

Корпорация бирж и клиринговых организаций Гонконга (Hong Kong Exchanges and Clearing Limited) и Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong Limited) не несут ответственности за содержание этого объявления, не претендуют на его точность или полноту и в явной форме отказываются от какой бы то ни было ответственности за какие-либо убытки, понесенные каким бы то ни было образом из-за содержания этого объявления в целом, частично или в связи с ним.



ОК РУСАЛ

(Компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в соответствии с законодательством острова Джерси)

(Биржевой код: 486)

ОБЪЯВЛЕНИЕ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ГОД, ОКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.

Основные показатели

Операционные результаты компаний алюминиевой отрасли за 2012 год в значительной степени были подвержены негативному влиянию цены алюминия на Лондонской Бирже Металлов, которая оставалась низкой на протяжении всего периода в связи с пессимистичными инвестиционными ожиданиями. Средняя цена на алюминий на Лондонской Бирже Металлов упала на 15,7%, с 2 395 долларов США за тонну за год, закончившийся 31 декабря 2011, до 2 018 долларов США за тонну за 2012 год. Тем не менее, благодаря предпринятым менеджментом мерам по оптимизации затрат на снабжение, сокращению издержек и оптимизации уровня рабочего капитала, наряду с улучшением продуктовой линейки, ослаблению национальной валюты и росту премий, ОК РУСАЛ (далее «Компания» или «ОК РУСАЛ») смогла завершить год с показателем маржа по EBITDA в алюминиевом сегменте на уровне 12,1%.

- Объем производства первичного алюминия практически не изменился и составил 4 173 тысяч тонн за 2012 год по сравнению с 4 123 тысяч тонн за 2011 год. Выпуск продукции в четвертом квартале 2012 снизился на 2,1% до 1 038 тысяч тонн по сравнению с 1 060 тысячью тонн в четвертом квартале 2011.
- Выпуск продукции с добавленной стоимостью вырос в 2012 году до 39% от общего объема производства алюминия по сравнению с 36% годом ранее.

- Выручка в четвертом квартале 2012 года увеличилась до 2 624 млн долларов США, или на 2,4%, по сравнению с 2 563 млн долларами США за третий квартал 2012 года в связи с небольшим ростом цены на металл и рекордно высоким уровнем премий – 249 долларов США за тонну.
- Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте сократилась до 1 946 долларов США, или на 1,9%, в 2012 году по сравнению с 1 984 долларами США в 2011 году, в том числе за счет снижения тарифа на электроэнергию на 9% – до 3,17 центов США за кВт/ч в 2012 году по сравнению с 3,48 центами США за кВт/ч годом ранее.
- Скорректированная EBITDA в 2012 году составила 915 млн долларов США. Маржа по показателю составила 8,4%. В четвертом квартале 2012 года скорректированная EBITDA выросла до 221 млн долларов США по сравнению со 130 млн долларов в предыдущем квартале, благодаря росту выручки и снижению затрат.
- Компания сохранила устойчивую позицию по ликвидности – свободный денежный поток¹ за 2012 год составил 999 млн долларов США, а оборотный капитал снизился на 20,0%, главным образом благодаря оптимизации запасов.
- Благодаря мерам по оптимизации затрат и снижению оборотного капитала, Компания снизила чистый долг на 220 млн долл по состоянию на 31 декабря 2012 года по сравнению с началом года.
- В четвертом квартале 2012 года Компания подписала соглашение с основными акционерами ОАО «ГМК «Норильский никель», что позволит в дальнейшем повысить эффективность корпоративного управления и обеспечит гарантированный повышенный дивидендный поток

Одновременно с этим объявлением французскому регулирующему органу Autorité des marchés financiers, бирже Euronext Paris, а также участникам французского рынка (посредством новостной компании Businesswire) будет предоставлена его идентичная форма, к которой не будет прилагаться аудированная консолидированная финансовая отчетность ОК РУСАЛ за год, окончившийся 31 декабря 2012 года.

¹ Свободный денежный поток определяется как чистый денежный поток от операционной деятельности минус чистый денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности.

ЗАЯВЛЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Комментируя результаты 2012 года, генеральный директор РУСАЛа Олег Дерипаска сказал:

«Прошедший год стал вызовом для всей алюминиевой отрасли. Несмотря на 6%-ный рост мирового потребления алюминия, которое составило по итогам года 47,4 млн тонн, пессимистичный настрой рынка выразился в падении цен на металл на LME на 15,7%. В свою очередь это поставило на грань рентабельности значительную долю мирового алюминиевого производства. Чтобы минимизировать негативное влияние внешних факторов, РУСАЛ сконцентрировал усилия на достижении долгосрочной эффективности и контроле над издержками, однако неблагоприятные рыночные условия и низкий уровень цен на LME не могли не отразиться на результатах операционной деятельности компании.

В прошедшем году компании удалось снизить себестоимость производства алюминия на 1,9% до 1 946 долларов США за тонну. В результате маржа по EBITDA на уровне компании составила 8,4%, что сопоставимо с показателями ведущих производителей, при этом маржа по EBITDA в алюминиевом сегменте составила 12,1%, таким образом, РУСАЛ сохранил лидерство в отрасли по данному показателю.

В 2012 году РУСАЛ направил более 1 млрд долларов США на погашение долга, включая выплату в размере 441 млн долларов США из собственных средств, обеспечив себе большую финансовую гибкость. Кроме того, компания сохранила устойчивую позицию по ликвидности – по итогам года свободной денежный поток составил 999 млн долларов США.

Важным событием прошедшего года стало подписание РУСАЛом, Интерросом и Millhouse соглашения, направленного на урегулирование акционерного конфликта в ГМК «Норильский никель». Усилия всех сторон будут направлены на совершенствование системы корпоративного управления и увеличение стоимости компании в интересах всех ее акционеров.

За прошедшие двенадцать месяцев РУСАЛ продемонстрировал способность работы в сложных рыночных условиях, концентрируясь на производстве с низкой себестоимостью и оптимизируя производственные мощности. Контроль над издержками, реализация долгосрочных проектов и устойчивое финансовое положение позволяют нам быть уверенными в возможности РУСАЛа обеспечивать дальнейший рост и развитие компании».

