



Объединенная Компания «РУСАЛ»

Промежуточный отчёт за 2013 год

Содержание

1. Промежуточный отчёт за 2013 год
2. Основные финансовые и производственные показатели
3. Обращение Председателя
4. Обращение Генерального директора
5. Анализ руководством Компании результатов деятельности и финансового положения
6. Отчёт независимого аудитора об обзорной проверке консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации
7. Раскрытие информации в соответствии с правилами листинга и требованиями Euronext Paris
8. Заявление об ответственности за промежуточный отчёт
9. Прогнозные заявления
10. Глоссарий
11. Корпоративная информация

Промежуточный обзор за 2013 год

Ключевые аспекты

- Производство алюминия в первом полугодии 2013 года снизилось на 4,5% до 1 999 тыс. тонн по сравнению с 2 093 тыс. тонн в первом полугодии 2012 года. Во втором квартале 2013 года производство алюминия снизилось на 1,5% до 992 тыс. тонн по сравнению с 1 007 тыс. тонн в первом квартале 2013 года, в результате реализации программы сокращения производства на наименее эффективных заводах компании.
- Совет директоров Компании одобрил дополнительную программу сокращения производства в целях снижения себестоимости и повышения прибыли помимо принятой ранее. Обновлённая программа предполагает прекращение производства на ряде наименее эффективных алюминиевых заводах Алюминиевого дивизиона Запад, а также на некоторых заводах в Сибири. По прогнозам, в 2013 году производство сократится на 357 тыс. тонн (или на 9%) по сравнению с 2012 годом. Полный эффект от реализации программы ожидается в 2014 году.
- Производство продукции с добавленной стоимостью продолжило расти и во втором квартале 2013 года достигло рекордного уровня в 42,8% от общего производства алюминия.
- Объём производства глинозёма в первом полугодии 2013 года составил 3 638 тыс. тонн, что соответствует снижению на 7,5% по сравнению с 3 932 тыс. тонн за тот же период предыдущего года. Во втором квартале 2013 года объём производства глинозёма оставался почти неизменным и составил 1 827 тыс. тонн по сравнению с 1 811 тыс. тонн в предыдущем квартале.
- Общий объём производства бокситов в первом полугодии 2013 года составил 5 750 тыс. тонн, что соответствует снижению на 14,3% по сравнению с 6 713 тыс. тонн в первом полугодии 2012 года. Во втором квартале 2013 года объём производства бокситов увеличился на 4,7% до 2 941 тыс. тонн по сравнению с 2 809 тыс. тонн в первом квартале 2013 года.

- Выручка в первом полугодии 2013 года снизилась на 8,8% и составила 5 203 млн. долларов США по сравнению с 5 704 млн долларов США в первом полугодии 2012 года, в результате снижения объема реализации алюминия на 7,6% и продолжающегося снижения цены на алюминий на LME до 1 919 долларов США за тонну, или на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, частично компенсированного рекордно высокими премиями к цене алюминия на LME в размере 269 долларов США за тонну в первом полугодии 2013 года.
- Во втором квартале 2013 года себестоимость тонны в алюминиевом сегменте сократилась на 3,0% до 1 911 долларов США по сравнению с 1 971 долларов США в первом квартале 2013 года. Средний тариф на электроэнергию во втором квартале 2013 года снизился до 3,28 центов/кВт*ч с 3,60 центов/кВт*ч в предыдущем квартале. Внешние факторы, такие как обесценение российского рубля по отношению к доллару США на 4,3% до 31,7 рублей во втором квартале 2013 года с 30,4 рублей в первом квартале 2013 года, также оказали значительное положительное влияние на уровень себестоимости.
- В первом полугодии 2013 года скорректированная EBITDA составила 420 млн. долларов США. Маржа по скорректированной EBITDA снизилась на 25,5% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 8,1%. Маржа по EBITDA в алюминиевом сегменте в первом полугодии 2013 года снизилась до 12,7% по сравнению с 13,5% за аналогичный период предыдущего года.
- В апреле 2013 года Компания завершила продажу акций «Норильского Никеля» в соответствии с соглашением акционеров, подписанным в декабре 2012 года. Средства, полученные в результате данной сделки в размере 620 млн. долларов США были направлены на досрочное погашение части задолженности перед Сбербанком. В первом полугодии 2013 года общее погашение долгосрочной задолженности составило 1 135 млн. долларов США, чистый долг Компании на 30 июня 2013 года сократился до 9 882 млн. долларов США или на 8,7% с 31 декабря 2012 года.

