

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## UNITED COMPANY RUSAL PLC

(根據澤西法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：486)

### 截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月的業績公告

#### 摘要

- 本業績公告內所呈列的資料僅反映United Company RUSAL Plc (「**UC RUSAL**」或「**本公司**」，連同其附屬公司，統稱「**本集團**」)於二零一八年一月一日起至九月三十日的審核期內(「**審核期**」)的狀況。
- OFAC制裁的不利影響導致本公司於二零一八年第二季度的銷量極低。與該低基數水平相比，二零一八年第三季度的銷量出現一次性回升。
- 因此，繼二零一八年第二季度出現大幅下滑後，因本公司的一般許可證獲延長，本公司於二零一八年第三季度原鋁及合金的銷量增長33.6%。二零一八年第三季度的收益較二零一七年第三季度的2,460百萬美元增加18.6%至2,918百萬美元，此乃二零一八年第三季度財務及經營指標改善所致。

- 二零一八年九個月銷售的原鋁及合金較二零一七年九個月的2,955,000噸減少5.4%至2,794,000噸，而二零一八年九個月銷售的氧化鋁較二零一七年九個月的1,526,000噸減少4.5%至1,457,000噸。二零一八年九個月的收入較二零一七年九個月的7,224百萬美元增加9.6%至7,915百萬美元，反映出鋁售價、溢價及氧化鋁平均價格上漲。
- 二零一八年第三季度的特點是中國境外鋁市場缺口加大，以及可用鋁存貨跌至十年內最低水平。這種情況已導致價格最大幅度上漲。
- 鑒於上文所述及由於二零一八年第三季度俄羅斯盧布兌美元貶值，本公司於二零一八年第三季度的溢利較本年度第二季度的408百萬美元增加46.3%至597百萬美元。然而，二零一八年九個月的經調整純利(經就本公司於Norilsk Nickel投資的淨影響、衍生金融工具的淨影響及非流動資產減值的淨影響作出調整的純利)較二零一七年九個月的727百萬美元增加20.1%至873百萬美元。
- 截至二零一八年九個月期間，鋁分部每噸生產成本為1,658美元，較二零一七年同期增加12.3%，此乃由於電、主要原材料價格及鐵路運輸關稅費用大幅上漲所致。
- 於二零一八年四月六日，美利堅合眾國財政部(「**美國財政部**」)外國資產管理辦公室(「**OFAC**」)指定將(其中包括)本公司加入其特別指定國民(「**特別指定國民**」)名單(「**OFAC 制裁**」)。

- OFAC 可藉發出一般許可證，授權若干類型或類別、在其他情況下受美國制裁計劃禁止的活動及交易正常進行。截至報告刊發日期，OFAC 已發出若干一般許可證。目前，有兩種一般許可證與本公司直接有關，由 OFAC 於二零一八年九月二十一日及二零一八年十月十二日頒發：
  - 一般許可證第 14B 號，授權從事所有關於本集團日常發生且必要的交易，以維持或停止運營、合約或其他協議(包括進口貨物、服務或技術進口於美國) — 於二零一八年十二月十二日屆滿；
  - 一般許可證第 13E 號，授權從事所有日常發生且必要的交易及活動，以(1)對本公司的債務、股權或其他持股進行撤資或將其轉讓予一名非美籍人士，或(2)促使一名非美籍人士向另一名非美籍人士轉讓債務、股權或其他持股 — 於二零一八年十二月十二日屆滿。
- 雖然本公司持續監控 OFAC 制裁對本集團的影響，本公司的現有評估仍保持相同意見，即影響很有可能對本集團業務極為不利。本公司的主要重點仍為維持運營及保護其所有債權人、投資者及股東的利益。

