономики Японии, а также Глобальной федерации советов по конкурентоспособности. С 2007 по 2013 год являлась старшим научным сотрудником Оксфордского института энергетических исследований. В течение нескольких лет руководила работой круглого стола министров и генеральных директоров на ежегодных заседаниях министров по развитию

экологически чистых технологий производства электроэнергии.

С 2007 по 2011 год госпожа Макнотон создала и возглавила подразделение Alstom по защите чистой энергии, а до декабря 2012 года занимала должность советника по политике устойчивого развития группы компаний Alstom. Являлась членом исполнительного совета, отвечала за отчеты о прибыли и убытках (P&L) в Alstom Power и шесть лет являлась неисполнительным директором в строительной компании, входящей в расчетную базу индекса FTSE 250.

До 2007 года в составе правительства Великобритании госпожа Джоан Макнотон занимала целый ряд постов, включая должность руководителя аппарата заместителя премьер-министра в кабинете Маргарет Тэтчер, а впоследствии руководителя аппарата двух министров кабинета. С 2002 года в качестве Директора Департамента по энергетике госпожа Макнотон играла важную роль в формировании энергетической политики Великобритании. Внесла существенный вклад в разработку международной политики в области энергетики, курировала энергетическую повестку во время председательства Великобритании в Евросоюзе, а также руководила разработкой Плана действий по развитию возобновляемых источников энергии, одобренного на саммите «Большой восьмерки» в Глениглсе. С 2004 по 2006 год занимала должность Председателя Правления Международного энергетического агентства, после госпожа Макнотон курировала пересмотр стратегии МЭА и плана экстренного реагирования на перебои в электроснабжении, вызванные последствиями урагана «Катрина».



Николас Джордан

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

Николас Джордан более 30 лет занимает руководящие должности в ведущих мировых финансовых организациях.

С 28 мая 2018 года по октябрь 2018 года занимал должность исполнительного Председателя Big Un Limited, а в должности неисполнительного Председателя он пробыл с 22 марта 2018 года по 28 мая 2018 года. Был назначен исполнительным Председателем и занимался программой реструктуризации компании в связи с проблемами учета и отчетности, по причине которых в ней было введено внешнее управление. Ранее он занимал должность председателя наблюдательного совета 4finance Group S.A. (входящей в Finstar Financial Group), а перед этим, с 2015 по 2017 год, был генеральным директором Finstar Financial Group (еще одной дочерней компании Finstar Group).

Перед этим, до 2015 года, он являлся одним из руководителей Goldman Russia подразделения Goldman Sachs, а еще ранее, с июня 2010 года, господин Джордан занимал пост генерального директора подразделения России и СНГ в UBS Group AG.

До этого он некоторое время работал в Lehman Brothers и Nomura, где курировал направление развивающихся рынков.

Более 10 лет господин Джордан проработал в Deutsche Bank, став в итоге вице-председателем и руководителем российского подразделения. В сферу его ответственности входил надзор за подразделениями торговых операций на рынке ценных бумаг и управления активами.

Занимал должность вице-президента глобального департамента банковских услуг на рынках Восточной Европы и директора департамента инвестиционно-банковских услуг по России.

В 1985 году он начал работу в Manufacturers Hanover и выстроил международную карьеру в фирме, которая была приобретена Chemical Bank, в результате чего переехал в Лондон, где занял должность вице-президента Лондонского офиса и руководителя подразделения развивающихся рынков. Впоследствии компанию приобрела Chase, а почти сразу после этого господин Джордан перешел в Deutsche Bank.

Господин Джордан начинал карьеру в банковском секторе в казначействе Bank of New York.

Господин Джордан имеет степень бакалавра политологии Бостонского университета.



Игорь Ложевский

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

Доктор Ложевский имеет богатый опыт работы в советах директоров в крупных организациях с международным масштабом деятельности. Его практический опыт включает должности председателя и члена комитетов по стратегии, аудиту, вознаграждениям и назначениям крупных компаний в банковской, горнодобывающей, транспортной и энергетической отраслях.

Господин Ложевский обладает выдающимися компетенциями в области стратегического руководства, поддержки и конструктивного анализа для владельцев контрольных пакетов акций, а также генеральных директоров и руководящего состава.

До отставки в августе 2014 года господин Ложевский занимал должность заместителя председателя подразделений Deutsche Bank по управлению активами и капиталом, а также корпоративных банковских операций и ценных бумаг в Восточной Европе.

На работу в Deutsche Bank Игорь Ложевский пришел в 2000 году, начав карьеру в Лондонском подразделении по корпоративным финансам, где он занимался клиентами из энергетической отрасли стран бывшего СССР. До Deutsche Bank господин Ложевский работал во Всемирном банке в Вашингтоне, округ Колумбия, в должности советника по вопросам внедрения энергетической политики в Департаменте стран Европы и Центральной Азии.

Господин Ложевский защитил докторскую диссертацию по финансам в Бизнес-школе / Институте риска EDHEC. Является научным сотрудником и членом международного консультативного совета Института риска EDHEC (Лондон, Ницца) и адъюнкт-профессором Высшей школы экономики в Москве.

Доктор Ложевский является соавтором монографии по вопросам руководства «Топ-менеджмент. Теория и практика».



Александр Чмель

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

Александр Чмель занимает должность старшего советника по работе с советами директоров в России и СНГ компании Spencer Stuart. Обладает обширным опытом работы в качестве независимого директора, председателя и члена комитетов по аудиту в советах директоров российских публичных компаний, в том числе ПАО «Энел Россия», ПАО «ЧелПаип», ПАО «Высочайший» (GV Gold).

За свою карьеру господин Чмель 22 года работал на руководящих должностях в PwC и занимался различными проектами в области энергетики, электроэнергетики, горнодобывающей промышленности в России, Центральной и Восточной Европе.

После ухода из PwC Александр Чмель в 2014–2016 годах работал адъюнкт-профессором и директором по корпоративным программам на кафедре подготовки руководителей Московской школы управления «Сколково», занимаясь разработкой и реализацией программ повышения квалификации ключевых управленческих кадров крупных российских компаний.

В 2016 году господин Чмель вошел в топ-50 независимых директоров России (всероссийский рейтинг «Директор года»). Имеет диплом в области корпоративного управления Института директоров (Великобритания).



Андрей Шаронов

Независимый неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА

Андрей Шаронов присоединился к команде бизнес-школы «Сколково» в сентябре 2013 года. До этого занимал должность заместителя мэра по вопросам экономической политики в Правительстве Москвы. В 2013 году назначен деканом бизнес-школы «Сколково», а в сентябре 2016 года был избран ее президентом.

Господин Шаронов родился в Уфе в 1964 году. Окончил Уфимский государственный авиационный технический университет и Российскую академию государственной службы при Президенте Российской Федерации, является кандидатом социологических наук. В 1989–1991 годы был народным депутатом СССР, до 1996 года возглавлял Комитет Российской Федерации по делам молодежи. С 1996 по 2007 год работал в Министерстве экономического развития и торговли Российской Федерации руководителем департамента, заместителем министра, статс-секретарем. С 2007 по 2010 год был управляющим директором и председателем совета директоров ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог», возглавлял инвестиционно-банковское направление. Андрей Шаронов является председателем совета директоров ООО «НефтеТрансСервис», членом совета

директоров ПАО «Совкомфлот», ПАО «ФосАгро» и АО «Медицина».

Указом мэра Москвы от 22 декабря 2010 года господин Шаронов был назначен заместителем мэра в Правительстве Москвы по вопросам экономической политики, а также председателем региональной энергетической комиссии. Возглавлял исполнительные комитеты АНО «Московский урбанистический форум» и форума «Открытые инновации». Господин Шаронов является лауреатом премии «Аристос» в номинации «Независимый директор» в 2009 году, национальной премии «Директор года» в номинации «Независимый директор» в 2009 году и международной премии «Персона года 2012» в номинации «Деловая репутация». Также получил награду за личный вклад в развитие корпоративного управления в 2016 году от Ассоциации независимых директоров и Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПП). Господин Шаронов награжден орденом Почета, является заслуженным экономистом Российской Федерации. Также был удостоен благодарностей Президента Российской Федерации в 2003, 2008 и 2018 годах.



Екатерина Томилина

Неисполнительный директор

НАЗНАЧЕНА 8 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Екатерина Томилина вошла в состав Совета директоров En+ Group в качестве Неисполнительного директора в 2019 году.

В настоящее время является директором по корпоративным финансам ООО «Компания «Базовый элемент».

В 2000 году возглавила департамент структурного финансирования и рынков капитала ОК РУСАЛ. В 2012 году госпожа Томилина была назначена директором по корпоративным финансам компании «PM Рейл», входящей в состав промышленно-инжиниринговой компании «Русские

машины», подконтрольной «Базовому элементу».

С 1997 по 2000 год занимала различные финансовые должности в инвестиционной компании «Альфа-Групп» и Тюменской нефтяной компании, где курировала вопросы финансов, торговли и международных отношений.

Госпожа Томилина окончила Московский государственный университет международных отношений (МГИМО) по специальности «международная экономика».



Елена Несветаева

Неисполнительный директор

НАЗНАЧЕНА 8 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Елена Несветаева вошла в состав Совета En+ Group в качестве Неисполнительного директора в 2019 году.

Обладает большим опытом работы в инвестиционном и банковском секторах; в настоящее время занимает должность директора департамента инвестиций в ООО «Компания «Базовый элемент», где занимала ряд ведущих должностей с момента прихода в компанию в 2009 году. В ООО «Компания «Базовый элемент» госпожа Несветаева руководит инвестиционными проектами и портфелем инвестиций группы и отвечает за управление развитием инвестиционной стратегии, оценку активов,

а также управление проектами по приобретению активов и поддержку сделок слияния и поглощения.

Ранее работала в банковском секторе и в крупном лесоперерабатывающем холдинге.

Госпожа Несветаева окончила с отличием экономический факультет Сыктывкарского государственного университета, Российскую академию народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации, Институт предпринимательства и делового администрирования по специальности «менеджмент».



Вадим Гераскин

Неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН 8 ФЕВРАЛЯ 2019 ГОДА

Вадим Гераскин вошел в состав Совета директоров En+ Group в качестве Неисполнительного директора в 2019 году.

Имеет обширный опыт в области связей с государственными органами и общественными организациями как на региональном, так и на федеральном уровне.

С сентября 2012 года является заместителем генерального директора по связям с государственными органами ООО «Компания «Базовый элемент», где отвечает за взаимодействие компании с федеральными и региональными органами государственной власти, Федеральным Собранием и Правительством Российской Федерации. Господин Гераскин также активно участвует в реализации программ социально-экономического

развития ООО «Компания «Базовый элемент» в регионах ее деятельности.

До прихода в «Базовый элемент» господин Гераскин в течение восьми лет возглавлял в ОК РУСАЛ дирекцию по работе с естественными монополиями, а до этого руководил транспортно-логистическим управлением РУСАЛа, а также транспортным департаментом компании.

С 1997 по 2000 год занимал должность генерального директора нефтегазовой компании «Зарубежконтракт», в период с 1993 по 1997 год работал в компании «АлюминПродукт».

Господин Гераскин окончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова по специальности «физика».

Биографии директоров, которые входили в состав Совета директоров до 2018 года и подали в отставку на дату составления настоящего Отчета.

Олег Дерипаска
Президент,
Исполнительный директор,
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕН ДИРЕКТОРОМ 23 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ПРЕЗИДЕНТА 15 МАРТА 2018 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ДИРЕКТОРА 18 МАЯ 2018 ГОДА

Олег Дерипаска был членом Совета директоров с 2010 года и Президентом Компании с 2011 года. В марте 2018 года Олег Дерипаска покинул пост Президента Компании. После этого был вновь утвержден Советом директоров в качестве Неисполнительного директора Компании.
Господин Дерипаска был Президентом ОК РУСАЛ с декабря 2014 по март 2018 года, а с марта 2007 года входил в состав Совета директоров РУСАЛа. С января 2009 по декабрь 2014 года занимал должность Генерального директора. С 2009 года господин Дерипаска является директором компании Basic Element Limited («Базэл»).

Игорь Макаров
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕН ДИРЕКТОРОМ 27 МАРТА 2015 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ДИРЕКТОРА 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Игорь Макаров был членом Совета директоров с марта 2015 года. С 2012 года также был заместителем генерального директора по юридическим вопросам в компании «Базэл». До этого господин Макаров выполнял обязанности главного юриста в ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.»

Ольга Машковская
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕНА 5 ОКТЯБРЯ 2012 ГОДА.
УШЛА В ОТСТАВКУ 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Ольга Машковская была членом Совета директоров с октября 2012 года, а с июня 2012 года является заместителем генерального финансового директора компании «Базэл». С сентября 2013 года госпожа Машковская также является членом совета директоров РУСАЛа.

Гульжан Молдажанова
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕНА 15 ИЮНЯ 2012 ГОДА.
УШЛА В ОТСТАВКУ 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА

С июня 2012 года Гульжан Молдажанова входила в состав совета директоров, а с июля 2012 года занимала пост генерального директора компании «Базовый элемент». С июня 2012 года госпожа Молдажанова также являлась членом совета директоров РУСАЛа.

Риккардо Орчель
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕН 19 СЕНТЯБРЯ 2011 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ 11 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

Господин Орчель входил в состав Совета директоров с сентября 2011 года по апрель 2018 года. В 2011 году присоединился к Банку ВТБ (ПАО) и в настоящее время является руководителем по международному банковскому обслуживанию в международной организации VTB International.

Максим Соков
Президент,
Исполнительный директор
НАЗНАЧЕН 5 ИЮЛЯ 2013 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА 15 МАРТА 2018 ГОДА.
НАЗНАЧЕН ПРЕЗИДЕНТОМ 15 МАРТА 2018 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ПРЕЗИДЕНТА И ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА 1 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Максим Соков входит в состав Совета директоров с 2013 года, впервые присоединившись к Компании в качестве первого заместителя Генерального директора в 2013 году, занимал пост Генерального директора с 28 апреля 2014 года по 15 марта 2018 года по назначению Президента Компании.
Господин Соков также являлся членом Совета директоров РУСАЛа с 2012 года.
До прихода в Группу господин Соков работал в РУСАЛе с 2008 по 2013 год и занимал различные руководящие должности, включая должности директора по стратегии и корпоративному развитию, директора по стратегическому управлению инвестициями и советника по стратегическому управлению инвестициями. С 2002 по 2004 год работал в московском представительстве юридической фирмы Herbert Smith CIS Legal Services.
В 2000 году с отличием окончил Всероссийскую государственную налоговую академию при Министерстве налогов и сборов Российской Федерации по специальности «юриспруденция». В 2002 году окончил юридический факультет Нью-Йоркского университета.

Антон Вишневский
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕН 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Антон Вишневский присоединился к Группе в 1998 году и с декабря 2011 года являлся членом Совета директоров. С 1998 по 2005 год занимал должность заместителя финансового директора «Базового элемента». С 2006 года господин Вишневский занимал различные руководящие должности в группе компаний «Базовый элемент». В настоящее время является директором компании B-Finance Ltd.

Чжао Гуанмин
Неисполнительный директор
НАЗНАЧЕН 1 ДЕКАБРЯ 2017 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ 9 АПРЕЛЯ 2018 ГОДА

Чжао Гуанмин входил в состав Совета директоров с декабря 2017 года по апрель 2018 года. Господин Чжао Гуанмин является главным генеральным директором и исполнительным директором AnAn Group (Singapore) Pte. Ltd. с 28 февраля 2017 года.

Биографии директоров, которые входили в состав Совета директоров до 2018 года и подали в отставку на дату составления настоящего Отчета (продолжение).

Тимур Валиев Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Александр Кровушкин Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Михаил Лихотников Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Константин Молодкин Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА
--	---	---	---

Тимур Валиев был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. С июля 2013 года является генеральным юрисконсультom Eп+ Group, имеет большой профессиональный опыт в управлении судебной деятельностью, исками и заключением договоров, юридическом сопровождении проектов слияний и поглощений, создании совместных предприятий. До прихода в Группу господин Валиев работал директором по международным проектам и слияниям и поглощениям в Basic Element Limited. До прихода в Basic Element Limited господин Валиев работал в международной юридической фирме Dewey & LeBoeuf, юридическом департаменте «ТНК-ВР», а также в ряде российских консалтинговых фирм.

Александр Кровушкин был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. В 1993 году начал работу в ОАО «Иркутскэнерго», занимал различные технические и руководящие должности на Ново-Иркутской ТЭЦ ОАО «Иркутскэнерго». С августа 2017 года господин Кровушкин занимал должность директора филиала Ново-Иркутской ТЭЦ ОАО «Иркутскэнерго». Руководил несколькими проектами, такими как проект, направленный на оптимизацию водоснабжения и водоотведения, а также реализацией программы повышения эффективности производства.

Михаил Лихотников был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. В 2004 году присоединился к ООО «Заводские сети» (Нижний Новгород) и с января 2015 года является его генеральным директором. Господин Лихотников руководит проектом комплексного обслуживания малых предприятий, который принес Компании положительный экономический эффект.

Константин Молодкин был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. В 2005 году присоединился к ОАО «Иркутскэнерго», занимал различные технические и руководящие должности на Братской ГЭС и ОАО «Иркутскэнерго». С февраля 2018 года господин Молодкин занимает пост директора филиала ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация» Братской ГЭС. Осуществлял руководство и реализацию ряда проектов, таких как оптимизация процесса снабжения запасами и повышение эффективности работы гидроэлектростанций.

Александр Шистко Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Юрий Дворянский Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Денис Холодилов Исполнительный директор НАЗНАЧЕН 27 ИЮНЯ 2018 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 27 ЯНВАРЯ 2019 ГОДА	Филипп Мальфэ Независимый неисполнительный директор НАЗНАЧЕН 30 СЕНТЯБРЯ 2009 ГОДА. УШЕЛ В ОТСТАВКУ 25 АПРЕЛЯ 2019 ГОДА
--	---	---	---

Александр Шистко был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года. В 1992 году начал работать на Красноярской ГЭС, занимал ряд операционных и руководящих должностей. С сентября 2017 года господин Шистко является заместителем генерального директора по производству (эксплуатации и реконструкции) Красноярской ГЭС. Александр Шистко осуществлял руководство и реализацию ряда проектов, направленных на создание автоматической схемы реагирования на чрезвычайные ситуации и разработку системы принятия решений на основе данных, полученных от устройств поиска данных.

Юрий Дворянский был назначен решением Совета директоров от 27 июня 2018 года и с апреля 2018 года является главным инженером ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация». Господин Дворянский присоединился к ОАО «Иркутскэнерго» в 2006 году и занимал различные должности в ОАО «Иркутскэнерго», иркутском филиале «Востокэнергозащита», а также в ОАО «Фирма Энергозащита». С апреля 2018 года занимает должность главного инженера ООО «ЕвроСибЭнерго-Гидрогенерация». Господин Дворянский реализовал ряд проектов, направленных на недопущение штрафов на оптовом рынке мощности и снижение внутреннего энергопотребления ГЭС.

Денис Холодилов пришел в ОАО «Иркутскэнерго» в 1997 году и занимал различные технические и руководящие должности на Ново-Иркутской ТЭЦ ОАО «Иркутскэнерго». С мая 2012 года господин Холодилов является заместителем главного технического директора (по модернизации) и начальником производственно-технологического отдела Ново-Иркутской ТЭЦ ОАО «Иркутскэнерго». Принимал непосредственное участие в ряде проектов, направленных на повышение эффективности и надежности оборудования электростанций.

Филипп Мальфэ занимал должность Независимого директора Совета директоров. Господин Мальфэ также занимает должность независимого директора в других компаниях. До прихода в Группу занимал различные руководящие должности в Banque Worms и Banque de Gestion Privée (Париж), Morgan Grenfell & Co. (Лондон и Париж), Marceau Investissements и Trianon Finance (Париж). Господин Мальфэ получил степень в области экономики и финансов в парижском Институте политических исследований и степень магистра делового администрирования в Монреальском университете.

Комитеты Совета директоров

Обзор

На дату подготовки настоящего Отчета Совет директоров учредил пять комитетов для оказания содействия в его деятельности:

- Комитет по аудиту и рискам (ранее Комитет по аудиту);
- Комитет по корпоративному управлению и назначениям;
- Комитет по вознаграждениям;

- Комитет по охране труда, промышленной безопасности и экологии;
 - Комитет по комплаенс.
- Все комитеты выполняют свои обязанности от имени Совета директоров, который отвечает за состав, назначения и определение условий работы членов Комитета. Данная функция может быть делегирована Советом директоров Комитету по корпоративному управлению и назначениям.

Состав комитетов был реорганизован после снятия санкций с Компании 27 января 2019 года. Состав существующих комитетов Совета директоров Компании изменен дважды: 8 февраля 2019 года и 14 февраля 2019 года. Подробная информация о каждом из комитетов приводится ниже.

Участие в заседаниях и количество заседаний комитетов в 2018 году¹

	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по корпоративному управлению и назначениям
Неисполнительные директора			
Игорь Макаров	–	2/2	3/3
Антон Вишневский	3/3	2/2	–
Ольга Машковская	3/3	2/2	–
Риккардо Орчель	–	–	2/2
Чжао Гуанмин	–	–	–
Независимые неисполнительные директора			
Лорд Баркер	–	2/2	4/4
Филипп Мальфэ	3/3	2/2	4/4
Общее количество заседаний	3	2	4

Участие в заседаниях комитета и число заседаний в 2019 по состоянию на 31 марта 2019 года¹

	Комитет по аудиту и рискам	Комитет по вознаграждениям	Комитет по корпоративному управлению и назначениям	Комитет по комплаенс
Независимые неисполнительные директора				
Лорд Баркер	–	–	1/1	2/2
Филипп Мальфэ	1/1	–	1/1	–
Кристофер Бэнкрофт Бёрнем	1/1	2/2	–	2/2
Александр Чмель	1/1	2/2	–	–
Карл Хьюз	1/1	–	1/1	2/2
Николас Джордан	–	2/2	–	–
Игорь Ложевский	–	2/2	–	2/2
Джоан Макнотон	–	–	1/1	2/2
Андрей Шаронов	0/1	–	1/1	–
Общее количество заседаний по состоянию на 31 марта 2019 года	1	2	1	2

Комитет по аудиту и оценке рисков

Комитет по аудиту и оценке рисков состоит как минимум из трех членов,

каждый из которых является Независимым неисполнительным директором, и собирается не реже четырех раз в год. Текущий состав Комитета перечислен ниже:

- Карл Хьюз в качестве Председателя;
- Кристофер Бэнкрофт Бёрнем;
- Александр Чмель;
- Филипп Мальфэ;
- Андрей Шаронов.

Комитет по аудиту и рискам отвечает за рассмотрение:

- достоверности консолидированной финансовой отчетности Группы, включая ее годовую и промежуточную отчетность, и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками Группы (включая процедуры Компании по выявлению мошенничества и предотвращению взяточничества);
- условий назначения и вознаграждения, а также постоянный мониторинг эффективности и объективности независимых аудиторов. Комитет по аудиту и оценке рисков осуществляет надзор, мониторинг и консультирование Совета по системам управления рисками и контроля, а также по вопросам применения кодексов поведения. Кроме того, Комитет контролирует представление финансовой информации Группы и ряд других вопросов, связанных с аудитом.

Комитет по аудиту и рискам также несет ответственность за проверку эффективности процесса внешнего аудита. Внешним аудитором Компании с 2009 года является ОАО «КПМГ» («КПМГ»); руководитель — господин Еркожа Акылбек.

В рамках ежегодной проверки внешнего аудита КАОР рассматривает предложения по вознаграждениям и их эффективность для применимых профессиональных и нормативных требований, а также сам процесс внешнего аудита при определении повторного назначения КПМГ. Комитет по аудиту и оценке рисков также рассматривает эффективность любого другого внешнего аудитора совместно с другими комитетами Совета, такими как аудиторские проверки, выполненные для обеспечения соответствия условиям исключения из SDN-списка OFAC.

В соответствии со своим Положением Комитет по аудиту и оценке рисков собирается на заседания так часто, как считает необходимым, но, в любом случае, не реже четырех раз в год. Заседания проводятся в соответствии с ключевыми датами в цикле финансовой отчетности и аудита, в сроки и в местах, определяемых Председателем Комитета, с последующими совещаниями или действиями, которые должны приниматься путем единогласного письменного решения, когда это считается необходимым или желательным для Комитета или его Председателя. Комитет по аудиту и оценке рисков проверяет результаты своей собственной деятельности не реже

раз в год в порядке, который он сочтет целесообразным, и предоставляет оценку таких результатов (включая любые рекомендации по изменению) Комитету по корпоративному управлению и назначениям и Совету директоров для рассмотрения и утверждения.

В 2018 году Комитет по аудиту и оценке рисков провел три заседания и оказал поддержку Совету директоров по всем вопросам, связанным с ключевыми проектами Компании, включая проверку и совершенствование консолидированной и отдельной финансовой отчетности Группы, разработку функции внутреннего аудита и совершенствование системы внутреннего контроля.

Комитет по корпоративному управлению и назначениям

Комитет по корпоративному управлению и назначениям состоит не менее чем из трех членов, по меньшей мере половина из которых должна быть представлена независимыми неисполнительными директорами. Комитет собирается не реже трех раз в год.

В настоящее время в состав Комитета входят:

- Андрей Шаронов в качестве Председателя;
- Карл Хьюз;
- Николас Джордан;
- Джоан Макнотон.

Основная роль Комитета по корпоративному управлению и назначениям заключается в том, чтобы рекомендовать и ежегодно пересматривать руководящие принципы корпоративного управления для Группы и ее консолидированных дочерних компаний и осуществлять надзор за вопросами корпоративного управления.

Основные обязанности Комитета включают следующее:

- вынесение рекомендаций и ежегодный пересмотр руководящих принципов корпоративного управления для Компании и ее консолидированных дочерних компаний (вместе с Группой) и надзор за вопросами корпоративного управления;
- поиск кандидатов в состав Совет директоров и вынесение рекомендаций Совету директоров для избрания в его состав. При рассмотрении назначений в Совет директоров Комитет по корпоративному

управлению и назначениям оценивает опыт кандидатов, независимость, соответствие Условиям исключения из Списка SDN OFAC, квалификацию, пол, возраст, гражданство и образование, а также другие факторы;

– вынесение рекомендаций Совету директоров относительно назначений в комитеты (кроме Комитета по корпоративному управлению и назначениям) и назначений в Совет директоров, а также назначений на ключевые должности в Компании;

– рассмотрение и вынесение рекомендаций по любым предлагаемым поправкам к Учредительному договору и Уставу Компании, любым постоянным процедурам работы Совета директоров и положениям комитетов Совета директоров En+ Group, а также рассмотрение и вынесение рекомендаций по любым изменениям к другим документам, затрагивающих корпоративное управление Группы;

– рассмотрение всех изменений в законодательстве, регулировании и корпоративном управлении, которые могут повлиять на деятельность Компании и вынесение соответствующих рекомендаций Совету директоров;

– координация ежегодного обзора деятельности Совета директоров и его комитетов;

– вынесение рекомендаций Совету директоров относительно положений Кодекса корпоративной этики Группы;

– оценка и вынесение рекомендаций Совету директоров по вопросам страхования ответственности директоров и менеджмента Компании.

В 2018 году Комитет по корпоративному управлению и назначениям провел четыре заседания. Большинство заседаний Комитета были посвящены рассмотрению и выдвижению кандидатов на работу или отбору кандидатов в члены Совета директоров Группы или ее дочерних компаний. Ключевым вопросом для Комитета в 2018 году стала разработка новой структуры управления и назначениям проводит обзор своей деятельности не реже одного раза в год в порядке, который он считает целесообразным, и предоставляет оценку такой деятельности (включая любые рекомендации в отношении изменений) Совету директоров для рассмотрения и утверждения.

1. Участие в заседаниях и количество заседаний комитетов в 2018 году по состоянию на 31 марта 2019 года.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям состоит минимум из трех членов, не менее половины из которых являются независимыми неисполнительными директорами, и собирается не менее трех раз в год.

Состав действующего Комитета по вознаграждениям:

- Николас Джордан в качестве Председателя;
- Кристофер Бэнкрофт Бёрнем;
- Александр Чмель;
- Игорь Ложевский.

Комитет по вознаграждениям несет ответственность за определение и рассмотрение применимого законодательства и нормативных требований, политики вознаграждения Компании, планов компенсации и льгот, включая поощрительные и стимулирующие компенсации, а также любые планы, предполагающие участие в акционерном капитале. Политика вознаграждения определяется на основании квалификации и производительности работника, а также уровня сложности его работы. Заработная плата каждого работника, как правило, пересматривается ежегодно и изменяется в соответствии с оценкой эффективности и условиями местного рынка труда. Вознаграждение независимых директоров находится в ведении Председателя Совета директоров и исполнительных директоров. Ни один Директор или руководитель не может участвовать в принятии решений, касающихся их собственного вознаграждения.

В обязанности Комитета по вознаграждениям также входит подготовка критериев отбора и процедур назначения членов Совета директоров и регулярный обзор структуры и состава Совета директоров. При выполнении такой роли Комитет по вознаграждениям принимает во внимание навыки, знания и опыт, необходимые Совету директоров, учитывая этап развития Компании, и выносит рекомендации Совету директоров относительно любых изменений. Комитет по вознаграждениям также рассматривает будущие назначения, связанные с составом Совета директоров, и выносит рекомендации по членству в Комитете по аудиту и рискам. Комитет по вознаграждениям проводит обзор своей деятельности не реже раза в год в порядке, который он считает целесообразным, и представляет оценку деятельности (включая любые рекомендации в отношении изменений) Совету директоров для рассмотрения и утверждения.

В 2018 году Комитет по вознаграждениям провел два заседания и утвердил уровни вознаграждения для неисполнительных директоров Компании и руководителей высшего звена.