Основные финансовые и производственные показатели ¹

	За шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
<i>Млн. долларов США (если не указано иное)</i>	2013	2012
Выручка	5 203	5 704
Скорректированная EBITDA	420	564
Скорректированная маржа по EBITDA	8,1%	9,9%
Доля в прибыли ассоциированных компаний	92	366
Чистый (убыток)/прибыль до налогообложения	(384)	96
Чистый (убыток)/прибыль	(439)	1
Маржа чистого (убытка)/прибыли	(8,4%)	0,02%
Скорректированный чистый (убыток)	(238)	(112)
Скорректированная маржа чистого (убытка)	(4,6%)	(2,0%)
Нормализованный чистый (убыток)/прибыль	(156)	219
Маржа нормализованного чистого (убытка)/прибыли	(3,0%)	3,8%
(Убыток)/прибыль на акцию (долларов США)	(0,0289)	0,0001
	По состоянию на 30 июня 2013 года	По состоянию на 31 декабря 2012 года
Активы	22 938	25 210
Капитал, причитающийся акционерам Компании	9 517	10 732
Чистый долг	9 882	10 829

¹ Определённая информация за три и шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, противоречит соответствующей информации, изложенной в промежуточном отчёте Компании за 2012 год от 27 августа 2012 года, в связи с пересчётом, осуществлённым после выпуска промежуточной финансовой отчётности «Норильского Никеля» за 2012 год в октябре 2012 года. Для получения дополнительных сведений см. стр. [62 и 63 этого Промежуточного отчёта.]

Обращение Председателя

Уважаемые акционеры,

Первое полугодие текущего года стало очередным нестабильным периодом для мировой экономики, что оказало значительное воздействие на алюминиевую промышленность и, неизбежно, на операции и стоимость акций Компании.

Несмотря на положительные прогнозы по алюминиевой промышленности в начале года, отрицательное отношение инвесторов к товарным рынкам и более медленные, чем ожидалось, темпы роста мировой экономики способствовали снижению цены алюминия на LME, заставляя значительную часть алюминиевых предприятий по всему миру испытывать трудности.

Нет сомнений, что в настоящее время алюминиевая промышленность сталкивается с развивающимся кризисом избыточного предложения. Даже несмотря на то, что на стороне спроса ситуация остаётся позитивной с высоким уровнем спроса в таких отраслях, как транспорт, строительство и электроэнергетика, объём излишних запасов перенасытил рынок. Чтобы понять причины, стоящие за этим избыточным предложением, необходимо вспомнить о степени мирового экономического спада 2008-2009 годов. В эти годы, когда потребление алюминия значительно сократилось, предложение не снизилось в такой же степени. В результате миллионы тонн избыточного алюминия накапливались, а большая часть всё ещё хранится на складах на сегодняшний день. Потребовалось 5 лет для того, чтобы годовое предложение и спрос выровнялись, и с этого года мы можем наблюдать больший объём закрытия мощностей, о котором было объявлено крупными производителями, включая ОК РУСАЛ. Однако проблему избыточных запасов нельзя решить немедленно, а всей отрасли необходимо время для выработки нетрадиционных решений, чтобы преодолеть этот структурный кризис и войти в новую фазу устойчивого роста.