## 財務及營運摘要

	截至九月三十日		季度同比	截至	季度環比	截至九月三十日		九個月 同比變動 (%)
	止三個月		變動(%)	六月三十日	變動(%)	止九個月		
			(第三季度	與第三	與第二			
	二零一八年	二零一七年	季度比較)	季度比較)	季度比較)	二零一八年	二零一七年	
	未經審核	未經審核		未經審核		未經審核	未經審核	
<b>主要營運數據</b>								
<i>(千噸)</i>								
鋁	940	931	1.0%	939	0.1%	2,810	2,762	1.7%
氧化鋁	2,000	1,965	1.8%	1,924	4.0%	5,816	5,782	0.6%
鋁土礦	3,848	2,742	40.3%	3,320	15.9%	10,128	8,701	16.4%
<b>主要價格及表現數據</b>								
<i>(千噸)</i>								
銷售原鋁及合金	1,046	968	8.1%	783	33.6%	2,794	2,955	(5.4%)
<i>(每噸美元)</i>								
鋁分部每噸生產成本 <sup>1</sup>	1,624	1,520	6.8%	1,672	(2.9%)	1,658	1,477	12.3%
倫敦金屬交易所								
每噸報價 <sup>2</sup>	2,056	2,011	2.2%	2,259	(9.0%)	2,158	1,924	12.2%
超過倫敦金屬交易所								
價格的平均溢價 <sup>3</sup>	167	162	3.1%	156	7.1%	166	163	1.8%
平均售價	2,274	2,124	7.1%	2,317	(1.9%)	2,304	2,051	12.3%
氧化鋁每噸價格 <sup>4</sup>	544	310	75.5%	522	4.2%	483	315	53.3%

<sup>1</sup> 就任何期間而言，「鋁分部每噸生產成本」以鋁分部收益(不包括銷售第三方金屬及其他產品銷售)減鋁分部業績減攤銷及折舊(不包括銷售第三方金屬的利潤率及分部間利潤率)，再除以鋁分部銷量(不包括售出的第三方鋁銷量)計算。

<sup>2</sup> 倫敦金屬交易所鋁每噸報價指各期間倫敦金屬交易所(「倫敦金屬交易所」)的每日正式收市價的平均值。

<sup>3</sup> 本公司根據管理賬目實現的超過倫敦金屬交易所的平均溢價。

<sup>4</sup> 本表提供的氧化鋁每噸平均價格是基於澳洲有色金屬氧化鋁指數離岸價每噸美元價格所報的氧化鋁每日收市現貨價。

	截至九月三十日		截至六月三十日		截至九月三十日		九個月 同比變動 (%)
	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	

#### 中期簡明綜合損益表

##### 主要選定數據

(百萬美元)

	二零一八年	二零一七年	季度同比 變動(%) (第三季度 與第三 季度比較)	二零一八年	季度環比 變動(%) (第三季度 與第二 季度比較)	二零一八年	二零一七年	九個月 同比變動 (%)
收益	2,918	2,460	18.6%	2,253	29.5%	7,915	7,224	9.6%
經調整EBITDA	676	549	23.1%	552	22.5%	1,800	1,534	17.3%
利潤率(佔收益百分比)	23.2%	22.3%	不適用	24.5%	不適用	22.7%	21.2%	不適用
期內溢利	597	312	91.3%	408	46.3%	1,549	782	98.1%
利潤率(佔收益百分比)	20.5%	12.7%	不適用	18.1%	不適用	19.6%	10.8%	不適用
期內經調整純利	338	262	29.0%	218	55.0%	873	727	20.1%
利潤率(佔收益百分比)	11.6%	10.7%	不適用	9.7%	不適用	11.0%	10.1%	不適用
期內經常性純利	623	436	42.9%	440	41.6%	1,594	1,122	42.1%
利潤率(佔收益百分比)	21.4%	17.7%	不適用	19.5%	不適用	20.1%	15.5%	不適用

#### 中期簡明綜合財務狀況表主要選定數據

於

	二零一八年 九月三十日	二零一七年 十二月三十一日	九個月較 年底變動(%)
			(未經審核)

(百萬美元)

總資產	15,978	15,774	1.3%
營運資金總額 <sup>5</sup>	2,583	1,761	46.7%
債務淨額 <sup>6</sup>	7,468	7,648	(2.4%)