Комитет по охране труда, промышленной безопасности и экологии

Комитет по охране труда, промышленной безопасности и экологии — это комитет, сформированный после отмены санкций. Он состоит по меньшей мере из трех членов, будет собираться минимум три раза в год и в настоящее время имеет следующий состав:

- Джоан Макнотон в качестве Председателя;
- Лорд Баркер;
- Александр Чмель;
- Вадим Гераскин.

К основным обязанностям Комитета относятся:

- периодический анализ эффективности стратегий, систем, политик и практик Группы в области гигиены труда, безопасности и охраны окружающей среды, а также результатов любого аудита гигиены труда, безопасности и охраны окружающей среды;
- рассмотрение областей значительных корпоративных и индивидуальных рисков для гигиены труда, безопасности и охраны окружающей среды, а также вопросов эффективности управления такими рисками со стороны назначенного руководителя;
- периодический пересмотр структуры управления гигиеной труда, безопасностью и охраной окружающей среды, а также структуры управления в Группе;
- рассмотрение основных выводов любых внутренних и (или) внешних расследований и ответа(-ов) назначенного руководителя;
- принятие решений относительно любых улучшений или изменений, которые необходимо внести в стратегию, политику и практику Группы в области гигиены труда, безопасности и охраны окружающей среды;
- вынесение рекомендаций Совету директоров для формирования и постановки целей в отношении охраны здоровья, безопасности и рационального природопользования Группы;
- предоставление рекомендаций Совету директоров относительно возможного участия, сотрудничества и консультаций по вопросам здравоохранения, безопасности и окружающей среды с правительствами, неправительственными организациями и другими компаниями и (или) организациями работников.

Комитет по комплаенс

Комитет по комплаенс был сформирован после исключения Компании из Списка SDN OFAC. Он состоит по меньшей мере из трех членов, будет собираться не менее четырех раз в год и в настоящее время имеет следующий состав:

- Кристофер Бэнкрофт Бёрнем в качестве Председателя;
- Лорд Баркер;
- Карл Хьюз;
- Игорь Ложевский;
- Джоан Макнотон.

Основные обязанности Комитета по комплаенс:

- обеспечение и поддержание прозрачности, подотчетности и надлежащего качества корпоративного управления;
- рассмотрение и мониторинг подготовки комплаенс-процедур, а также непрерывного профессионального развития директоров и высшего руководства Компании;
- отслеживание всех изменений в законодательстве, нормативных актах и актах, регулирующих корпоративное управление, включая любые конкретные требования по соответствию, выдвинутые OFAC для Компании, которые могут повлиять на деятельность Группы, и предоставление соответствующих рекомендаций Совету директоров в отношении таких изменений;
- вынесение рекомендаций Совету директоров в отношении основополагающих принципов соответствия с соответствующей оценкой не реже раза в год и отслеживанием соблюдения таких принципов;
- разработка и рассмотрение политик Группы в отношении комплаенс-процедур и вынесение рекомендаций Совету директоров;
- получение и рассмотрение докладов о любых мнениях, выраженных OFAC, акционерами, представительными органами акционеров и другими заинтересованными сторонами в отношении комплаенс-процедур.

Комитет по комплаенс проводит обзор своей деятельности и переоценку соответствия процедур и руководящих принципов в отношении соблюдения комплаенс-процедур.

Внутренний аудитор

Внутренний аудитор Компании несет ответственность за рекомендацию плана аудита Комитета по аудиту и рискам. Внутренний аудитор выполняет аудиторские задания в соответствии с планом, контролирует и сообщает о соблюдении рекомендаций плана Компанией. Внутренний аудитор также представляет отчет за шесть месяцев Комитету по аудиту и оценке рисков и Совету директоров и должен присутствовать на любых заседаниях Совета директоров или Комитета по аудиту и оценке рисков.

Кодекс операций с ценными бумагами

В ноябре 2017 года, при допуске на основную торговую площадку Лондонской фондовой биржи, Компания приняла Кодекс операций с ценными бумагами в отношении глобальных депозитарных расписок (ГДР), обыкновенных акций и любых других ценных бумаг Группы, который основан на требованиях Регламента о злоупотреблениях на рынке ЕС 596/2014.

Данный Кодекс применяется к директорам и соответствующим сотрудникам Группы.

Секретарь Компании

Действующим Секретарем Компании на территории Джерси является компания Intertrust Corporate Services (Jersey) Limited, расположенная по адресу: 44 Esplanade, St. Helier, Jersey, JE4 9WG (Джерси).

Секретарь Компании был назначен 10 апреля 2007 года.

Помимо Секретаря Компании в Джерси, Компания также назначила Секретаря в Республике Кипр — компанию Inter Jura Cy (Services) Limited, расположенную по адресу: 1 Lampousas Street, 1095 Nicosia, Cyprus (Кипр).

Доли участия директоров и руководства

На дату составления настоящего Отчета ни один из директоров или менеджеров не владеет акциями Компании напрямую.

Вознаграждение

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, вознаграждение ключевого руководящего состава было основано на краткосрочных контрактах и составило 16 млн долл. США.

Заявление об ответственности

Мы, члены Совета директоров, подтверждаем, что, насколько нам известно:

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), одобренными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета и Европейским союзом, дает достоверное и справедливое представление об активах, обязательствах, финансовом положении, прибылях и убытках Группы и ее дочерних компаний в целом.

Настоящий Годовой отчет включает в себя обзор развития и эффективности бизнеса, текущего положения Компании и ее дочерних обществ в целом, а также описание основных рисков и неопределенностей, с которыми они сталкиваются.

Руководящий состав

В течение 2018 года Компания осуществила ряд стратегических изменений своего руководящего состава.

Владислав Соловьев, занимавший должность Исполнительного директора Компании с 1 января 2018 года и Генерального директора Компании с 15 марта 2018 года, ушел в отставку 30 апреля

2018 года, со вступлением решения в силу 1 мая 2018 года.

Вячеслав Соломин, ранее занимавший пост главного Операционного директора Компании, был назначен Генеральным директором Компании с 1 мая 2018 года.

Михаил Хардилов был назначен Финансовым директором после отставки

Андрея Яценко с 1 мая 2018 года. Михаил Хардилов последние восемь лет занимал различные руководящие должности в АО «ЕвроСибЭнерго» (дочерней компании En+ Group, управляющей ее энергетическими активами (доля — 100%)), в частности, с июля 2014 года является ее Финансовым директором.

Биографии нынешнего руководства

Владимир Кирюхин

Генеральный директор

Владимир Кирюхин был назначен Генеральным директором En+ Group в ноябре 2018 года. Он курирует долгосрочную стратегию Компании, развитие бизнеса и сотрудничество с ключевыми внешними заинтересованными сторонами, включая регулирующие органы.

Господин Кирюхин на протяжении длительного времени работает в En+ Group и с 2009 года является генеральным директором En+ Development. С 2001 по 2008 год занимал руководящие должности, в том числе пост первого заместителя генерального директора и генерального директора в дочерней компании En+ Group АО «ЕвроСибЭнерго», управляющей ее энергетическими активами. До прихода в Компанию с 1999 по 2001 год занимал руководящие должности в Русском алюминии и «МАРЕМ+».

Господин Кирюхин является председателем совета директоров ОАО «Иркутск-энерго» (дочерней энергетической компании En+ Group в Иркутской области). Является членом совета директоров ОАО «Корпорация развития Красноярского края», ранее входил в наблюдательные советы Совета финансового рынка России, ОАО «Красноярская ГЭС», Московской энергетической биржи, Совета производителей энергии.

Владимир Кирюхин защитил диссертацию кандидата технических наук во Всесоюзном институте межотраслевой информации, ранее закончил Высшее военно-морское училище радиоэлектроники по специальности «математика».

Михаил Хардилов

Финансовый директор

Михаил Хардилов был назначен Финансовым директором En+ Group в 2018 году. В должностные обязанности господина Хардилова входят ответственность за финансы, налоги, казначейство и надзор за бюджетом, отчетностью и консолидацией подразделений.

Михаил Хардилов присоединился к АО «ЕвроСибЭнерго» (дочерней компании En+ Group) в ноябре 2010 года в качестве директора по связям с инвесторами, а затем занимал должность директора по корпоративным финансам с декабря 2012 года по июнь 2014 года. В июле 2014 года назначен финансовым директором АО «ЕвроСибЭнерго», а в ноябре 2018 года — генеральным директором АО «ЕвроСибЭнерго».

До прихода в АО «ЕвроСибЭнерго» господин Хардилов работал на руководящих должностях в ОАО «Башкир-энерго», ОАО «ОГК-3», ОАО «ХК «Металлоинвест» и ООО «КОАЛКО». Господин Хардилов — кандидат наук, в 2003 году окончил Томский государственный университет по специальности «менеджмент», а затем в 2007 году прошел обучение по программе карьерного роста по специальности «стратегический менеджмент» в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. В 2009 году прошел обучение по программе «экономика и государственное регулирование экономики».

Вячеслав Соломин

Операционный директор

Вячеслав Соломин был назначен Главным операционным директором в 2018 году. Основное внимание на занимаемой должности сосредоточено на повседневных операциях и управлении проектами, внедрении передовой практики управления, цифровой стратегии, а также укреплении экологической практики Группы.

Господин Соломин присоединился к Группе в 2007 году в качестве финансового директора АО «ЕвроСибЭнерго», где был назначен заместителем генерального директора в 2010 году. В мае 2014 года назначен генеральным директором АО «ЕвроСибЭнерго».

До прихода в АО «ЕвроСибЭнерго» господин Соломин занимал руководящие должности в финансовых департаментах энергогенерирующей компании «Интер-РАО ЕЭС» и холдинга «Сибур». Также работал в PriceWaterhouseCoopers в течение девяти лет.

Господин Соломин окончил Дальневосточный государственный университет (Владивосток) и Университетский колледж Мэрилендского университета (США).

Александр Данилов

Исполняющий обязанности
Главного юриста

Александр Данилов был назначен Главным юристом Компании в марте 2019 года. Отвечает за юридическое сопровождение бизнеса и проектов Группы, судебные разбирательства и общий надзор за юридическими функциями на предприятиях En+ Group. До прихода в Компанию господин Данилов занимал различные юридические должности в группе «ЛУКОЙЛ Оверсиз». До работы в Лукойле с декабря 2006 года был партнером в Akin Gump Strauss Hauer & Feld LLP.

Господин Данилов с отличием окончил факультет международного права Московского государственного института международных отношений в 1995 году и получил степень магистра юриспруденции в Юридической школе Мичиганского университета в 2000 году, а также степень MBA в школе бизнеса Чикагского университета в 2016 году.

Юлия Чекунаева

Директор по рынкам капитала
и стратегическим инициативам

Юлия Чекунаева отвечает за рынки капитала, отношения с инвесторами, нефинансовую отчетность, международные стратегические партнерства и управление деятельностью заинтересованных сторон.

Госпожа Чекунаева присоединилась к Компании в сентябре 2016 года. Возглавила команду, сопровождающую IPO En+ Group на Лондонской фондовой бирже в ноябре 2017 года.

До прихода в Группу Юлия Чекунаева работала исполнительным директором Goldman Sachs Global Investment Research. До этого в период с 2002 по 2010 она занимала различные должности в ПАО Сбербанк: последней была должность начальника отдела корпоративного кредитования металлургии и горнодобывающей промышленности, управления кредитования, Департамента крупнейших корпоративных клиентов.

Получила степень магистра экономики и финансов в Уорикской школе бизнеса (Университет Уорика). Закончила обучение в Международном колледже экономики и финансов, что позволило получить две степени: бакалавра экономики с отличием в Государственном университете «Высшая школа экономики» и бакалавра банковского дела и финансов в Лондонской школе экономики и политических наук.

Валерий Фрейс

Заместитель Генерального
директора и директор по защите
ресурсов

Валерий Фрейс был назначен заместителем Генерального директора и директором по защите ресурсов En+ Group в 2015 году. Отвечает за определение методологии безопасности Компании и осуществляет надзор за организацией и внедрением системы безопасности Компании.

До прихода в En+ Group господин Фрейс с 2008 года возглавлял Службу защиты ресурсов в компании «РУСАЛ Глобал Менеджмент», а ранее занимал должность заместителя генерального директора по безопасности ОАО «Иркутскэнерго». Ранее служил в финансовой полиции МВД России. В 1979 году окончил Куйбышевский плановый институт.

Игорь Галанин

Директор по персоналу

Игорь Галанин был назначен Директором по персоналу En+ Group в марте 2019 года. Отвечает за стратегию управления персоналом Группы, реализацию политики вовлечения персонала и управление программами набора кадров.

С 2015 по 2019 год господин Галанин занимал должность директора по персоналу в ОАО «Иркутскэнерго» (дочерней компании En+ Group).

Игорь Галанин с 1999 года приобрел большой опыт работы в различных отраслях управления персоналом (HR). С 2001 по 2010 год работал в автомобильной отрасли.

В 1998 году окончил Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет по специальности «гражданское строительство».

В 2000 году получил степень по экономике в Нижегородском государственном университете им. Н. И. Лобачевского.

В 2005 году получил степень MBA по управлению персоналом в Нижегородском государственном техническом университете.

Егор Иванов

Директор по контролю и внутреннему аудиту

Егор Иванов возглавляет дирекцию внутреннего контроля и аудита En+ Group с декабря 2017 года. Отвечает за внедрение, структурирование и совершенствование системы внутреннего контроля, обеспечение поддержки системы управления рисками Компании, а также внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за закупочной деятельностью Группы.

С 2012 по 2017 год занимал должность начальника отдела контроля, внутреннего аудита и координации бизнеса РУСАЛа. Ранее возглавлял дирекцию по контролю, внутреннему аудиту и координации бизнеса, возглавлял отдел планирования и бюджета РУСАЛа, был первым заместителем финансового директора компании.

До прихода в РУСАЛ работал в группе компаний «Итера» — одном из крупнейших независимых производителей и поставщиков природного газа в странах СНГ и Балтии.

Господин Иванов окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «бухгалтерский учет, анализ и аудит в бизнес-структурах».

Роман Кащеев

Директор по комплаенс

Роман Кащеев был назначен Директором по комплаенс Группы в январе 2019 года. Осуществляет контроль за соблюдением политик, стандартов и нормативных процедур Компании, обеспечивает комплаенс-контроль предприятий En+ Group и соблюдение нормативных обязательств.

Роман присоединился к En+ Group в ноябре 2017 года в качестве руководителя направления международное корпоративное управление и отвечал за внедрение лучших корпоративных практик и стандартов после IPO Компании.

До прихода в En+ Group, господин Кащеев с 2005 года работал в ОК РУСАЛ. Роман Кащеев был членом Наблюдательного совета ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» с 2009 по 2017 год. В 2016 году назначен директором по комплаенс РУСАЛа, с 2001 по 2005 год работал руководителем проектов и бизнес-консультантом в различных консалтинговых компаниях, в том числе в IBM Business Consulting Services.

Роман Кащеев имеет степень магистра экономики Московского государственного университета им. М. В. Ломоносова. Также имеет диплом ICA в области управления и комплаенс.

Андрей Лымарев

Технический директор

Андрей Лымарев был назначен главным техническим директором АО «ЕвроСибЭнерго» En+ Group в январе 2017 года. Отвечает за разработку как среднесрочной, так и долгосрочной технической стратегии Компании, а также управляет обслуживанием энергетических активов Группы и контролирует стратегию снижения травматизма на производстве. До прихода в АО «ЕвроСибЭнерго» господин Лымарев был заместителем главного инженера по ремонту, а затем заместителем главного инженера по техническому обслуживанию в управлении электроэнергетики «Интер РАО» с 2015 по 2016 год.

С 1992 по 2015 год прошел путь от машиниста турбин до главного технического директора (в 2004 году) Сибирской энергетической компании. Награжден Министерством энергетики Российской Федерации Благодарностью в 2008 году и Почетной грамотой в 2012 году.

Давид Погосбеков

Коммерческий директор

Давид Погосбеков был назначен Коммерческим директором En+ Group в 2018 году. В обязанности господина Погосбекова входит оптимизация цен в сфере закупок за счет оптимизации и консолидации закупок во всей Компании, а также разработка как единой закупочной политики, так и единых стандартов взаимодействия с поставщиками и подрядчиками.

Присоединился к En+ Group в 2008 году в качестве налогового менеджера гидроэнергетического сегмента компании АО «ЕвроСибЭнерго». В 2011 году назначен коммерческим директором АО «ЕвроСибЭнерго», а в 2015 году — генеральным директором ООО Торговый Дом «ЕвроСибЭнерго».

В 2003 году Давид Погосбеков окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации по специальности «финансы и кредит». Начиная карьеру в области налогового консалтинга в российских и международных консалтинговых компаниях, в том числе Deloitte.

Евгений Тихонов

Директор по развитию бизнеса

Евгений Тихонов был назначен директором по развитию АО «ЕвроСибЭнерго» En+ Group в 2011 году. Евгений отвечает за стратегию Компании и новые проекты, такие как приобретение активов, строительство электростанций, освоение новых направлений бизнеса и др.

Господин Тихонов присоединился к АО «ЕвроСибЭнерго» в составе Компании в мае 2011 года. До этого семь лет работал директором департамента энергетических проектов «ТНК-ВР», где занимался разработкой энергетической стратегии компании. Ранее был руководителем проекта и ведущим консультантом международной консалтинговой компании SARANA Corp.

Евгений Тихонов окончил Белорусский государственный университет по специальности «экономика». Имеет квалификацию сертифицированного финансового менеджера (CFM).

Биографии членов руководящего состава, которые работали до 2018 года и подали в отставку на дату подготовки настоящего Отчета.

Олег Дерипаска

Президент, Исполнительный директор, Неисполнительный директор

НАЗНАЧЕН ДИРЕКТОРОМ 23 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ПРЕЗИДЕНТА 15 МАРТА 2018 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ДИРЕКТОРА КОМПАНИИ 18 МАЯ 2018 ГОДА

Олег Дерипаска был членом Совета директоров с 2010 года и Президентом Компании с 2011 года. В марте 2018 года господин Дерипаска покинул пост Президента Компании. После этого был вновь утвержден Советом директоров в качестве Неисполнительного директора Компании.

Господин Дерипаска являлся президентом РУСАЛа с декабря 2014 года по март 2018 года, а с марта 2007 года — членом совета директоров РУСАЛа. С января 2009 года по декабрь 2014 года занимал должность генерального директора РУСАЛа.

С 2009 года Дерипаска является директором компании Basic Element Limited («Базэл»).

Максим Соков

Президент (ушел в отставку 1 июня 2018 года)

НАЗНАЧЕН ДИРЕКТОРОМ 28 АПРЕЛЯ 2014 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА 15 МАРТА 2018 ГОДА.
НАЗНАЧЕН ПРЕЗИДЕНТОМ 15 МАРТА 2018 ГОДА.
УШЕЛ В ОТСТАВКУ С ПОСТА ПРЕЗИДЕНТА 1 ИЮНЯ 2018 ГОДА

Максим Соков являлся членом Совета директоров с 2013 года. Господин Соков присоединился к Компании в качестве Первого заместителя Генерального директора в 2013 году и был Генеральным директором Компании с 2014 года по 15 марта 2018 года, когда был назначен Президентом Компании.

Андрей Яценко

Финансовый директор (ушел в отставку 1 мая 2018 года)

Господин Яценко занимал должность Финансового директора с июля 2013 года. Ушел в отставку 1 мая 2018 года.
С 2006 по 2010 год Андрей Яценко занимал пост заместителя финансового директора и директора по корпоративным финансам компании «Базэл». С 2000 по 2006 год являлся директором по рынкам капитала в РУСАЛе.
До прихода в Группу в 2013 году господин Яценко был финансовым директором Группы «Русская платина». До этого занимал различные должности в ТНК и работал аналитиком в инвестиционных компаниях MC Securities и Montes Auri. В начале карьеры господин Яценко работал аудитором в компании Deloitte.

С 2006 по 2010 год Андрей Яценко занимал пост заместителя финансового директора и директора по корпоративным финансам компании «Базэл». С 2000 по 2006 год являлся директором по рынкам капитала в РУСАЛе. До прихода в Группу в 2013 году господин Яценко был финансовым директором Группы «Русская платина». До этого занимал различные должности в ТНК и работал аналитиком в инвестиционных компаниях MC Securities и Montes Auri. В начале карьеры господин Яценко работал аудитором в компании Deloitte.

Личностное и профессиональное многообразие

Компания стремится активно способствовать формированию разнообразного по составу коллектива, работающего в условиях, обеспечивающих возможности как профессионального, так и личностного роста, признавая и принимая преимущества разнообразия Совета директоров для повышения качества его работы.

Совет директоров признает стремление заинтересованных сторон к большему личностному и профессиональному многообразию в составе высшего руководства и Совета директоров. В En+ Group отсутствует официальная политика в отношении личностного и профессионального многообразия, поскольку Комитет по корпоративному управлению и назначениям учитывает данный фактор при рассмотрении потенциальных кандидатов для назначения в Совет директоров.

Создание и обеспечение равных возможностей

En+ Group стремится создать благоприятную рабочую среду, в которой ко всем относятся без дискриминации.

Мы работаем над обеспечением равных возможностей при приеме на работу, продвижении по службе, обучении и вознаграждении для всех сотрудников независимо от этнической принадлежности, национального происхождения, религии, пола, возраста, ориентации, семейного положения, инвалидности или любых других характеристик, в рамках действующего законодательства.

В случае получения работниками травм, Компания предоставляет постоянную работу, обучение и профессиональную помощь во всех необходимых случаях.

Информация для акционеров и инвесторов

Обыкновенные акции

По состоянию на 31 декабря 2018 года акционерный капитал En+ Group был разделен на 571 428 572 обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

После реализации плана Баркера 67 420 324 новые акции в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР) были выпущены в пользу дочерней компании Glencore International AG, что составляет примерно 10,55% увеличенного акционерного капитала Компании (638 848 896 акций), в обмен на передачу Группе 8,75% акций РУСАЛа, принадлежащих Amokenga Holdings Limited, в два этапа. В рамках первого этапа 31 января 2019 года, после исключения Группы и РУСАЛа из SDN-списка, Компании передано 1,97% акций РУСАЛа, остальные 6,78% акций РУСАЛа должны быть переданы не позднее февраля 2020 года.

Акционерный капитал En+ Group состоит из 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

Глобальные депозитарные расписки

Обыкновенные акции En+ Group в форме ГДР обращаются на Лондонской фондовой бирже (тикер ENPL) и Московской бирже (тикер ENPL). ГДР включены в котировальный список Первого уровня Московской биржи. Одна ГДР представляет одну акцию.

По состоянию на 31 декабря 2018 года объем ГДР программы En+ Group составлял менее 5% от уставного капитала Компании по сравнению с 18,8% по состоянию на 31 декабря 2017 года, что составляет 107 142 858 ГДР). Ключевой причиной является введение санкций: владельцы ГДР конвертировали свои ГДР в обыкновенные акции по рекомендации депозитария Компании Citibank N. A.

«Ситибанк» закрыл и впоследствии открыл книгу заявок в целях погашения ГДР по Правилу 144А и Reg S с 10 апреля 2018 года с разрешения, выданного OFAC.

Банк-депозитарий

Банком-депозитарием Компании является Citibank N. A., зарегистрированный адрес: 388 Greenwich Street, New York, New York 10013, The United States of America.

Идентификационные номера ценных бумаг En+ Group

Лондонская фондовая биржа

	ГДР по Правилу 144А	ГДР по Правилу Reg S
Тикер	ENPL	ENPL
ISIN ¹	US29355E1091	US29355E2081
Общий код ²	171560667	170465199
CUSIP ³	29355E109	29355E208

Московская биржа

	ГДР по Правилу Reg S
Тикер	ENPL
ISIN	US29355E2081



Код Bloomberg
ENPL LI

Код Reuters
ENPL.LN



Код Bloomberg
ENPL RM

Код Reuters
ENPLDR.MM

1. ISIN (International Securities Identification Number) — международный идентификационный номер акции.
2. Общий код — девятизначный идентификационный код, выданный совместно CEDEL и Euroclear.
3. CUSIP (Committee on Uniform Security Identification Procedures) — идентификационный номер, присвоенный эмиссии акций в целях облегчения клиринга.

Динамика цены акций En+ Group и объемы торгов

Цена ГДР En+ Group на Лондонской фондовой бирже снизилась с 13,80 долл. США по состоянию на 1 января 2018 года до 9,65 долл. США по состоянию на 6 апреля 2018 года. Рыночная капитализация En+ Group снизилась с 7,89 млрд долл. США в начале 2018 года до 5,51 млрд долл. США по состоянию на 6 апреля 2018 года. Среднедневной объем торгов за данный период составил 53 577 ГДР. Ключевой причиной низкой ликвидности на Лондонской фондовой бирже после 6 апреля 2018 года стало введение санкций. В период с 13 апреля 2018 года по 30 января 2019 года торги проводились нерегулярно на биржевом и внебиржевом рынках (двусторонние сделки между владельцами ГДР).

Цена ГДР En+ Group на Московской бирже снизилась с 801 руб. по состоянию на 3 января 2018 года до 415 руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года. Рыночная капитализация En+ Group снизилась с 457,71 млрд руб. на начало 2018 года до 237,14 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2018 года. Среднедневной объем торгов в течение года составил 77 391 ГДР.

Аналитическое покрытие

Департамент по связям с инвесторами En+ Group работает с банками с целью расширить аналитическое покрытие, а также регулярно отслеживает и доводит до сведения Совета директоров и высшего руководства Компании обобщенное мнение аналитиков. В течение пяти недель после исключения Группы из Списка SDN пять аналитиков возобновили покрытие ГДР En+ Group:

- Citi: рекомендация «Покупать / высокий риск», целевая цена — 9,80 долл. США за ГДР;
- BAML: рекомендация «Покупать», целевая цена — 11,00 долл. США за ГДР;
- «Газпромбанк»: рекомендация «Повышать долю в портфеле», целевая цена — 13,10 долл. США за ГДР;
- UBS: рекомендация «Держать», целевая цена — 10,00 долл. США за ГДР;
- ATON: рекомендация «Выше среднего», целевая цена — 12,00 долл. США за ГДР.

В настоящее время Департамент по связям с инвесторами работает с остальными брокерами, чтобы расширить аналитическое покрытие Компании.

Кредитный рейтинг

В 2017 году рейтинговое агентство Fitch присвоило En+ Group рейтинг на уровне «BB-» со стабильным прогнозом, который был отозван в апреле 2018 года в связи с введением санкций OFAC.

- Рейтинги РУСАЛа до введения санкций:
- Fitch: «BB-» со стабильным прогнозом;
 - Moody's: «Ba3» с позитивным прогнозом.

В связи с введением санкций оба агентства отозвали рейтинги. Fitch возобновило рейтинг РУСАЛа 26 марта 2019 года, а Moody's — 4 апреля 2019 года.

В настоящее время Группа работает над возобновлением покрытия со стороны международных рейтинговых агентств и ожидает возобновления рейтингов в ближайшем будущем.

Дивидендная политика

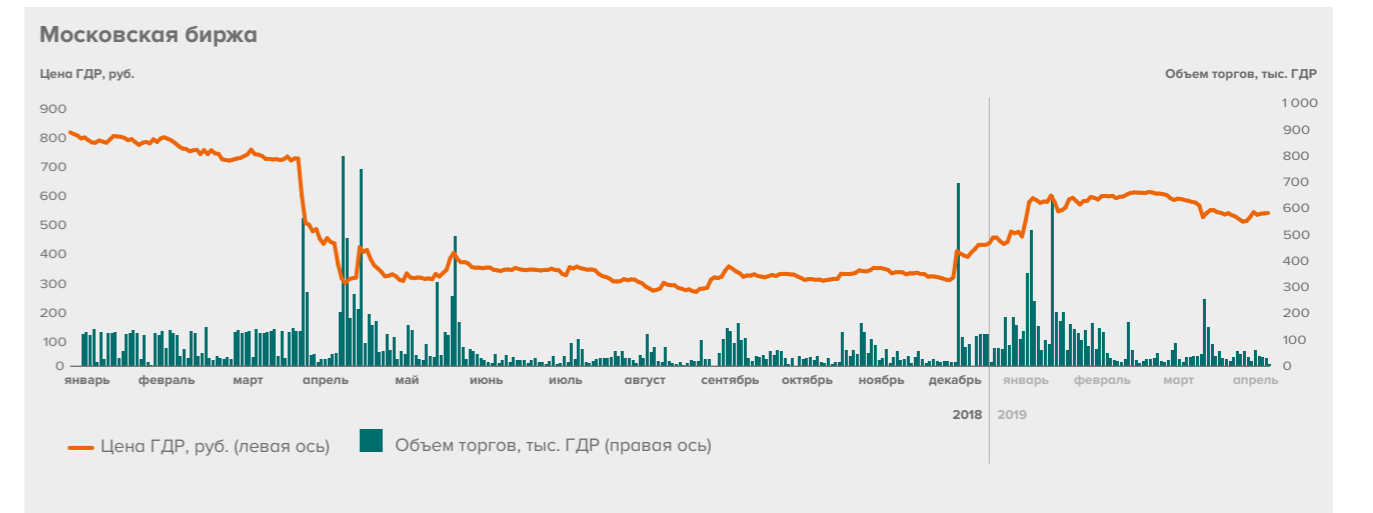
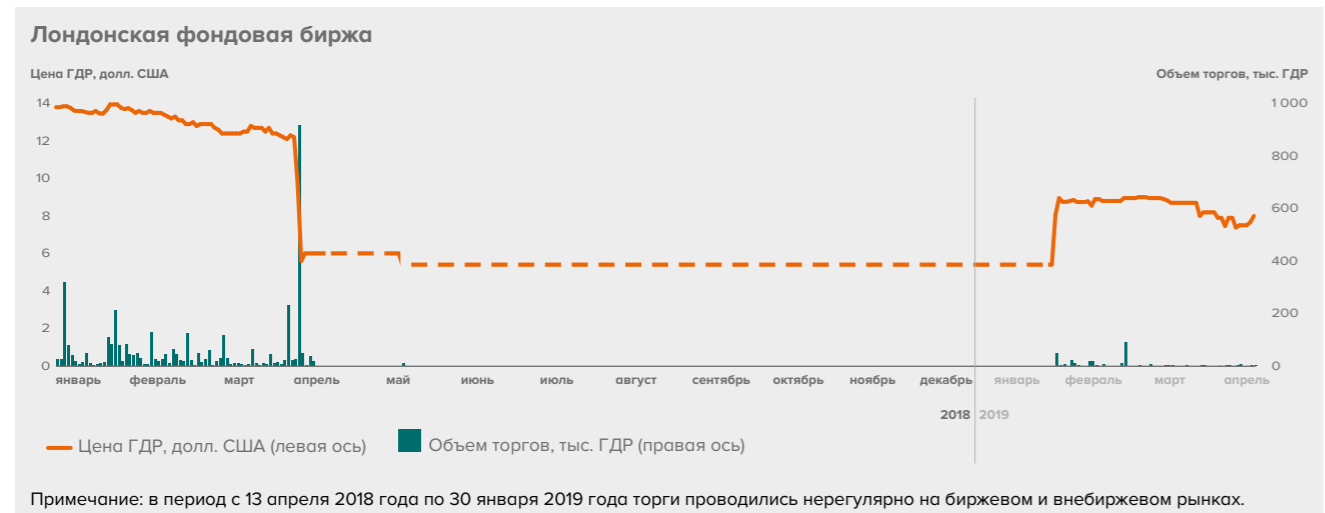
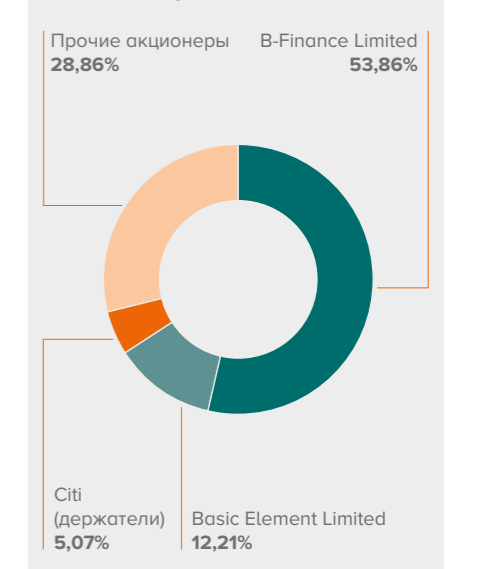
В июне 2017 года Совет директоров En+ Group утвердил новую дивидендную политику, гарантирующую выплату дивидендов по крайней мере на полугодовой основе в сумме:

- 75% свободного денежного потока в Энергетическом сегменте, минимум 250 млн долл. США в год;
- 100% дивидендов, полученных от РУСАЛа¹.