Дерипаска Олег Владимирович

Генеральный Директор

4 марта 2013 года

Основные финансовые и производственные показатели

	Квартал, закончившийся 31 декабря		Изменение 4-го кв. к 4-му кв., %	Квартал, закончившийся 30 сентября		Год, закончившийся 31 декабря		Изменение года к году, %
	2012 <i>неаудированный</i>	2011 <i>неаудированный</i>		2012 <i>неаудированный</i>	3-му кв., %	2012	2011	
Основные операционные показатели								
<i>(тыс. тонн)</i>								
Алюминий	1 038	1 060	(2,1%)	1 042	(0,4%)	4 173	4 123	1,2%
Глинозём	1 806	2 082	(13,3%)	1 740	3,8%	7 477	8 154	(8,3%)
Бокситы	2 788	3 288	(15,2%)	2 864	(2,7%)	12 365	13 473	(8,2%)
Основные ценовые показатели и показатели эффективности								
<i>(тыс. тонн)</i>								
Объем реализации первичного алюминия и сплавов	1 011	1 006	0,5%	1 030	(1,8%)	4 203	4 017	4,6%
<i>(долл. США за тонну)</i>								
Себестоимость за тонну в алюминиевом сегменте ²	1 934	1 952	(0,9%)	1 936	(0,1%)	1 946	1 984	(1,9%)
Цена алюминия за тонну на LME ³	1 997	2 090	(4,5%)	1 918	4,1%	2 018	2 395	(15,7%)
Средняя премия к цене на LME	249	159	56,6%	226	10,2%	208	160	30,0%
Средняя цена реализации	2 222	2 362	(5,9%)	2 115	5,1%	2 218	2 592	(14,4%)
Цена глинозема за тонну ⁴	326	329	(0,9%)	316	3,2%	319	374	(14,7%)

² Значение «Себестоимость за тонну в алюминиевом сегменте» за любой период вычисляется как выручка от алюминиевого сегмента за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом износа и амортизации для данного сегмента, разделенная на объем продаж в алюминиевом сегменте.

³ Цена алюминия на LME — это средневзвешенная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов на алюминий за каждый период.

⁴ В данной таблице средняя цена глинозема за тонну определяется на основе ежедневной спотовой цены закрытия на глинозем по данным индекса цветных металлов — FOB Австралия в долларах США за тонну.

Отдельные данные из консолидированного отчета о прибылях и убытках

	Квартал, закончившийся 31 декабря		Изменение 4-го кв. к 4-му кв., %	Квартал, закончившийся 30 сентября		Изменение 4-го кв. к 3-му кв., %	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение года к году, %
	2012	2011		2012		2012	2011		
	<i>неаудированный</i>	<i>неаудированный</i>		<i>неаудированный</i>					
<i>(млн долл. США)</i>									
Выручка	2 624	2 806	(6,5%)	2 563	2,4%	10 891	12 291	(11,4%)	
Скорректированная ЕВИТДА	221	382	(42,1%)	130	70,0%	915	2 512	(63,6%)	
<i>маржа (% от выручки)</i>	8,4%	13,6%	-	5,1%	-	8,4%	20,4%	-	
Чистая прибыль/(убыток) за период	62	(974)	-	(118)	-	(55)	237	-	
Скорректированный чистый (убыток)/ прибыль за период	(138)	111	-	(248)	(44,3%)	(498)	987	-	
Нормализованная чистая прибыль/ (убыток)	131	214	(38,8%)	(76)	-	274	1 829	(85,0%)	

Отдельные данные из консолидированного отчёта о финансовом положении
По состоянию на

	31 декабря 2012	31 декабря 2011	Изменение года к году, %
<i>(млн долл. США)</i>			
Активы	25 586	25 345	1,0%
Оборотный капитал ⁵	1 893	2 367	(20,0%)
Чистый долг ⁶	10 829	11 049	(2,0%)

Отдельные данные из консолидированного отчёта о движении денежных средств

	Год, закончившийся		Изменение год к
	31 декабря 2012	31 декабря 2011	году, %
	<i>неаудированный</i>	<i>неаудированный</i>	
<i>(млн долл. США)</i>			
Чистый денежный поток от операционной деятельности	1 092	1 781	(38,7%)
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	(93)	(299)	(68,9%)
<i>в том числе дивиденды «Норильского Никеля»</i>	267	279	(4,3%)
<i>в том числе капитальные затраты⁷</i>	(501)	(622)	(19,5%)
Проценты выплаченные	(610)	(551)	10,7%

⁵ Под оборотным капиталом подразумеваются сумма запасов, торговой и прочей дебиторской задолженности за вычетом торговой и прочей кредиторской задолженности.

⁶ Чистый долг рассчитывается как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов по состоянию на конец каждого отчетного периода. Под общим долгом подразумеваются кредиты и займы, а также выпущенные облигации ОК РУСАЛ на конец любого периода.

⁷ Капитальные затраты определяются как приобретение основных средств и нематериальных активов.

Обзор тенденций в отрасли и экономике

Мировое потребление алюминия в 2012 году

Мировой объём потребления алюминия вырос на 6% в 2012 году, составив 47,4 млн тонн. Несмотря на слабый спрос на алюминий в Европе, высокий уровень потребления в Китае и США в четвёртом квартале 2012 года, продолжавшийся в первом квартале 2013 года, позволяет делать позитивный прогноз на 2013 год.

Потребление алюминия в США выросло на 5,4% в 2012 году, составив 5,9 млн тонн. Рост спроса на алюминий в США в четвёртом квартале 2012 года был вызван высокими темпами производства автомобилей, а также продолжающимся увеличением объёма использования алюминия в автомобилестроении. Кроме того, наблюдалось значительное оживление в строительном секторе, также оказавшее позитивное влияние на рост потребления алюминия.

В Китае благодаря реализации крупных инфраструктурных проектов и мер по стимулированию экономики в четвёртом квартале 2012 года рост ВВП составил 7,9%, рост промышленного производства - 10,3%. Производство автомобилей в Китае выросло на 6,3% в 2012 году, составив 20,6 млн автомобилей. Потребление алюминия в Китае в 2012 году выросло на 9,3% - до 21,8 млн тонн.

Потребление алюминия в Японии выросло на 3,1% - до 2 млн тонн в 2012 году, в Южной Корее - на 3% - до 1,3 млн тонн. Рост экономической активности в Китае положительно отразился на потреблении алюминия в других азиатских странах за счёт роста экспорта продукции, содержащей алюминий.

Прогноз на 2013 год

ОК РУСАЛ полагает, что влияние негативных факторов, наблюдаемых в 2012 году, таких как финансовый кризис в Евроне и замедление темпов роста китайской экономики, в 2013 году уменьшится за счёт реализации центральными банками ключевых регионов программ по стимулированию экономики, а также ускорения темпов роста экономики Китая.

Прогнозируется, что в 2013 году мировой объём потребления алюминия составит 50 млн тонн (рост на 6%), при этом наиболее высокие темпы роста покажут Китай (9,5%), Индия (6%), прочие страны Азии (5,8%), Северная Америка (5%), Россия и СНГ (4%). Ожидается, что потребление алюминия в Европе сократится на 2% по отношению к 2012 году.