## 中期簡明綜合現金流量表主要選定數據

	截至以下日期止九個月		
	二零一八年 九月三十日 (未經審核)	二零一七年 九月三十日 (未經審核)	九個月 同比變動(%)
<i>(百萬美元)</i>			
經營活動所得現金流量淨額	742	1,181	(37.2%)
投資活動(所用)/所得現金 流量淨額	(280)	112	不適用
其中：自Norilsk Nickel所得股息	402	622	(35.4%)
其中：資本開支 <sup>7</sup>	(580)	(547)	6.0%
已付利息	(363)	(385)	(5.7%)

### 鋁行業發展及營商環境概覽

鋁價連同倫敦金屬交易所一籃子金屬因二零一八年第三季度下旬投資者進行拋售而受到影響，原因是美國與中國的貿易關係日益緊張，這可能會繼續對未來經濟增長及工業活動產生不利影響。相反，大宗材料價格(包括石油、煤炭、鐵礦石及氧化鋁/鋁土礦)在主要工業地區的現貨市場表現強勁，在經濟活動中保持高水平。

全球鋁行業繼續面臨主要原材料供應中斷及生產成本不斷飆升帶來的挑戰。儘管本公司根據現有合約供應金屬及原材料的壓力得到部分緩解，但由於OFAC制裁，仍會對本集團業務產生重大不利業務影響。與此同時，目前中國境外鋁及氧化鋁市場

<sup>5</sup> 營運資金總額的定義為存貨加應收貿易賬款及其他應收款項減應付貿易賬款及其他應付款項。

<sup>6</sup> 債務淨額是按任何期間結束時債務總額減現金及現金等價物計算。債務總額指UC RUSAL於任何期間結束時的未償還貸款及借款以及債券。

<sup>7</sup> 資本開支的定義是為收購物業、廠房及設備以及無形資產而支付的款項。

存在嚴重赤字以及可獲得的鋁庫存持續減少至十年內最低水平，該預期將導致鋁價波動。於二零一八年第三季度，原材料(包括氧化鋁、能源及碳)成本飆升導致按當前價格計算，全球約40%鋁冶煉產能無法盈利。

與二零一七年同期相比，自二零一八年初起，中國鋁產量減少1.6百萬噸，氧化鋁產量亦減少9.52百萬噸，此乃由於生產成本大幅增加所致。因此，今年迄今為止(二零一八年九個月)中國鋁產量同比下降2%至27.14百萬噸，實物庫存自二零一八年第二季度的最高值減少0.7百萬噸至1.57百萬噸。二零一八年第二季度中國鋁產品出口量不斷增長主要由高套利及高可獲得庫存加上二零一八年第三季度需求放緩所推動。同時鋁存貨及產量減少、無法盈利的冶煉產能顯著增加以及預期冬季會中斷鋁供應鏈將會對二零一八年第四季度及二零一九年上半年的中國鋁結餘帶來積極影響。

## 二零一八年展望

目前市場狀況受到二零一八年四月六日施加的OFAC制裁的嚴重影響。基於目前情況，任何作出或先前作出的預測或展望應視為不可倚賴，且可能因此期間市場情況的持續發展而無關聯。