Выплата дивидендов

В течение 2018 года Совет директоров одобрил распределение дополнительных промежуточных дивидендов за 2017 год на общую сумму 68 млн долл. США, которые были выплачены акционерам Компании в марте 2018 года.

Структура акционеров En+ Group по состоянию на 31 декабря 2018 года



1. Дивидендная политика РУСАЛа: ежегодная выплата в размере 15% от ковенантной EBITDA при условии соблюдения соответствующих норм и условий кредитных договоров. Ковенантная EBITDA определяется как EBITDA за последние 12 месяцев, как это определено в соответствующих кредитных соглашениях, с добавлением дивидендов, объявленных «Норильским никелем» и относимых на акции, принадлежащие РУСАЛу.

НОВАЯ СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА И ГОЛОСОВАНИЯ¹

Другие акционеры 3,42%	Независимый трасти 6,64%
Фонд поддержки социальных инноваций «Вольное дело» 3,22%	
Бывшие родственники 6,75%	Независимый трасти 6,75%
Институциональные и розничные инвесторы 4,88%	Институциональные и розничные инвесторы 9,42%
Citi (держатели) 4,54%	
Citi (держатели) ² 10,55%	Glencore 10,55%
ВТБ 21,68%	Независимый трасти 14,33%
	ВТБ 7,35%
B-Finance 44,95%	Независимый трасти 9,95%
	B-Finance 35,00%

ДОЛИ УЧАСТИЯ
В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ

- По состоянию на 26 января 2019 года.
- Глобальные депозитарные расписки, выпущенные в рамках сделки с Glencore по обмену акциями.

Примечание: сумма процентов может не равняться 100% в результате округления.

ПРАВА ГОЛОСА

Собрания акционеров
в 2018 году

Годовое Общее собрание акционеров Компании состоялось 26 июля 2018 года. Кворум для принятия решений по каждому из предложенных пунктов повестки дня присутствовал. На годовом Общем собрании были рассмотрены и простым большинством голосов приняты следующие решения:

- получить и рассмотреть аудированную финансовую отчетность Компании, отчет директоров Компании (далее «Директора») и аудиторское заключение в отношении финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года;
- назначить АО «КПМГ» аудитором Компании на финансовый год, заканчивающийся 31 декабря 2018 года; директорам Компании предоставить полномочия по определению соответствующего вознаграждения аудитора;
- переизбрать Лорда Баркера директором Компании;
- переизбрать Филиппа Мальфэ директором Компании;
- переизбрать Тимура Валиева директором Компании;
- переизбрать Александра Кроушкина директором Компании;
- переизбрать Михаила Лихотникова директором Компании;
- переизбрать Константина Молодкина директором Компании;
- переизбрать Александра Шистко директором Компании;
- переизбрать Юрия Дворянского директором Компании;
- переизбрать Дениса Холодилова директором Компании.

Также 20 декабря 2018 года Компания провела Общее собрание акционеров. Кворум, необходимый для принятия решений по каждому из предложенных пунктов повестки дня, присутствовал. На Общем собрании акционеров были рассмотрены и простым большинством голосов приняты следующие решения:

1. Члены настоящим признают следующее:
 - после введения санкций OFAC 6 апреля 2018 года Компания объявила, что ее приоритетом является поддержание деятельности и защита интересов ее инвесторов (включая держателей ГДР) и партнеров;

- в соответствии с вышеупомянутыми ключевыми приоритетами Совет директоров Компании единогласно одобрил план 18 мая 2018 года, первоначально объявленный 27 апреля 2018 года, предусматривающий уменьшение доли господина Дерипаски до уровня ниже 50% и назначение ряда новых директоров с тем, чтобы большая часть Совета была представлена вновь назначенными независимыми директорами (данный план получил название «План Баркера»). План Баркера был дополнительно доведен до сведения OFAC;
 - реализация Плана Баркера отвечает наилучшим интересам Компании и имеет первостепенное значение, поскольку ожидается, что в результате такой реализации будут отменены санкции OFAC, наложенные в отношении Компании.
- Лорд Баркер, являясь Независимым председателем Совета директоров, осуществляющим План Баркера, имеет право выбирать и назначать в состав Совета директоров до семи человек в качестве неисполнительных директоров в соответствии со ст. 16.8 существующего Устава. Любые действия, ранее предпринятые Лордом Баркером в этом отношении, настоящим ратифицируются и одобряются членами.
 - Для осуществления редомициляции Компании:
 - Компания уполномочена разместить и выпустить акционерный капитал в размере 571 428 572 обыкновенных акций (далее — Миграционные акции) стоимостью 0,00007 долл. США каждая (либо в ином количестве акций в случае, если Компания выпустит какие-либо новые акции до регистрации окончательной версии нового Устава);
 - Миграционные акции выдаются существующим членам пропорционально их существующему пакету акций в Компании в рамках процесса редомициляции;
 - полная информация об условиях, применимых к Миграционным акциям, излагается в документе под названием «Решение о выпуске акций», копия которого была разослана с Уведомлением в Приложении 2;

- настоящим утверждается Решение о выпуске акций;
- настоящим Совет директоров уполномочен утвердить проспект в связи с выпуском Миграционных акций;
- настоящим Совет директоров уполномочен совершать эти и иные действия, необходимые по его усмотрению или желательные для целей осуществления эмиссии Миграционных акций, включая утверждение количества акций, которое может потребоваться до доработки Устава, и внесение таких несущественных изменений в Решение о выпуске акций (в том числе во избежание сомнений в изменении количества акций), которые могут потребоваться.

На Общем собрании акционеров также были рассмотрены и приняты следующие специальные решения:

- Одобрить подачу заявления Компании в Комиссию по финансовым услугам Джерси («КФУДЖ») согласно ст. 127Т Закона о компаниях (Джерси) 1991 года (далее — Закон о компаниях) в целях континуитета Компании вне Джерси (далее — Заявление на Джерси).
- Одобрить подачу заявления Компании в Федеральную налоговую службу Российской Федерации через Министерство экономического развития Российской Федерации на территории Российской Федерации (далее — Россия) в целях континуитета в качестве компании, учрежденной согласно российскому законодательству (далее — Заявление в Россию).
- Компания изменить учредительный договор (далее — Договор) и Устав Группы путем принятия нового Устава взамен действующих Учредительного договора и Устава со вступлением в силу с момента регистрации Компании в Едином государственном реестре юридических лиц России. Новый Устав одобрен в разосланной форме, подписанной Директором Компании в целях идентификации, и разосланной в качестве Приложения 1 к настоящему Уведомлению с учетом таких поправок к новому Уставу, какие Совет директоров или любой из директоров Компании (в зависимости от конкретной ситуации) сочтут

- необходимыми или желательными. В состав нового Устава включаются следующие положения:
- номинальная стоимость обыкновенных акций Компании выражается в долларах США, номинал стоимости обыкновенных акций Компании выражается в долларах США;
 - уставной капитал Компании поделен на 571 428 572 обыкновенные акции номиналом 0,00007 долл. США каждая (возможны изменения в случае, если Компания выпустит какие-либо новые акции до регистрации окончательной версии нового Устава);
 - совокупный размер уставного капитала Компании составит 40 тыс. долл. США (возможны изменения в случае, если Компания выпустит какие-либо новые акции до регистрации окончательной версии нового Устава);
 - личным законом Компании (lex societatis) будет законодательство России;
 - юридический адрес Компании будет находиться на острове Октябрьский в г. Калининград Калининградской области России.
- Компания уполномочена с момента регистрации Группы в Едином государственном реестре юридических лиц Российской Федерации произвести смену наименования следующим образом:
 - полное наименование на русском языке: Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП»;
 - краткое наименование на русском языке: МКПАО «ЭН+ ГРУП»;
 - полное наименование на английском языке: EN+ GROUP International public joint-stock company;
 - краткое наименование на английском языке: EN+ GROUP IPJSC.

Информацию об общих собраниях Компании также можно найти в разделе «Инвесторы» на сайте Группы: <https://www.enplusgroup.com/en/>

Раскрытие информации

Особое внимание уделяется тому, чтобы любая важная информация становилась одновременно доступной всем акционерам и аналитикам согласно Правилам раскрытия информации и прозрачности FCA.

Информация распространяется по следующим каналам:

- сайты Лондонской фондовой биржи и Московской биржи (Компания публикует информацию, влияющую на цену акций, через системы раскрытия информации);
- сайт En+ Group (Компания публикует пресс-релизы по ключевым событиям, а также операционным и финансовым результатам).

Годовое Общее собрание акционеров

Информация о годовом Общем собрании акционеров (ГОСА) размещается в разделе «Инвесторам» сайта Группы: <https://www.enplusgroup.com/ru/>

Электронная почта:

Связаться с департаментом по связям с инвесторами можно по адресу: ir@enplus.ru

Содержание

- 125 Заявление об ответственности директоров
- 126 Аудиторское заключение независимых аудиторов
- 134 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
- 136 Консолидированный отчет о финансовом положении
- 137 Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 139 Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 140 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

Финансовая отчетность

Заявление об ответственности директоров

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, в соответствии с действующим законодательством.

Закон о компаниях обязывает директоров подготавливать финансовую отчетность за каждый финансовый год. Директора избрали вариант подготавливать финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и действующим законодательством.

Согласно Закону о компаниях о Джерси 1991 года директора не должны одобрять отчетность до тех пор, пока не убедятся, что та достоверно отражает положение дел En+ Group Plc и ее дочерних предприятий (вместе именуемые «Группа»), а также прибыли и убытки Группы за период. Для подготовки данной финансовой отчетности директора обязаны:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- оценить возможность En+ Group Plc продолжать непрерывную деятельность в будущем путем раскрытия, если необходимо, событий, имеющих отношений к непрерывности деятельности; и
- подготавливать финансовую отчетность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда имеется намерение ликвидировать Материнскую компанию или прекратить деятельность Группы, или не имеется реальной альтернативы, кроме как сделать это.

Директора несут ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, что позволяет отражать с разумной точностью в любое время финансовую позицию Группы и дает им возможность убедиться, что финансовая отчетность соответствует Закону о компаниях о Джерси 1991 года. Они несут ответственность за внутренний контроль, который, по их мнению, позволит подготавливать финансовую отчетность без существенных искажений, возникших как в результате мошенничества, так и в результате ошибки. Они также несут ответственность за сохранность активов Группы и, следовательно, предпринимают разумные шаги для предотвращения и выявления ошибок и прочих неточностей.

Директора несут ответственность за целостность и сохранность финансовой и корпоративной информации, размещенной на сайте Материнской компании. Регулирующее законодательство о Джерси может отличаться от правил, принятых в других юрисдикциях.

Аудиторское заключение НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам ЭН+ ГРУП ПЛС

Аудиторское заключение о Консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП ПЛС (далее - "Компания") и ее дочерних обществ (далее - "Группа"), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и была подготовлена в соответствии с требованиями Закона о компаниях о. Джерси, принятого с 1991 года.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА) и требованиями применимого законодательства. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП ПЛС

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.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на пояснение 1(d) к консолидированной финансовой отчетности, которое описывает включение 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 в апреле 2018 с последующим исключением Компании из вышеуказанного списка в январе 2019. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Обесценение основных средств

См. Примечание 11 в консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имеет значительные остатки основных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен алюминия на Лондонской бирже металлов, цен на уголь, рыночных премий и закупочных цен на глинозем, неопределенность в объемах и тарифах по передаче электроэнергии, могут свидетельствовать о том, что по определенным объектам основных средств могут быть понесены убытки от обесценения или восстановлены ранее признанные убытки от обесценения. В частности, это применимо к таким единицам,</p>	<p>Мы оценили обоснованность прогнозов ожидаемых денежных потоков от таких ЕГДП, как Алюминий, Глинозем, Бокситы, Уголь и ИЭСК, путем сравнения их с бюджетами, одобренными Советом директоров, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, прогнозируемых цен продажи алюминия, прогнозируемых цен продажи угля, прогнозируемых объемов и тарифов передачи электроэнергии, прогнозируемых закупочных цен на глинозем, прогнозируемой инфляции, обменных курсов валют, ставок дисконтирования и долгосрочных темпов роста. Мы также оценили историческую точность прогнозов руководства, сравнив прогнозы предыдущих периодов с фактическими показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предпосылки и методологию, использованную Группой.</p>

<p>генерирующим денежные потоки (ЕГДП), как заводы по производству глинозема, бокситовые рудники, угольные рудники и ИЭСК.</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов и единиц, генерирующих денежные потоки Группы, на основе расчета ценности от их использования.</p> <p>Из-за присущей неопределенности, возникающей при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, данный вопрос стал одним из ключевых в областях, требующих применения суждения, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<p>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами; - цены на уголь и тарифы на передачу электроэнергии путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; - объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода; - ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста доходов путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и - применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию. <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозируемых дисконтированных денежных потоков и оценили отражены ли риски, присущие оценке стоимости основных средств в раскрытиях Группы о чувствительности результатов оценки обесценения к изменениям в ключевых допущениях, включая прогнозируемые цены на алюминий, глинозем, уголь и тарифы на передачу электроэнергии, продажу угля и объемы передачи электроэнергии, долгосрочные темпы роста и ставки дисконтирования.</p>
<p>Переоценка гидроэнергетических активов</p>	
<p>См. Примечание 11 (f) в консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>Группа имеет значительный класс активов, который является существенным для консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года и</p>	<p>Мы оценили компетентность, способности и объективность эксперта, привлеченного Группой.</p> <p>Мы задействовали наших собственных специалистов по оценке для оказания нам</p>

<p>оценивается по модели учета по переоцененной стоимости.</p> <p>Изменения в макроэкономической среде, включая, среди прочего, ставки дисконтирования и инфляцию, а также прошедший двухлетний период после последней переоценки, могут указывать на то, что по состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость гидроэнергетических активов может отличаться от их справедливой стоимости.</p> <p>На отчетную дату, руководством была проведена переоценка гидроэнергетических активов с привлечением независимого оценщика.</p> <p>Ввиду того, что для определения восстановительной стоимости за вычетом амортизации ("ВСВА"), требуется существенное оценочное суждение, а также из-за присущей неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, используемых для проверки ВСВА на предмет экономического устаревания, это одна из ключевых оценочных областей, на которых сосредоточен наш аудит.</p>	<p>помощи в оценке допущений и методологии, используемых Группой.</p> <p>Прежде всего, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методологию, используемую для разных типов активов; - основные допущения, включая затраты на восстановление или замену основных средств, поправки на физический износ и функциональное устаревание; - надежность и уместность рыночных источников данных, используемых независимым оценщиком; - объемы продаж электроэнергии и тарифы, а также прогнозы затрат путем сравнения их с историческими данными, утвержденными бюджетами и экономическими и отраслевыми прогнозами; - основные допущения по прогнозам долгосрочных темпов роста выручки путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и - используемые ставки дисконтирования. <p>Мы также оценили, является ли раскрытие Группой информации о переоценке гидроэнергетических активов надлежащим.</p>
--	---

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом Отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой Отчет, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она

станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и Законом о компаниях о. Джерси, принятого с 1991 года, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- Выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных

действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.

- Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы.
- Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.
- Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.
- Проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.
- Получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для

аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

Вопросы, о которых мы должны сообщить в исключительных случаях

Мы не обнаружили фактов, о которых мы должны были бы сообщить в случае их обнаружения в соответствии с требованиями законодательства о Джерси о Компаниях, а именно если бы:

- компания не осуществляла надлежащий бухгалтерский учет финансово-хозяйственных операций; или
- ответы, необходимые для нашего аудита не были получены от филиалов, которые остались вне нашего детального рассмотрения; или
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным; или
- мы не получили всю необходимую нам информацию и пояснения, которые необходимы нам для нашего аудита

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Еркожа Акылбек
Сертифицированный аудитор
от имени АО «КПМГ»
Москва, Россия
28 Марта 2019

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Перевод документа, подготовленного на английском языке

Пояснения к переводу

Консолидированная отчетность En+ Group Plc за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), 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 отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com>

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	Примечание	Год, закончившийся	
		31.12.2018	31.12.2017
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	12 378	12 094
Себестоимость		(8 209)	(7 970)
Валовая прибыль		4 169	4 124
Коммерческие расходы		(629)	(666)
Общие и административные расходы		(880)	(863)
Обесценение внеоборотных активов		(244)	(89)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(136)	(136)
Результат от операционной деятельности		2 280	2 370
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	948	621
Финансовые доходы	8	216	59
Финансовые расходы	8	(1 176)	(1 432)
Прибыль до налогообложения		2 268	1 618
Расходы по налогу на прибыль	10	(406)	(215)
Прибыль за отчетный год		1 862	1 403
Чистая прибыль, причитающаяся:			
– акционерам Материнской компании		967	727
– держателям неконтролирующих долей	16(g)	895	676
Прибыль за отчетный год		1 862	1 403
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,692	1,425

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (продолжение)

	Примечание	Год, закончившийся	
		31.12.2018	31.12.2017
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 862	1 403
Прочий совокупный доход			
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Актuarные убытки по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	10	(8)
Переоценка внеоборотных активов	11(f)	301	–
Налог	10(c)	(60)	–
		251	(8)
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:			
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		(222)	39
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(811)	245
Доля прочего совокупного дохода зависимых компаний	13	10	(28)
Нереализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи		(2)	9
		(1 025)	265
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		(774)	257
Общий совокупный доход за отчетный год		1 088	1 660
Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:			
– акционерам Материнской компании		741	853
– держателям неконтролирующих долей	16(g)	347	807
Общий совокупный доход за отчетный год		1 088	1 660

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 28 марта 2019 года и подписана от его лица.

Владимир Кирюхин
Главный исполнительный директор

Михаил Хардигов
Финансовый директор

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	Примечание	31.12.2018	31.12.2017
		млн долл. США	млн долл. США
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	9 322	9 940
Гудвил и нематериальные активы	12	2 195	2 392
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	13	3 701	4 459
Отложенные налоговые активы	10(b)	125	87
Производные финансовые активы	19	33	34
Прочие внеоборотные активы		77	75
Итого внеоборотных активов		15 453	16 987
Оборотные активы			
Запасы	14	3 037	2 495
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	1 389	1 309
Краткосрочные инвестиции		211	26
Производные финансовые активы	19	9	29
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	1 183	974
Итого оборотных активов		5 829	4 833
Итого активов		21 282	21 820
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный капитал		–	–
Эмиссионный доход		973	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 718	2 471
Прочие резервы		(62)	(72)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 024)	(4 544)
Накопленные убытки		(5 143)	(6 030)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской компании		2 655	1 991
Неконтролирующая доля	16(g)	2 747	2 394
Итого собственного капитала		5 402	4 385
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	10 007	10 962
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 219	1 306
Резервы — долгосрочная часть	18	459	542
Производные финансовые обязательства	19	24	61
Прочие долгосрочные обязательства		208	262
Итого долгосрочных обязательств		11 917	13 133
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	2 270	2 067
Резервы — краткосрочная часть	18	71	40
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	1 615	2 143
Производные финансовые обязательства	19	7	52
Итого краткосрочных обязательств		3 963	4 302
Итого собственного капитала и обязательств		21 282	21 820

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	Примечание	Год, закончившийся	
		31.12.2018	31.12.2017
		млн долл. США	млн долл. США
Операционная деятельность			
Прибыль за отчетный год		1 862	1 403
Корректировки:			
Амортизация		752	736
Обесценение / (восстановление обесценения) внеоборотных активов		244	89
Доход от курсовых разниц	8	253	(29)
Убыток от выбытия основных средств	6	11	28
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	(948)	(621)
Процентные расходы	8	923	1 117
Чистый эффект от дисконтирования торговой дебиторской и кредиторской задолженности		(2)	5
Процентные доходы	8	(42)	(21)
Расход по налогу на прибыль	10	406	215
Доход от дивидендов	8	(1)	(1)
Восстановление обесценения / (обесценение) запасов		(22)	3
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	65	28
Восстановление резерва по налогам		–	(2)
Резерв по пенсионному обеспечению		(1)	3
Резерв на охрану окружающей среды		2	3
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	(171)	287
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		3 331	3 243
Увеличение запасов		(468)	(431)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(201)	(163)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(703)	294
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		1 959	2 943
Налог на прибыль уплаченный	10(f)	(251)	(289)
Денежные потоки от операционной деятельности		1 708	2 654

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

	Примечание	Год, закончившийся	
		31.12.2018	31.12.2017
		млн долл. США	млн долл. США
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		23	48
Приобретение основных средств		(982)	(970)
Приобретение нематериальных активов		(22)	(20)
Прочие инвестиции		(345)	(1)
Проценты полученные		39	14
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий		909	806
Поступления от долгосрочных инвестиций		4	7
Выручка от выбытия финансовых активов		1	–
Приобретение дочерних компаний		(53)	(4)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		(26)	(4)
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(452)	(124)
Финансовая деятельность			
Привлечение заемных средств		4,431	8,610
Возврат заемных средств		(4,445)	(9,832)
Приобретение неконтролирующих долей		(103)	(241)
Поступления от размещения		–	1,000
Проценты уплаченные		(881)	(980)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с размещением		(19)	(64)
Погашение производных финансовых инструментов		125	(182)
Распределения акционерам	16(e)	–	(15)
Дивиденды акционерам	16(d)	(68)	(373)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	16(d)	–	(155)
Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(960)	(2,232)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		296	298
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		(113)	3
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	15(c)	1 140	957

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 43 млн и 17 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно.

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

млн долл. США	Капитал, причитающийся акционерам Материнской компании								
	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленные убытки	Итого	Неконтролирующие доли	Итого капитал
Остаток на 01.01.2017	–	9 193	2 456	(63)	(4 683)	(6 503)	400	1 785	2 185
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	727	727	676	1 403
Прочий совокупный доход за отчетный год	–	–	–	(9)	135	–	126	131	257
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	(9)	135	727	853	807	1 660
Операции с собственниками									
Акции, выпущенные в рамках размещения, за вычетом связанных расходов в размере 27 млн долл. США (16 (a) (i))	973	–	–	–	–	–	973	–	973
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16 (a))	–	–	15	–	4	(3)	16	(43)	(27)
Дивиденды акционерам (16 (d))	–	–	–	–	–	(350)	(350)	–	(350)
Дивиденды неконтролирующим акционерам (16 (d))	–	–	–	–	–	–	–	(155)	(155)
Прочие распределения (16 (e))	–	–	–	–	–	99	99	–	99
Итого операций с собственниками	973	–	15	–	4	(254)	738	(198)	540
Остаток на 31.12.2017	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
Остаток на 01.01.2018	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	–	–	–	–	–	967	967	895	1 862
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31.12.2018 (16 (f), 11 (f))	–	–	305	–	–	–	305	(4)	301
Налог (10 (c))	–	–	(61)	–	–	–	(61)	1	(60)
Прочий совокупный доход за отчетный год	–	–	–	10	(480)	–	(470)	(545)	(1 015)
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	244	10	(480)	967	741	347	1 088
Операции с собственниками									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16 (a))	–	–	3	–	–	(12)	(9)	6	(3)
Дивиденды акционерам (16 (d))	–	–	–	–	–	(68)	(68)	–	(68)
Итого операций с собственниками	–	–	3	–	–	(80)	(77)	6	(71)
Остаток на 31.12.2018	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на с. 17–119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год

1. Общие положения

(а) Организация

En+ Group Plc (далее «Материнская компания») была образована в качестве компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов 30 апреля 2002 года под именем Vaufinanz 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 En+ Group Plc 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 акционеров Материнской компании на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года была следующей.

	31.12.2018	31.12.2017
B-Finance Limited	53,86%	53,86%
Basic Element Limited	12,21%	12,21%
Citi (Nominees)	5,07%	18,75%
Прочие акционеры	28,86%	15,18%
Итого	100,00%	100,00%

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов непосредственной Материнской компанией Группы являлась B-Finance Limited, зарегистрированная на территории Британских Виргинских островов и находящаяся под бенефициарным контролем Олега Дерипаски.

После 31 декабря 2018 года в структуру акционеров Компании был внесен ряд изменений с целью выполнения условий по исключению Материнской компании из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC), как указано в Примечаниях 1 (d) и 24.

По состоянию на 31 января 2019 года структура распределения акций и прав голоса Материнской компании выглядела следующим образом.

	Владение акциями	Право голоса
B-Finance Limited	44,95%	35,00%
ВТБ	21,68%	7,35%
Citi (Nominees), включая	15,09%	15,09%
Glencore Group Funding Limited	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	18,28%	4,88%
Независимые доверительные управляющие	–	37,68%
Итого	100,00%	100,00%

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

На дату составления настоящей финансовой отчетности непосредственным крупнейшим акционером Группы является компания B-Finance Limited, зарегистрированная на территории Британских Виргинских островов и находящаяся под бенефициарным контролем г-на Олега Дерипаски.

На дату выпуска настоящей финансовой отчетности не существует физического лица, которое обладало бы косвенным преобладающим правом собственности в Материнской компании свыше 50% и могло бы осуществить права голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Материнской компании или имело бы возможность осуществлять контроль над Материнской компанией.

Операции со связанными сторонами подробно описаны в Примечании 23.

(b) Деятельность

Группа является вертикально интегрированным производителем алюминия и электроэнергии, в котором комбинируются активы и результаты Metallurgical и Энергетического сегментов.

Metallurgical сегмент ведет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно в Российской Федерации, Украине, Гвинее, Ямайке, Ирландии, Италии, Нигерии и Швеции и, в частности, задействован 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.

Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии, деятельность сегмента также включает сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов для Группы. Электростанции Группы расположены в Восточной Сибири, Россия.

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Украина, Ямайка, Нигерия и Гвинея проходят через политические и экономические изменения, которые оказали влияние или продолжают оказывать влияние на операционную деятельность организаций, действующих в данных условиях. Следовательно, деятельность на территории указанных стран подвержена рискам, нетипичным для других рынков, в том числе пересмотр условий приватизации в определенных странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в соответствии с изменениями политической власти.

Начиная с 2014 года Соединенные Штаты Америки, Европейский союз и некоторые другие страны ввели и постепенно расширили экономические санкции против ряда российских физических и юридических лиц. Введение санкций привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности с доступностью международного долевого и долгового финансирования и соответственно стать зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Долгосрочные эффекты недавно введенных санкций, а также угрозу дополнительных будущих санкций определить трудно.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства в отношении того, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Нигерии и Гвинее на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

(d) Санкции OFAC

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC) включило, в частности, Материнскую компанию, АО «ЕвроСибЭнерго» («ЕвросибЭнерго») и United Company RUSAL Plc («ОК РУСАЛ»), в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц («Список SDN») («санкции OFAC»).

В результате все имущество или доли в собственности Материнской компании и ее дочерних предприятий, находящиеся в США или во владении лиц-резидентов США, были заблокированы, должны были быть заморожены и не могли быть переданы, оплачены, экспортированы, использованы или с ними не могли производиться иные операции. С даты внесения в Список SDN и в дальнейшем было выдано несколько генеральных лицензий, в рамках которых были разрешены некоторые сделки с Материнской компанией, ЕвросибЭнерго и ОК РУСАЛ, а также их соответствующими долговыми финансовыми инструментами и долями.