В результате, по прогнозу ОК РУСАЛ, в 2013 году мировой рынок алюминия будет сбалансированным.

Китай

В 2012 году Китай увеличил объём инвестиций в инфраструктурные проекты на 20,6%. Продолжающийся процесс урбанизации потребует значительных инвестиций в инфраструктуру, включая жилищное строительство, транспорт и социальные услуги в 2013 году.

Согласно официальной статистике, продажи жилья в Китае также показали уверенный рост в конце 2012 года. В октябре и ноябре прошлого года продажи жилья выросли на 23% и 30% по отношению к соответствующим показателям прошлого года - более гибкие условия по кредитам позволили множествам домохозяйств взять доступные кредиты на жилье.

По прогнозу WardsAuto, производство автомобилей в Китае в 2013 году превзойдёт показатели европейского производства. Объём производства легковых автомобилей в Китае в 2013 году составит 19,6 млн (рост на 10% по отношению к предыдущему году). Для стран с развивающейся экономикой, таких как Китай и Индия, рост спроса на алюминий со стороны автомобильной индустрии представляет значительный потенциал, поскольку использование алюминия в производстве автомобилей в этих странах находится на существенно более низком уровне, чем в Северной Америке и Европе.

Программа Китая по стимулированию покупок бытовой техники в сельской местности также приведёт к росту спроса на телевизоры, кондиционеры, стиральные машины и холодильники, то есть на продукцию, содержащую алюминий.

Другие страны Азии

В Японии в 2012 году продолжилась тенденция перемещения автомобильного производства и производства электроники в страны Юго-Восточной Азии с меньшими издержками или в Северную Америку и Восточную Европу, что отрицательно сказалось на спросе на алюминий. Эта тенденция, скорее всего, окажет влияние на темпы роста спроса на алюминий в Японии в средне- и долгосрочной перспективе. Высокий курс йены по отношению к доллару США оказал негативное влияние на экспорт. Кроме того, обострение межгосударственных отношений между Китаем и Японией отрицательно сказалось на производстве в Японии литейного оборудования. Корректировка запасов алюминия в первом квартале 2013 года приведёт к снижению импорта, однако объявленные в декабре 2012 года меры по стимулированию экономики, приведшие к 13%-ной девальвации йены, положительно скажутся на экспорте и, соответственно, потреблении алюминия.

Рост потребления в Южной Корее в 2012 году оценивается на уровне 3% в связи с более слабым спросом в четвёртом квартале. Причиной этого стал негативный эффект замедления спроса на алюминиевые полуфабрикаты и продукцию из этих экспортно-ориентированных стран со стороны США и особенно Европы. Ожидается, что продолжающееся восстановление экономики США и сильный спрос в Юго-Восточной Азии поддержат экспорт и потребление алюминия в 2013 г. Новое

правительство реагирует на замедление темпов роста в 2012 году путём увеличения государственных инвестиций в инфраструктуру, что, в свою очередь, увеличит внутренний спрос. Планируется реализация проектов в области возобновляемой энергии. Потребление алюминия также вырастет за счёт его использования в линиях электропередач.

Потребление первичного алюминия в Индии выросло примерно на 5,5% в 2012 году. Крупнейшим потребителем алюминия стала электроэнергетика, на неё пришлось 40% от всего объёма потребления алюминия в Индии в 2012 г. В средне- и долгосрочной перспективе планы по электрификации страны продолжат оказывать положительное влияние на рост спроса на алюминий. Кроме того, крупным потребителем алюминия является транспортный сектор. В перспективе именно эта сфера экономики будет демонстрировать самые высокие темпы роста потребления алюминия.

Северная Америка

По данным WardsAuto, объём производства легковых автомобилей в 2012 году вырос на 17,5% - до 15,4 млн автомобилей по сравнению с 13,1 млн автомобилей в 2011 году. Уровень загрузки производственных мощностей в автомобильной индустрии достиг 92,7% в третьем квартале 2012 года по сравнению с 78,7% в третьем квартале 2011 года.

Согласно Ducker Worldwide Research, в 2012 году содержание алюминия в американских автомобилях достигло 150 кг на машину и будет увеличиваться в среднем на 3,7% ежегодно до 2020 года.

Спрос на алюминий в Северной Америке в прошедшем году поддержал также строительный сектор, который показал уверенный рост. Рынок строительных услуг США в целом продолжает демонстрировать солидный рост. Согласно официальной статистике, спрос на жильё в США поднялся на 12,1% в декабре по сравнению с ноябрём 2012 года, свидетельствуя о восстановлении спроса со стороны строительного сектора. По сравнению с данными годом ранее строительство новых домов в США выросло на 36,9% в декабре, или на 954 тыс. домов. Рост за весь год составил 27,7% по сравнению с 2011 годом.

Европа

Тогда как США, Китай и другие страны Азии станут локомотивами роста спроса на алюминий в 2013 году, прогноз компании относительно потребления алюминия в Европе в 2013 году остаётся негативным. Несмотря на существенные усилия, предпринятые Европейским Центробанком (ЕЦБ) для решения долговых проблем, экономическая активность стран Европы остаётся слабой, а бюджетный дефицит и сокращение капитальных затрат не будут стимулировать экономический рост и повышение потребительской активности. В 2012 году потребление алюминия в ЕС сократилось на 3% - до 7,7 млн тонн.

Автомобильная индустрия, являющаяся основным потребителем алюминия, по-прежнему испытывает трудности в Европе. По данным европейского статистического ведомства EUROSTAT, в 2012 году

количество новых зарегистрированных автомобилей в ЕС составило около 12 млн штук, что на 8,2% ниже показателя 2011 года. Спрос на новые машины снизился до самого низкого уровня с 1995 года. После двухлетнего роста производство в штуках в 2012 году снизилось на 7%, не достигнув предкризисного уровня с 2007 года примерно на 15%. Ожидается, что в 2013 г. будет дальнейший, хотя и менее выраженный спад производства автомобилей. Однако любое снижение будет частично компенсировано ростом содержания алюминия в автомобилях, которое выросло до 135 кг на автомобиль в 2012 году.

Запасы LME и премии

На конец 2012 года запасы алюминия на LME находились на отметке 5,2 млн тонн. Преимущества складского хранения в Европе и США продолжают привлекать избыточный металл на склады, что будет сопровождаться сильным контанго, низкими финансовыми издержками и возобновлением интереса со стороны хедж-фондов.

Финансовые сделки по-прежнему оказывают наибольшее влияние на цену на алюминий на LME. Поскольку более 65% хранящегося на складах LME алюминия выступает обеспечением по финансовым сделкам, текущая низкая стоимость финансирования и возобновившийся интерес со стороны хедж-фондов увеличивают объем финансовых контрактов на алюминий, который значительно превышает объем контрактов на фактическую поставку. Фундаментальные факторы, такие как реальный рост спроса на металл и рост издержек производителей, становятся менее определяющими при формировании цены на алюминий.