## 業務回顧

### 鋁產量

截至二零一八年九月三十日止九個月，鋁產量總計2,810,000噸(同比上升1.7%)。西伯利亞冶煉廠佔鋁總產量的94%。冶煉廠使用率維持於平均97%。

### 氧化鋁產量

截至二零一八年九月三十日止九個月，氧化鋁總產量同比上升0.6%，總計5,816,000噸。俄羅斯業務的氧化鋁產量佔總產量的36%。

### 鋁土礦產量

截至二零一八年九月三十日止九個月，鋁土礦產量總計10,128,000噸(同比上升16.4%)。霞石產量同比增長5.6%至3,476,000噸。

## 財務概覽

### 收益

	截至九月三十日		季度同比	截至		九個月		九個月 同比變動 (%)
	二零一八年	二零一七年	變動(%)	六月三十日	與第二	二零一八年	二零一七年	
	(未經審核)	(未經審核)	(第三季度 與第三 季度比較)	止三個月	與第二 季度比較)	(未經審核)	(未經審核)	
銷售原鋁及合金								
百萬美元	2,379	2,056	15.7%	1,814	31.1%	6,438	6,061	6.2%
千噸	1,046	968	8.1%	783	33.6%	2,794	2,955	(5.4%)
平均售價(美元/噸)	2,274	2,124	7.1%	2,317	(1.9%)	2,304	2,051	12.3%
銷售氧化鋁								
百萬美元	272	172	58.1%	210	29.5%	719	536	34.1%
千噸	504	502	0.4%	400	26.0%	1,457	1,526	(4.5%)
平均售價(美元/噸)	540	343	57.4%	525	2.9%	493	351	40.5%
銷售箔及其他鋁產品								
(百萬美元)	104	91	14.3%	80	30.0%	274	232	18.1%
其他收益(百萬美元)	163	141	15.6%	149	9.4%	484	395	22.5%
<b>總收益(百萬美元)</b>	<b>2,918</b>	<b>2,460</b>	<b>18.6%</b>	<b>2,253</b>	<b>29.5%</b>	<b>7,915</b>	<b>7,224</b>	<b>9.6%</b>

總收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的7,224百萬美元增加691百萬美元或9.6%至二零一八年同期的7,915百萬美元。

原鋁及合金銷售所得收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的6,061百萬美元增加377百萬美元或6.2%至二零一八年同期的6,438百萬美元，主要是由於受由倫敦金屬交易所的鋁價上漲(由截至二零一七年九月三十日止九個月的平均每噸1,924美元增至二零一八年同期的平均每噸2,158美元)推動的每噸加權平均變現鋁價上漲12.3%(由二零一七年九個月的平均每噸2,051美元增至二零一八年九個月的平均每噸2,304美元)，部分由原鋁及合金銷量減少5.4%所抵銷。

氧化鋁銷售所得收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的536百萬美元增加34.1%至二零一八年同期的719百萬美元，主要是由於平均售價增加40.5%，部分由銷量減少4.5%所抵銷。

鋁箔及其他鋁產品銷售所得收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的232百萬美元增加42百萬美元或18.1%至二零一八年同期的274百萬美元，主要是由於可比較期間鋁箔銷售隨著平均售價上漲12.3%而增加23百萬美元。

其他銷售(包括銷售鋁土礦及能源服務)所得收益由截至二零一七年九月三十日止九個月的395百萬美元增加22.5%至二零一八年同期的484百萬美元，主要由於其他材料銷售增加所致。

## 銷售成本

下表列示UC RUSAL分別截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月的銷售成本明細：

	截至九月三十日止九個月		變動	分佔成本
	二零一八年	二零一七年	(%)	(%)
	(未經審核)			
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	660	543	21.5%	11.6%
鋁土礦成本	364	340	7.1%	6.4%
其他原材料的成本及其他成本	2,192	1,878	16.7%	38.6%
向合營企業採購原鋁	234	202	15.8%	4.1%
能源成本	1,618	1,571	3.0%	28.5%
折舊及攤銷	372	351	6.0%	6.6%
人員開支	441	430	2.6%	7.8%
維修及保養	54	51	5.9%	1.0%
存貨撥備變動淨額	(12)	(3)	300.0%	(0.2%)
製成品變動	(251)	(115)	118.3%	(4.4%)
<b>銷售成本總額</b>	<b><u>5,672</u></b>	<b><u>5,248</u></b>	<b>8.1%</b>	<b><u>100.0%</u></b>

銷售成本總額由二零一七年前九個月的5,248百萬美元增加424百萬美元或8.1%至二零一八年同期的5,672百萬美元。有關增加的推動因素為截至二零一八年九月三十日止九個月，電價、鐵路運輸關稅費用及其他原材料成本上漲，部分由可比較期間原鋁及合金銷量減少及俄羅斯盧布對美元貶值所抵銷。

## 毛利

鑒於上述因素，UC RUSAL於截至二零一八年九月三十日止九個月錄得毛利2,243百萬美元，而二零一七年同期則為1,976百萬美元，期內毛利率分別為28.3%及27.4%。

## 經調整 EBITDA 及經營活動業績

(百萬美元)	截至九月三十日止九個月		九個月
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	同比變動 (%)
<b>經調整 EBITDA 對賬</b>			
經營活動業績	1,247	1,023	21.9%
加：			
攤銷及折舊	383	364	5.2%
非流動資產減值	166	139	19.4%
出售物業、廠房及設備的虧損	4	8	(50.0%)
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>1,800</b>	<b>1,534</b>	<b>17.3%</b>