19 декабря 2018 года OFAC уведомило Конгресс США о своем намерении исключить Материнскую компанию и ее дочерние предприятия из Списка SDN.

27 января 2019 года OFAC объявило об исключении Материнской компании и ее дочерних предприятий, включая ОК РУСАЛ и «ЕвросибЭнерго», из Списка SDN, с немедленным вступлением в силу. Исключение из Списка SDN было обусловлено удовлетворением ряда условий, включая, среди прочего:

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Компанией посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Компании ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в систему корпоративного управления, включая, в частности, пересмотр состава Совета директоров так, чтобы независимые директора составляли большинство членов Совета директоров; и
- установление непрерывного режима прозрачности деятельности Компании с использованием аудита, отчетности и сертификации Компании перед OFAC в отношении соблюдения условий снятия санкций.

Эти условия также гарантируют, что г-н Дерипаска (до тех пор, пока он будет включен в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц) не сможет использовать права голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Компании и получать денежные средства от будущих дивидендов, выплачиваемых Компанией, которые необходимо будет разместить на заблокированном счету до тех пор, пока г-н Дерипаска будет оставаться в Списке лиц особых категорий и запрещенных лиц. Определенные права голоса других акционеров будут контролироваться и осуществляться независимыми доверительными управляющими, как это представлено в Примечании 1 (а).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают все международные стандарты бухгалтерского учета и соответствующие определения, опубликованные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета.

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, в которой применяются МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Существенные изменения в учетной политике описаны в Примечании 3 (с). Ряд других новых стандартов также вступил в силу с 1 января 2018 года, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Из-за методов перехода, выбранных Группой при применении новых стандартов, сравнительная информация в данной финансовой отчетности не пересчитывалась.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, и допускают досрочное применение; однако Группа не применяла досрочно следующие новые или измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

- Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль».
- Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (поправки к МСФО (IFRS) 9).
- Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28).
- Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств (поправки к МСФО (IAS) 19).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015–2017 годов — различные стандарты.
- Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО.
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, основываясь на информации, собранной на сегодняшний день, и анализе, проведенном Группой, МСФО 16 «Аренда», как ожидается, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.

МСФО 16 заменит существующие стандарты МСФО (IAS) 17 «Аренда», — Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», SIC-15 «Операционная аренда — стимулы» и SIC-27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды».

Стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года. Группа не избрала вариант досрочного применения.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую балансовую модель учета аренды для арендаторов. Арендатор признает актив в форме права пользования, представляющий его право на использование базового актива, и обязательство по аренде, представляющее его обязательство по осуществлению арендных платежей. Существуют исключения для краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов. Бухгалтерский учет арендодателя остается аналогичным текущему стандарту — то есть арендодатели продолжают классифицировать аренду как финансовую или операционную аренду.

Как арендатор, Группа может применять стандарт, используя:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с дополненными практическими возможностями.

Арендатор применяет выбранный подход ко всем своим договорам аренды.

Группа применит МСФО 16 первоначально с 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. Таким образом, совокупный эффект от применения МСФО (IFRS) 16 будет признан как корректировка начального сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При применении модифицированного ретроспективного подхода к договорам аренды, которые ранее классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, арендатор может для каждого договора применять ряд особенностей по переходу. Группа оценивает потенциальное влияние использования этих особенностей.

(b) Основание для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением следующих случаев, описанных в основных положениях учетной политики, которые отражены в Примечаниях 11 и 19.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Материнской компании является доллар США (долл. США), так как она отражает экономическую суть основных событий и обстоятельств Материнской компании. Функциональными валютами значимых дочерних предприятий Группы являются валюты основной экономической среды и ключевых бизнес-процессов, которые осуществляются

данными дочерними предприятиями, а именно: долл. США, российский рубль (руб.), украинская гривна и евро. Консолидированная финансовая отчетность представлена в млн долл. США, если не указано иное.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства и раскрытия условных обязательств по состоянию на дату консолидированной финансовой отчетности, а также признанная выручка и расходы за соответствующий период.

Профессиональные суждения и расчетные оценки руководства основываются на опыте прошлых лет и прочих факторах, которые считаются уместными и обоснованными согласно обстоятельствам, результаты которых формируют основание для оценки суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые безо всяких сложностей выделяются из ряда прочих источников. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок по различным допущениям и условиям.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно проверяются. Проверки расчетных оценок признаются в том периоде, в котором проводится проверка оценки, в случае если данная проверка оказывает влияние только на данный период, или в периоде, в котором проводится проверка, и будущих периодах, если результаты проверки оказывают влияние как на текущий, так и на будущие периоды.

Профессиональные суждения руководства в отношении применения МСФО, которые оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, а также оценки со значительным риском существенной корректировки в следующем году, описаны в Примечании 25.

(е) Консолидация ОК РУСАЛ

Учитывая глобальное размещение акций ОК РУСАЛ и эмиссию дополнительных акций ОК РУСАЛ, доля участия Группы в ОК РУСАЛ опустилась ниже 50% и составила 47,41% на 31 декабря 2010 года. В ноябре 2012 года Материнская компания приобрела дополнительные 0,72% акций ОК РУСАЛ за денежное возмещение в размере 70 млн долл. США.

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.

После отчетной даты Материнская компания увеличила свою долю в ОК РУСАЛ до 50,10%, как указано в Примечании 24.

(f) 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, контролирующими 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 декабря 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

Основные положения учетной политики описаны в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности и данном примечании.

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяет те же положения учетной политики и суждения, которые использовались в консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов, представленных в данной финансовой отчетности за исключением тех, которые раскрыты в Примечании 3 (с).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

144 (а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия и неконтролирующие доли

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Для оценки контроля принимаются во внимание возможные права голоса, которые могут использоваться в настоящее время.

Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Неконтролирующая доля представляет собой пропорциональную часть чистых активов дочернего предприятия, связанных с долями, которыми не владеет Группа, прямо или косвенно через дочернее предприятие, и в отношении которых Группа не согласовывала дополнительные условия с владельцами данных долей, что привело бы к тому, что у Группы, в целом, возникло бы обязательство в отношении данных долей, что соответствует определению финансового обязательства.

Неконтролирующие доли представлены в консолидированной финансовой отчетности в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Неконтролирующие доли в результатах Группы представлены в основной части консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в виде распределения общей прибыли или убытка и общего совокупного дохода за год между неконтролирующими долями и основными акционерами Группы.

Убытки, относящиеся к неконтролирующим долям в дочернем предприятии, относятся на неконтролирующие доли, даже если это приводит к дефициту баланса неконтролирующих долей.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля, учитываются в качестве операций с капиталом, вследствие чего корректируются суммы контролирующих и неконтролирующих долей в отношении консолидированного капитала для отражения изменения соответствующих долей, однако корректировки в отношении гудвила не делается, и прибыль или убыток не признается.

Когда Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это расценивается как выбытие всей доли в данном дочернем предприятии, что приводит к образованию прибыли или убытка, признаваемого в отчете о прибыли или убытке. Любая доля, оставшаяся в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости по первоначальному признанию финансового актива (Примечания 15 и 20) или, если применимо, в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия (Примечание 13).

(ii) Приобретение неконтролирующих долей

Приобретение дополнительной неконтролирующей доли в существующем дочернем предприятии после получения контроля учитывается в капитале как разница между стоимостью дополнительных инвестиций и балансовой стоимостью чистых активов, приобретенных на дату пересчета, признанная непосредственно в составе капитала.

Пут-опцион (обязательное предложение) по приобретению неконтролирующей доли в дочернем предприятии после того, как получен контроль и учтен Группой в качестве операции с капиталом, при условии выпуска пут-опциона, приводит к признанию обязательства по текущей стоимости ожидаемой цены исполнения. После первоначального признания, изменения балансовой стоимости пут-обязательства списываются через капитал. Если срок действия пут-опциона истекает до момента его использования, пут-обязательство списывается, и признаются неконтролирующие доли.

(iii) Приобретения бизнеса у компаний под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в компаниях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные прибыль и убытки от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте

инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в случае, если они не являются свидетельством обесценения.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевого инструмента, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональных валют в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в доллары США по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Для пересчета иностранной валюты чистые инвестиции в иностранные подразделения включают внутригрупповые остатки, выраженные в иностранной валюте, по которым Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты, а также курсовые разницы, возникшие в результате монетарных позиций, признаваемые в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающей иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие, включающее иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(c) Применение новых стандартов МСФО

С 1 января 2018 года 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(i) 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 года). Как следствие Группа не применяла требования МСФО (IFRS) 15 к сравнительным данным: информация за 2017 год 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 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.

(ii) 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 новые 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). Классификация финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 основывается на бизнес-модели управления финансовым активом и его договорных характеристиках движения денежных средств. 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.

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.

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 года не повлечет существенных дополнительных убытков, и поэтому не признала дополнительных резервов на обесценение в рамках перехода на новый стандарт.

Следующий анализ предоставляет дополнительную информацию о расчете ОКУ, связанных с торговой дебиторской задолженностью, при принятии МСФО 9 для каждого бизнес-сегмента. Каждый сегмент имеет свою собственную структуру продаж и основных контрагентов, поэтому для бизнес-сегментов использовались разные ОКУ.

Группа использует матрицу резервов для измерения ОКУ торговой дебиторской задолженности контрагентов. Коэффициенты потерь рассчитываются с использованием метода «процентной ставки», основанного на вероятности того,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

148 что дебиторская задолженность будет проходить через последовательные стадии просрочки до списания. ОКУ были рассчитаны на основе фактического опыта кредитных потерь за последние два года. Фактический опыт кредитных потерь не был дополнительно скорректирован по состоянию на 1 января 2018 года, поскольку группа не ожидала значительных неблагоприятных изменений экономических условий в течение периода, за который были собраны исторические данные, текущие условия и представление группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока дебиторской задолженности. Потенциальное воздействие санкций, описанных в Примечании 1 (d), на дальнейшую оценку ожидаемых кредитных потерь не рассматривалось как не поддающееся надежной оценке в течение отчетного периода и, как ожидается, не окажет существенного влияния после 31 декабря 2018 года из-за отмены санкций в январе 2019 года (Примечание 1 (d)).

ОК РУСАЛ

ОК РУСАЛ выполнила расчет ставок ОКУ отдельно для контрагентов каждой ключевой торговой компании Metallургического сегмента. Риск внутри каждой торговой компании не был дополнительно сегментирован, за исключением индивидуально значимых контрагентов, которые подвержены определенному кредитному риску в зависимости от истории погашения и отношений с Группой.

В таблице представлена информация об установленных ставках ОКУ для торговой дебиторской задолженности ОК РУСАЛ по состоянию на 1 января 2018 года и 31 декабря 2018 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	01.01.2018	31.12.2018	
Текущая (не просроченная)	1%	2%	Нет
1–30 дней просрочки	11%	10%	Нет
31–60 дней просрочки	28%	40%	Нет
61–90 дней просрочки	64%	50%	Нет
Более 90 дней просрочки	90%	85%	Да

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент выполнил расчет ставок ОКУ отдельно для клиентов каждой ключевой торговой компании Энергетического сегмента. Воздействия внутри каждой торговой компании не были дополнительно сегментированы.

В таблице представлена информация об установленных ставках ОКУ для торговой дебиторской задолженности ОК РУСАЛ по состоянию на 1 января 2018 года и 31 декабря 2018 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	01.01.2018	31.12.2018	
Текущая (не просроченная)	1%	1%	Нет
1–90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90–180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

В течение отчетного периода не произошло никаких изменений в подверженности Группы кредитному риску, который может повлиять на приведенный выше расчет потерь. Колебания (если таковые имеются) отражают различия между экономическими условиями в течение периода, в течение которого были собраны исторические данные, текущими условиями и мнением Группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока действия дебиторской задолженности.

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 целом 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

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются Генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

Операционные сегменты, которые по отдельности являются существенными, не агрегируются для целей подготовки и составления финансовой отчетности, за исключением случаев, когда сегменты имеют аналогичные экономические характеристики и тип продукции и услуг, тип производственного процесса, тип или класс заказчиков, методы, использованные для распределения продукции или оказания услуг, а также характер законодательной базы. Операционные сегменты, которые по отдельности не являются существенными, могут быть агрегированы, в случае если они обладают большей частью данных критериев.

В 2018 году Группа изменила внутреннюю структуру управленческой отчетности, что привело к пересмотру отчетных сегментов и пересчету сравнительной информации за предыдущие периоды соответственно.

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие два операционных сегмента:

(a) **Металлургический сегмент.** Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, металлургический сегмент раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени применения МСФО впервые, включены в столбец «Корректировки»;

(b) **Электроэнергетические активы ОК РУСАЛ** включены в Металлургический сегмент;

(в) **Энергетический сегмент.** Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, как описано в Примечании 1 (b).

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

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 скорректированный показатель EBITDA (ключевой финансовый показатель, не определенный МСФО, используемый Группой в качестве справочного материала для оценки операционной эффективности). Прибыль или убыток по сегментам и скорректированная EBITDA используются для оценки эффективности, 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.

Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

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 компаний 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

Год, закончившийся 31.12.2018

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	10 145	2 233	–	12 378
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	8 165	–	–	8 165
Первичный алюминий и сплавы	984	–	–	984
Глинозем и боксит	346	181	–	527
Полуфабрикаты и фольга	77	1 252	–	1 329
Электроэнергия	44	417	–	461
Теплоэнергия	529	383	–	912
Прочее	135	914	(1 049)	–
Итого выручка по сегментам	10 280	3 147	(1 049)	12 378
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 117)	(1 973)	999	(9 091)
Скорректированный EBITDA	2 163	1 174	(50)	3 287
Износ и амортизация	(513)	(239)	–	(752)
Убыток от выбытия основных средств	(12)	1	–	(11)
Обесценение внеоборотных активов	(157)	(87)	–	(244)
Результаты от операционной деятельности	1 481	849	(50)	2 280
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	955	(7)	–	948
Чистый расход по процентам	(471)	(410)	–	(881)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(12)	(67)	–	(79)
Прибыль до налогообложения	1 953	365	(50)	2 268
Расход по налогу на прибыль	(255)	(154)	3	(406)
Прибыль за год	1 698	211	(47)	1 862
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(837)	(197)	11	(1 023)
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 235	5 842	(679)	16 398
Инвестиции в Metallургический сегмент	–	4 053	(4 053)	–
Денежные средства и их эквиваленты	844	339	–	1 183
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3 698	3	–	3 701
Итого активы сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 282	1 445	(124)	3 603
Кредиты и займы	8 286	3 991	–	12 277
Итого обязательства сегмента	10 568	5 436	(124)	15 880
Капитал по сегменту	5 209	4 801	(4 608)	5 402
Итого капитал и обязательства сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	680	1 039	(11)	1 708
Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности	(106)	(357)	11	(452)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(834)	(181)	11	(1 004)
Прочие инвестиции	(153)	(192)	–	(345)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	909	–	–	909
Проценты полученные	29	10	–	39
Прочая инвестиционная деятельность	(57)	6	–	(51)

Год, закончившийся 31.12.2018 (продолжение)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности	(517)	(443)		(960)
Выплаченные проценты	(490)	(391)	–	(881)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с размещением	(6)	(13)	–	(19)
Погашение производных финансовых инструментов	125	–	–	125
Дивиденды акционерам	–	(68)	–	(68)
Прочая финансовая деятельность	(146)	29	–	(117)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	57	239	–	296

Год, закончившийся 31 декабря 2017 года

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе				
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	9 807	2 287	–	12 094
Первичный алюминий и сплавы	8 169	–	–	8 169
Глинозем и боксит	778	–	–	778
Полуфабрикаты и фольга	323	213	–	536
Электроэнергия	61	1 258	–	1 319
Теплоэнергия	47	415	–	462
Прочее	429	401	–	830
Выручка от операций между сегментами	162	948	(1 110)	–
Итого выручка по сегментам	9 969	3 235	(1 110)	12 094
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(7 849)	(2 088)	1 066	(8 871)
Скорректированный EBITDA	2 120	1 147	(44)	3 223
Износ и амортизация	(488)	(248)	–	(736)
Убыток от выбытия основных средств	(25)	(3)	–	(28)
Обесценение внеоборотных активов	(84)	(5)	–	(89)
Результаты от операционной деятельности	1 523	891	(44)	2 370
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	620	1	–	621
Дивидендный доход	–	144	(144)	–
Чистый расход по процентам	(572)	(524)	–	(1 096)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(283)	6	–	(277)
Прибыль до налогообложения	1 288	518	(188)	1 618
Расход по налогу на прибыль	(66)	(151)	2	(215)
Прибыль за год	1 222	367	(186)	1 403
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(852)	(306)	–	(1 158)
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	10 495	6 517	(625)	16 387
Инвестиции в Metallургический сегмент	–	4 053	(4 053)	–
Денежные средства и их эквиваленты	831	143	–	974

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

Год, закончившийся 31 декабря 2017 года (продолжение)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	4 448	11	–	4 459
Итого активы сегмента	15 774	10 724	(4 678)	21 820
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 851	1 670	(115)	4 406
Кредиты и займы	8 479	4 550	–	13 029
Итого обязательства сегмента	11 330	6 220	(115)	17 435
Капитал по сегменту	4 444	4 504	(4 563)	4 385
Итого капитал и обязательства сегмента	15 774	10 725	(4 678)	21 820
Отчет о движении денежных потоков				
Денежные потоки от операционной деятельности	1 702	952	–	2 654
Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности	2	18	(144)	(124)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(842)	(148)	–	(990)
Дивиденды от Metallurgical сегмента	–	144	(144)	–
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и других ассоциированных компаний	806	–	–	806
Проценты полученные	8	6	–	14
Прочая инвестиционная деятельность	30	16	–	46
Денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности	(1 421)	(955)	144	(2 232)
Выплаченные проценты	(493)	(487)	–	(980)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с размещением	(36)	(28)	–	(64)
Погашение производных финансовых инструментов	(182)	–	–	(182)
Дивиденды акционерам	(299)	(373)	299	(373)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	–	–	(155)	(155)
Прочая финансовая деятельность	(411)	(67)	–	(478)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	283	15	–	298

(i) Информация о географических сегментах

Управление деятельностью сегментов осуществляется по всему миру, однако основными географическими областями осуществления деятельности являются: страны СНГ, Европа, Африка и Америка. Производственные мощности в СНГ действуют в таких странах, как Россия, Украина и Армения. Среди европейских стран производственные предприятия расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Африканские производственные мощности представлены бокситовыми рудниками и глиноземным комбинатом в Гвинее, а также алюминиевым заводом в Нигерии. В Америке Группа осуществляет деятельность на производственных предприятиях на Ямайке, одном предприятии в Гайане, а также торговом дочернем предприятии в США.

Следующая таблица отражает информацию о выручке Группы, представленной исходя из географического расположения покупателей, а также об основных средствах Группы, нематериальных активах, долях в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий и гудвиле («определенные внеоборотные активы»). Географическое расположение покупателей основывается на том местоположении, где оказывались услуги или поставлялись товары. Географическое расположение определенных внеоборотных активов зависит от физического местоположения актива. Нераспределенные определенные внеоборотные активы, в основном, включают гудвил и доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий.

Выручка от внешних покупателей	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	4 441	4 067
Нидерланды	1 122	728
США	890	1 445
Япония	806	872
Турция	751	658
Норвегия	372	295
Италия	364	261
Швеция	337	251
Польша	335	411
Франция	311	277
Южная Корея	282	380
Греция	262	450
Германия	249	259
Китай	77	52
Другие страны	1 779	1 688
	12 378	12 094

Отдельные внеоборотные активы	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	11 754	13 058
Ирландия	376	407
Украина	158	183
Гвинея	152	200
Швеция	126	153
Нераспределенные активы	2 887	2 986
	15 453	16 987

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

5. Выручка

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 на выручку Группы по договорам с покупателями и применяемые основные принципы учетной политики описаны в Примечании 3 (с). В связи с выбранным методом перехода, при применении МСФО (IFRS) 15, сравнительная информация не была пересчитана для отражения новых требований.

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	8 165	8 169
Третьи стороны	4 706	5 537
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	3 443	2 622
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	16	10
Выручка от реализации глинозема и бокситов	984	778
Третьи стороны	601	434
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	218	227
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	165	117
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	527	536
Третьи стороны	525	536
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	2	—
Реализация электроэнергии	1 329	1 319
Третьи стороны	1 268	1 256
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	28	47
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	33	16
Реализация теплоэнергии	461	462
Третьи стороны	430	434
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	4	2
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	27	26
Прочая выручка	912	830
Третьи стороны	741	703
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	8	8
Связанные стороны — компании, находящиеся под общим контролем	27	36
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	136	83
	12 378	12 094

Клиентская база Группы диверсифицирована и включает в себя только одного крупного клиента — Glencore International AG (входит в Группу Glencore International Plc, которая является акционером ОК РУСАЛ Plc с долей 8,75% на отчетную дату), с которой операции превысили 10% от выручки Группы. В 2018 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 3 115 млн долл. США (2017 год: 2 431 млн долл. США). Практически вся выручка Группы относится к договорам с покупателями.

6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(65)	(28)
Благотворительность	(31)	(35)
Убыток от реализации основных средств	(11)	(28)
Прочие операционные расходы, нетто	(29)	(45)
	(136)	(136)

Прочие операционные расходы в размере 45 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включают штрафы в размере 22 млн долл. США, которые относятся к сумме, выплаченной Группой в связи с судебными исками от шведско-го поставщика электроэнергии.

7. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают заработную плату, ежегодные премии, оплату ежегодных отпусков и расходы на предоставление неденежного вознаграждения. Заработная плата, ежегодные премии, оплаченные ежегодные отпуска и расходы на предоставление неденежного вознаграждения начисляются в том периоде, в котором сотрудники оказывают связанные услуги. В случае если оплата или расчеты откладываются и влияние этого существенно, данные суммы отражаются по их приведенной стоимости.

Сотрудники Группы также являются участниками программы пенсионного обеспечения, разработанной местными органами управления. Группа должна отчислять определенный процент от суммы заработной платы сотрудников в пенсионный фонд по указанным программам.

Общая сумма отчислений Группы по данным программам, отражаемых в отчете о прибылях или убытках за указанные годы, представлена ниже.

Чистое обязательство Группы в отношении пенсионного плана с установленными выплатами и прочих пенсионных планов рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих доходов, которые получили сотрудники за предоставление услуг в текущем и предыдущих периодах; данные доходы дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости, и непризнанные расходы на оказание услуг за предыдущие периоды, а также справедливой стоимости активов по вышеуказанным планам. Ставка дисконтирования представляет собой доход по государственным облигациям на отчетную дату, сроки погашения которых приблизительно равны срокам исполнения обязательств. Расчет выполнен с использованием метода «прогнозируемой условной единицы». Если в результате расчета формируется доход Группы, признанный актив ограничивается чистой итоговой суммой непризнанных расходов на оказание услуг предыдущих периодов и приведенной стоимостью будущих сумм возврата из плана или сокращения будущих отчислений по плану.

В случае возникновения изменений актуарных допущений, полученная актуарная прибыль и убытки признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Когда происходит улучшение выплат по плану, часть увеличенной выплаты, связанной с оказанием услуг работниками за предыдущие периоды, незамедлительно признается в составе прибыли или убытка.

Группа признает прибыли и убытки по ограничениям или расчетам пенсионного плана с установленными выплатами, в случае возникновения данных ограничений или расчетов. Прибыль или убыток по ограничениям системы пенсионного обеспечения состоит из итогового изменения в приведенной стоимости по обязательству с установленными выплатами, актуарных прибылей или убытков, а также расходов на оказание услуг, которые ранее не были признаны.

Группа также производит отчисления на вознаграждение сотрудников в государственные пенсионные фонды России и Украины. Отчисления относятся на расходы по мере их возникновения.

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(247)	(273)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(1)	(4)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(248)	(277)
Оплата труда персонала	(1 135)	(1 133)
	(1 383)	(1 410)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

8. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестируемым фондам, дивидендный доход, изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также доход от курсовых разниц. Процентный доход признается по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы включают процентный расход по кредитам, снижение дисконта по резерву, убыток от курсовых разниц и изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все расходы по кредитам признаются в отчете о прибылях или убытках с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением тех расходов, которые относятся к приобретению, строительству и производству классифицируемых активов, которые признаются как стоимость данных активов.

Доходы и расходы по курсовым разницам отражаются на нетто-основе.

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. Примечание 19)	171	–
Процентный доход	42	21
Дивидендный доход	1	1
Чистый доход от курсовых разниц	–	29
Прочие финансовые доходы	2	8
	216	59
Финансовые расходы		
Процентные расходы — третьи стороны	(915)	(1,115)
Процентные расходы по кредитам компании от связанных сторон — компании, оказывающие существенное влияние	(2)	(2)
Чистый расход от курсовых разниц	(253)	–
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. Примечание 19)	–	(287)
Прочие финансовые расходы	(6)	(28)
	(1 176)	(1 432)

9. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
Обыкновенные акции, выпущенные на начало периода	571 428 572	500 000 000
Выпуск акций в рамках размещения (Примечание 16 (a))	–	71 428 572
Средневзвешенное количество акций	571 428 572	510 317 460
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	967	727
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,692	1,425

В течение 2018 года и 2017 года в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

10. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той ее части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена в отношении налогооблагаемой прибыли за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и относящиеся к изменениям, связанным с инвестициями в дочерние предприятия в той мере, в которой существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Дополнительные суммы налога на прибыль, возникающие при распределении дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате связанных дивидендов.

(a) Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за год	(462)	(319)
Отложенный налог на прибыль		
Образование и восстановление временных разниц	56	104
	(406)	(215)

Материнская компания является налоговым резидентом Кипра, применяемая ставка для составляет 12,5%. Дочерние компании выплачивают налоги на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних компаний, находящихся в России, применяемая ставка налога составляет 20%; в Украине — 18%; в Гвинее — 0%; в Китае — 25%; в Казахстане — 20%; в Австралии — 30%; в Ямайке — 25%; в Ирландии — 12,5%; в Швеции — 22%. Для дочерних предприятий Группы, находящихся в Швейцарии, применимой ставкой налога за год является ставка налога на прибыль корпорации в кантоне Цуг, Швейцария, которая может отличаться в зависимости от налогового статуса компании. Ставка включает федеральный налог на прибыль и кантональный/муниципальный налоги на прибыль и капитал. Последний включает базовую ставку и повышающий коэффициент, который может изменяться от года к году. Применимые ставки налога для различных дочерних предприятий в 2017 году составляют 9,27 и 14,60%. Для значимых торговых компаний ОК РУСАЛ применимая ставка налога составляет 0%. Применимые ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением налоговых ставок для дочерних компаний, зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,6% и 14,51% соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

158 Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся			
	31.12.2018		31.12.2017	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	2 268	(100)	1 618	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(284)	13	(202)	13
Невычитаемые расходы	(65)	3	(23)	1
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский никель»	63	(3)	35	(2)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(30)	1	(32)	2
Эффект восстановления обесценения	35	(2)	–	–
Налог на прибыль, относящийся к предыдущим периодам, включая резерв	(117)	5	–	–
Восстановление резерва по налогу на прибыль	–	–	22	(1)
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	(8)	–	(15)	1
Налог на прибыль	(406)	18	(215)	13

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям.

млн долл. США	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Основные средства	61	49	(1 315)	(1 433)	(1 254)	(1 384)
Запасы	58	49	(15)	(13)	43	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	18	(9)	(8)	13	10
Финансовые инструменты	6	16	(8)	(7)	(2)	9
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	52	62	–	–	52	62
Прочее	255	189	(201)	(141)	54	48
Налоговые активы/(обязательства)	454	383	(1 548)	(1 602)	(1 094)	(1 219)
Зачет налога	(329)	(296)	329	296	–	–
Чистые налоговые активы/(обязательства)	125	87	(1 219)	(1 306)	(1 094)	(1 219)

(c) Изменение временных разниц за год

млн долл. США	01.01.2018	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны непосредственно в капитале	Пересчет валюты	31.12.2018
Основные средства	(1 384)	50	(60)	140	(1 254)
Запасы	36	5	–	2	43
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	9	–	(6)	13
Финансовые инструменты	9	(11)	–	–	(2)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	62	(5)	–	(5)	52
Прочее	48	8	–	(2)	54
	(1 219)	56	(60)	129	(1 094)

млн долл. США	01.01.2017	Признаны в составе прибыли или убытка	Пересчет валюты	31.12.2017
Основные средства	(1 346)	3	(41)	(1 384)
Запасы	44	(8)	–	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	(6)	–	10
Финансовые инструменты	(11)	20	–	9
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	43	17	2	62
Прочее	(32)	78	2	48
	(1 286)	104	(37)	(1 219)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды.

Срок истечения	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	52	62
	52	62

(d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	808	719
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	331	436
	1 139	1 155

В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Срок зачета налоговых убытков истекает в следующие годы:

Срок истечения	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	330	430
От 2 до 5 лет	1	4
Свыше 1 года	–	2
	331	436

(e) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Дочерние предприятия Группы имеют нераспределенную прибыль, по которой дивиденды подлежат налогообложению и не отражаются отложенные налоговые выплаты в связи с тем, что перевод прибыли путем реинвестирования отложен на неопределенный срок, и, следовательно, данные суммы, как считается, будут постоянно инвестироваться. Не имеет смысла определять размер временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, поскольку Группа имеет возможность контролировать срок восстановления разницы. Восстановления данной разницы в обозримом будущем не ожидается.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(f) Налог на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении отражен:

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Чистый налог на прибыль к получению на начало периода	(33)	(18)
Налог на прибыль за год	462	319
Налог на прибыль уплаченный	(251)	(289)
Удерживаемый налог на дивиденды	(47)	(26)
Предоплаченный налог на прибыль (Примечание 18)	(20)	–
Курсовые разницы	5	(19)
	116	(33)
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (Примечание 15 (b))	146	18
Предоплаченный налог на прибыль (Примечание 15 (a))	(30)	(51)
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению)	116	(33)

11. Основные средства

(a) Учетная политика

(i) Признание и оценка

До 1 января 2016 года объекты основных средств отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО (IFRS), была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В первоначальную стоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В первоначальную стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Амортизация и капитализация расходов на периодическую смену футеровки электролизеров производится за ожидаемый период эксплуатации.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прибыль/(убыток) от выбытия основных средств» в отчете о прибыли или убытке.