Рост спроса и дефицит металла для фактических поставок продолжили оказывать существенное влияние на уровень региональных премий, которые достигли в 2012 году рекордных отметок на всех основных региональных рынках. Этот тренд, скорее всего, сохранится и в 2013 году. В конце декабря 2012 года премия на поставку алюминия в Японию составляла 254 доллара США за тонну, премия на поставку в США с доставкой до Среднего запада - на уровне 248 долларов США за тонну, европейская премия на складе в Роттердаме составила 285 долларов США за тонну.

Обзор производственных результатов

Производство алюминия

Объём производства алюминия в 2012 году составил 4 173 тыс. тонн, увеличившись на 1% по сравнению с 2011 годом преимущественно в связи с восстановлением объёмов производства на Саяногорском алюминиевом заводе, которое было частично прервано в 2011 году в связи с обрушением железнодорожного моста. Объём выпуска алюминия в четвёртом квартале 2012 года снизился на 2% до 1 038 тыс. тонн по сравнению с 1 060 тыс. тонн в четвёртом квартале 2011 года.

Производство глинозёма

Объём производства глинозёма в 2012 г. достиг 7 477 тыс. тонн, снизившись на 8% по сравнению с 2011 годом. Выпуск глинозёма в четвёртом квартале 2012 года сократился на 13% - до 1 806 тыс. тонн по сравнению с 2 082 тыс. тонн в четвёртом квартале 2011 года в рамках программы по оптимизации производства.

Добыча бокситов

Объём добычи бокситов составил 12 365 тыс. тонн в 2012 году, что на 8% ниже показателя 2011 года, отражая снижение объёмов производства глинозёма. Объём добычи бокситов в четвёртом квартале 2012 года снизился на 15% - до 2 788 тыс. тонн по сравнению с 3 288 тыс. тонн в четвёртом квартале 2011 года.

Обзор финансовых результатов

Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря 2012			Год, закончившийся 31 декабря 2011		
	Млн долл. США	тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США/тонн)	Млн долл. США	тыс. тонн	Средняя цена реализации (долл. США/тонн)
Реализация первичного алюминия и сплавов	9 323	4 203	2 218	10 414	4 017	2 592
Реализация глинозема	503	1 582	318	664	1 837	361
Реализация фольги	302	80	3 775	309	75	4 120
Прочая выручка ¹²	763	—	—	904	—	—
Итого выручка	10 891			12 291		

В 2012 году выручка снизилась на 11,4% и достигла уровня 10 891 млн долл. США по сравнению с 12 291 млн долл. США в 2011 году. Снижение выручки было обусловлено преимущественно снижением продаж первичного алюминия и сплавов в результате падения цены на алюминий на LME. Доля первичного алюминия и сплавов в выручке ОК РУСАЛ за 2012 и 2011 годы составила, соответственно, 85,6% и 84,7%.

	Квартал, закончившийся 31 декабря		Изменение 4-го кв. к 4-му кв., %	Квартал, закончившийся 30 сентября		Изменение 4-го кв. к 3-му кв., %	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение год к году, %
	2012	2011		2012	2011				
Реализация первичного алюминия и сплавов									
(млн долл. США)	2 246	2 376	(5,5%)	2 178	3,1%	9 323	10 414	(10,5%)	
(тыс. тонн)	1 011	1 006	0,5%	1 030	(1,8%)	4 203	4 017	4,6%	
Средняя цена реализации (долл. США за тонну)	2 222	2 362	(5,9%)	2 115	5,1%	2 218	2 592	(14,4%)	
Реализация глинозема									
(млн долл. США)	89	156	(42,9%)	132	(32,6%)	503	664	(24,2%)	
(тыс. тонн)	283	476	(40,5%)	429	(34,0%)	1 582	1 837	(13,9%)	
Средняя цена реализации (долл. США за тонну)	314	328	(4,3%)	308	1,9%	318	361	(11,9%)	
Реализация фольги (млн долл. США)	82	80	2,5%	78	5,1%	302	309	(2,3%)	
Прочая выручка (млн долл. США)	207	194	6,7%	175	18,3%	763	904	(15,6%)	
Итого выручка (млн долл. США)	2 624	2 806	(6,5%)	2 563	2,4%	10 891	12 291	(11,4%)	

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов уменьшилась на 1 091 млн долл. США, или

на 10,5%, до 9 323 млн долл. США за 2012 год по сравнению с 10 414 млн долл. США за 2011 год, несмотря на увеличение объема продаж первичного алюминия и сплавов. Это уменьшение - результат резкого снижения на 14,4% средневзвешенной цены реализации алюминия в течение 2012 года по сравнению с 2011 годом, в связи с неблагоприятной динамикой цены на алюминий на LME (которая в среднем снизилась до 2 018 долл. США за тонну с 2 395 долл. за тонну за 2012 и 2011 год, соответственно). Снижение средневзвешенной цены реализации алюминия было частично компенсировано 30,0%-ым ростом средневзвешенной премии к цене на LME в различных географических сегментах (в среднем до 208 долл. США за тонну по сравнению со 160 долл. США за тонну за 2012 и 2011 год, соответственно).

Выручка от реализации глинозема за 2012 год снизилась на 24,2% до 503 млн долл. США по сравнению с 664 млн долл. США за 2011 год вследствие снижения средней цены реализации глинозема на 11,9% (что соответствует общей неблагоприятной динамике цен на алюминий в 2012 году), а также снижения объемов продаж глинозема на 13,9%.

Выручка от реализации алюминиевой фольги за 2012 год снизилась на 2,3 % до 302 млн долл. США по сравнению с 309 млн долл. США за 2011 год, вследствие снижения средней цены реализации в результате снижения цены на алюминий.

Выручка от реализации прочей продукции включая транспорт, энергию и бокситы, снизилась на 15,6% до 763 млн долл. США за 2012 год по сравнению с 904 млн долл. США за 2011 год, в основном вследствие изменения периметра консолидации в результате продажи в сентябре 2011 года 50% доли в нескольких дочерних предприятиях, занимающихся транспортным бизнесом на территории Казахстана.