經調整 EBITDA (即就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損調整後的經營活動業績)截至二零一八年九月三十日止九個月增加至1,800百萬美元，而二零一七年同期則為1,534百萬美元。導致經調整 EBITDA 利潤率增加的因素與影響本公司經營業績的因素相同。

截至二零一八年九月三十日止九個月的經營活動業績為1,247百萬美元，較二零一七年同期的1,023百萬美元增加21.9%，兩者經營利潤率分別為15.8%及14.2%。

## 財務收入及開支

(百萬美元)	截至九月三十日止九個月		年度同比變動
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	
<b>財務收入</b>			
第三方貸款及按金的利息收入	15	8	87.5%
向關聯方貸款的利息收入			
— 共同控制公司	1	1	0.0%
匯兌收益	—	9	(100.0%)
衍生金融工具的公平值變動，			
包括：			
嵌入式衍生工具的公平值變動	123	—	100.0%
其他衍生工具的變動	11	—	100.0%
	112	—	100.0%
	<b>139</b>	<b>18</b>	<b>672.2%</b>
<b>財務開支</b>			
銀行及公司貸款的利息開支、債券			
的利息開支及其他銀行開支，			
包括：			
利息開支	(366)	(480)	(23.8%)
銀行開支	(344)	(376)	(8.5%)
來自關聯方的公司貸款的利息開支	(22)	(104)	(78.8%)
— 可施加重大影響力的公司	(1)	(2)	(50.0%)
撥備的利息開支	(3)	(4)	(25.0%)
匯兌虧損淨額	(132)	—	100.0%
衍生金融工具的公平值變動，包括：			
嵌入式衍生工具的公平值變動	—	(214)	(100.0%)
其他衍生工具的變動	—	(68)	(100.0%)
	—	(146)	(100.0%)
	<b>(502)</b>	<b>(700)</b>	<b>(28.3%)</b>

財務收入由二零一七年九個月的18百萬美元增加121百萬美元或672.2%至二零一八年同期的139百萬美元，主要是由於二零一八年九個月衍生金融工具公平值變動錄得純利，而二零一七年九個月此項錄得大量虧損淨額。

財務開支由二零一七年九個月的700百萬美元減少198百萬美元或28.3%至二零一八年同期的502百萬美元，主要是由於上述原因以及可比較期間利息開支及其他銀行開支隨著本公司在改善債項範圍及利率差距方面取得的成效而減少23.8%。

#### 分佔聯營公司及合營企業的溢利

(百萬美元)	截至九月三十日止九個月		年度同比變動
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)	
分佔Norilsk Nickel溢利，當中 實際持股	768 27.82%	427 27.82%	79.9%
分佔聯營公司的溢利	<b>768</b>	<b>427</b>	<b>79.9%</b>
分佔合營企業的溢利	<b>41</b>	<b>68</b>	<b>(39.7%)</b>

於截至二零一八年九月三十日止九個月，分佔聯營公司溢利為768百萬美元，而二零一七年同期則為427百萬美元。這主要來自本公司對Norilsk Nickel的投資，截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月溢利分別為768百萬美元及427百萬美元。

誠如截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月期間的中期簡明綜合財務資料附註10所述，於本中期簡明綜合財務資料日期，本集團未能獲得Norilsk Nickel於二零一八年九月三十日及截至該日止九個月期間的中期綜合財務資料。因此，本集團根據Norilsk Nickel呈報的公開資料估計截至二零一八年九月三十日止期間其分佔Norilsk Nickel的溢利、其他全面收入及外幣兌換。

於Norilsk Nickel投資的市值於二零一八年九月三十日為7,645百萬美元，而於二零一七年十二月三十一日則為8,294百萬美元。

二零一八年九個月分佔合營企業的溢利為41百萬美元，而二零一七年同期溢利則為68百萬美元。這為本公司於合營企業分佔的溢利，即於BEMO、LLP Bogatyr Komir及Mega Business and Alliance（哈薩克的運輸業務）的溢利。