Большинство гидроэнергетических активов обладает долгим сроком полезного использования (до 100 лет), и их эксплуатационные качества существенным образом не ухудшаются с течением времени. Принимая во внимание изменения российского законодательства в области энергетики (100% либерализация), а также тот факт, что гидроэнергетика является одним из самых эффективных секторов электроэнергетики, руководство Группы полагает, что гидроэнергетические активы оставались существенно недооцененными до 1 января 2016 года.

1 января 2016 года Группа выделила отдельный класс активов — гидроэнергетические активы — и изменила свою учетную политику в отношении данного класса, перейдя с модели учета по фактическим затратам на модель учета по переоцененной стоимости с целью предоставления пользователям более актуальной информации о финансовом положении Группы.

Гидроэнергетические активы являются отдельным классом основных средств, отличаются уникальными свойствами и применяются в производственном процессе ГЭС. С 1 января 2016 года гидроэнергетические активы оцениваются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом любых последующих накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка осуществляется на основании периодической оценки, проводимой независимым внешним оценщиком.

Переоценка установленного класса активов может проводиться регулярно при условии, что переоценка данного класса активов осуществляется в короткие сроки и своевременно.

После переоценки объекта основных средств, любые суммы амортизации, накопленные на дату переоценки, исключаются за счет уменьшения валовой балансовой стоимости актива и нетто-суммы, пересчитанной до переоцененной стоимости актива.

Сумма увеличения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает уменьшение стоимости того же актива от переоценки, ранее признанное в составе прибыли или убытка. Сумма уменьшения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается в составе прибыли или убытка. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и его стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов

Мероприятия по разведке и оценке запасов включают поиск минеральных ресурсов, определение технической осуществимости их добычи и оценку рентабельности. Мероприятия по разведке и оценке запасов включают:

- изучение и анализ существующих данных по разведке месторождений;
- сбор данных путем топографических, геохимических и геофизических исследований;
- поисковое бурение, бороздовое опробование и забор образцов;
- исследование и определение объема и качества ресурса;
- определение требований по транспортировке, а также необходимой инфраструктуры; и
- рыночные и финансовые исследования.

Административные расходы, которые не связаны напрямую с конкретным районом исследований, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Затраты, связанные с получением лицензии на проведение разведывательных работ в существующем районе исследований, капитализируются и амортизируются в течение срока действия разрешения.

Расходы на разведку и оценку месторождений капитализируются в разведочные и оценочные активы в случае, если ожидается, что затраты, связанные с зоной интереса, будут возмещены посредством последующей разработки или продажи, а также в случае, если по состоянию на отчетную дату мероприятия по разведке и оценке месторождений находятся в стадии, на которой еще нельзя установить наличие извлекаемых запасов руды. Капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отражаются в качестве компонента основных средств по себестоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку данный актив недоступен для использования, он не амортизируется. Все капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отслеживаются на предмет обесценения. В случае наличия признаков потенциального обесценения, выполняется оценка каждой зоны интереса в сочетании с группой операционных активов (представляющей единицу, генерирующую денежные средства), к которой относятся разведочные работы. В отношении разведываемых районов, в которых были обнаружены запасы ресурсов, однако требующих значительных капитальных затрат по запуску производства, проводится постоянная оценка, чтобы удостовериться в наличии промышленных запасов, либо в проведении или планировании дополнительных разведывательных работ. Часть капитализируемых расходов, которые не планируются компенсировать, отражается в отчете о прибылях и убытках.

Разведочные и оценочные активы переносятся в основные средства по добыче ресурсов или в нематериальные активы в случае, если было получено разрешение на разработку месторождения.

(iv) Затраты на вскрышные работы

Расходы на удаление покрывающих пород, включая предполагаемые расходы по восстановлению земельного участка, включаются в себестоимость производства в том периоде, в котором они были понесены.

(v) Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы отражаются в составе незавершенного производства и переносятся в основные средства по добыча ресурсов, когда начинается коммерческая эксплуатация новой шахты.

Горнодобывающие активы включают расходы на приобретение прав на разработку месторождений минеральных ресурсов, а также на разработку и осуществление новых горнодобывающих операций.

Горнодобывающие активы включают проценты, капитализированные в период проведения строительных работ, в случае финансирования путем получения займов.

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и любые последующие капитальные затраты) амортизируется на расчетную величину их остаточной стоимости на протяжении ожидаемого срока их полезного использования или ожидаемого срока полезного использования соответствующей шахты или, в случае, если он короче, срока действия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

162 договора аренды участка недр с целью добычи минеральных ресурсов. Пересмотр оценочных значений остаточной стоимости и сроков полезного использования выполняется ежегодно, и любое изменение оценочного значения учитывается при расчете оставшихся амортизационных начислений. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов. Земельные участки не амортизируются.

Амортизация, накопленная на дату переоценки, исключается за счет уменьшения общей стоимости активов, а нетто-сумма пересчитывается в переоцененную стоимость актива.

Основные средства амортизируются с использованием линейного способа амортизации или способу списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) на протяжении соответствующего предполагаемого срока полезного использования следующим образом:

- гидроэнергетические активы преимущественно от 49 до 62 лет;
- здания и сооружения преимущественно с 15 до 50 лет;
- машины и оборудование от 4 до 50 лет;
- электролизеры от 4 до 15 лет;
- горнодобывающие активы количество единиц произведенной продукции;
- прочие от 1 года до 30 лет.

(vii) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается по наименьшей из двух сумм: его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Соответствующее обязательство по финансовой аренде включается в процентные обязательства. Процентный элемент распределяется по отчетным периодам на протяжении срока договора аренды с целью отражения постоянной процентной ставки по непогашенному остатку обязательства в каждом отчетном периоде.

Активы, полученные в рамках прочих договоров аренды (операционная аренда) не отражаются в отчете о финансовом положении. Платежи, осуществляемые по условиям договора аренды, отражаются в отчете о прибылях и убытках равными частями в отчетных периодах, охватываемых сроком действия договора, кроме случаев, когда использование альтернативной основы позволяет лучше отразить особенности выгоды, которая будет получена посредством использования арендованных активов. Сумма полученных стимулов признается в отчете о прибылях и убытках как составная часть общей суммы расходов по аренде. Непредвиденные арендные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были понесены.

Долгосрочная аренда земельных участков может признаваться в качестве финансовой аренды без перехода права собственности на землю по окончании срока аренды, если по мнению Группы условия договора предполагают переход всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на землю, вследствие чего Группа оказывается в схожем экономическом положении с заказчиком.

1 января 2019 года Группа применит МСФО 16, который меняет подход к признанию аренды (Примечание 2 (а)).

(b) Раскрытие информации

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Стоимость / Условно-первоначальная стоимость								
По состоянию на 01.01.2017	4 376	6 865	2 217	3 919	685	1 823	327	20 212
Поступления	–	157	109	–	17	868	7	1 158
Приобретение в рамках объединения бизнеса	–	–	–	–	–	–	10	10
Выбытия	(20)	(50)	(13)	–	(75)	(30)	(5)	(193)
Переводы	127	437	24	24	13	(638)	13	–
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	–	–	–	–	7	–	–	7
Курсовая разница	99	117	3	208	37	25	9	498
По состоянию на 31.12.2017	4 582	7 526	2 340	4 151	684	2 048	361	21 692
Поступления	20	23	101	–	7	872	–	1 023
Приобретение в рамках объединения бизнеса	–	3	–	–	–	1	16	20
Выбытия	(12)	(69)	–	–	(4)	(92)	(5)	(182)
Переводы	150	329	118	13	8	(635)	17	–
Реклассификация в состав других активов	(6)	–	–	–	–	(16)	(4)	(26)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31.12.2018	–	–	–	120	–	–	–	120
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	–	–	–	–	(4)	–	–	(4)
Курсовая разница	(266)	(302)	(15)	(706)	(101)	(106)	(27)	(1 523)
По состоянию на 31.12.2018	4 468	7 510	2 544	3 578	590	2 072	358	21 120

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Амортизация и убытки от обесценения								
По состоянию на 01.01.2017	(2 215)	(4 796)	(1 879)	–	(593)	(1 121)	(253)	(10 857)
Отчисления на амортизацию	(135)	(345)	(149)	(101)	(7)	–	(18)	(755)
(Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	(3)	33	(5)	–	27	(80)	3	(25)
Выбытия	5	36	11	–	23	–	3	78
Курсовая разница	(67)	(76)	(3)	(1)	(28)	(13)	(5)	(193)
По состоянию на 31.12.2017	(2 415)	(5 148)	(2 025)	(102)	(578)	(1 214)	(270)	(11 752)
Отчисления на амортизацию	(136)	(357)	(151)	(94)	(8)	–	(17)	(763)
(Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	42	(20)	–	(12)	30	(116)	(2)	(78)
Выбытия	4	56	–	–	–	7	5	72
Переводы	(14)	60	(46)	–	–	1	(1)	–
Реклассификация в состав других активов	–	–	–	–	–	8	1	9
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31.12.2018	–	–	–	181	–	–	–	181
Курсовая разница	159	196	12	27	83	38	18	533
По состоянию на 31.12.2018	(2 360)	(5 213)	(2 210)	–	(473)	(1 276)	(266)	(11 798)
Чистая балансовая стоимость								
На 01.01.2017	2 161	2 069	338	3 919	92	702	74	9 355
На 31.12.2017	2 167	2 378	315	4 049	106	834	91	9 940
На 31.12.2018	2 108	2 297	334	3 578	117	796	92	9 322

Амортизационные отчисления в размере 721 млн долл. США (2017 год: 703 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 12 млн долл. США (2017 год: 7 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 14 млн долл. США (2017 год: 18 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, составила 21 млн и 19 млн долл. США соответственно.

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 34 млн и 136 млн долл. США, соответственно.

(с) Аренда

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года балансовая стоимость основных средств, полученного в рамках договоров финансовой аренды, составила 163 млн и 170 млн долл. США, соответственно.

(d) Обесценение

Руководство выполнило проверку балансовой стоимости нефинансовых активов Группы на отчетную дату на предмет наличия каких-либо признаков обесценения или восстановления суммы убытков от обесценения.

На основании проведенного анализа, руководство выявило несколько признаков, того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение. Среди этих признаков — значительное увеличение цены на алюминий и глинозем в течение года в результате продолжающегося восстановления LME. В отношении производства алюминия Группа столкнулась с увеличением денежных затрат, частично компенсированным применением мер по контролю денежных затрат.

На единицы, генерирующие денежные средства в сфере производства глинозема, самое существенное влияние оказало восстановление цен на глинозем и увеличение цен на энергетические ресурсы, которые представляют существенную часть денежных затрат.

Единицы, генерирующие денежные средства в сфере производства бокситов столкнулись с более или менее стабильными ценами продажи бокситов.

Для ИЭСК в качестве единицы, генерирующей денежные средства, установлены регулируемые тарифы на дополнительные объемы передачи с 2021 года.

Угольный сегмент расширил продажи на иностранных рынках.

В целях проверки на обесценение была определена ценность использования по каждой единице, генерирующей денежные средства, путем дисконтирования ожидаемой нетто-величины будущих денежных потоков единицы, генерирующей денежные средства.

ОК РУСАЛ

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут являться обесцененными или столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение.

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года, руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в данной финансовой отчетности в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как БАЗ и УАЗ в размере 177 млн долл. США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что в данной консолидированной финансовой отчетности должен быть признан убыток от обесценения в отношении единицы, генерирующей денежные средства, Cobad, в размере 78 млн долл. США.

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года, руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в данной финансовой отчетности в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как «Виндалко» в размере 63 млн долл. США.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

В целях проверки на обесценение была определена восстанавливаемая сумма по каждой единице, генерирующей денежные средства, путем дисконтирования ожидаемой нетто-величины будущих денежных потоков единицы, генерирующей денежные средства. Номинальные ставки дисконтирования до выплаты налогов, основанные на среднеотраслевой средне-взвешенной стоимости капитала, которые были применены к вышеуказанным единицам, генерирующим денежные средства, представлены ниже.

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
Kubikenberg Aluminium («Кубал»)	11,1%	14,4%
BAZ and UAZ (Bogoslavsk and Ural aluminium smelters) (Богословские и Уральские алюминиевые заводы)	19,2%	—
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	22,0%	—
Aughinish Alumina («Огиниш Алюмина»)	13,4%	14,3%
Windalco («Виндалко»)	21,0%	22,7%

Восстанавливаемые суммы по ряду единиц, генерирующих денежные средства, которые были проверены на предмет обесценения, особенно чувствительны к изменениям прогнозных цен на алюминий, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 146 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года (2017 год: 83 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой. Обесценение данных активов было отражено в полном объеме. Руководство не выявило иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

Энергетический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, таких как «Уголь» и «ИЭСК» могут быть обесценены или по ним может быть восстановлено обесценение.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2018 года руководство пришло к выводу о том, что восстановление признанных ранее убытков от обесценения, связанных с основными средствами, должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ЕГДС «Уголь» в сумме 36 млн долл. США.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «Уголь» по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- план по объемам продаж в 2019 году прогнозировался на основе утвержденного бюджета на 2019 год. Запланированный объем продаж угля в 2019 году составил 14 951 тыс. т. Ожидаемый рост к 2028 году был оценен в 2% по сравнению с 2019 годом;
- ожидаемая средняя цена на уголь в 2019 году была оценена на уровне 14 долл. США (974 руб.) за тонну с ежегодным изменением от уменьшения на 2% до увеличения на 9% к 2028 году. Ожидаемый показатель роста цены, включенный в прогноз движения денежных средств с 2020 по 2028 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации;
- номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 15%;
- стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

При определении возмещаемой стоимости по единице, генерирующей денежные средства, «Уголь» по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- план по объемам продаж на 2018 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2018 год. Запланированный объем продаж угля на 2018 год составил 13 394 тыс. т. Ожидаемый рост к 2027 году был оценен в 5% по сравнению с 2018 годом;
- ожидаемая средняя цена на уголь в 2018 году была оценена на уровне 15 долл. США (873 руб.) за тонну, с ежегодным приростом в 1–4% к 2027 году. Ожидаемый показатель роста цены, включенный в прогноз движения денежных средств с 2019 года по 2027 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации;
- номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 13%;
- стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Возмещаемая сумма по единице, генерирующей денежные средства, «Уголь» особенно чувствительна к изменению прогнозных объемов продаж, цен на уголь и применимых ставок дисконтирования.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- запланированный объем продажи электроэнергии на 2019 год составил 45 млн МВтч. Ожидаемый рост к 2027 был оценен в 19,9% по сравнению с 2019 годом;
- тариф на передачу электроэнергии на 2019 год был оценен на уровне 6–9 долл. США (385–605 руб.) за 1 МВтч в зависимости от сегмента рынка с приростом в 42% к 2028 году по сравнению с 2019 годом. Ожидаемый показатель роста тарифов, включенный в прогноз движения денежных средств с 2020 года по 2028 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации в отношении инфляции;
- номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 12,3%;
- стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- запланированный объем продажи электроэнергии на 2018 год составил 43 млн МВтч. Ожидаемый рост к 2027 был оценен в 14,2% по сравнению с 2018 годом;
- тариф на передачу электроэнергии на 2018 год был оценен на уровне 7–11 долл. США (431–663 руб.) за 1 МВтч в зависимости от сегмента рынка с приростом в 40% к 2027 году по сравнению с 2018 годом. Ожидаемый показатель роста тарифов, включенный в прогноз движения денежных средств с 2019 года по 2027 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации в отношении инфляции;
- номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 12,2%;
- стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Сумма возмещения по состоянию на 31 декабря 2018 и на 31 декабря 2017 года включает денежные потоки от продажи электроэнергии Тайшетскому алюминиевому заводу, начиная с 2021 года. В случае если Тайшетский алюминиевый завод не будет запущен, может возникнуть необходимость признания значительных сумм убытков от обесценения основных средств.

Возмещаемая сумма по ЕГДС «ИЭСК» особенно чувствительна к изменению прогнозных объемов и тарифов на передачу электроэнергии, а также применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 56 млн долл. США (2017 год: 5 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего они были обесценены. Обесценение данных активов было отражено в полном объеме. Руководство не выявило иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

(е) Обеспечение

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве обеспечения заемных средств, по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 1 112 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 1 150 млн долл. США) (Примечание 17).

(f) Гидроэнергетические активы

Группа на регулярной основе проводит независимый анализ гидроэнергетических активов с 1 января 2016 года после принятия решения об изменении учетной политики (Примечание 11 (а) (i)). По состоянию на 31 декабря 2018 года по итогам проведения независимого оценочного анализа справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 3 578 млн долл. США, при дополнительном влиянии на капитал в размере 301 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере 11 млн долл. США, которые были отражены в отчете о прибылях и убытках.

По состоянию на 31 декабря 2018 года незначительное увеличение справедливой стоимости на 9% в основном относится к инфляции и соответствующему увеличению восстановительной стоимости гидроэнергетических активов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года не проводилась независимая оценка в связи с тем, что на основании оценки руководства на указанную дату справедливая стоимость гидроэнергетических активов соответствует их справедливой стоимости.

Согласно модели учета по фактическим затратам, чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 358 млн долл. США (433 млн долл. США на 31 декабря 2017 года).

Оценочный анализ был преимущественно основан на методе оценки по себестоимости для определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, так как он является наиболее надежным методом оценки стоимости активов, которые не имеют активного рынка и не генерируют поддающиеся учету по активу потоки дохода. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для воспроизводства или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

168 Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и, в случае наличия, результатов аналитического обзора российского и международных рынков подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т. д.

В дополнение были проанализированы потоки денежных средств на предмет экономического устаревания гидроэнергетических активов. На основании фактических показателей предыдущих лет и одобренных бюджетов были определены прогнозные показатели чистого движения денежных средств. По итогам проведения анализа по состоянию на 31 декабря 2018 года экономическое устаревание зафиксировано не было.

Оценка справедливой стоимости гидроэнергетических активов была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

12. Гудвил и нематериальные активы

(а) Учетная политика

(i) Гудвил

При приобретении дочерней компании, доли участия в совместном предприятии или зависимой компании или доли участия в совместной бизнес-деятельности идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенного бизнеса (либо связанные с долей участия в бизнесе) отражаются по справедливой стоимости, за исключением случаев, когда их справедливая стоимость не может быть достоверно определена. В случаях, когда справедливая стоимость принятых условных обязательств не может быть достоверно определена, обязательства не признаются, однако условные обязательства отражаются тем же способом, как и прочие условные обязательства.

Гудвил образуется, когда стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных чистых активов. Гудвил не амортизируется, но подлежит ежегодной проверке на предмет обесценения. Для этой цели гудвил, возникающий в результате сделок по объединению бизнеса, распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, которые предположительно извлекут выгоду из приобретения, а любые признанные убытки от обесценения не восстанавливаются, даже если обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

В отношении совместных предприятий или зависимых компаний, балансовая стоимость гудвила включается в балансовую стоимость доли участия в совместном предприятии или зависимой компании, а осуществленные инвестиции в целом проверяются на предмет обесценения, когда имеются объективные доказательства обесценения. Любые убытки от обесценения распределяются на балансовую стоимость участия в зависимой компании или совместном предприятии.

В случае, если справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых приобретенных чистых активах превышает стоимость приобретения, разница сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Деятельность по разработке включает планирование или проектирование производства новых или существенно усовершенствованных видов продукции и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, производство продукции или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятно получение будущих экономических выгод и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях, и капитализированные затраты по займам. Прочие затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (Примечание 11 (d)).

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения (Примечание 11 (d)).

(iv) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(v) Амортизация

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования:

- программное обеспечение 5 лет;
- прочие нематериальные активы. 2–8 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и, в случае необходимости, пересматриваются.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
Себестоимость			
Остаток по состоянию на 01.01.2017	2 648	585	3 233
Поступления	17	23	40
Выбытия	–	(20)	(20)
Курсовые разницы	80	2	82
Остаток по состоянию на 31.12.2017	2 745	590	3 335
Поступления	48	40	88
Выбытия	–	(9)	(9)
Курсовые разницы	(265)	(9)	(274)
Остаток по состоянию на 31.12.2018	2 528	612	3 140
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток по состоянию на 01.01.2017	(450)	(483)	(933)
Амортизационные отчисления	–	(8)	(8)
Курсовые разницы	–	(2)	(2)
Остаток по состоянию на 31.12.2017	(450)	(493)	(943)
Амортизационные отчисления	–	(5)	(5)
Курсовые разницы	–	3	3
Остаток по состоянию на 31.12.2018	(450)	(495)	(945)
Чистая балансовая стоимость			
На 01.01.2017	2 198	102	2 300
На 31.12.2017	2 295	97	2 392
На 31.12.2018	2 078	117	2 195

(c) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включены в состав себестоимости в отчете прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(d) Проверка на обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

С целью проверки на предмет обесценения гудвил распределяется между следующими единицами, генерирующими денежные средства. Данные единицы представляют самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Совокупная балансовая величина гудвила, распределенного на каждую компанию, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

млн долл. США	Распределенный гудвил	Накопленные убытки от обесценения	Распределенный гудвил	Накопленные убытки от обесценения
	2018	2018	2017	2017
ОК РУСАЛ	2,301	(449)	2,468	(449)
«Иркутскэнерго»	226	–	276	–
Страйкфорс Майнинг и Ресорсиз ПЛС («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	2,528	(450)	2,745	(450)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

170 ОК РУСАЛ

С целью проверки на предмет обесценения, вся сумма гудвила распределена внутри алюминиевого сегмента деятельности ОК РУСАЛ. Алюминиевый сегмент представляет самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в рамках алюминиевого сегмента ОК РУСАЛ.

На 31 декабря 2018 года руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуацию в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2017 года, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвила по состоянию на 31 декабря 2018 года. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- общий объем добычи и производства прогнозировался, исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,1 млн метрических тонн глинозема и 16,5 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия;
- цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 2 117 долл. США — в 2019 году, 2 159 долл. США — в 2020 году, 2 193 долл. США — в 2021 году, 2 193 долл. США — в 2022 году, 2 216 долл. США — в 2023 году. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 66,80 руб. за 1 долл. США в 2019 году, 68,30 руб. за 1 долл. США в 2020 году, 66,7 руб. за 1 долл. США в 2021 году, 65,10 руб. за 1 долл. США в 2022 году, 65,0 руб. за 1 долл. США в 2023 году. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4–4,5% в рублях и 1,6–2,4% в долларах США;
- ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,9%;
- величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 22%, однако это не приведет к обесценению;
- результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 14%, однако это не приведет к обесценению;
- результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2018 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2017 года руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы начиная с 31 декабря 2016 года и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвила по состоянию на 31 декабря 2017 года. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,0 млн метрических тонн глинозема и 12,3 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия;
- цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 2 058 долл. США — в 2018 году, 2 043 долл. США — в 2019 году, 2 035 долл. США — в 2020 году, 2 037 долл. США — в 2021 году, 2 053 долл. США — в 2022 году. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;

- для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 62,3 руб. за 1 долл. США в 2018 году, 61,4 руб. за 1 долл. США в 2019 году, 62,2 руб. за 1 долл. США в 2020 году, 60,5 руб. за 1 долл. США в 2021 году, 59,5 руб. за 1 долл. США в 2022 году. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 3,9–4,9% в рублях и 1,3–2,3% в долларах США;
- ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,1%;
- величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования, исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 26%, однако это не приведет к обесценению;
- результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 17%, однако это не приведет к обесценению;
- результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 7%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2017 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

Энергетический сегмент

Образование гудвила преимущественно стало результатом приобретения «Иркутскэнерго». С целью проверки на предмет обесценения, гудвил был распределен внутри сегмента «Иркутскэнерго». Сегмент «Иркутскэнерго» представляет самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Руководство проводит проверку на предмет обесценения гудвила ежегодно, 31 декабря соответствующего календарного года.

Возмещаемая сумма по «Иркутскэнерго» в 2018 и 2017 годах представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в рамках сегмента «Иркутскэнерго».

Для определения возмещаемой суммы по сегменту по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- план по объемам продаж на 2019 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2019 год. В частности, запланированный объем продаж электроэнергии составил 68 млн МВтч на 2019 год и 69 млн МВтч на 2020 год. Ожидаемый рост к 2028 году был оценен в 7,4% по сравнению с 2019 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2019 год составил 20 млн Гкал при отсутствии роста к 2028 году;
- цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2019 год была определена на уровне 0,4–25,1 долл. США (30–1 747 руб.) за 1 МВтч в зависимости от рыночного сегмента с приростом в 20–42% соответственно к 2028 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2019 год составили 16,4 долл. США (1 094 руб.) за Гкал с приростом на 42% к 2028 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учетом показателей «Иркутскэнерго» за предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции;
- номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14,1%;
- стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Для определения возмещаемой суммы по сегменту по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- план по объемам продаж на 2018 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2018 год. В частности, запланированный объем продаж электроэнергии составил 64 млн МВтч на 2018 год и 64 млн МВтч на 2019 год. Ожидаемый рост к 2027 году был оценен в 8,5% по сравнению с 2018 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2018 год составил 20 млн Гкал, при отсутствии роста к 2027 году;
- цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2018 год была определена на уровне 2,3–31,1 долл. США

171

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(137–1 817 руб.) за МВтч в зависимости от рыночного сегмента с приростом в 42–45% соответственно к 2027 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2018 года составили 16,9 долл. США (988 руб.) за 1 Гкал с приростом на 38% к 2027 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учетом показателей «Иркутскэнерго» за предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции;

– номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14,0%;

– стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

13. Доли в зависимых компаниях и совместных предприятиях

Зависимыми являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа или Компания оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над данным предприятием, включая участие в принятии решений, касающихся финансовой и операционной политик таких предприятий.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, согласно которым Группа, Компания или прочие стороны осуществляют совместный контроль над объектом и являются владельцами чистых активов объекта.

Доли участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях учитываются в финансовой отчетности методом долевого участия, кроме случаев, когда такая доля классифицируется как предназначенная для продажи (или включена в группу выбытия, которая классифицируется как предназначенная для продажи). Согласно методу долевого участия, при первоначальном признании доли отражаются по себестоимости, с учетом любого превышения доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над стоимостью инвестиций (в случае наличия такового). Таким образом, проводится корректировка суммы инвестиций с учетом изменения доли Группы в чистых активах объекта инвестиций, имевшего место после даты приобретения, а также любых убытков от обесценения, связанных с данными инвестициями. Любое превышение себестоимости по сравнению с датой приобретения, изменение доли Группы в период после даты приобретения, показатели объектов инвестиций после вычета налогов и любые убытки от обесценения за год отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, в то время как доля Группы в позициях прочего совокупного дохода объекта инвестиций после даты приобретения и вычета налогов отражается в консолидированном отчете о прочем совокупном доходе.

Когда доля Группы в убытках зависимой компании или совместного предприятия превышает долю участия в данном предприятии, стоимость доли участия Группы снижается до нуля, и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя юридические или конструктивные обязательств обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль и убытки от операций между Группой и зависимыми компаниями и совместными предприятиями элиминируются в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций, кроме случаев, когда нереализованные убытки являются свидетельством обесценения переданного актива, в случае чего такие убытки сразу отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Если инвестиции в зависимую компанию становятся инвестициями в совместное предприятие или наоборот, оставшаяся доля участия не пересчитывается. Вместо этого, данные инвестиции продолжают учитываться по методу долевого участия.

Во всех остальных случаях, когда Группа прекращает оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, осуществляется выбытие всей доли участия в данном объекте инвестиций, с отражением возникших в этой связи убытков или доходов в отчете о прибылях и убытках. Любая оставшаяся доля участия в бывшем объекте инвестиций на дату, когда Группа прекратила оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, отражается по справедливой стоимости, и данная сумма учитывается как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании.

Инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия отражаются в отчете о финансовом положении по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, за исключением случаев, когда данные инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи (или включены в группу выбытия, классифицируемую как предназначенная для продажи).

Убыток от обесценения инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие рассчитывается, как разница между балансовой стоимостью данных инвестиций после применения метода долевого участия и возмещаемой суммой. Возмещаемая стоимость таких инвестиций представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования данных инвестиций и их справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования инвестиций Группа оценивает: (а) свою долю приведенной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков, которые должны быть сгенерированы объектом инвестиций, включая денежные потоки от деятельности объекта и выручку от конечного выбытия инвестиций; или (б) приведенную стоимость предполагаемых будущих денежных потоков от дивидендов, которые должны быть получены от объекта инвестиций, и от конечного выбытия, в зависимости от того, какая из доступной информации в отношении каждого объекта инвестиций является более надежной. Убыток от обесценения восстанавливается с учетом того, что восстанавливаемая сумма впоследствии увеличивается, и возникающая балансовая стоимость

не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена после применения метода долевого участия, если бы убытки от обесценения не были признаны ранее.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	4 459	4 156
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	948	621
Предоплата за акции	41	–
Дивиденды	(946)	(535)
Доля Группы в прочем совокупном доходе/(убытке)	10	(28)
Накопленные курсовые разницы	(811)	245
Остаток на конец года	3 701	4 459
Гудвил, включенный в долю участия в зависимой компании	2 163	2 609

Представленный ниже список содержит подробные данные лишь о тех зависимых компаниях, каждая из которых является коммерческой организацией, которые оказали большее влияние на результаты и активы Группы.