Себестоимость реализации

В следующей таблице приведены показатели себестоимости реализации ОК РУСАЛ за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года:

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение год к году, %	Доля затрат за год закончившийся 31 декабря 2012 %
	2012	2011		
<i>(млн долл. США)</i>				
Затраты на приобретение глинозема	1 352	1 052	28,5%	14,6%
Затраты на приобретение бокситов	530	513	3,3%	5,7%
Затраты на приобретение прочего сырья и прочие затраты	3 148	3 145	0,1%	34,1%
Затраты на электроэнергию	2 592	2 535	2,2%	28,1%
Износ и амортизация	515	492	4,7%	5,6%
Расходы на персонал	914	860	6,3%	9,9%
Ремонт и техническое обслуживание	147	149	(1,3%)	1,6%
Изменение резерва на восстановление окружающей среды	-2	7	н/д	0,0%
Чистое изменение резерва по запасам	36	33	9,1%	0,4%
	-----	-----	-----	-----

Общая себестоимость реализации	<u>9 232</u>	<u>8 786</u>	<u>5,1%</u>	<u>100,0%</u>
---------------------------------------	---------------------	---------------------	--------------------	----------------------

Общая себестоимость реализации в 2012 году выросла на 446 млн. долл. США, или 5,1%, до 9 232 млн. долл. США по сравнению с 8 786 млн. долл. США в 2011 году. В целом, рост был обусловлен увеличением на 4,6% (или 186 тыс тонн) совокупного объема реализации алюминия.

Затраты на приобретение глинозема в 2012 году увеличились на 28,5 % (по сравнению с 2011 годом) преимущественно в результате увеличения объемов закупок глинозема вследствие уменьшения собственного производства глинозема, а также незначительного роста транспортных тарифов.

Затраты на приобретение бокситов увеличились на 3,3 % в 2012 году по сравнению с 2011 годом в основном в результате увеличения объема закупок.

Затраты на приобретение прочего сырья (кроме глинозема и бокситов) и прочие затраты в 2012 году практически не изменились по сравнению с уровнем 2011 года.

Затраты на электроэнергию в 2012 году остались практически неизменными по сравнению с 2011 годом, так как эффект увеличения объема продаж компенсировал снижение средневзвешенных тарифов на электроэнергию и обесценение российского рубля по отношению к доллару США.

Коммерческие, управленческие и прочие расходы

Коммерческие расходы в 2012 году снизились на 13,6 % до 527 млн долл. США по сравнению с 610 млн долл. США в 2011 году в основном вследствие изменения периметра консолидации в результате продажи в сентябре 2011 года 50% доли в нескольких дочерних предприятиях, занимающихся транспортным бизнесом на территории Казахстана, где коммерческие расходы составляли основную часть в общей величине операционных расходов. Ослабление рубля за соответствующие периоды также повлияло на динамику снижения коммерческих расходов.

Управленческие расходы в 2012 году снизились на 5,4% и составили 718 млн долл. США и 759 млн долл. США в 2011 году, соответственно. Снижение преимущественно явилось результатом программы мер по оптимизации затрат.

Обесценение внеоборотных активов в 2012 году увеличилось на 59 млн долл. США до 304 млн долл. США вследствие обесценения боксито-глиноземного комплекса в Гвинее, а также вследствие признания дополнительного обесценения активов Группы.

Прочие операционные расходы в 2012 году снизились на 70,4 % до 42 млн долл. США по сравнению с 142 млн долл. США в 2011 году. Главным образом снижение операционных расходов было обусловлено сокращением резервов по налоговым и юридическим обязательствам.

Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности

	Год, закончившийся		Изменение года к году, %
	31 декабря 2012	2011	
<i>(млн долл. США)</i>			
Расчет скорректированной EBITDA			
Результат операционной деятельности	60	1 749	(96,6%)
Скорректированный на:			
Амортизацию и износ	543	518	4,8%
Обесценение внеоборотных активов	304	245	24,1%
Убыток от выбытия основных средств	8	-	100,0%
	-----	-----	-----
Скорректированная EBITDA	915	2 512	(63,6%)

Резкое снижение результатов операционной деятельности и скорректированной EBITDA за год завершившийся 31 декабря 2012 года до 60 млн долл. США и 915 млн долл. США, соответственно, по сравнению с результатами от операционной деятельности и скорректированная EBITDA 1 749 млн долл. США и 2 512 млн долл. США, соответственно, за предшествующий 2011 год, главным образом, как результат низкой цены на алюминий, ухудшения макро-экономических показателей и значительного увеличения цен на материалы и транспортные тарифы.

Отчетность по сегментам

Согласно годовому отчету, в Компании выделяют четыре сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глиноземный, энергетический, добывающий и металлургический сегменты.

Алюминиевый и глиноземный сегменты являются ключевыми.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2012	2011	Алюминий	Глинозем
	Алюминий	Глинозем	Алюминий	Глинозем
<i>(млн долл. США)</i>				
Выручка сегмента				
тыс. тонн	4 299	6 122	4 096	6 977
млн долл. США	9 515	2 043	10 600	2 444
Прибыль сегмента	722	(190)	2 072	(24)
ЕВИТДА сегмента ⁸	1 150	(86)	2 472	76
Маржа по ЕВИТДА сегмента	12,1%	(4,2%)	23,3%	3,1%
	-----	-----	-----	-----
Капитальные затраты	327	155	416	223
	=====	=====	=====	=====

За год, закончившийся 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года, маржа по прибыли сегмента от основной деятельности (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) составила положительный результат в размере 7,6 % и 19,5 % в алюминиевом сегменте и отрицательный результат в размере 9,2 % и 1,0 % в глиноземном сегменте. Ключевые факторы снижения маржи в алюминиевом сегменте отражены в разделах «Выручка», «Себестоимость реализации», «Скорректированная ЕВИТДА и Результаты операционной деятельности» в разделах ранее. Подробная отчетность по сегментам представлена в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

⁸ EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента, скорректированная с учетом износа и амортизации по этому сегменту

Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	Год, закончившийся, 31 декабря		Изменение год к году, %
	2012	2011	
Финансовые доходы			
Процентный доход по займам и депозитам	19	7	171,4%
Доход от курсовых разниц	-	58	(100,0%)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая	-	416	(100,0%)
<i>Изменение справедливой стоимости встроенных производных инструментов</i>	-	499	(100,0%)
<i>Переоценка финансовых инструментов, привязанных к цене акций «Норильского Никеля»</i>	-	(97)	(100,0%)
<i>Изменение прочих производных инструментов</i>	-	14	(100,0%)
Процентный доход по резервам	6	40	(85,0%)
	-----	-----	-----
	25	521	(95,2%)
Финансовые расходы			
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение пяти лет, облигационным займам и прочие банковские расходы, включая:	(682)	(1 319)	(48,3%)
<i>Номинальный расход по процентам</i>	(590)	(664)	(11,1%)
<i>Превышение процентного расхода по реструктурированной задолженности, начисленного по эффективной ставке, над номинальным расходом</i>	-	(560)	(100,0%)
<i>Банковские издержки</i>	(92)	(95)	(3,2%)
Убыток от курсовых разниц	(66)	-	100,0%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая:	(107)	-	100,0%
<i>Изменение справедливой стоимости встроенных производных инструментов</i>	(113)	-	100,0%
<i>Переоценка финансовых инструментов, связанных с рыночной стоимостью акций «Норильского Никеля»</i>	6	-	100,0%
Процентные расходы по резервам	(65)	(17)	282,4%
	-----	-----	-----
	(920)	(1 336)	(31,1%)