### 期內純利

鑒於上文所述，本公司於截至二零一八年九月三十日止九個月錄得純利1,549百萬美元，而二零一七年同期則錄得782百萬美元。

### 經調整及經常性純利

(百萬美元)	截至九月三十日 止三個月		季度同比 變動(%) (第三季度 與第三季度 比較)	截至 六月三十日 止三個月		季度環比 變動(%) (第三季度與 第二季度 比較)	截至九月三十日 止九個月		年度 同比變動
	二零一八年 未經審核	二零一七年 未經審核		二零一八年 未經審核	二零一七年 未經審核				
經調整純利對賬									
期內純利	597	312	91.3%	408	46.3%	1,549	782	98.1%	
調整項目：									
分佔Norilsk Nickel溢利									
及其他收益及虧損 (已扣除稅項影響)	(285)	(174)	63.8%	(222)	28.4%	(721)	(395)	82.5%	
衍生金融負債公平值的 變動(已扣除稅項 (20%))	(17)	66	不適用	(42)	(59.5%)	(121)	201	不適用	
非流動資產減值 (已扣除稅項)	43	58	(25.9%)	74	(41.9%)	166	139	19.4%	
<b>經調整純利</b>	<b>338</b>	<b>262</b>	<b>29.0%</b>	<b>218</b>	<b>55.0%</b>	<b>873</b>	<b>727</b>	<b>20.1%</b>	
加回：									
分佔Norilsk Nickel的 溢利(已扣除稅項)	285	174	63.8%	222	28.4%	721	395	82.5%	
<b>經常性純利</b>	<b>623</b>	<b>436</b>	<b>42.9%</b>	<b>440</b>	<b>41.6%</b>	<b>1,594</b>	<b>1,122</b>	<b>42.1%</b>	

任何期間的經調整純利界定為經就本公司於Norilsk Nickel投資的淨影響、衍生金融工具的淨影響及非流動資產減值的淨影響作出調整的純利。任何期間的經常性純利界定為經調整純利加上本公司實際分佔Norilsk Nickel業績的淨額。

## 分部報告

如年報所述，本集團有四個可報告分部，乃本集團的策略性業務單位：鋁、氧化鋁、能源、採礦及金屬。該等業務單位乃獨立管理，其經營業績由行政總裁定期審閱。

核心分部為鋁及氧化鋁。

(百萬美元)	截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一七年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收益				
千噸	2,725	5,634	2,794	5,719
百萬美元	6,238	2,039	5,724	1,675
分部業績	1,461	209	1,331	67
分部EBITDA <sup>8</sup>	1,719	290	1,598	140
分部EBITDA利潤率	27.6%	14.2%	27.9%	8.3%
資本開支總額	188	223	219	216

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止九個月，就鋁分部而言，持續經營業務的分部業績利潤率(按分部業績佔分部收益總額的百分比計算)分別為23.4%及23.3%，而氧化鋁分部則分別為10.3%及4.0%。鋁分部利潤率上升的主要推動因素披露於上文「銷售成本」及「經營業績及經調整EBITDA」。有關分部報告的詳情，將載於二零一八年九月三十日及截至該日止三個月及九個月期間的中期簡明綜合財務資料中。

<sup>8</sup> 任何期間的分部EBITDA界定為就該分部的攤銷及折舊作出調整後的分部業績。

## 資本開支

(百萬美元)	截至九月三十日止九個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
發展項目資本開支	288	224
保養		
電解槽改造成本	75	80
重新裝備	217	243
資本開支總額	<u>580</u>	<u>547</u>

BEMO 項目公司利用項目融資所得款項對持續進行的建造項目作出必要的注資，現時毋須合營企業合夥人注資。

## 核數師審閱中期簡明綜合財務資料的結論

本公司注意到，其核數師 JSC KPMG 已於其審閱本公司截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月未經審核中期簡明綜合財務資料時給予有保留結論，原因是其未能取得和審閱 Norilsk Nickel 的中期綜合財務資料。JSC KPMG 於二零一八年十一月二日就本公司中期簡明綜合財務資料提供的審閱報告摘錄如下：