ОК РУСАЛ – типичный производитель алюминия и поэтому особенно подвержен колебаниям цены на металл на LME, получая наибольшие преимущества от любого роста цены, но сталкиваясь с сильнейшими трудностями, когда цена резко снижается. В течение этого отчётного периода рыночная среда требовала от ОК РУСАЛ смелых решений и действий. Значительный упор делался на эффективность с целью создания

ценности для наших потребителей и управления операционными факторами, которые находятся в пределах нашего контроля. ОК РУСАЛ сократила производство на наименее эффективных алюминиевых предприятиях и будет проводить эту программу в среднесрочном периоде. Компания также увеличила долю продукции с добавленной стоимостью с более высокой маржой в общем объеме производства и активно работала над контролем издержек.

В целях повышения ликвидности и расширения нашей инвесторской базы ранее в этом году ОК РУСАЛ объявила о решении запустить программу прямого листинга своих акций на Московской фондовой бирже. Мы ожидаем, что акции будут допущены на биржу к концу 2013 года с параллельным закрытием Программы российских депозитарных расписок (РДР) Компании, что обеспечит повышенную ликвидность торгующим в Москве инвесторам, которые предпочитают акции депозитарными расписками.

Даже несмотря на то, что рыночные тенденции были вне нашего контроля, в первом полугодии 2013 года ОК РУСАЛ доказала свою способность преодолевать серьёзные испытания и использовать свои основные преимущества. В этом отношении я очень признателен сильной команде профессионалов ОК РУСАЛ. Я очень рад особо отметить разовый план стимулирования, предложенный Генеральным директором Компании, чтобы признать вклад некоторых работников во внедрение производственной системы Компании и достижение будущего успеха ОК РУСАЛ.

С нетерпением жду продолжения работы с Советом директоров, нашими инвесторами и партнёрами, а также персоналом ОК РУСАЛ по всему миру.

Маттиас Варниг

Председатель Совета директоров

19 августа 2013 года

Обращение Генерального директора

В первой половине 2013 года продолжилось снижение цен на LME до уровня 1 731 доллар США за тонну к концу периода. Эта тенденция цен к понижению во многом отражает отрицательное отношение инвесторов к нашей отрасли, которая, несмотря на здоровый спрос в большинстве регионов, сегодня, возможно, достигла самой низкой отметки в этом цикле. Текущая ситуация требует от нашей отрасли применения более дисциплинированного подхода к существующим уровням товарно-материальных запасов и коэффициенту загрузки мощностей, поскольку свыше трети мирового производства алюминия приносит убытки, исходя из себестоимости при текущем уровне цен.

В отчётном периоде ОК РУСАЛ продолжала концентрировать свои усилия на контроле затрат, оптимизации производства и повышении прибыли.

В соответствии с текущей в отрасли тенденцией Компания сократила производство алюминия примерно на 100 000 тонн (4,5%) в первом полугодии 2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Сокращения производились согласно утверждённой программе снижения объёма производства на наименее эффективных алюминиевых предприятиях Компании. В частности, сокращения были осуществлены на Богословском, Уральском и Надвоицком алюминиевых заводах в западной части России и на Урале, на Новокузнецком алюминиевом заводе в Западной Сибири и на заводе ALSCON в Нигерии после приостановки производства алюминия на заводе в первом квартале 2013 года. Во второй половине 2013 года ОК РУСАЛ планирует ускорить эти сокращения в целях достижения оптимального уровня производства.

Был достигнут дальнейший прогресс в развитии нашего продуктового портфеля. С 2010 года Компания ориентировалась на верхний сегмент своего добывающего и производственного бизнеса, повышая прибыльность путём расширения ассортимента нашей продукции и развития производства прокатных слитков, цилиндрических слитков, катанки и первичных литейных сплавов. В первом полугодии 2013 года доля этой продукции с добавленной стоимостью (ПДС) достигла 41,1% от общего объёма производства первичного алюминия по сравнению с долей всего в 18% в 2009 году перед запуском программы. Во втором квартале текущего года выпуск ПДС достиг исторического максимума в 42,8%.