Финансовые доходы снизились до 25 млн долл. США или на 496 млн долл. США в 2012 году по сравнению с 521 млн долл. США 2011 года. Данное изменение во многом обусловлено прибылью от

изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в размере 416 млн долл. США за 2011 год, из которых 499 млн долл. США составляют прибыль от переоценки встроенных производных финансовых инструментов. Более детальную информацию можно найти в Объявлении о финансовых результатах за три месяца, закончившихся 31 марта 2011 года (доступен на сайте ОК РУСАЛ по ссылке <http://www.rusal.ru/en/investors/hkse>).

Финансовые расходы снизились на 31,1% до 920 млн долл. США в 2012 году, по сравнению с 1 336 млн долл. США за 2011 год, преимущественно из-за снижения расходов по процентам, частично нивелированного убытком от курсовых разниц.

Процентные расходы по кредитам, выданным банками и связанными компаниями, снизились в 2012 году до 682 млн долл. США, в основном, в результате завершения в 2011 году процесса рефинансирования долга. На дату рефинансирования было признано превышение эффективной процентной ставки над номинальной процентной ставкой по реструктурированному долгу в размере 320 млн долл. США. Номинальные процентные расходы в сравнительных периодах снизились на 11,1% в результате уменьшения сумм основного долга, подлежащих выплате международным и российским кредиторам, а так же снижения процентной ставки в целом.

На величину финансовых расходов в 2012 году оказал влияние убыток от курсовых разниц в размере 66 млн долл. США. За аналогичный период прошлого года эффект от курсовых разниц составил 58 млн долл. США прибыли. Разница между периодами обусловлена колебаниями обменного курса рубля к доллару США и их влиянием на компоненты оборотного капитала отдельных компаний Группы, выраженных в валютах, отличных от их функциональной валюты.

Доля в прибыли/(убытках) зависимых компаний и совместно контролируемых предприятий

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение год к году, %
	2012	2011	
<i>(млн долл. США)</i>			
Доля в прибыли/(убытке) «Норильского Никеля»	772	(336)	н/д
Эффективная доля владения	30,27%	30,27%	
Доля в прибыли	772	943	(18,1%)
Результат изменения чистых активов как следствие операций с казначейскими акциями	-	(1,279)	н/д
Доля в убытках прочих зависимых компаний	(21)	(13)	61,5%
	-----	-----	-----
Доля в прибыли зависимых компаний	751	(349)	н/д
Доля в прибыли/(убытке) совместно контролируемых предприятий	55	25	120,0%

Доля в прибыли зависимых компаний составила 751 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, по сравнению с 349 млн долл. США убытка за 2011 год. Доля в результатах зависимых компаний в обоих периодах преимущественно представлена результатами от инвестиции Компании в «Норильский Никель», которые представляют собой прибыль в размере 772 млн долл. США и убыток 336 млн долл. США в 2012 и 2011 году, соответственно. Результат от инвестиций Компании в «Норильский Никель» в 2011 году включает убыток в размере 1 279 млн долл. США, признанный Компанией в результате изменения балансовой стоимости доли Компании в чистых активах «Норильского Никеля». Это изменение балансовой стоимости инвестиций было обусловлено продажей и обратным выкупом «Норильским Никелем» собственных акций, в частности, - результатом комбинированного эффекта цен, по которым проводились данные сделки, и изменения соответствующей доли Компании в чистых активах «Норильского Никеля» в связи с увеличением и уменьшением величины собственных выкупленных акций «Норильского Никеля» в результате данных сделок.

На дату составления данной консолидированной финансовой отчетности, Группа не имела возможности получить консолидированную финансовую отчетность «Норильского Никеля» за год закончившийся 31 декабря 2012 года. Вследствие этого, Группа оценила свою долю в прибыли и в прочем совокупном доходе «Норильского Никеля» за год, закончившийся 31 декабря 2012 года на основании публично доступной информации, раскрытой «Норильским Никелем». Информация, использованная как база для этих оценок, является не полной во многих аспектах. В момент, когда консолидированная финансовая отчетность «Норильского Никеля» за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, будет доступна, она будет сопоставлена с ранее произведенной оценкой менеджмента. В случае выявления существенных расхождений могут быть внесены корректировки в долю прибыли Группы, в прочий совокупный доход и балансовую стоимость инвестиций в «Норильском Никеле», которые были отражены ранее.

Доля в прибыли совместно контролируемых компаний составила 55 млн долл. США в 2012 году, по сравнению с 25 млн долл. США за 2011 год. Данный результат представляет собой участие Компании в совместных предприятиях – БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (транспортный бизнес в Казахстане) и North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd.

(Убыток) / Прибыль до налогообложения

За 2012 год ОК РУСАЛ получила убыток до налогообложения в размере 29 млн долл. США по сравнению с прибылью до налогообложения 610 млн долл. США за 2011 год, по изложенным выше причинам.

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль за 2012 год сократились на 347 млн долл. США до 26 млн долл. США

по сравнению с соответствующими расходами в размере 373 млн долл. США за 2011 год.

Расходы по текущему налогу на прибыль снизились на 35 млн. долл. США, или 21,1 %, до 131 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года, по сравнению с 166 млн долл. США на 31 декабря 2011 года. Снижение текущего налога произошло преимущественно за счет снижения налогооблагаемой прибыли.

Доход по отложенному налогу за 2012 году составил 105 млн долл. США против расхода по отложенному налогу в сумме 207 млн долл. США за 2011 год. Доход по отложенному налогу за год, закончившийся 31 декабря 2012, главным образом сформирован восстановлением ранее созданных резервов в отношении некоторых отложенных налоговых активов. Расход по отложенному налогу за год закончившийся 31 декабря 2011 преимущественно был представлен налоговооговым эффектом от переоценки встроенных производных финансовых инструментов в первом полугодии 2011 года в размере 148 млн долл. США.

Чистый (убыток)/прибыль за период

В результате приведённых выше факторов Компания отразила чистый убыток в размере 55 млн долл. США за 2012 год, по сравнению с чистой прибылью 237 млн долл. США в 2011 году.