Название зависимой компании / совместного предприятия	Место регистрации и ведения деятельности	Подробные данные о выпущенном и выплаченном акционерном капитале	Процент участия		Основной вид деятельности
			Эффективная доля участия Группы	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК «Норильский никель»	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальная стоимость акции — 1 руб.	13,39%	27,82%	Производство никеля и других металлов
«Квинсленд Алюмина Лимитед»	Австралия	2 212 000 акций, номинальная стоимость акции — AUD 2	9,63%	20%	Производство глинозема по давальческому соглашению
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited и BALP Limited — 10 000 акций, номинальная стоимость акции — 1,71 евро	24,07%	50%	Производство электроэнергии/ алюминия — в процессе строительства

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена ниже.

	ПАО «ГМК «Норильский никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Внеоборотные активы	5 123	10 697	104	503	1 366	2 849	150	371
Оборотные активы	1 267	4 554	38	196	126	252	105	352
Долгосрочные обязательства	(2 633)	(9 420)	(67)	(194)	(986)	(1 972)	(38)	(173)
Краткосрочные обязательства	(656)	(2 358)	(75)	(379)	(37)	(75)	(86)	(308)
Чистые активы	3 101	3 473	–	126	469	1 054	131	242

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

	ПАО «ГМК «Норильский никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Выручка	3 247	11 670	140	701	288	575	971	3 306
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	885	3 085	–	(1)	41	69	22	70
Прочая совокупная прибыль	(693)	(853)	–	(13)	(92)	(184)	(16)	(30)
Итого совокупная прибыль	192	2 232	–	(14)	(51)	(115)	6	40

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена ниже.

	ПАО «ГМК «Норильский никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Внеоборотные активы	5 889	12 109	119	552	1 422	2 970	177	356
Оборотные активы	1 259	4 526	29	153	100	200	115	391
Долгосрочные обязательства	(2 698)	(9 625)	(76)	(207)	(960)	(1 920)	(41)	(85)
Краткосрочные обязательства	(654)	(2 352)	(72)	(358)	(39)	(78)	(111)	(407)
Чистые активы	3 796	4 658	–	140	523	1 172	140	255

	ПАО «ГМК «Норильский никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Выручка	2 545	9 146	134	670	273	546	868	2 990
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	528	2 129	–	14	58	(17)	35	71
Прочая совокупная прибыль	188	223	–	9	25	51	–	8
Итого совокупная прибыль	716	2 352	–	23	83	34	35	79

(а) ПАО «ГМК «Норильский никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в «Норильский никель», рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, составила 3 101 млн и 3 796 млн долл. США соответственно. Рыночная стоимость составила 8 286 млн и 8 294 млн долл. США на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.

(б) «Квинсленд Алюмина Лимитед»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не проводила детального анализа дисконтированных денежных потоков от инвестиции с целью восстановления стоимости, в связи с отсутствием признаков улучшения финансового положения Queensland Alumina Limited.

(с) БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года составила 469 млн и 523 млн долл. США соответственно.

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующих денежные потоки, — Богучанский алюминиевый завод («БоАЗ») и Богучанскую гидроэлектростанцию («БоГЭС»). Возмещаемая стоимость для каждой единицы была определена путем дисконтирования ожидаемых чистых денежных потоков.

По состоянию на 31 декабря 2018 года руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и поэтому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания.

По состоянию на 31 декабря 2018 года неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 639 млн долл. США (2017 год: 573 млн долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ уже была ранее списана до нулевого значения.

Возмещаемая стоимость единиц проекта БЭМО, генерирующих денежные потоки, чувствительна к изменению прогнозных цен на алюминий и электричество, курсов обмена валюты, применяемых ставок, и, в отношении БоАЗ, к изменению прогнозируемого периода достижения полной загрузки производственных мощностей.

Перечень дополнительной финансовой информации в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года соответственно, представлен ниже (все в млн долл. США).

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	51	21
Краткосрочные финансовые обязательства	(12)	(11)
Долгосрочные финансовые обязательства	(947)	(920)
Амортизация	(19)	(18)
Процентный доход	2	1
Процентный расход	(19)	(25)
Расход по налогу на прибыль	(11)	(4)

14. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Затраты на производство включают расходы на добычу и обогащение, выплавку, обработку и очистку, прочие денежные затраты, а также расходы на амортизацию операционных активов.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 240	1 103
Незавершенное производство	703	684
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 217	895
	3 160	2 682
Резерв под устаревание запасов	(123)	(187)
	3 037	2 495

Запасы по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 5 млн и 373 млн долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, соответственно (Примечание 17).

Запасы балансовой стоимостью 314 млн долл. США переданы в залог в рамках торговых договоров по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

15. Непроизводные финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты включают инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением предоплат и налоговых активов), денежные средства и их эквиваленты, займы и кредиты, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность (за исключением полученных авансов и налоговых обязательств).

Непроизводные финансовые инструменты за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, первоначально признаются по справедливой стоимости, плюс сумма непосредственно связанных затрат по сделке. Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по цене сделки.

Финансовый инструмент признается, когда Группа становится стороной договорных положений инструмента. Группа прекращает признавать финансовые активы, если истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива или Группа передает свои права на финансовый актив со всеми вытекающими рисками и выгодами другому лицу. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 9 на финансовые активы и обязательства Группы и применяемые основные принципы учетной политики описаны в Примечании 3 (с). В связи с методом перехода, выбранным при применении МСФО 9, сравнительная информация не была пересчитана с учетом новых требований.

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	572	588
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	87	50
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	76	31
Связанные стороны — компании под общим контролем	4	5
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	7	14
НДС к возмещению	330	336
Авансы, выданные третьим сторонам	197	105
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе	51	41
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	1	—
Связанные стороны — компании под общим контролем	1	1
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	49	40
Other receivables from third parties	174	131
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	—	4
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	—	3
Связанные стороны — компании под общим контролем	—	—
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	—	1
Прочие налоги к возмещению	22	28
Подоходный налог к возмещению	30	51
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Дивиденды к получению от связанных сторон	—	3
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	—	3
Прочие краткосрочные активы	23	34
	1 486	1 371
Резерв по сомнительным долгам	(97)	(62)
Итого краткосрочной дебиторской задолженности	1 389	1 309

(i) Анализ дебиторской задолженности по срокам

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками задолженности согласно отчету о финансовом положении:

ОК РУСАЛ

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	346	309
Просрочка 0–30 дней	62	61
Просрочка 31–60 дней	6	4
Просрочка 61–90 дней	2	2
Просрочка более 90 дней	10	10
Просроченная задолженность	80	77
	426	386

Энергетический сегмент

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	151	156
Просрочка 0–30 дней	17	24
Просрочка 31–60 дней	7	10
Просрочка 61–90 дней	6	9
Просрочка 91–180 дней	5	11
Просрочка более 180 дней	—	3
Просроченная задолженность	35	57
	186	213

Торговая дебиторская задолженность в среднем подлежит уплате в течение 60 дней со дня выставления счета. Дебиторская задолженность, которая не является просроченной или обесцененной (т. е. текущая), относится к большому количеству клиентов, в отношении которых в последнее время не было зафиксировано случаев невыполнения обязательств.

Более подробная информация о кредитной политике Группы содержится в Примечании 20 (е).

(b) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	658	751
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	31	52
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	5	14
Связанные стороны — компании под общим контролем	2	9
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	24	29
Авансы, полученные от третьих сторон	72	440
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе	260	308
Связанные стороны — компании, оказывающие существенное влияние	260	288
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	—	20
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	239	380
Текущие налоги к уплате	146	18
Прочие краткосрочные обязательства	209	194
	1 615	2 143

Ожидается, что вся торговая и прочая кредиторская задолженность будет погашена или признана в составе прибыли в течение одного года, либо будет погашена по требованию.

По состоянию на 31 декабря 2017 года 109 млн долл. США за приобретение «Иркутскэнерго» были включены в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных обязательств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

178 (с) Денежные средства и их эквиваленты

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	51	560
Остатки на банковских счетах, руб.	461	118
Остатки на банковских счетах, евро	300	133
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	28	12
Денежные средства в пути	16	30
Краткосрочные банковские депозиты	273	104
Прочие эквиваленты денежных средств	11	–
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	1,140	957
Денежные средства, ограниченные к использованию	43	17
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	1,183	974

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в остаток включены денежные средства, ограниченные к использованию, в размере 43 млн долл. США и 17 млн долл. США, соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank.

16. Капитал

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

(i) Уставный капитал Материнской компании и первичное публичное размещение ГДР

Уставный капитал Материнской компании составляет 714 285 714,286 обыкновенных акций, из которых 571 428 572 акций были выпущены с номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

8 ноября 2017 года Материнская компания успешно завершила размещение на Лондонской фондовой бирже и Московской бирже (Примечание 1 (а)). Цена предложения была установлена в размере 14 долл. США за ГДР на Лондонской фондовой бирже и 840 руб. за ГДР на Московской бирже, при этом каждая ГДР представляет одну обыкновенную акцию Материнской компании. Общий размер предложения составил 107 142 858 ГДР, что составляет 1,5 млрд долл. США по цене предложения, 1,0 млрд долл. США (71 428 572 ГДР) из которых является поступлениями от продажи новых акций (первичные поступления) и 0,5 млрд долл. США (35 714 286 ГДР) является вторичным компонентом (размещение имеющихся акций). Материнская компания получила от размещения приблизительно 973 млн долл. США за вычетом связанных затрат в размере 27 млн долл. США, из которых 942 млн долл. США было использовано для погашения займа Материнской компании. В дополнение к 27 млн долл. США, напрямую относящимся к первичным поступлениям, другая часть расходов, связанных с размещением вторичного компонента, в размере 14 млн долл. США была признана в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

26 января 2019 года Материнская компания выпустила 67 420 324 акции номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая с последующей эмиссией ГДР по этим акциям компании Glencore Group Funding Limited в соответствии с договором мены ценных бумаг в обмен на 8,75% акций ОК РУСАЛ в два этапа (см. Примечание 24). В результате данной сделки выпущенный акционерный капитал Материнской компании на дату составления настоящей финансовой отчетности составляет 638 848 896 акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

(ii) Изменения эффективной доли участия в дочерних предприятиях

В сентябре 2018 года Группа приобрела 0,3% акций «Иркутскэнерго» за 3 млн долл. США. В результате доля Группы в «Иркутскэнерго» увеличилась до 92,8%.

В 2017 году Группа увеличила эффективную долю в «Иркутскэнерго» до 92,5%. В результате операции Группа признала распределение в сумме 27 млн долл. США.

В частности, в июне 2017 года ЕСЭ-Гидрогенерация (ранее ООО «Тельмамская ГЭС») представила обязательное предложение неконтролирующим акционерам «Иркутскэнерго» по приобретению неконтролирующей доли участия. Цена предложения основывалась на средневзвешенной цене торгов за шесть месяцев до даты предложения и составила 17,42 руб. за акцию (0,3 долл. США). Группа выкупила 0,7458% акций «Иркутскэнерго» за совокупную стоимость в 619 млн руб. (11 млн долл. США).

(b) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв под накопленные курсовые разницы включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете консолидированной финансовой отчетности иностранных подразделений. Учет резерва ведется согласно учетным политикам, изложенным в Примечании 3 (b).

(с) Прочие резервы

Прочие резервы включают накопленную нерезализованную прибыль и убытки от пенсионных планов с установленными выплатами Группы, эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости хеджирования денежных средств, долю Группы в прочем совокупном доходе зависимых компаний и накопленную нерезализованную прибыль и убытки от инвестиций Группы, доступных для продажи, которые были признаны непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(d) Дивиденды

Согласно Закону о компаниях 1991 года (о. Джерси), Материнская компания может осуществлять распределение в любой момент времени в размере, определенном Материнской компанией, из активов Материнской компании, за исключением резерва под приобретение собственных акций и номинальных капитальных счетов, а также при условии наличия заявления о платежеспособности со стороны руководства Материнской компании, сделанном в соответствии с законодательством о. Джерси в момент предложения о распределении.

В марте 2018 года Материнская компания объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США (0,119 долл. США на акцию).

В 2017 году Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2016 год в размере 24 млн долл. США и промежуточных дивидендов за 2017 год в размере 326 млн долл. США.

В 2017 году были выплачены дивиденды на общую сумму в 373 млн долл. США, включая 47 млн долл. США, относившихся к 2016 году (23 млн долл. были начислены в качестве обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года) и 326 млн долл. — за 2017 год.

В 2017 году дочерние компании Группы выплатили дивиденды в размере 155 млн долл. США неконтролирующим акционерам.

(е) Начисление и восстановление резерва по гарантиям

В 2015 году Группа признала в капитале резерв в размере 6,5 млрд руб. (89 млн долл. США) под гарантию, выданную в пользу банка, в отношении определенных кредитных обязательств нескольких заемщиков.

В течение 2017 года Группа выплатила дополнительные 15 млн долл. США по гарантийному соглашению в отношении заемных обязательств предприятия под общим контролем и отразила данную операцию как «прочее распределение». В сентябре 2017 года гарантийное соглашение прекратило свое действие, что привело к признанию прочего поступления в размере 114 млн долл. США.

(f) Резерв переоценки

Резерв переоценки включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату и его учет ведется согласно учетным политикам, изложенным в Примечании 11 (а) (i).

По состоянию на 31 декабря 2018 года был проведен независимый анализ активов гидроэнергетики, справедливая стоимость активов гидроэнергетики была оценена в 3 578 млн долл. США (Примечание 11 (f)).

В результате оценки по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года Группа признала дополнительный резерв по переоценке в размере 241 млн долл. США без учета налогов (в том числе 244 млн долл. США, принадлежащих акционерам Материнской компании). В течение 2018 года в результате изменений в эффективной доле участия в дочерних компаниях (Примечание 11 (f)) резерв переоценки, относящийся к Материнской компании, увеличился на 3 млн долл. США за вычетом налогов.

В 2017 году в результате изменения эффективной доли участия Группы в «Иркутскэнерго», резерв переоценки в отношении акционеров Материнской компании вырос на 15 млн долл. США, за вычетом налогов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года резерв переоценки составил 2 781 млн долл. США, в том числе 2 718 млн долл. США, принадлежащих акционерам Материнской компании (31 декабря 2017 года: 2 540 млн долл. США и 2 471 млн долл. США, соответственно).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

(g) Неконтролирующая доля участия

Представленная ниже таблица содержит обобщенные данные в отношении всех дочерних компаний Группы, имеющих существенную неконтролирующую долю участия.

	31 декабря 2018 года			Итого
	ОК РУСАЛ	Группа компаний «Иркутскэнерго» ¹	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	7,2%	47,7%	
Активы	15 293	3 640	502	
Обязательства	(10 568)	(1 872)	(149)	
Чистые активы	4 725	1 768	353	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 451	128	168	2 747
Выручка	10 280	1 996	341	
Прибыль	1 698	102	14	
Прочий совокупный доход	(933)	(43)	—	
Итого совокупный доход	765	59	14	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	881	9	5	895
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(484)	(30)	(34)	(548)
Денежные потоки полученные от / (использованные в) операционной деятельности	680	182	70	
Денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности	(106)	(81)	(71)	
Денежные потоки (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(517)	(76)	11	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	57	25	10	

	31 декабря 2017 года			Итого
	ОК РУСАЛ	Группа компаний «Иркутскэнерго» ²	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	7,5%	47,7%	
Активы	15 290	4 264	558	
Обязательства	(11 330)	(2 227)	(143)	
Чистые активы	3 960	2 037	415	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 054	142	198	2 394
Выручка	9 969	2 345	362	
Прибыль/(убыток)	1 222	360	23	
Прочий совокупный доход	222	1	—	
Итого совокупный доход	1 444	361	23	
Прибыль/(убыток), приходящийся на неконтролирующую долю	634	32	10	676
Денежные потоки от операционной деятельности	115	6	10	131
Денежные потоки (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности	1 702	482	93	
Денежные потоки полученные от / (использованные в) финансовой деятельности	2	(402)	(50)	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	(1 421)	(98)	(43)	
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующей доли	283	(18)	—	—
Dividends paid to NCI	155	—	—	155

- Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была скорректирована с учетом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую электросетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».
- Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была откорректирована с учетом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую электросетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».

17. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соглашений по кредитам и займам Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в Примечаниях 20 (c) (ii) и 20 (c) (iii) соответственно.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	7 951	8 913
Необеспеченные банковские кредиты	476	650
Облигации	1 580	1 399
	10 007	10 962
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	663	567
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	12	3
	675	570
Обеспеченные банковские кредиты	252	577
Необеспеченные банковские кредиты	848	765
Начисленные проценты	118	133
Облигации	377	22
	1 595	1 497
	2 270	2 067

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

182 (а) Кредиты и займы

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты		
Переменная ставка		
Долл. США — 3M Libor + 2,5%	1 405	1 678
Долл. США — 3M Libor + 3,6–3,75%	3 328	4 464
Долл. США — 1M Libor + 5,50%	–	44
Евро — 3M Libor + 3,50–4,50%	–	53
Евро — 6M Евроibor + 1,75–1,95%	3	9
Руб. — CBR + 1,50–2,00%	1 159	2 089
Фиксированная ставка		
Долл. США — 6,00–9,15%	–	486
Руб. — 8,8–9,15%	1 987	–
Руб. — 10,50–11,50%	69	86
Руб. — 5,00–15,08%	–	4
	7 951	8 913
Необеспеченные банковские кредиты		
Переменная ставка		
Руб. — CBR + 2,00%	–	254
Долл. США — 3M Libor + 3,00–4,80%	–	100
Долл. США — 1M Libor + 2,4%	200	–
Фиксированная ставка		
Руб. — 5,00%	4	5
Руб. — 8,19–9,5%	272	291
	476	650
Облигации	1 580	1 399
	10 007	10 962

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов		
Переменная ставка		
Долл. США — 3M Libor + 2,50–3,50%	279	82
Евро — 3M Libor + 3,50%	–	13
Евро — 6M Евроibor + 1,75–1,95%	2	2
Долл. США — 1M Libor + 5,50%	–	9
Руб. — CBR + 1,5–2,00%	111	456
Фиксированная ставка		
Долл. США — 5,00%	–	5
Руб. — 8,75–11,5%	271	–
	663	567
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов		
Фиксированная ставка		
Руб. — 5–8,75%	12	3
	12	3
Обеспеченные банковские кредиты		
Переменная ставка		
Долл. США — 1M Libor + 2,00–4,50%	54	145
Долл. США — 2,15 %+ стоимость денежных средств	–	100
Долл. США — 3M Libor + 2,50–4,80%	–	95
Долл. США — 2,05–2,50 %+ стоимость денежных средств	–	34
Евро — 2,05–2,50 %+ стоимость денежных средств	–	38
Фиксированная ставка		
Долл. США — 2,50–5,00%	–	31
Евро — 2,60%	–	120
Руб. — 5,00–11,50%	198	14
	252	577
Необеспеченные банковские кредиты		
Переменная ставка		
Руб. — CBR + 2,00%	211	–
Фиксированная ставка		
Руб. — 8,10–10,50%	637	765
	848	765
Начисленные проценты	118	133
Облигации	377	22
	1 595	1 497
	2 270	2 067

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

184 Обеспеченные банковские и корпоративные кредиты (включая договоры поручительства) обеспечены посредством залога акций следующих компаний Группы и зависимых компаний.

	31.12.2018	31.12.2017
	Доля акций, %	Доля акций, %
ПАО «Норильский никель»	25 + 1 акция	25 + 1 акция
Gershvin Investments Corp. Limited	100	100
Aktivium B.V.	100	100
ООО «ЕСЭ-Гидрогенерация»	100	100
ПАО «Красноярская гидроэлектростанция»	50,72	50 + 1 акция
АО «Иркутская электросетевая компания»	33,27	33,27
ПАО «Иркутскэнерго»	67,69	90,47
АО «РУСАЛ УРАЛ»	–	11
АО «РУСАЛ Саяногорск»	–	25 + 1 акция
АО «РУСАЛ Братск»	–	25 + 1 акция
АО «РУСАЛ Тайшет»	–	50
«Скайдроп»	–	100
«Торнстрит»	–	100
ООО «Сорский горно-металлургический комбинат»	–	100
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	–	100
ООО «Жирекенский ферромолибденовый завод»	–	100
АО «Жирекенский горно-обогатительный комбинат»	–	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис» (Женева)	–	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис Лтд»	–	100

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года банковские кредиты также обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, были определены в качестве обеспечения в рамках Договора предэкспортного финансирования от 24 мая 2017 года (РХФ);
- основные средства — см. Примечание 11 (е);
- запасы — см. Примечание 14.

По состоянию на 31 декабря 2017 года банковские кредиты были обеспечены экспортными поступлениями ферромолибдена.

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.

13 декабря 2018 года ОК РУСАЛ внесла изменения к существующей кредитной линии со Сбербанком для конвертации 1/2 основной суммы задолженности по кредиту в рубли с процентной ставкой 9,15%. На дату составления данной финансовой отчетности сумма в размере 2 107 млн долл. США была конвертирована в рубли.

На дату настоящего отчета у дочерних компаний ОК РУСАЛ существует непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями «Норильского никеля», в количестве 1 413 379 штук на сумму 194 млн долл. США, со сроком погашения в июне 2019 года.

В течение 2018 года ОК РУСАЛ произвела основную выплату на общую сумму 579 млн долл. США, 55 млн евро (68 млн долл. США) и 18 млн руб. (3 млн долл. США) по кредитным линиям в «Газпромбанке», «ВТБ Капитал» и «Московском кредитном банке».

17 марта 2017 года ОК РУСАЛ внесла изменения в существующие кредитные соглашения со Сбербанком. По кредитным соглашениям в долларах США процентная ставка снижена с 3М Либор + 5,75% (включая 1,05% ПИК) до 3М Либор + 4,75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%) применяется с 29 декабря 2016 года. По кредитному соглашению в рублях оставшаяся часть долга была конвертирована в доллары США (по курсу Банка России на дату конвертации) с процентной ставкой 3М Либор + 4,75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%) применяется с 18 марта 2017 года. 31 августа 2017 года ОК РУСАЛ подписала соглашение со Сбербанком о продлении срока погашения кредитов, обеспеченных акциями «Норильского никеля» до 2024 года, и о снижении процентной маржи с 4,75 до 3,75% и о приведении ковенант в практически полное соответствие их определениям в РХФ.

28 марта 2017 года ОК РУСАЛ заключила сделку репо, обеспеченную выпущенными РУСАЛ Братск облигациями, в количестве 7 527 646 облигаций серии 08 на следующих условиях: срок 15 месяцев, процентная ставка 2,6%, объем привлеченного финансирования составил 100 млн евро (107 млн долл. США).

24 мая 2017 года ОК РУСАЛ заключила новое синдицированное соглашение с международными и российскими банками по договору предэкспортного финансирования в сумме 1,7 млрд долл. США, с процентной ставкой 3-месячный ЛИБОР плюс 3% и сроком 5 лет (выплаты начнутся через 2 года). Заемные средства были использованы для целей рефинансирования текущей задолженности Группы. В декабре 2017 года процентная ставка была снижена до 2,5% годовых.

22 августа ОК РУСАЛ заключила дополнительные соглашения с «Газпромбанком», снизив процентную маржу с 4,5 до 3,5%, продлив окончательный срок погашения и скорректировав ковенанты в соответствии с РХФ и были полностью погашены за счет средств, полученных от третьего размещения еврооблигаций в феврале 2018 года.

В течение 2017 года ОК РУСАЛ произвела погашения в сумме 3 211 млн долл. США и 79 млн евро (104 млн долл. США) по Объединенному договору РХФ, соглашению со Сбербанком, кредитным соглашениям с «Газпромбанком», «ВТБ Капитал», «Совкомбанком» и «Московским кредитным банком».

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2018 года составила 6 332 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: 7 072 млн долл. США).

Энергетический сегмент

(i) Кредитная линия Евросибэнерго

По состоянию на 31 декабря 2017 года у «Евросибэнерго» был кредит в российских рублях на сумму 1 126 млн долл. США (64 878 млн руб.) с эффективной ставкой 10,5%, а также кредит в долларах США в размере 486 млн долл. США с эффективной ставкой 7,4%.

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%.

В ноябре 2018 года «Евросибэнерго» конвертировало (посредством серии операций) свой кредит в долларах США в 33 179 млн руб. по среднему обменному курсу 66,45 руб. за 1 долл. США с процентной ставкой 9,0% годовых, в то время как условия и обеспечение по договору остаются неизменными.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у «Евросибэнерго» было два кредита в рублях на сумму 941 млн долл. США (65 366 млн руб.) и 473 млн долл. США (32 845 млн руб.) с эффективной процентной ставкой 8,8% и 9,0% соответственно.

Условия указанных выше кредитов требуют от «Евросибэнерго» поддержания определенного соотношения чистого долга к показателю EBITDA, рассчитываемого ежеквартально на основании российской бухгалтерской отчетности дочерних компаний Группы.

(ii) Синдицированное кредитное соглашение

В июне 2016 года ООО «Евросибэнерго-Гидрогенерация» заключило синдицированное кредитное соглашение с «ВТБ» и Сбербанком с целью финансирования приобретения неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго». Общая сумма открытой кредитной линии составила 1 253 долл. США (84 000 млн руб.). Кредит подлежит погашению до июня 2023 года, а процентная ставка по кредиту была определена на уровне ставки Банка России +2%.

В ноябре 2016 года данная кредитная линия была расширена на 163 млн долл. США (10 950 млн руб.) по курсу на дату выборки средств по кредиту) с целью финансирования приобретения плотин ГЭС у третьей стороны. Кредиты в рамках расширенной кредитной линии подлежат погашению посредством двух траншей до ноября 2021 года при процентной ставке на уровне ставки Банка России +2 и 10,5% соответственно.

В 2017 году и в 2018 году были получены четыре транша по 54 млн долл. США (3 125 млн руб.) каждый и два транша 50 млн долл. США (3 125 млн руб.) каждый в соответствии с графиком платежей по приобретению неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года непогашенная сумма данного кредита составила 1 337 млн долл. США (92 858 млн руб.) и 1,5 млрд долл. США (86 395 млн руб.) соответственно с эффективной процентной ставкой 10,3%.

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 3 932 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 4,5 млрд долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года справедливая стоимость обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

(b) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2018 года в обращении находилось 6 877 652 облигаций серии 08 и 4 221 951 облигации серии ВО-01 (обращались на рынке).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

186 Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2018 составила 1 008 и 1 013 руб. за одну облигацию для первого и второго траншей соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года три транша еврооблигаций, а также первый и второй транши Panda облигаций находились в обращении.

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

18. Резервы

(а) Учетная политика

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Восстановление земельного участка

Деятельность Группы по добыче, очистке и плавлению может привести к возникновению обязательств по восстановлению и реставрации земельного участка. Работы по восстановлению и реставрации могут включать вывод из эксплуатации и монтаж, устранение или утилизацию отходов, восстановление земли и земельного участка. Объем необходимых работ и связанные расходы зависят от требований законодательства и трактовок соответствующих органов.

Резервы по программе восстановления и реставрации признаются в момент возникновения нарушения окружающей среды. При увеличении объема данного нарушения в течение периода осуществления операции, соответственно увеличивается и величина резерва. Расходы, включенные в резерв, связаны с деятельностью по обязательному и обоснованно оцененному восстановлению и реставрации, которая, как ожидается, будет осуществляться постепенно в процессе проведения операции, а также на момент завершения, в связи с возникновением нарушений по состоянию на отчетную дату.

Стандартные операционные расходы, которые могут оказывать влияние на окончательный процесс восстановления и реставрации, например, обработка отходов, которая составляет часть процесса добычи или производства, не относятся к резерву. Расходы, понесенные в результате возникновения непредвиденных обстоятельств, например, загрязнение, связанное с незапланированными выбросами, признаются в качестве расходов и обязательств, при условии, что данное событие приводит к возникновению обязательства, которое является вероятным и может быть достоверно оценено.

Резервы на восстановление и реставрацию оцениваются по ожидаемой стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости и определенных согласно вероятности выполнения альтернативной оценки потоков денежных средств по каждой операции. Ставки дисконтирования зависят от того, в какой стране осуществляется операция. Значимые суждения и оценки входят в формирование ожиданий в отношении будущей деятельности, суммы и срока связанных потоков денежных средств. Данные ожидания формируются на основании действующих экологических и нормативных требований.

При первоначальном признании резервов на восстановление и реставрацию соответствующие расходы капитализируются как актив, представляя часть расходов на приобретение будущих экономических выгод по операции. Капитализированные расходы на восстановление и реставрацию амортизируются в течение оцениваемого срока эффективного функционирования объектов производства или линейным методом. Величина резерва увеличивается постепенно в течение времени, в связи с высвобождением дисконта, формированием расхода, признанного в составе финансовых расходов.

Резервы на восстановление и реставрацию также корректируются на величину изменений оценок. Данные корректировки учитываются как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда величина уменьшения резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов, с учетом того, что капитализированные расходы снижаются до нуля, и оставшая сумма корректировки признается в отчете о прибыли или убытке. Изменения капитализированных расходов приводят к внесению корректировки в отношении будущих амортизационных начислений. Корректировки оцениваемой суммы и срок будущих потоков денежных средств в отношении восстановления и реставрации являются обычным явлением, учитывая значимые суждения и рассматриваемые оценки. К факторам, оказывающим влияние на данные изменения, относятся пересмотр оцененных резервов, ресурсы и сроки совершения операции; развитие технологии; нормативные требования и стратегии управления окружающей средой; изменения оцененных расходов по ожидаемой деятельности, включая влияние инфляции и изменение обменных курсов; а также изменение общих процентных ставок, оказывающих влияние на применяемую ставку дисконтирования.

(ii) Реструктуризация

Резерв в отношении затрат на реструктуризацию признается, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось либо предано публичной огласке. Резерв в отношении будущих операционных затрат не создается.