В течение этого периода ОК РУСАЛ продолжала реализацию своей программы контроля затрат. Значительные усилия были приложены в целях согласования более низких цен на сырьё, наряду с оптимизацией транспортировки и логистики. В

отношении расходов на энергию ОК РУСАЛ активно работала над снижением стоимости энергии, сокращая силу тока и потребление электроэнергии. Компания управляет своим риском, связанным с ценами на электроэнергию, посредством долгосрочных договоров поставки электроэнергии, привязанных к ценам алюминия на LME, причём по таким договорам в настоящее время приобретается более половины электроэнергии. В результате, во втором квартале года стоимость энергии сократилась на 6,4% по сравнению с первым кварталом года. Внешние факторы также вносили вклад в снижение себестоимости продаж, в частности, ослабление российского рубля. Во втором квартале года себестоимость тонны в алюминиевом сегменте составила 1 911 долларов США, минимальный уровень с начала 2011 года.

Несмотря на эти меры, низкие цены на алюминий на LME негативно повлияли на результаты деятельности Компании. Выручка за первую половину 2013 года сократилась на 8,8% до 5 203 млн. долларов США, а скорректированная EBITDA за тот же период составила 420 млн. долларов США. Компания зафиксировала чистый убыток в размере 439 млн. долларов США за первую половину года, главным образом, в связи с воздействием разовой не денежной статьи, связанной с продажей акций «Норильского Никеля» и сокращением доли ОК РУСАЛ в прибылях ГМК «Норильский Никель» в результате как значительно более слабых результатов ГМК, по нашим оценкам, так и обесценения рыночных ценных бумаг.

Важно подчеркнуть, что, несмотря на отрицательный разовый эффект сделки по «Норильскому Никелю» на чистую прибыль Компании, наши инвестиции в ГМК продолжают приносить Компании большую выгоду. Компания использовала чистые поступления от сделки купли-продажи в размере 620 млн. долларов США для финансирования досрочного погашения задолженности перед Сбербанком. Компания также получила дивиденды от «Норильского Никеля» в размере 550 млн. долларов США без учёта налогов и, таким образом, завершила период с устойчивой денежной позицией в размере 566 млн. долларов США и свободным денежным потоком в размере 1,2 млрд. долларов США. В первом полугодии погашения задолженности ОК РУСАЛ перед международными и российскими кредиторами составили 1,1 млрд. долларов США. С начала года чистый долг сократился на 8,7% до 9 882 млн. долларов США на 30 июня 2013 года, до минимального уровня с 2008 года.

Хотя спрос на алюминий остаётся высоким, устойчивость нашей отрасли зависит от реализации участниками отрасли унифицированного и дисциплинированного подхода к неэффективному и неприбыльному производству с ориентированностью на потребителя в качестве главного приоритета. Это останется одним из основных вопросов повестки дня ОК РУСАЛ на предстоящие месяцы. Компания занимает

ведущее место в отрасли в реализации мероприятий по преодолению текущей неблагоприятной рыночной ситуации и продолжит принимать дополнительные меры для дальнейшего повышения эффективности бизнеса.

Олег Дерипаска

Генеральный директор

19 августа 2013 года

Анализ руководством Компании результатов деятельности и финансового положения²

Обзор тенденций развития алюминиевой промышленности и экономической ситуации

Мировое потребление алюминия

По оценкам ОК РУСАЛ, в первом полугодии 2013 года мировое потребление первичного алюминия достигло 25 млн. тонн, увеличившись на 6% по сравнению с первым полугодием 2012 года. Самыми быстрорастущими рынками за период были Китай (11%), Турция (11%) и Юго-восточная Азия (6%). Северная Америка продемонстрировала рост в 2%, тогда как в Европе потребление стагнировало.