Скорректированный и нормализованный чистый (убыток)/прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение года к году. %
	2012	2011	
<i>(млн долл. США)</i>			
Расчет скорректированного чистого (убытка)/прибыли			
Чистый (убыток)/прибыль за период	(55)	237	н/д
Скорректированная на:			
Доля в прибыли и другие доходы и убытки, относящиеся к «Норильскому Никелю», за вычетом налогов (9,0 %), в том числе	(772)	534	н/д
<i>Доля в прибыли за вычетом налогов</i>	(772)	(842)	(8,3%)
<i>Результат изменения базовых чистых активов после операций с собственными акциями</i>	—	1 279	(100,0%)
<i>Переоценка финансовых инструментов, привязанных к цене акций «Норильского никеля»</i>	—	97	(100,0%)
Изменение справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20,0 %)	25	(589)	н/д
Превышение эффективной процентной ставки над номинальной процентной ставкой по реструктурированному долгу	—	560	(100,0%)
Обесценение внеоборотных активов, за вычетом налога	304	245	24,1%
	-----	-----	
Скорректированный чистый (убыток)/прибыль	(498)	987	н/д

Восстановленный на:			
Доля в прибыли «Норильского Никеля» за вычетом налогов	772	842	(8,3%)
Нормализованная чистая прибыль	274	1 829	(85,0%)

Скорректированный чистый (убыток)/прибыль за любой период определяется как чистый (убыток)/прибыль, скорректированный на чистый эффект от инвестиции Компании в «Норильский Никель», чистый эффект от встроенных производных финансовых инструментов, превышение эффективной процентной ставки над номинальной процентной ставкой по реструктурированному долгу и чистый эффект от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль за любой период определяется как Скорректированный чистый (убыток)/прибыль плюс эффективная чистая доля Компании в прибыли «Норильского Никеля». Скорректированный чистый убыток и значительное уменьшение нормализованной чистой прибыли за 2012 год по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, обусловлено общим снижением результата операционной деятельности Компании.

Активы и обязательства

Суммарные активы ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2012 года увеличились на 241 млн долл. США до 25 586 млн долл. США по сравнению с 25 345 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 года. Рост суммарных активов был преимущественно обусловлен ростом балансовой стоимости инвестиции в «Норильский Никель».

Суммарные обязательства по состоянию на 31 декабря 2012 года снизились на 328 млн долл. США, или на 2,2%, до 14 478 млн долл. США по сравнению с 14 806 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 года. Снижение было преимущественно обусловлено снижением размера основной суммы долга Компании.

Денежные потоки

Чистый денежный поток от операционной деятельности Компании за год закончившийся 31 декабря 2012 составил 1 092 млн долл. США. по сравнению с 1 781 млн долл. США за предыдущий год. Чистое снижение величины оборотного капитала и начисленных резервов добавило 287 млн долл. США к операционному денежному потоку за 2012 год, в отличие от предыдущего года, в течение которого произошло увеличение оборотного капитала и общих резервов на сумму 644 млн долл. США.

Чистый денежный поток, направленный на инвестиционную деятельность снизился до 93 млн долл. США в течение 2012 года, по сравнению с 299 млн долл. США за предыдущий год, как результат улучшения контроля над капитальными затратами.

Указанные выше обстоятельства позволили Компании сформировать собственный поток денежных

средств в сумме 441 млн долл. США и направить его на погашение долга, что вместе с уплаченными процентами в размере 610 млн долл. США, является основными составляющими денежного потока, использованного в финансовой деятельности, общая сумма которого равна 1 131 млн долл. США в 2012 году.

Капитальные затраты

Общие капитальные затраты ОК РУСАЛ за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили 501 млн долл. США. Капитальные затраты ОК РУСАЛ за указанный период были направлены преимущественно на поддержание существующих производственных мощностей.

	Год, закончившиеся 31 декабря	
	2012	2011
<i>(млн долл. США)</i>		
Проект развития		
Тайшетский алюминиевый завод	76	89
	----	----
	76	89
	=====	=====
Техническое обслуживание		
Затраты на капитальный ремонт электролизеров	134	181
Модернизация	291	352
	----	----
Капитальные затраты	501	622
	=====	=====

Компания отмечает, что её аудитор, ЗАО «КПМГ», предоставило квалифицированное аудиторское заключение по консолидированной финансовой отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, так как он не смог получить и проанализировать консолидированную финансовую отчетность «Норильского Никеля» за год, закончившийся 31 декабря 2012 года. Ниже представлены выдержки из отчета, предоставленного ЗАО «КПМГ» по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности Компании:

«Основание для выражения мнения с оговоркой»

Как описано в Примечании 17 консолидированной финансовой отчетности, Группа оценила свою долю в прибыли и прочих совокупных доходах ОАО ГМК Норильский Никель («Норильский Никель») за год, закончившийся 31 декабря 2012, на основании последней доступной информации, опубликованной Норильским Никелем, при этом скорректировала эту информацию, чтобы учесть результат Норильского Никеля в оставшейся части отчетного периода.

Поскольку мы не имели доступа к консолидированной финансовой отчетности Норильского Никеля

за год, закончившийся 31 декабря 2012, мы не имели возможности получить необходимые подтверждения в отношении доли Группы в прибыли и в прочих совокупных доходах Норильского Никеля в сумме 772 млн долл.США и 145 млн долл.США, соответственно, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, и балансовую стоимость данной инвестиции Группы в сумме 10 213 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также в отношении информации раскрытой в Примечании 17. В результате у нас не было возможности оценить, необходимы ли какие-либо корректировки в отношении данной инвестиции и всех связанных с ней показателей в консолидированном отчете о прибылях и убытках, консолидированном отчете о прочих совокупных доходах и консолидированном отчете об изменениях собственного капитала.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния обстоятельств, описанных в параграфе «Основание для выражения мнения с оговоркой» консолидированная финансовая отчетность Компании отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы и Компании по состоянию на 31 декабря 2012 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств Группы за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и была подготовлена в соответствии с требованиями законодательства о Джерси о Компаниях и требованиями гонконгского закона о Компаниях.

Важные обстоятельства

Помимо обстоятельств, описанных в параграфе «Основание для выражения мнения с оговоркой» 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
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным
- мы не получили всю информацию и пояснения, необходимые нам в процессе аудита

Консолидированная финансовая отчетность

Следующий раздел включает аудированную консолидированную финансовую отчетность ОК РУСАЛ за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, которая была одобрена директорами ОК РУСАЛ (далее «Директора») 1 марта 2013 года и рассмотрена Комитетом по аудиту.

Полная версия аудированной консолидированной финансовой отчетности ОК РУСАЛ, вместе с заключением независимых аудиторов также доступна на веб-сайте ОК РУСАЛ по адресу http://www.rusal.ru/en/investors/financial_stat.aspx.