(iii) Судебные иски

В ходе обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к оплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств. Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа, продолжают изменяться, частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с разбирательствами и регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли бы в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

(iv) Гарантии

В тех случаях, когда Группа заключает договоры финансовой гарантии в отношении задолженности других компаний, находящихся под контролем бенефициарными акционерами Группы, данные договоры рассматриваются Группой как договоры страхования и учитываются соответствующим образом. В этих случаях Группа рассматривает договоры гарантии как условные обязательства до тех пор, пока платеж в рамках данной гарантии не станет вероятным.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Пенсионные обязательства	Восстановление земельного участка	Резервы под судебные разбирательства и претензии	Резерв на уплату налогов	Резерв по гарантиям	Итого
Сальдо на 01.01.2017	100	443	6	25	108	682
Долгосрочные	92	422	—	6	98	618
Краткосрочные	8	21	6	19	10	64
Резервы, созданные в отчетном году	12	10	5	—	—	27
Резервы, восстановленные в отчетном году	—	(42)	(1)	(10)	(114)	(167)
Актuarная прибыль и убыток	8	—	—	—	—	8
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	—	(3)	(13)	—	(24)
Изменение оценок	—	7	—	—	—	7
Курсовая разница	4	41	—	(2)	6	49
Сальдо на 31.12.2017	116	459	7	—	—	582
Долгосрочные	107	435	—	—	—	542
Краткосрочные	9	24	7	—	—	40
Резервы, созданные в отчетном году	7	21	9	20	—	57
Резервы, восстановленные в отчетном году	—	(16)	—	—	—	(16)
Актuarная прибыль и убыток	(10)	—	—	—	—	(10)
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(7)	(5)	—	—	(20)
Изменение оценок	—	(4)	—	—	—	(4)
Курсовая разница	(16)	(42)	(1)	—	—	(59)
Сальдо на 31.12.2018	89	411	10	20	—	530
Долгосрочные	82	377	—	—	—	459
Краткосрочные	7	34	10	20	—	71
	89	411	10	20	—	530

187

186

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

188 (с) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года пенсионное обязательство представлено компанией ОК РУСАЛ в размере 54 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 69 млн долл. США) и Энергетическим сегментом в размере 35 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 47 млн долл. США).

Резерв по пенсионному обеспечению, в основном, состоит из единовременной выплаты при выходе на пенсию в отношении заводов по производству алюминия, размещенных в России и Украине, а также энергетической компании «Иркутскэнерго» и Красноярской ГЭС. Группа также предоставляет пенсионные вознаграждения соответствующим участникам в подразделениях, находящихся за пределами Российской Федерации и Украины.

ОК РУСАЛ

Дочерние предприятия в Российской Федерации

Группа в добровольном порядке предоставляет ряд долгосрочных программ по пенсионному обеспечению и выплатам бывшим и действующим работникам, включая выплаты в связи со смертью работника в период его занятости, юбилейные выплаты, одновременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. В дополнение к этому на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы на Украине

В соответствии с требованиями законодательства украинские дочерние общества Группы обязаны частично финансировать выплату государственных пенсий в связи с особыми условиями труда тем своим сотрудникам, которые трудились или трудятся на работах с тяжелыми и вредными условиями труда (досрочные пенсии в связи с тяжелыми условиями труда). Данные пенсии выплачиваются работникам при достижении ими установленного законом возраста, дающего право на трудовую пенсию по старости (55–60 лет для женщин (в зависимости от года рождения), 60 лет для мужчин). На Украине Группа также производит в добровольном порядке долгосрочные выплаты работникам и выплаты по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию и выплаты в случае смерти пенсионера.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины

В Гвинее и Нигерии Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии и единовременные выплаты в случае получения инвалидности и выхода на пенсию позже законодательно установленного возраста выхода на пенсию.

В Гайане Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии.

В Италии (Eurallumina) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 года.

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам пожизненно, и временные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от вилки окладов для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года у Группы имелось соответственно 58 089 и 57 423 сотрудника, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 года составляло 44 966 и 45 044 человека соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4 млн долл. США в течение 2019 года.

Актuarная оценка пенсионных обязательств

Актuarная оценка Группы и части средств Группы, определенных особым образом для сотрудников Группы, проводится квалифицированным актуарием, Роберт ван Лювен ААГ, по состоянию на 31 декабря 2018 года, с применением метода прогнозируемой условной единицы в соответствии с МСФО (IAS) 19.

Ключевые актуарные допущения (средневзвешенные, взвешенные по обязательствам по установленным выплатам) представлены следующим образом.

	31.12.2018	31.12.2017
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	7,9	7,2
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,8	8,3
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,6	4,6
Текучесть кадров	4,7	4,0
Смертность	Население СССР за 1985 год, население Украины за 2000 год	Население СССР за 1985 год, население Украины за 2000 год
Утрата трудоспособности	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

Энергетический сегмент

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по пенсионным планам, представлены ниже.

	31.12.2018	31.12.2017
Ставка дисконтирования	8,5%	7,5%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,6%	5,5%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4,1%	4,0%

(d) Резервы на восстановление участка и окружающей среды

Группа обеспечивает исполнение обязательств по восстановлению участка при наличии правового обязательства или обязательства, вытекающего из практики, по восстановлению рудника, захоронению отходов (включая в основном места захоронения красного шлама) или особые требования по аренде участка. Группа не ведет учет обязательств в отношении вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также учет обязательств по восстановлению и реставрации окружающих территорий, если отсутствует конкретный план прекращения деятельности на предприятии. Данная ситуация объясняется наличием значительных расходов, понесенных не ранее момента закрытия предприятия в результате вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также восстановления и реставрации окружающих территорий, и на данный момент ожидается, что предприятия будут функционировать в течение периода, превышающего 50–100 лет в связи с постоянным осуществлением деятельности перерабатывающими и металлургическими предприятиями и непрерывным оказанием технического обслуживания и обновления программ, что приводит к тому, что справедливая стоимость таких обязательств не подлежит учету.

Резерв на восстановление участка отраженный в консолидированной финансовой отчетности в основном связан с восстановлением рудника и захоронением красного шлама на предприятиях по переработке глинозема и вывозом отвала золы и шлама на электростанциях, работающих на угле, и тепловых электростанциях.

Основные допущения, использованные при определении резерва на восстановление участка, представлены ниже.

	31.12.2018	31.12.2017
Период оттока денежных средств	2019: 34 млн долл. США	2018: 25 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	2020–2024: 213 млн долл. США	2019–2023: 239 млн долл. США
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго»	2025–2035: 128 млн долл. США	2024–2034: 129 млн долл. США
	после 2035: 180 млн долл. США	после 2034: 262 млн долл. США
Ставка дисконтирования для угольного сегмента	17,7	17,8
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	4,6%	3,9%
	4,6%	3,9%
	3,10%	2,29%

Безрисковая ставка за 2018–2017 годы отражает эффективную ставку, состоящую из ставок, которые дифференцируются по годам совершения расчета обязательства и по валютам, в отношении которых рассчитывались резервы.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на восстановление участка и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

190 (e) Резервы под судебные разбирательства и претензии

Дочерние предприятия Группы участвуют в судебных разбирательствах в ходе осуществления обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2018 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проверило обстоятельства и приняло решение, что возможный отток, связанный с данными разбирательствами, не превысит 10 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 7 млн долл. США). Сумма по претензиям, где руководство оценивает отток как возможный, приблизительно составляет 31 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 36 млн долл. США).

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов под судебные разбирательства и претензии и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(f) Резерв на уплату налогов

Как правило Группа планирует текущий налог на основе расчетов, указанных (или ожидаемых) в налоговых декларациях. В тех случаях, когда после проведения налоговых проверок отчетности Группы дополнительные суммы налога подлежат уплате, Группа проводит наилучшую оценку ожидаемой суммы (включая любые проценты и/или штрафы) в составе налогового сбора.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на уплату налогов и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(g) Резерв по гарантиям

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ПАО «РусГидро» на предоставление средств компании «БоАз», если последняя не будет в состоянии исполнить свои обязательства по договору об открытии кредитной линии, заключенному с ГК «Внешэкономбанк» («ВЭБ»). В данном договоре представлено поручительство в отношении увеличенного кредитного лимита, полученного для финансирования «БоАз». Совокупная величина обязательств по договору ограничивается суммой, равной 16,8 млрд руб. (31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года 242 млн долл. США и 292 млн долл. США, соответственно) и распределяется между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях.

В 2015 году Группа признала резерв в размере 6,5 млрд руб. по гарантии, выданной в пользу банка в отношении определенных кредитных обязательств некоторых заемщиков непосредственно в составе капитала. В сентябре 2017 года гарантийное соглашение было расторгнуто, что привело к признанию прочего поступления в размере 114 млн долл. США (Примечание 16 (e)).

19. Производные финансовые активы и обязательства

Учетная политика

Время от времени Группа использует различные производные финансовые инструменты для управления риском изменения цен на товары, валютным риском и риском изменения процентных ставок.

Встроенные производные финансовые инструменты выделены из основного контракта и учитываются отдельно, если экономические характеристики и риски основного контракта и встроенного производного финансового инструмента не тесно связаны, отдельный инструмент с теми же условиями, что и встроенный производный инструмент, будет соответствовать определению производного финансового инструмента и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования, Группа документально оформляет связь между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, в том числе цели и стратегию управления рисками, а также методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа делает оценки в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования в пределах от 80 до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых сделок сделка должна произойти с высокой вероятностью и оказать влияние на изменение потоков денежных средств, которое, в конечном счете, может отразиться на прибыли или убытке.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая встроенные производные финансовые инструменты, осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных транзакций, справедливая стоимость определяется менеджментом Группы, исходя из ожидаемых цен, с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков присущих в таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода, описанного ниже.

Когда производный инструмент определен как инструмент хеджирования для хеджирования денежных потоков, относящихся к конкретному риску, связанному с конкретным признанным активом или обязательством или высоко вероятной прогнозируемой сделкой, которые могут повлиять на прибыли или убытки, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного инструмента отражается в отчете о совокупном доходе и представлена в резерве в составе капитала. Любая неэффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражается в отчете о прибылях и убытках.

Когда хеджируемая статья является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В других случаях суммы, накопленные в составе капитала, переклассифицируются в отчете о прибылях и убытках в том же периоде, когда хеджирование влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования более не соответствует критериям учета хеджирования, учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогнозируемая сделка более не ожидается, то сумма в составе капитала признается в отчете о прибылях и убытках.

Изменения в справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Раскрытия

	31.12.2018		31.12.2017	
	млн долл. США		млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	42	31	36	82
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	–	–	27	31
Итого	42	31	63	113

Финансовые деривативные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из Уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок.

Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов долл. США / т	1 871	1 954	2 024	2 093	2 149	2 196	2 244
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США / баррель	54	56	57	58	–	–	–

Движение балансовых значений справедливых оценок Уровня 3 происходило следующим образом.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	(50)	32
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода (Примечание 8)	171	(287)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	(110)	205
Остаток на конец периода	11	(50)

В 2018 году не произошло изменений в методах оценки, используемой для расчета производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом.

Руководство полагает, что использованные допущения представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты производных финансовых инструментов не чувствительны к каким-либо факторам отличным от раскрытых выше.

Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья

В мае и сентябре 2011 года Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и нефти марки Brent. Цены-страйк алюминия были установлены на уровне 2 403,45 и 1 735,03 долл. США / т соответственно, в то время как цены-страйк нефти были установлены на уровне 61,10 и 47,7 долл. США / баррель, соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

192 В мае 2014 года Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и среднемесячным котировкам Aluminum MW US Transaction premium, MB Aluminium Premium Rotterdam Low — High и Aluminum CIF Japan premium. Цены-страйк алюминия и котировок алюминия были установлены на уровне 1 809,65, 403,96, 313,30 и 366 долл. США / т соответственно.

В ноябре 2015 года Группа заключила долгосрочные контракты на поставку пека, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов. Цена-страйк алюминия была установлена на уровне 1 508 долл. США / т.

20. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность: балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, в силу краткосрочного характера таких инструментов.

Долгосрочные кредиты и займы, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, и приблизительно соответствует балансовой стоимости, кроме еврооблигаций и облигаций ОК РУСАЛ Братск в обращении.

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котируемых на биржах. В случае отсутствия информации о цене на производные финансовые инструменты на биржах, при невозможности получить информацию о ценах через альтернативные рыночные механизмы, или при отсутствии информации о недавно осуществленных сделках, справедливая стоимость рассчитывается на основе оценок Группы о сопоставимых будущих ценах, с корректировкой на величину риска ликвидности, риска моделирования и других рисков, неотделимых от данной оценки. Производные финансовые инструменты на базе опционов оцениваются на основе модели Блэк-Шоулз и по методу Монте-Карло. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, оцениваемых на конец отчетного периода на регулярной основе и определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который она классифицируется, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценочной технике:

- оценка Уровня 1: справедливая стоимость определяется исключительно исходными данными Уровня 1, то есть без поправок, исходя из рыночных котировок, для аналогичных активов или обязательств на дату оценки;
- оценка Уровня 2: справедливая стоимость определяется исходными данными Уровня 2, то есть наблюдаемыми данными, которые не соответствуют критериям Уровня 1, и не используют значительные объемы исходной информации, не основанные на наблюдаемых данных. Исходная информация, не основанная на наблюдаемых данных — это данные, для которых рыночная информация недоступна;
- оценка Уровня 3: справедливая стоимость определяется с использованием значительного объема исходной информации, не основанной на наблюдаемых данных.

Примечание	По состоянию на 31 декабря 2018 года									
	Балансовая стоимость					Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Справедливая стоимость — инструменты хеджирования	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	42	—	—	42	—	—	42	42	
		42	—	—	42	—	—	42	42	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости¹										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	—	—	1 143	1 143	—	1 143	—	1 143	
Краткосрочные инвестиции		—	—	211	211	—	211	—	211	
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	—	—	1 183	1 183	—	1 183	—	1 183	
		—	—	2 537	2 537	—	2 537	—	2 537	
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(31)	—	—	(31)	—	—	(31)	(31)	
		(31)	—	—	(31)	—	—	(31)	(31)	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости¹										
Кредиты и займы	17(a)	—	—	—	(10 320)	(10 320)	—	(10 391)	(10 391)	
Необеспеченные облигации	17(b)	—	—	—	(1 957)	(1 957)	(161)	(1 813)	(1 974)	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	—	—	—	(1 283)	(1 283)	—	(1 283)	(1 283)	
		—	—	—	(13 560)	(13 560)	(161)	(13 487)	(13 648)	

1. Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей соответствует их справедливой стоимости.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 года

Примечание	Балансовая стоимость					Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Справедливая стоимость — инструменты хеджирования	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	36	—	—	36	—	—	36	36	
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	27	—	—	27	—	—	27	27	
		63	—	—	63	—	—	63	63	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости¹										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	—	—	1 134	—	1 134	—	1 134	—	1 134
Краткосрочные инвестиции		—	—	26	—	26	—	26	—	26
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	—	—	974	—	974	—	974	—	974
		—	—	2 134	—	2 134	—	2 134	—	2 134
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(82)	—	—	(82)	—	—	(82)	(82)	
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	(31)	—	—	(31)	—	—	(31)	(31)	
		(113)	—	—	(113)	—	—	(113)	(113)	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости¹										
Кредиты и займы	17(a)	—	—	(11 608)	(11 608)	—	(11 736)	—	(11 736)	
Необеспеченные облигации	17(b)	—	—	(1 421)	(1 421)	(1 231)	(233)	—	(1 464)	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	—	—	(1 395)	(1 395)	—	(1 395)	—	(1 395)	
		—	—	(14 424)	(14 424)	(1 231)	(13 364)	—	(14 595)	

1. Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей соответствует их справедливой стоимости.

(b) Цели и основные принципы управления финансовым риском

К основным финансовым инструментам Группы относятся банковские кредиты и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Основное предназначение данных финансовых инструментов заключается в привлечении финансирования для хозяйственных операций Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые образуются непосредственно в процессе деятельности Группы.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск недостатка ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы, Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(c) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Тарифы и ценовой риск

В течение 2018 и 2017 годов Группа заключила товарные производные договоры с целью управления ценовым риском.

В настоящее время тарифы на электричество, отопление и услуги по передаче электрической энергии, применяемые значительными дочерними предприятиями Группы, частично ограничены правительственными органами. Группа не может напрямую оказывать воздействие или минимизировать риски, связанные с изменением тарифов.

Значительная часть производственной деятельности Группы приходится на деятельность топливно-энергетических станций, работающих на угле. Изменение цен на уголь может оказать значительное влияние на осуществление деятельности Группы. Для минимизации риска колебаний цен на уголь Группа увеличила объем собственного производства угля путем приобретения угольных шахт и лицензий в Восточной Сибири. Группа нацелена на достижение самообеспечения углем в течение нескольких последующих лет.

(ii) Процентный риск

Подверженность Группы риску изменений рыночных процентных ставок в основном связана с наличием долгосрочных долговых обязательств Группы с плавающими процентными ставками (Примечание 17). Группа управляет своими процентными расходами путем проведения мониторинга изменений процентных ставок по займам.

На отчетную дату структура процентных ставок по займам Группы и Компании была следующей.

	31.12.2018		31.12.2017	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и займы (Примечание 17 (a))	4,85–12,85%	5 407	2,60–12,85%	3 231
		5 407		3 231
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы (Примечание 17(a))	1,51–9,75%	6 752	1,55–9,75%	9 665
		6 752		9 665
		12 159		12 896

В следующей таблице отражена чувствительность денежных потоков к процентному риску, возникшему в связи с плавающей ставкой производных инструментов, удерживаемые Группой на отчетную дату, в отношении обоснованного возможного изменения процентных ставок со всеми прочими показателями, которые остаются неизменными. Влияние на прибыль Группы до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль / накопленный убыток оценивается как влияние,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

196 пересчитанное на год, или процентные расходы/доходы от данного изменения процентных ставок. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год	
			млн долл. США	млн долл. США
По состоянию на 31.12.2018				
Базисные процентные пункты	+100	(68)	(54)	
Базисные процентные пункты	-100	68	54	
По состоянию на 31.12.2017				
Базисные процентные пункты	+100	(97)	(77)	
Базисные процентные пункты	-100	97	77	

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы, и функциональной валютой компании, представленной в основном в долларах США, но также и в российских рублях, украинских гривнах и евро. Указанные операции выражены в основном в российских рублях, долларах США и евро.

Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Группы, в основном, в долларах США, но также и в российских рублях и евро. Таким образом достигается экономическое хеджирование.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности или заключения соглашений по валюте по курсу «своп».

Подверженность Группы валютному риску на отчетную дату, который возник в связи с признанными активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, которому они принадлежат, отражена в таблице ниже. Курсовые разницы от пересчета иностранных операций в финансовой отчетности в валюту представления были проигнорированы.

млн долл. США	Долл. США к функциональной валюте, руб.		Рубль к функциональной валюте, долл. США		Евро к функциональной валюте, долл. США		Прочие валюты к функциональной валюте, долл. США	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Внеоборотные активы	-	-	3	3	1	1	-	-
Производные финансовые активы	-	-	42	36	-	-	-	-
Торговая и дебиторская задолженность	1	1	640	429	91	91	28	26
Денежные средства и их эквиваленты	-	1	417	68	312	106	42	19
Кредиты и займы	(54)	(539)	(1 030)	(57)	-	(251)	-	-
Резервы	-	-	(102)	(100)	(26)	(41)	(10)	(11)
Производные финансовые обязательства	-	-	(11)	(33)	-	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(15)	(2)	-	-	(11)	(7)
Долгосрочные обязательства	-	-	-	(9)	(6)	(8)	-	-
Краткосрочные облигации	-	-	(161)	(22)	-	-	(216)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(3)	(393)	(381)	(61)	(63)	(54)	(50)
Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами	(53)	(540)	(610)	(68)	311	(165)	(221)	(23)

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

В следующей таблице отражается текущее изменение прибыли Группы до налогообложения (и накопленных убытков), а также прочего совокупного дохода, которое может возникнуть на отчетную дату, в случае если обменные курсы, которые значительно влияют на деятельность Группы, изменялись на эту дату, при условии, что просий риск остается неизменным.

	Год, закончившийся 31.12.2017		
	изменение обменных курсов	млн долл. США	млн долл. США
		влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	(28)	(28)
Обесценение доллара США к евро	5%	16	16
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(11)	(11)
Год, закончившийся 31.12.2018			
	изменение обменных курсов	млн долл. США	млн долл. США
		влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	24	19
Обесценение доллара США к евро	5%	(8)	(8)
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(1)	(1)

Результат анализа, представленный в таблицах выше, отражает совокупность единовременного воздействия на прибыль предприятий Группы до налогообложения и прочих совокупный доход, оцениваемый в соответствующих функциональных валютах, пересчитанный в доллары США по обменному курсу, установленному на отчетную дату для целей представления.

Анализ чувствительности предполагает, что изменение обменных курсов привело к переоценке тех финансовых инструментов, удерживаемых Группой, которые подвергают Группу валютному риску на отчетную дату. Анализ не включает разницы, которые могли бы возникнуть от пересчета прочей финансовой отчетности в валюту представления Группы. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

(d) Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск того, что у Группы возникнут сложности при исполнении финансовых обязательств по мере их возникновения. Политика Группы заключается в поддержании в наличии достаточного уровня денежных средств и их эквивалентов либо доступности финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий для выполнения операционных и финансовых обязательств.

В следующей таблице отражены договорные сроки, оставшиеся до погашения непроизводных финансовых обязательств Группы, на отчетную дату, которые основаны на недисконтированных денежных потоках по договору (включая процентные выплаты, рассчитанные по договорным ставкам или, в случае если они плавающие, на основании текущих ставок на отчетную дату), и наиболее ранний срок, когда Группа будет обязана внести оплату, за исключением кредитов, представленных в качестве кредиторской задолженности до востребования вследствие нарушения ковенантов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

	31.12.2018						Балансовая стоимость
	Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1 года до восстановления	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 252	–	–	–	1 252	1 252	
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	31	–	–	–	31	31	
Облигации, включая проценты к уплате	480	82	1 773	–	2 335	1 957	
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 507	2 052	5 844	2 428	12 831	10 320	
	4 270	2 134	7 617	2 428	16 449	13 560	
Финансовые гарантии выданные: максимальная гарантированная сумма	63	59	–	–	122	–	

	31.12.2017						Балансовая стоимость
	Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1 года до восстановления	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонам	1 343	–	–	–	1 343	1 343	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	52	–	–	–	52	52	
Облигации, включая проценты к уплате	101	379	757	513	1 750	1 421	
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 679	2 361	5 833	3 442	14 315	11 608	
	4 175	2 740	6 590	3 955	17 460	14 424	
Финансовые гарантии выданные: максимальная гарантированная сумма	75	71	–	–	146	–	

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года гарантия ОК РУСАЛ в отношении кредитной линии между «БоАЗом» и «ВЭБом» (Примечание 18 (g)) представлена как условное обязательство и включена в максимальный уровень риска для Группы в раскрытии риска ликвидности выше.

(е) Кредитный риск

Группа осуществляет торговлю исключительно с третьими сторонами, признанными кредитоспособными. Согласно политике Группы, все покупатели, которые изъявляют желание осуществлять торговлю на кредитных условиях, проходят процедуры по проверке. Большинство торговой дебиторской задолженности от третьих лиц представлено остатками от ведущих мировых международных корпораций металлообрабатывающей промышленности. Кроме того, дебетовые остатки проходят регулярную проверку, с учетом того, что подверженность Группы образованию безнадежной задолженности не является значительной. Товары, как правило, продаются с сохранением права собственности, в связи с чем, в случае неоплаты, Группа может выдвинуть иск по обеспеченным долговым обязательствам. Группа не требует обеспечения обязательств в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Подробная информация об обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 15. Денежные средства хранятся в финансовых институтах с высоким кредитным рейтингом. Степень подверженности Группы кредитному риску представлена общей суммой остатков финансовых активов и финансовых гарантий выданных.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года кредитный риск Группы составил 0,0 и 1,1% от общей суммы торговой дебиторской задолженности, причитающейся крупнейшему покупателю Группы, а также 4,8 и 5,6% от общей торговой дебиторской задолженности, относящейся к пяти крупнейшим покупателям.

(f) Управление риском недостаточности капитала

Целью Группы в процессе управления капиталом является сохранение способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность для формирования доходов акционеров и создания выгоды для прочих заинтересованных сторон, а также поддержание оптимальной структуры капитала для его уменьшения стоимости.

Группа управляет своей структурой капитала и осуществляет ее корректировки в зависимости от изменений экономических условий. Для поддержания оптимальности или осуществления корректировок структуры капитала, Группа может корректировать суммы дивидендов, уплаченных акционерам, возвращать акционерам капитал, выпускать новые акции или продавать активы для снижения величины обязательств.

Политика Совета директоров направлена на поддержание устойчивой структуры капитала с целью поддержания уверенности инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для будущего развития бизнеса. Совет директоров осуществляет наблюдение за возвратом капитала, который Группа оценивает как чистый операционный доход, разделенный на общий акционерный капитал, за вычетом неконтролирующих долей. Совет директоров также осуществляет наблюдение за уровнем дивидендов, причитающихся обыкновенным акционерам.

Совет директоров стремится поддерживать равновесие между более высокими доходами, которые можно достичь при более высоком уровне кредитов, и преимуществами и безопасностью, которые приводят к стабильному положению капитала.

Изменений подхода Группы к управлению капиталом в течение года не происходило.

К Компании и ее дочерним предприятиям предъявлялись требования к капиталу за периоды, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Группа может заключать соглашения на покупку и продажу с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

	Год, закончившийся 31.12.2018	
	млн долл. США	млн долл. США
Валовые суммы	78	(51)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	78	(51)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(28)	28
Нетто-сумма	50	(23)

	Год, закончившийся 31.12.2017	
	млн долл. США	млн долл. США
Валовые суммы	45	(34)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	45	(34)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(22)	22
Нетто-сумма	23	(12)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

21. Принятые обязательства

(а) Обязательства инвестиционного характера

ОК РУСАЛ

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов величина обязательств составляет 200 млн и 213 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент имеет обязательства капитального характера, в отношении которых были заключены контракты до 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года на сумму 78 млн и 24 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2019–2034 годы по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 2 932 млн до 3 527 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 3 593 млн до 4 381 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами — совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2019–2030 годы по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 6 375 млн до 10 019 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 6 837 млн до 9 351 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

(c) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2019–2034 годы составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 509 млн до 2 344 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 815 млн до 1 041 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2019–2020 годы составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 227 млн до 363 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 414 млн до 516 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2019–2021 годы составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 493 млн до 739 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 3 634 млн до 3 928 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2019–2021 годы составляет по состоянию на 31 декабря 2018 года от 832 млн до 1 155 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: от 1 266 млн до 1 654 млн долл. США).

(d) Обязательства по операционной аренде

Платежи по неаннулируемой операционной аренде осуществляются следующим образом.

	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Менее 1 года	29	26
От 1 до 5 лет	20	85
Свыше 5 лет	16	34
	65	145

(e) Социальные обязательства

Группа принимает участие в работах по техническому обслуживанию и содержанию социальных объектов инфраструктуры, а также осуществляет программы социального обеспечения для своих работников. В частности, Группа участвует в строительстве и содержании жилого фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной инфраструктуры и других объектов социальной сферы в российских регионах, где расположены производственные предприятия Группы. Затраты на финансирование социальных программ регулярно рассматриваются руководством и капитализируются или списываются по мере возникновения в соответствии с установленным порядком.

22. Условные активы и 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 и выборочное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

Кроме того, недавно был принят ряд новых законов, вносящих изменения в российское налоговое законодательство. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельностью, таких как концепция бенефициарного владения доходами, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила налогового резидентства и т. д. Эти изменения могут потенциально повлиять на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Это законодательство и практика его применения все еще находятся в процессе развития, и влияние законодательных изменений следует рассматривать исходя из фактических обстоятельств. Все эти обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые являются более значительными, чем в других странах. Руководство считает, что оно надлежащим образом обеспечило налоговые обязательства применимого российского налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений. Однако мнения налоговых органов и судов, особенно в связи с реформой верховных судов, которые разрешают налоговые споры, могут различаться, и влияние на эту консолидированную финансовую отчетность может быть значительным.

В дополнение к суммам налога на прибыль, предоставленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%), что дополнительный налог может быть уплачен, после проверки налоговыми органами или в результате разрешения продолжающихся споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате, если налоговые позиции будут подтверждены составляет на 31 декабря 2018 года 32 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 37 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, Украине, Ямайке, 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.

(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 отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы создает резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (Примечание 18 (e)). На 31 декабря 2018 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, в среднем 31 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 36 млн долл. США).

В январе 2013 года Компанией был получен приказ о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Территории федеральной столицы Нигерии (Абуджа) от истца BFIG Group Divino Corporation (BFIG) против одного из дочерних предприятий Компании. Данный иск на компенсацию убытков, возникших по причине вменяемого в вину ответчику неправомерного препятствования истцу в ходе тендера на приобретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON), и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ей по причине проигрыша в тендере на приобретение

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год (продолжение)

вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения убытков в размере 2,8 млрд долл. США плюс проценты. В январе 2014 года ходатайство Группы о включении Федеральной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика было удовлетворено. На слушании по делу, состоявшемся 8 ноября 2017 года, суд ходатайство отклонил, и дело было прекращено. В январе 2018 одна из дочерних компаний Группы, АЛСКОН, и Бюро Публичных Предприятий Нигерии заключили дополнительное соглашение к исходному договору о купле-продаже АЛСКОН.