Отрицательное отношение инвесторов к товарным рынкам на основании более низких прогнозов инфляции, замедления темпов роста в Китае и вероятности снижения мер Количественного ослабления со стороны ФРС США продолжили оказывать давление в сторону понижения на цену LME до среднего уровня 1 919 долларов США за тонну за первую половину 2013 года, что составляет сокращение на 8% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

Китай

Несмотря на некоторое замедление темпов экономического роста в первой половине 2013 года, потребление алюминия остаётся высоким. В мае спрос на алюминий в Китае укрепился в результате расширения заказов со стороны всех отраслей с большим потреблением алюминия, включая строительство, автомобильную промышленность, энергетику, бытовую технику и упаковку. Возможно, самым неожиданным событием является дальнейшее оживление жилищного строительства в Китае, что характеризует рост цен на недвижимость в большинстве крупных городов. В июне объёмы

² Определённая информация за три и шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, противоречит соответствующей информации, изложенной в промежуточном отчёте Компании за 2012 год от 27 августа 2012 года, в связи с пересчётом, осуществлённым после выпуска промежуточной финансовой отчётности «Норильского Никеля» за 2012 год в октябре 2012 года. Для получения дополнительных сведений см. [стр. 62 и 63 этого Промежуточного отчёта.]

строительства недвижимости начали возвращаться к положительному уровню в +14,2% по сравнению с -1,5% в мае. Повышение цен также привело к росту уверенности среди застройщиков, так как инвестиции на рынках недвижимости возросли в годовом исчислении на 21% в мае и на 19,4% в июне по сравнению со средним уровнем 16% в течение четвертого квартала 2012 года. Восстановление уверенности во внутреннем алюминиевом рынке Китая отразилось на расширении заказов на алюминиевые полуфабрикаты.

Последняя статистика Ассоциации автопроизводителей Китая (СААМ) показывает, что в июне 2013 года производство автомобилей в годовом исчислении увеличилось на 9,3% до 1,67 млн. штук, что в общей сложности за первые шесть месяцев года составляет 10,75 млн. штук. По нашим ожиданиям, отрасль легковых автомобилей в Китае продолжит развиваться быстрыми темпами в результате роста покупательской способности и относительно низкого уровня автомобилей в личной собственности на душу населения, тогда как относительно низкое содержание алюминия в легковых автомобилях создаёт дальнейший потенциал быстрого роста использования алюминия в автомобилях.

За первую половину 2013 года общее видимое потребление алюминия в Китае возросло на 11% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Во втором квартале 2013 года алюминиевый баланс в Китае значительно улучшился в связи с более низкими темпами роста нового производства и сокращениями объёмов производства.

Национальная комиссия по развитию и реформам (NDRC) и Министерство промышленности и информационных технологий (МИИТ) установили срок до конца июня этого года для представления отчёта органами власти провинций/регионов о незаконной мощности и незаконных проектах отраслей, которые имеют большой объём избыточной мощности, таких как железо и сталь, цемент, первичный алюминий, листовое стекло, судостроение и т.д. Затем NDRC и МИИТ будут собирать, сортировать и редактировать эту информацию и докладывать Государственному совету. В настоящее время NDRC и МИИТ изучают и определяют политику решения проблемы избыточной мощности.

За первую половину 2013 года в Китае была введена в эксплуатацию только половина изначально запланированных новых мощностей, а в течение оставшейся части года прогнозируется намного более медленный рост. На 30 июня 2013 года было закрыто

примерно 2 млн. тонн мощностей, которые должны быть ещё сокращены к концу 2013 года.

Северная Америка

В первом полугодии 2013 года спрос на алюминий в Северной Америке увеличился на 2% по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Транспортный сектор оставался основным фактором роста потребления алюминия в регионе, поскольку производство транспортных средств увеличилось на 4% в годовом выражении. Объём продаж легковых автомобилей в США возрос на 7%, а общий объём производства автомобилей за весь 2013 год, как ожидается, увеличится на 8% по сравнению с 2012 годом.