Покупка, продажа или выкуп ценных бумаг ОК РУСАЛ, находящихся в свободном обращении

В 2012 году ни ОК РУСАЛ, ни ее дочерние компании не покупали, не продавали и не выкупали ценные бумаги Компании, находящиеся в свободном обращении.

Кодекс корпоративного управления

ОК РУСАЛ приняла Корпоративный Кодекс Этики 7 февраля 2005 года. Следуя Рекомендациям Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации, ОК РУСАЛ внесла дополнительные поправки в этот Кодекс в июле 2007 года. Корпоративный Кодекс Этики устанавливает ценности и принципы ОК РУСАЛ во многих сферах ее деятельности.

ОК РУСАЛ официально приняла Кодекс Корпоративного Управления, вступивший в силу 11 ноября 2010 года, в основе которого лежит свод правил корпоративного управления, установленных в Приложении 14 к Правилам листинга Гонконгской фондовой биржи («Гонконгские Правила листинга»). Директора считают, что, кроме положений А.1.7. (проведение очного заседания Совета директоров с участием независимых неисполнительных директоров в случае возникновения конфликта интересов), А.4.1. (сроки назначения неисполнительных директоров) и А.4.2 (сроки назначения директоров) по причинам, изложенным ниже, и на странице 90 Промежуточного отчета ОК РУСАЛ за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, ОК РУСАЛ в течение периода с 1 января 2012 года по 31 марта 2012 года соблюдала положения, установленные в Приложении 14 к Гонконгским Правилам листинга, а также положения Кодекса Корпоративного управления и Отчета о корпоративном управлении в текущей редакции Приложения 14 к Гонконгским Правилам листинга в течение периода с 1 апреля 2012 года по 31 декабря 2012 года.

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2012 года, Совет директоров прилагал разумные усилия во избежание принятия решений посредством письменных резолюций по вопросам, требующим созыва очного заседания, а именно в случаях сообщения значимым акционером или директором о наличии заинтересованности, признанной Советом существенной. В результате из 18 письменных резолюций, принятых Советом директоров за указанный период, был только один случай, когда срочный вопрос требовал решения Совета директоров путем принятия письменной резолюции, в которой была раскрыта заинтересованность Директора. В данном случае на рассмотрение Совета директоров был вынесен административный вопрос, требовавший срочного решения Совета, не относящийся к оперативной деятельности. Указанный Директор не голосовал по данной резолюции, а также его голос не учитывался при определении кворума. Из 13 заседаний, проведенных Советом директоров за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2012 года, на

которых один директор или более заявили о наличии существенной заинтересованности, 5 заседаний проходили при частичном присутствии независимых директоров (не заявивших о наличии заинтересованности в сделках Компании). Принимая во внимание состав Совета директоров и количество срочных вопросов в отношении сделок, инициируемых Компанией, в которых значимые акционеры и Директора имеют существенную заинтересованность, сложно перенести заседание Совета директоров или отложить принятие решения для того чтобы обеспечить присутствие всех независимых Директоров. Заседания Совета директоров, на которых рассматривались указанные выше вопросы, проводились несмотря на то, что некоторые неисполнительные директора не имели возможности на них присутствовать, но в каждом заседании участвовали по крайней мере половина независимых неисполнительных Директоров (ни один из которых не заявил о своей заинтересованности в рассматриваемых вопросах).

Комитет по аудиту

Основные обязанности Комитета по аудиту заключаются в оказании помощи Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности системы финансовой отчетности ОК РУСАЛ, систем внутреннего контроля и управления рисками, в контроле аудиторского процесса. Комитет по аудиту состоит из большинства независимых неисполнительных Директоров. Участники комитета по аудиту: три независимых неисполнительных директора: Др. Питер Найджел Кенни (Председатель), г-н Филип Лэйдер и г-жа Элси Льюнг Ой-Си, а также два неисполнительных директора: г-н Дмитрий Юдин и г-н Кристоф Шарлье. Комитет по аудиту проверил финансовые результаты Компании за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

Существенные события 2012 года и после отчётной даты

31 января 2013	ОК РУСАЛ сообщает, что Компания заключила многовалютное кредитное соглашение на открытие кредитной линии с различными международными банками общей суммой 400 млн долл. США, которые были использованы для досрочного погашения задолженности
8 февраля 2013	ОК РУСАЛ представляет ключевые производственные показатели за 2012 год.

Прогнозные заявления

Данное объявление содержит утверждения о будущих событиях, предполагаемых показателях, прогнозах и ожиданиях, которые являются утверждениями прогнозного характера. Любое утверждение в настоящем объявлении, не являющееся историческим фактом, представляет собой

утверждение прогнозного характера, включающее известные и неизвестные риски, факторы неопределённости и другие факторы, которые могут привести к существенному отличию наших результатов, показателей или достижений от будущих результатов, показателей или достижений, заявленных или подразумеваемых в таких утверждениях прогнозного характера. Эти риски и неопределённость включают риски и неопределённость, которые обсуждались или указывались в проспекте ОК РУСАЛ. Кроме того, нельзя опираться на прошлую деятельность ОК РУСАЛ как на ориентир в отношении будущей деятельности. ОК РУСАЛ не делает заверений в отношении точности и полноты любого из утверждений прогнозного характера и за исключением случая, когда это может требоваться действующим законодательством, не берет на себя никаких обязательств по дополнению, исправлению, обновлению или пересмотру любых таких утверждений или какого-либо мнения, которое, как указывается, отражает фактические результаты, изменения в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ, или изменениях факторов, влияющих на эти утверждения. Соответственно, любая зависимость с вашей стороны от таких утверждений прогнозного характера, является Вашей ответственностью.

По распоряжению Совета директоров Компании
United Company RUSAL Plc
Владислав Соловьёв
Директор

4 марта 2013 года

По состоянию на дату этого доклада исполнительными директорами являлись г-н Олег Дерипаска, г-жа Вера Курочкина, г-н Максим Соков и г-н Владислав Соловьёв, неисполнительными директорами являлись г-н Дмитрий Афанасьев, г-н Лен Блаватник, г-н Айвен Глайзенберг, г-н Максим Гольдман, г-жа Гульжан Молдажанова, г-н Кристоф Шарльер, г-н Артем Вольнец, г-н Дмитрий Юдин, г-н Вадим Гераскин, независимыми неисполнительными директорами являются, г-н Барри Чьюнг Чун-юэн, д-р Питер Найджел Кенни, г-н Филип Лэйдер, г-жа Элси Льюнг Ой-си и г-н Матиас Варнинг (Председатель).

Все публикуемые Компанией объявления и пресс-релизы доступны на её веб-сайте по ссылкам <http://www.rusal.ru/en/investors/info.aspx> и <http://www.rusal.ru/en/press-center/press-releases.aspx>.