### 有保留結論的基準

我們未能取得及審閱 貴集團的權益投資對象 PJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」) 的中期簡明綜合財務資料以支持 貴集團截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月期間估計的分佔溢利分別為 310 百萬美元及 768 百萬美元，以及截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月期間估計的分佔溢利分別為 183 百萬美元及 427 百萬美元；截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月期間的其他全面收入均為零百萬美元，以及截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月期間的其他全面收入分別為零百萬美元及 28 百萬美元；截至二零一八年九月三十日止三個月

及九個月期間的外幣兌換虧損分別為181百萬美元及537百萬美元，以及截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月期間的外幣兌換收益分別為78百萬美元及185百萬美元；以及 貴集團截至二零一八年九月三十日及二零一七年九月三十日於該投資對象的投資賬面值分別為3,099百萬美元及3,664百萬美元。倘我們能夠完成有關聯營公司權益的審閱程序，可能會發現顯示可能需要對中期簡明綜合財務資料作出調整的事項。

### **有保留結論**

根據我們的審閱，除於「有保留結論的基準」一段所述事項的潛在影響外，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零一八年九月三十日及截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月期間的中期簡明綜合財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號－「中期財務報告」的要求編製。

### **中期簡明綜合財務資料**

UC RUSAL 截至二零一八年九月三十日止三個月及九個月的未經審核中期簡明綜合財務資料已於二零一八年十一月二日獲UC RUSAL董事批准，並經由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

### **審核委員會**

本公司董事會（「董事會」）已成立審核委員會，以協助其就本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控制度的有效性以及內部審計職能提供獨立意見，以監管審核程序及履行董事會指派審核委員會進行的其他職務及責任。審核委員會由本公司的內部審計職能部門協助，內部審計職能部門進行定期及不定期風險管理檢討、內部控制及程序並將有關結果向審核委員會報告。審核委員會由獨立非執行董事組成。成員如下：Bernard Zonneveld先生（委員會主席、獨立非執行董事，具備會計及財務管理方面的相關專業資格及知識）；梁愛詩博士（獨立非執行董事）；及Dmitry Vasiliev先生（獨立非執行董事）。

於二零一八年十一月二日，審核委員會已審閱本公司截至二零一八年九月三十日止九個月的財務業績。

## 合規

董事確認，本公告所載資料不存在任何失實陳述、誤導性陳述或重大遺漏，全體董事均共同及個別對本公告內容的真實性、準確性及完整性負責。

## 前瞻性陳述

本公告載有關於未來事件、推斷、預測及預期的陳述，性質屬於前瞻性陳述。本公告內的任何非歷史事實的陳述均屬前瞻性陳述，涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致我們的實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所表達或暗示的任何未來業績、表現或成果出現重大差異。該等風險及不確定性包括UC RUSAL截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報及截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告所討論或辨識者。此外，UC RUSAL的過往表現不可依賴作為未來表現的指標。UC RUSAL概不會就任何前瞻性陳述的準確性及完整性發表聲明，亦(除適用法例規定者外)不會承擔任何責任作出補充、修訂、更新或修改所表達的任何該等陳述或任何意見以反映實際業績、任何假設或UC RUSAL預期的變動或影響該等陳述的因素的變動。因此，閣下對該等前瞻性陳述作出的任何依賴概由閣下承擔全部風險。

承董事會命

**United Company RUSAL Plc**

公司秘書

**黃寶瑩**

二零一八年十一月五日

於本公告日期，執行董事為Evgenii Nikitin先生、Sergei Popov先生及Evgenii Vavilov先生，非執行董事為Marco Musetti先生、Vyacheslav Solomin先生及Timur Valiev先生，獨立非執行董事為Matthias Warnig先生(主席)、梁愛詩博士、Philippe Bernard Henri Mailfait先生、Bernard Zonneveld先生、Dmitry Vasiliev先生及Jean-Pierre Thomas先生。

本公司刊發的所有公告及新聞稿分別可於下列網站鏈接查閱：<http://www.rusal.ru/cn/investors/info.aspx>、<http://rusal.ru/investors/info/moex/>及<http://www.rusal.ru/cn/press-center/press-releases.aspx>。