В течение данного периода восстановление строительного сектора поддерживало рост спроса на алюминий, а жилищное строительство в США за первую половину 2013 года возросло на 28% по сравнению с первой половиной 2012 года.

Потребление первичного алюминия также поддерживалось трудной доступностью лома в сочетании с ростом цены в результате снижения объёма производства вторичного алюминия.

С учётом вышеуказанных факторов в течение первой половины 2013 года спрос на алюминий на физическом рынке поддерживал премию на Среднем Западе, которая возросла с 11,0 центов/фунт в январе до 11,85 центов/фунт в июне.

Европа

В течение первой половины 2013 года экономические условия в регионе характеризовались высоким уровнем безработицы, неуверенностью потребителей и бизнеса, а также жёсткими ограничениями кредитов для домашних хозяйств и предприятий. Соответственно, в течение первой половины года спрос на алюминий в Европе был слабым. Потребление алюминия упало в большинстве европейских стран за исключением Турции, Германии, Австрии, Франции и Швейцарии. Рост в Турции на 11,2% был основным фактором спроса на алюминий в Европе в первой половине 2013

года. В результате в первой половине 2013 года потребление в Европе возросло на 1% по сравнению с первой половиной 2012 года.

Объём продаж новых автомобилей в Европе в первую половину 2013 года сократился на 7%, упав до 6,2 млн. штук, отражая тот факт, что экономическая стагнация продолжает подавлять спрос. Германия, лидер европейской автомобильной промышленности, в первую половину 2013 года продемонстрировала падение объёма продаж на 8,1% по сравнению с первой половиной 2012 года, причём падение также наблюдалось во Франции (-11,3%) и Италии (-10,7%). С другой стороны, рынки Турции и Великобритании увеличились на 12% и 10%, соответственно.

В течение первой половины 2013 года строительные рынки оставались слабыми и оказывали прямое воздействие на спрос на листопрокатную продукцию и профиль в регионе.

В результате слабого спроса на алюминий и больших запасов в Европе региональная премия без уплаты пошлины на первичный алюминий в слитках сократилась с 210-233 долларов США/т в феврале до 200-208 долларов США/т в апреле, медленно восстановившись до 206,5-235 долларов США/т к концу июня.

Азия (без Китая)

Показатели экономик Юго-Восточной Азии в первую половину 2013 году улучшились, а в регионе в этом году ожидается устойчивый рост на 5-6%. Транспортный сектор продолжил демонстрировать высокие показатели, а Таиланд оставался лидером в автомобильной промышленности в регионе с объёмом производства в январе-мае 2013 года в 1 123 061 штук и годовыми темпами роста в 31,7%. Индонезия за аналогичный период времени продемонстрировала рост на уровне 13,4%. Активность в строительной промышленности региона также возросла в результате развития инфраструктуры и реализации новых жилищных проектов. В целом, спрос на алюминий в странах Юго-Восточной Азии за первую половину 2013 года увеличился на 9% по сравнению с первой половиной 2012 года.

Агрессивная денежно-кредитная политика Японии, как ожидается, окажет положительное среднесрочное воздействие на экономику, но незначительно повлияет

на потребление алюминия в краткосрочном периоде. С января по май 2013 года объём новых проектов жилищного строительства увеличился на 7% по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, что будет поддерживать будущий спрос на алюминий. В производстве автомобилей в Японии всё ещё продолжается отрицательная тенденция, поскольку накопительный объём производства за первые пять месяцев 2013 года сократился на 11,2% в связи со слабым внутренним спросом и экспортными продажами. Японские производители столкнулись с ростом конкуренции со стороны производителей Южной Кореи, Китая и Юго-Восточной Азии. Потребление первичного алюминия в первом полугодии 2013 года упало на 12,7% по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Спрос на строительство жилья, розничных и офисных площадей в Индии резко увеличился в связи с ростом коэффициента урбанизации. Однако в результате ужесточения денежно-кредитной политики, реализуемой Центральным банком Индии, повышение процентных ставок негативно повлияло на строительный рынок. Спрос на алюминий со стороны этого сектора, как ожидается, в небольшой степени увеличится в 2013 году. Федеральные инвестиции в инфраструктурные проекты поддерживают рост спроса в электроэнергетике и железнодорожном транспорте.