23. Операции со связанными сторонами

(a) Учетная политика

- (a) Лицо или его близкий член семьи является связанной стороной Группы, в случае если данное лицо:
- (i) осуществляет контроль или совместный контроль за Группой; или
 - (ii) оказывает значительное влияние на Группу; или
 - (iii) является членом ключевого управленческого персонала Группы или Материнской компании в Группе.
- (b) Предприятие является связанной стороной Группы, если соблюдается какое-либо из следующих условий:
- (i) предприятие и Группа являются членами одной группы (что означает, что каждая Материнская компания, дочернее предприятие и дочернее предприятие Материнской компании связаны друг с другом);
 - (ii) какое-либо предприятие или совместное предприятие другого (или зависимая компания либо совместное предприятие члена группы, членом которой является другое предприятие);
 - (iii) оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны;
 - (iv) одно из предприятий является совместным предприятием третьей стороны, а другое — зависимым;
 - (v) у предприятия имеется план с установленными выплатами сотрудникам Группы либо предприятия по окончании деятельности;
 - (vi) предприятие контролируется или совместно контролируется лицом, указанным в пункте (a);
 - (vii) лицо, указанное в пункте (a) (i), оказывает значительное влияние на предприятие или является членом ключевого управленческого персонала предприятия (или Материнской компании предприятия);
 - (viii) предприятие или иной член группы, членом которой является данное предприятие, предоставляет услуги ключевого управленческого персонала Группе или Материнской компании Группы.

К близким членам семьи лица относятся те члены семьи, которые, как ожидается, могут влиять или на которые может оказываться влияние данного лица в процессе взаимоотношений с предприятием.

(b) 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 неконтролирующих акционеров основных дочерних предприятий или предприятий под их контролем.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в Примечании 5, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрыта в Примечании 15 (a), кредиторская задолженность связанным сторонам раскрыта в Примечании 15 (b).

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся	
	31.12.2018	31.12.2017
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(421)	(448)
Связанные стороны — компании, оказывающие значительное влияние	(78)	(123)
Связанные стороны — компании под общим контролем	(36)	(46)
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	(307)	(279)
Затраты на электроэнергию	(51)	(40)
Связанные стороны — компании, оказывающие значительное влияние	(4)	(10)
Связанные стороны — компании под общим контролем	(1)	(1)
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	(46)	(29)
Прочие услуги	(152)	(138)
Связанные стороны — компании под общим контролем	(3)	(2)
Связанные стороны — зависимые компании и совместные предприятия	(149)	(136)
	(624)	(626)

(c) Балансовые остатки связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав внеоборотных активов включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 42 млн долл. США за вычетом убытка от обесценения в размере 52 млн долл. США, признанного в результате применения МСФО (IFRS) 9 (31 декабря 2017 года: 11 млн долл. США). По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в размере 10 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 9 млн долл. США).

(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений сотрудникам и составило 16 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 18 млн долл. США).

(e) Политика ценообразования

Цены по операциям со связанными сторонами определены отдельно для каждой операции, но необязательно на рыночных условиях.

Группа заключила три категории сделок, в совершении которых имеется заинтересованность: (i) сделки, совершенные на рыночных условиях; (ii) сделки, заключенные на условиях не соответствующих рыночным, но в расширенном формате сделки, являются результатом переговоров с несвязанными третьими сторонами; и (iii) сделки, уникальные для Группы и контрагента.

24. События после отчетной даты

Исключение из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц OFAC

OFAC объявило об исключении Материнской компании и ее дочерних предприятий из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц с вступлением в силу с 27 января 2019 года (см. Примечание 1 (d)).

Договор мены ценных бумаг с Glencore Plc

26 января 2019 года Материнская компания заключила договор мены ценных бумаг с некоторыми дочерними предприятиями Glencore Plc о передаче Материнской компании 8,75% акций ОК РУСАЛ, принадлежащих компании Glencore, в обмен на эмиссию новых ГДР Материнской компании для Glencore, в обмен на выпуск новых ГДР в пользу компании Glencore, что составляет примерно 10,55% от увеличенного акционерного капитала (см. Примечание 16 (a) (i)).

В связи с определенными нормативными требованиями, в соответствии с договором мены ценных бумаг компания Glencore согласилась передать свою долю в ОК РУСАЛ Материнской компании в два этапа. Первый этап был завершен 31 января 2019 года, и 1,97% акций ОК РУСАЛ было передано Материнской компании (см. Примечание 2 (e)) после исключения Материнской компании и ОК РУСАЛ из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц (см. Примечание 1 (d)), а остальные 6,78% акций ОК РУСАЛ будут переданы не позднее февраля 2020 года.

25. Расчетные оценки и профессиональные суждения

Группа определила следующие существенные аспекты учетной политики, в соответствии с которыми осуществляются значительные суждения, оценки и допущения, и также аспекты, где фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях и оказывать существенное влияние на финансовые результаты, которые будут отражены в отчете о финансовом положении в будущих периодах.

Основные средства — возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, оценивается в каждом отчетном периоде с целью проведения оценки на наличие признаков обесценения. При наличии признаков обесценения осуществляется официальная оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в том объеме, которым балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, оценивается по наивысшей справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Справедливая стоимость представляет собой сумму, полученную от продажи актива в ходе выполнения операции на рыночных условиях между осведомленными сторонами, желающими совершить данную операцию, и, как правило, оценивается как приведенная стоимость будущих оцениваемых потоков денежных средств, которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива, включая перспективы расширения, и возможного списания.

Ценность использования также, в основном, оценивается как приведенная стоимость будущих оцененных потоков денежных средств, но только тех, которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива в нынешнем виде и возможного списания. Приведенная стоимость определяется при помощи ставки дисконтирования до налогообложения, скорректированной на величину риска, которая соответствует рискам, относящимся к активу. Будущие потоки денежных средств оцениваются на основании ожидаемого производства и объема продаж, цен на товары (учитывая текущие цены и цены предыдущих периодов, динамики цен и связанные факторы), резервы (см. ниже «Оценка запа-

сов»), операционные расходы, расходы на реставрацию и восстановление, а также будущие капитальные расходы. Данная политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, которые подвержены риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на возмещаемую сумму активов. В таких случаях определенная или вся балансовая стоимость активов может обесцениться, а сумма обесценения может быть включена в состав отчета о прибыли или убытке.

Основные средства — гидроэнергетические активы — справедливая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гидроэнергетические активы определяются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей начисленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка должна осуществляться регулярно с целью обеспечения того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая определяется при помощи справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Для определения амортизированной стоимости замещения выполняется анализ оценки преимущественно с использованием затратного подхода. В соответствии с данным подходом рассматриваются расходы на воспроизводство или замещение основных средств, скорректированных на сумму физического износа, функционального и экономического устаревания.

Политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, связанных с указанными расходами, так как не существует активного рынка для использованных активов такого типа, и макроэкономическими показателями для оценки экономического устаревания, подверженными риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В таких случаях справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть ниже в соответствии с уменьшением резерва по переоценке, признанного через отчет о совокупном доходе.

Запасы — чистая стоимость реализации

Группа признает списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации запасов. Списание применяется в отношении запасов, если события или изменения обстоятельств отражают то, что чистая стоимость реализации меньше себестоимости. Определение чистой стоимости реализации требует применения суждений и оценок. Если ожидание отличается от реальных оценок, такая разница окажет влияние на балансовую стоимость и списание запасов, отраженных в отчете о прибыли или убытке за периоды, когда была изменена данная оценка.

Гудвил — возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гудвил распределяется между отчетными бизнес-сегментами Группы, так как они представляют самый низкий уровень по Группе, по которому проводится наблюдение за гудвиллом для целей внутреннего управления и ежегодно выполняется тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря посредством подготовки официальной оценки возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма оценивается как ценность использования бизнес-сегментов.

Для оценки возмещаемой стоимости гудвила применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств, рассмотренные выше.

Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия — возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политики Группы, каждая инвестиция в зависимую компанию или совместное предприятие оценивается каждый отчетный период с целью определения наличия признаков обесценения после применения метода долевого участия. При наличии каких-либо признаков, выполняется официальная оценка возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в том объеме, котором балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия оценивается по наивысшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Для оценки возмещаемой стоимости инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств, рассмотренные выше. В дополнение к вышеуказанному Группа может также оценить будущие потоки денежных средств, ожидаемые от дивидендов, которые должны быть получены от инвестиций, если данная информация доступна и рассмотрена надежным образом.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. В случае если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к оплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств.

Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа, продолжают изменяться, частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с разбирательствами и регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

Резерв на восстановление и реставрацию

Принципы учетной политик Группы требуют признания резервов на восстановление и реставрацию каждого участка, если правовое обязательство или обязательство, вытекающее из практики, существует для демонтажа активов и восстановления участка. Резерв, который представляет наиболее точную оценку руководства в отношении приведенной стоимости необходимых будущих расходов. Значительные оценки и допущения формируются при определении суммы восстановления и резервов на реставрацию. Данные оценки и допущения имеют отношение к следующим неопределенностям: изменения соответствующей правовой и нормативной базы; объем возможного загрязнения, а также период, объем и величина расходов на необходимое восстановление и реставрацию. Данные неопределенности могут привести к возникновению фактических будущих расходов, отличных от сумм, предоставленных на данный момент.

Резерв, признанный в отношении каждого участка, периодически проверяется и обновляется на основании фактов и обстоятельств, доступных на данный момент. Изменения оцененных будущих расходов по операционным участкам признаются в отчете о финансовом положении путем корректировки актива и резерва по восстановлению и реставрации. Данные изменения приводят к возникновению изменения будущей амортизации и процентных начислений. Изменения оцененных расходов в отношении закрытых участков признаются незамедлительно в отчете о прибылях или убытках.

Налогообложение

Принципы учетной политик в части налогообложения требуют суждения руководства при проведении оценки на предмет того, признаются ли отложенные налоговые активы и определенные налоговые обязательства в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, включая те, которые возникают в результате переноса налоговых убытков, капитальных убытков и временных разниц, признаются исключительно в том случае, если существует вероятность того, что они будут признаны, что зависит от получения достаточной суммы будущей налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства от временных разниц в инвестициях, связанных преимущественно с нераспределенной прибылью и удерживаемых для продажи в налоговых юрисдикциях, признаются, в случае если репатриация нераспределенной прибыли может контролироваться и не возникнет, согласно ожиданиям, в обозримом будущем.

Допущения в отношении получения будущей налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценок руководства будущих потоков денежных средств. Данные допущения и репатриация зависят от оценок будущего производства и объемов производства, цен на товары, резервов, операционных расходов, расходов на восстановление и реставрацию, капитальных расходов, дивидендов и прочих операций по управлению капиталом. Также требуется формирование допущений в отношении применения законодательства в части налога на прибыль. Данные оценки и допущения подвергаются риску и неопределенности, таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств приведет к изменению ожиданий, которые могут оказать влияние на сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на сумму прочих налоговых убытков и временных разниц, которые еще не были признаны. В таком случае может возникнуть потребность в корректировке в отношении определенной или всей балансовой стоимости признанных налоговых активов и обязательств, которая ведет к возникновению соответствующего кредита или начисления по отчету о прибылях или убытках.

Группа обычно предоставляет текущий налог на основании заполненных позиций (или которые планируется заполнить) в налоговых декларациях. Если существует вероятность того, что по итогам проверки позиций, заполненных Группой, которая выполняется налоговыми органами, будет выплачиваться дополнительный налог, Группа предоставит наиболее точную оценку суммы, ожидаемой к оплате (включая какие-либо проценты и/или пени), как часть начисления налога.

Оценка запасов

Запасы представляют собой оценку суммы производства, которые могут быть эффективно и законно исключены из состава собственности Группы. Для расчета запасов требуется выполнить оценки и допущения в отношении геологических, технических и экономических факторов, включая количество, категории, способы добычи/производства, скорость извлечения, расходы на производство, транспортные расходы, спрос на товары, цены на товары и обменные курсы.

Группа определяет запасы железной руды согласно положениям Австралийского кодекса отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах руд, изданного в сентябре 1999 года, известного как Кодекс JORC. Согласно Кодексу JORC, для расчета запасов требуется применение обособленных допущений в отношении инвестиций.

Оценка объема и/или категории запасов требует определения размера, формы и глубина залегания руды путем выполнения анализа геологических данных, например, образцы бурения. Данный процесс может требовать комплексных и сложных геологических суждений, и расчетов для толкования данных.

Поскольку экономические допущения используются для оценки изменения запасов в тот или иной период, а также с учетом того, что геологические данные формируются в ходе осуществления деятельности, оценки запасов могут изменяться в тот или иной период.

Изменения учитываемых запасов могут оказать влияние на финансовые результаты и финансовое положение Группы различными способами, включая следующие:

- балансовая стоимость актива может быть подвержена влиянию в связи с изменениями оцененных будущих потоков денежных средств;
- устаревание, отраженное в составе прибыли или убытка может измениться, если данные расходы определены в отношении единиц производственной базы или при изменении сроков полезного использования;
- вывод из эксплуатации, резервы на восстановление участка и окружающей среды могут изменяться, если изменения запасов оказывают влияние на ожидания в отношении сроков или величины расходов по указанной деятельности.

Расходы на разведку и оценку

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные позиции расходов капитализируются для той области, где существует вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. Данная политика требует от руководства определенных оценок и допущений в отношении будущих событий и обстоятельств, в частности, на предмет того, может ли осуществляться экономически рациональная деятельность по извлечению. Любые оценки и допущения могут изменяться, так как становится доступной новая информация. Если в соответствии с положениями политики после капитализации расходов формируется суждение о том, что возмещение расходов является маловероятным, соответствующая капитализированная сумма будет списана в прибыль или убыток.

Расходы на разработку

Осуществление деятельности по разработке начинается после одобрения проекта на соответствующем уровне управления. Суждение применяется руководством при определении того, когда проект будет находиться на этапе, на котором существуют возмещаемые запасы, таким образом, что разработка может быть одобрена. При осуществлении данного суждения от руководства требуются определенные оценки и допущения аналогичные тем, которые описаны выше в отношении капитализированных расходов на разведку и оценку. Любая из данных оценок или допущений может изменяться по мере возникновения новой информации. Если после начала осуществления деятельности по разработке формируется суждение, указывающее на то, что актив обесценивается, соответствующая сумма будет списываться в прибыль или убыток.

Планы установленных и прочих пенсионных выплат

Согласно планам установленных пенсионных выплат, расходы по данным выплатам, отраженные в составе прибыли или убытка, включают стоимость текущих и прошлых услуг работников, процентные расходы по обязательствам в отношении установленных выплат и влияние ограничений или расчетов за вычетом доходности активов плана. Соответственно, актив или обязательство признаются в отчете о финансовом положении на основании приведенной стоимости установленных обязательств, за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг работников и справедливой стоимости активов плана.

Учетная политика требует от руководства формирования суждений в отношении характера выплат, предоставленных согласно плану и, следовательно, определение классификации каждого плана. Согласно планам установленных пенсионных выплат, требуются оценки и допущения руководства в части будущих доходов по классам активов плана, изменений будущих вознаграждений, темпов выбытия персонала, административных расходов, изменений выплат, ставок инфляции, обменных курсов, предполагаемого срока службы и оставшегося периода оказания услуг работниками. При формировании оценок и допущений руководство рассматривает рекомендацию, предоставленную внешними консультантами, например, актуариями. Если реальный опыт отличается от данных оценок, актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Обесценение активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается на каждую отчетную дату.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные средства, представляет собой наименьший идентифицированный актив, генерирующий потоки денежных средств, который, в основном, не зависит от прочих активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвил, который формирует часть балансовой стоимости инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие, не признается отдельно, следовательно, и не тестируется на обесценение по отдельности. Вся сумма инвестиций, напротив, тестируется на обесценение как отдельный актив при наличии объективного доказательства того, что инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие могут быть обесцененными.

26. Существенные дочерние предприятия

В данную консолидированную финансовую отчетность включены следующие существенные предприятия Группы.

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале	
			31.12.2018	31.12.2017
ОК РУСАЛ				
«Объединенная компания РУСАЛ Плс»	Джерси	Холдинговая компания	48,1%	48,1%
«Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.»	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
«Friguia»	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
«RUSAL Mykolaev Ltd»	Украина	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Eurallumina SpA	Италия	Глинозем	100,0%	100,0%
ОАО «РУСАЛ Братск»	Российская Федерация	Плавление	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Красноярск»	Российская Федерация	Плавление	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Российская Федерация	Плавление	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Российская Федерация	Плавление	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Ресал»	Российская Федерация	Переработка	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «АРМЕНАЛ»	Армения	Производство фольги	100,0%	100,0%
ООО «РУС-Инжиниринг»	Российская Федерация	Ремонт и техническое обслуживание	100,0%	100,0%
АО «Русский алюминий»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	Управляющая компания	100,0%	100,0%

Доля владения и участия
в капитале

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале	
			31.12.2018	31.12.2017
ОАО «Объединенная компания РУСАЛ — Торговый дом»	Российская Федерация	Торговля	100,0%	100,0%
«Rusal America Corp.»	США	Торговля	100,0%	100,0%
«RS International GmbH»	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
«Rusal Marketing GmbH»	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
«RTI Limited»	Джерси	Торговля	100,0%	100,0%
«Alumina & Bauxite Company Limited»	Британские Виргинские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Коми Алюминий»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Тимана»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО РУСАЛ Урал	Российская Федерация	Производство первичного алюминия и глинозема	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-ПМ»	Российская Федерация	Производство алюминиевых пудр	100,0%	100,0%
АО «Кремний»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-Кремний-Урал»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	Глинозем	100,0%	100,0%
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	Плавление	100,0%	100,0%
RFCL Sarl	Люксембург	Финансовые услуги	100,0%	100,0%
Aktivium B.V.	Нидерланды	Холдинговая и инвестиционная компания	100,0%	100,0%
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Энерго»	Российская Федерация	Электроэнергия	100,0%	100,0%
Энергетический сегмент				
«Эн+ Холдинг Лимитед»	Кипр	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ЗАО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,9%	99,9%
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	92,8%	92,5%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,3%	52,3%
ООО Евросибэнерго — Гидрогенерация	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%

Доля владения и участия
в капитале

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале	
			31.12.2018	31.12.2017
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,3%	96,2%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Услуги инжиниринга	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	92,8%	92,5%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	93,7%	93,4%
ООО «Сорский горно-металлургический комплекс»	Российская Федерация	Добыча руды	100,0%	100,0%
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	Российская Федерация	Переработка руды, производство ферромолибдена	100,0%	100,0%

Номинальные доли владения, отраженные в таблице выше, соответствуют эффективным долям владения за исключением ОК РУСАЛ, в которой Материнская компания владеет 48,1%.

Глоссарий

Единицы измерения

млрд	Миллиард
Гкал	Гигакалория, единица измерения тепловой энергии
Гкал/ч	Гигакалорий в час, единица измерения тепловой мощности
ГВт	Гигаватт (миллион киловатт)
ГВтч	Гигаватт-час (миллион киловатт-часов), единица измерения вырабатываемой электроэнергии
кА	Килоампер
км	Километр
тыс. т	Тысяча тонн
кВ	Киловольт
кВт	Киловатт
кВтч	Киловатт-час, единица измерения вырабатываемой электроэнергии
млн	Миллион
млн т	Миллион тонн
МВт	Мегаватт (тысяча киловатт), единица измерения электрической мощности
МВтч	Мегаватт-час (тысяча киловатт-часов), единица измерения вырабатываемой электроэнергии
п. п.	Процентный пункт
руб.	Рубль
тыс.	Тысяча
т	Одна тонна (тысяча килограммов)
т/год	Тонн в год
млрд кВт	Миллиард киловатт
млрд кВтч	Миллиард киловатт-часов
долл. США	Доллар США

Термины и сокращения

АГК	Ачинский глиноземный комбинат, «РУСАЛ Ачинск» или АО «РУСАЛ Ачинск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
ГОСА	Годовое Общее собрание акционеров
Скорректированная EBITDA	За любой период времени представляет собой результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убытки от реализации основных средств за соответствующий период
Скорректированная чистая прибыль	В отношении любого периода отражает чистую прибыль за соответствующий период, скорректированную на чистый эффект от акций в результатах «Норильского никеля», чистый эффект производных финансовых инструментов и чистый эффект от обесценения внеоборотных активов
ALSCON	Компания Aluminium Smelter Company of Nigeria, зарегистрированная в Нигерии, в которой РУСАЛ косвенно обладает долей в 85%
АТС	Акционерное общество «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергии»
Aughinish	Компания Aughinish Alumina Refinery, Aughinish Alumina или Aughinish Alumina Limited, зарегистрированная в Ирландии и являющаяся полной дочерней компанией РУСАЛа
БАЗ	Богословский алюминиевый завод, подразделение АО «РУСАЛ Урал»
«Базовый элемент»	Компания Basic Element Limited, зарегистрированная на о. Джерси, конечным бенефициарным собственником которой является Олег Дерипаска
BCGI	Гайанская компания бокситов BCGI, учреждена в 2004 году в рамках соглашения между РУСАЛом (90%) и правительством Гайаны (10%)
БЭМО, проект БЭМО	Богучанское энергометаллургическое объединение, включающее строительство Богучанской гидроэлектростанции (Богучанская ГЭС, или БоГЭС) и Богучанского алюминиевого завода (БоАЗ), совместное предприятие (50:50) РУСАЛа и «РусГидро». Проект БоАЗ предусматривает строительство завода мощностью 600 тыс. т в год на площади 230 га, расположенного в 8 км на юго-восток от пос. Таежный Красноярского края и примерно в 160 км (212 км по дороге) от Богучанской ГЭС
Совет директоров	Совет директоров Компании
БрАЗ	Братский алюминиевый завод или ПАО «РУСАЛ Братск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
BS OHSAS 18001	Стандарт BS OHSAS 18001:2007 (Оценка техники безопасности и охраны труда) — стандарт, устанавливающий критерии для систем управления охраной труда и здоровья, служит основой для сертификации. BS OHSAS 18001 в настоящее время заменяется стандартом ISO 45001:2018
КОМ	Конкурентный отбор мощности
СВК, Киндия	Compagnie des Bauxites de Kindia («Компания бокситов Киндии»), расположенная в Гвинее
ТЭС	Теплоэлектростанция
СНГ	Содружество независимых государств
CO₂	Диоксид углерода
CO₂e	Эквивалент CO ₂
CRU	Компания CRU International Limited
РСВ, рынок на сутки вперед	Конкурентный отбор ставок поставщиков и покупателей, проводимый АТС за один день до поставки приобретенной электроэнергии, при этом цены и объемы электроэнергии определяются на каждый час в течение дня
DTR	Руководство по прозрачности и Указания по раскрытию информации Управления финансового надзора (FCA)
Энергетический сегмент	Энергетический сегмент преимущественно состоит из энергетических активов и предприятий, принадлежащих En+ Group. Энергетический сегмент охватывает все аспекты энергетики, включая выработку электроэнергии, торговлю электроэнергией и поставки электроэнергии

Надвоицкий алюминиевый завод	Подразделение АО «РУСАЛ Урал»
Чистый долг	Сумма кредитов, займов и непогашенных облигаций, а также отложенных обязательств по приобретению акций ПАО «Иркутскэнерго» (дочернего общества Группы) за вычетом общей суммы денежных средств и их эквивалентов по состоянию на конец соответствующего периода
Николаевский глиноземный завод	Общество с ограниченной ответственностью «Николаевский глиноземный завод», зарегистрированное в соответствии с законодательством Украины, является полным дочерним обществом РУСАЛа
«Норильский никель»	ПАО «ГМК «Норильский никель», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации
НКАЗ	Новокузнецкий алюминиевый завод или АО «РУСАЛ Новокузнецк», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
OFAC	Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США
Санкции OFAC	Включение OFAC определенных лиц и определенных компаний, которые контролируются или считаются контролирующимися некоторыми из таких лиц, в Список граждан особых категорий и запрещенных лиц
OHSAS 18001	Международный стандарт «Система менеджмента охраны здоровья и безопасности» (OHSAS) 18001
Запасы руды	<p>Рентабельно извлекаемая часть измеренных и (или) выявленных ресурсов полезных ископаемых. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезных ископаемых. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении Отчета такие оценки указывают на целесообразность извлечения. Запасы руды подразделяются в порядке роста их перспективности на вероятные запасы руды и доказанные запасы руды.</p> <p>Вероятные запасы руды Экономически извлекаемая часть выявленных и, при некоторых обстоятельствах, измеренных полезных ископаемых. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезных ископаемых. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении Отчета такие оценки указывают на целесообразность извлечения.</p> <p>Доказанные запасы руды Экономически извлекаемая часть измеренных полезных ископаемых. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезных ископаемых. Соответствующие оценки и исследования были проведены и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении Отчета такие оценки указывают на целесообразность извлечения</p>
шт.	штуки
«ПМ-Краснотуринск»	Филиал «СУАЛ-ПМ-Краснотуринск» ООО «СУАЛ-ПМ»
QAL	Компания Queensland Alumina Limited, зарегистрированная в Квинсленде, Австралия, 20%-ная доля участия в которой косвенно принадлежит РУСАЛу
НИОКР	Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
РУСАЛ (Металлургический сегмент)	Компания с ограниченной ответственностью United Company RUSAL Plc, зарегистрированная в соответствии с законодательством Джерси (50,12% находятся в собственности En+ Group)
«РУСАЛ Кремний Урал»	ООО «РУСАЛ Кремний Урал» (ранее ООО «СУ-Кремний»), дочернее общество РУСАЛа с косвенным неполным владением
АО «РУСАЛ Урал»	Акционерное общество «Объединенная компания РУСАЛ Уральский алюминий», ранее АО «Сибирско-Уральская алюминиевая компания» (АО «СУАЛ»), зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, полное дочернее общество РУСАЛа с косвенным владением

«РусГидро»	ПАО «РусГидро» (Публичное акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания — РусГидро»), зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, которое является независимой сторонней компанией
«Самрук-Энерго»	Общество, зарегистрированное в Республике Казахстан, является независимой сторонней компанией
«Самрук-Казына»	Контролируемый правительством Фонд национального благосостояния Республики Казахстан
Санкционный список (SDN list), Список граждан особых категорий и запрещенных лиц	Список граждан особых категорий и запрещенных лиц, публикуемый OFAC. Резидентам США, как правило, запрещается иметь дело с активами лиц, указанных в списке SDN, которые подпадают под юрисдикцию США, с некоторыми исключениями и изъятиями, изложенными в лицензиях, выданных OFAC
САЯНАЛ	Акционерное общество «РУСАЛ САЯНАЛ», полное дочернее общество РУСАЛа с косвенным владением
САЗ	Саяногорский алюминиевый завод, «РУСАЛ Саяногорск», Саяногорский завод или АО «РУСАЛ Саяногорск», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
СКАД, «Литейно-механический завод «СКАД»	Общество с ограниченной ответственностью «Литейно-механический завод «СКАД», ООО «Литейно-механический завод «СКАД», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации
СЭС	Солнечная электростанция
«СУАЛ ПМ»	ООО «СУАЛ-ПМ», дочернее общество РУСАЛа с косвенным полным владением
СУБР	Североуральский бокситовый рудник или АО «Севуралбокситруда», зарегистрированное в Российской Федерации и являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
ТАЗ	Тайшетский алюминиевый завод, Тайшетский завод, Тайшет или Общество с ограниченной ответственностью «РУСАЛ Тайшетский алюминиевый завод», являющееся полным дочерним обществом РУСАЛа
«Боксит Тимана»	Акционерное общество «Боксит Тимана», зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющееся дочерним обществом РУСАЛа с неполным владением
ТЭС	Тепловая электростанция
УАЗ	Уральский алюминиевый завод, подразделение АО «РУСАЛ Урал»
ЕЭС	Единая энергосистема — совокупность производящих и иных активов в области электроэнергетики, связанных через единые производственные процессы (включая производство в форме комбинированной выработки электрической и тепловой энергии) и поставку электроэнергии на условиях централизованного управления операционной деятельностью и распределением
ПДС	Продукция с добавленной стоимостью. Включает катанку, лигатуру, цилиндрические слитки, плоские слитки, продукты высокой чистоты и другие
ВгАЗ	Волгоградский алюминиевый завод, подразделение АО «РУСАЛ Урал»
Оптовый рынок электрической энергии и мощности	Рынок оборота электроэнергии и мощности в рамках российской Единой энергосистемы и Единого экономического пространства, с участием крупных производителей электроэнергии и потребителей, имеющих статус объектов оптового рынка, подтвержденный в полном соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об электроэнергетике». Критерии для определения крупных производителей электроэнергии и потребителей также устанавливаются Правительством Российской Федерации
WINDALCO	Компания West Indies Alumina Company, зарегистрированная на о. Ямайка, в которой РУСАЛ косвенным образом владеет долей в 100%
г/г	В годовом выражении

Контактные данные

214

ОСНОВНОЕ МЕСТО ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Krinou Street, 3, The Oval business centre, 2nd floor,
office 204, P.C. 4103, Limassol, Cyprus (Лимассол, Кипр)

Телефон: +357-25-211-552

ЗАРЕГИСТРИРОВАННЫЙ ОФИС НА О. ДЖЕРСИ

44 Esplanade, Street Helier,
Jersey, JE4 9WG (Джерси)

Телефон: +44-207-747-4900

Факс: +44-207-747-4910

ЛОНДОНСКИЙ ОФИС

8 Cleveland Row, London SW1A 1DH,
The United Kingdom (Лондон, Великобритания)

Телефон: +44-207-747-4900

Факс: +44-207-747-4910

МОСКОВСКИЙ ОФИС

Россия, 121096, г. Москва,
ул. Василисы Кожиной, д. 1

Телефон: +7-495-642-7937

Факс: +7-495-642-7938

ВЕБ-САЙТ

<https://www.enplusgroup.com/ru/>

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Департамент по работе с инвесторами

Телефон: +7-495-642-7937

Электронная почта: ir@enplus.ru

ДЛЯ СМИ

Департамент по связям с общественностью

Телефон: +7-495-642-7937

Электронная почта: press-center@enplus.ru

БАНК-ДЕПОЗИТАРИЙ

Citibank, N.A.

388 Greenwich Street,
New York, 10013,

The United States of America (Нью-Йорк, США)