В результате стимулирования инвестиций в перерабатывающую промышленность на Ближнем Востоке регион поглощает большие объёмы металла. Два прокатных завода, один в Саудовской Аравии и второй в Омане, плюс завод по производству профиля в ОАЭ должны быть введены в эксплуатацию в этом году, дополнительно способствуя повышению внутреннего спроса. Спрос на алюминий в странах Ближнего Востока увеличился на 5% в первом полугодии 2013 года по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Премии в Азии, которые отражает показатель CIF MJR (стоимость, страхование, фрахт основные японские порты), оставались высокими и увеличились за первую половину 2013 года с 240-245 долларов США/т в январе до 249 долларов США/т в июне в результате роста регионального спроса в сочетании с ожидаемым сокращением предложения из Индии и Океании.

Обзор алюминиевой промышленности в 2013 году

В целом, прогноз рынка ОК РУСАЛ на 2013 год остаётся без изменений с некоторыми улучшениями во второй половине года в связи с сезонным повышением спроса.

По прогнозам, потребление первичного алюминия в мире достигнет 50 млн. тонн, повысившись на 6%, а Китай останется крупнейшим растущим рынком с ожидаемым ростом спроса на уровне 9,5%, за ним будет следовать Индия (рост на 6%), Азия без Китая (рост на 6%) и Северная Америка (рост на 5%).

В целом, по прогнозам ОК РУСАЛ, мировой алюминиевый рынок в 2013 году будет, большей частью, сбалансированным.

Несмотря на стабильный рост потребления алюминия, мировая алюминиевая промышленность страдает от избыточных мощностей и нуждается в дальнейших сокращениях для улучшения рыночного баланса и поддержки уровня прибыли производителей. На сегодняшний день свыше 3 млн. тонн мощностей по производству алюминия может быть потенциально закрыто до конца текущего года. Одновременно в отрасли необходимы дальнейшая реструктуризация и сокращение огромных запасов алюминия, чтобы гарантировать устойчивое развитие. ОК РУСАЛ отмечает начало периода консультаций по изменению условий регулирования складских запасов LME и желание LME увидеть сокращение времени ожидания.

Деятельность Компании

Основными видами деятельности Группы являются производство глинозёма и алюминия, добыча и переработка бокситовой и нефелиновой руды, а также продажа бокситов, глинозёма и первичной и вторичной алюминиевой продукции. За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, не было отмечено никаких существенных изменений в основной деятельности Группы.

Обзор финансовых и производственных результатов

В приведённых ниже таблицах представлены отдельные финансовые данные и показатели производственной деятельности Группы.

	Три месяца, окончившиеся 30 июня		Три месяца, окончив шиеся 31 марта	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
	2013	2012	2013	2013	2012
Основные операционные показатели³					
<i>(‘000 тонн)</i>					
Первичный алюминий	992	1 044	1 007	1 999	2 093
Глинозём	1 827	1 898	1 811	3 638	3 932
Бокситы (мокрые)	2 941	3 091	2 809	5 750	6 713
Основные ценовые показатели и показатели эффективности					
<i>(‘000 тонн)</i>					
Объём реализации первичного алюминия и сплавов	1 004	1 067	994	1 998	2 162
<i>(долларов США за тонну)</i>					
Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте ⁴	1 911	1 947	1 971	1 942	1 956
Цена алюминия за тонну на LME ⁵	1 835	1 978	2 003	1 919	2 081

³ Данные представлены на основании суммарного производства.

⁴ За любой период «Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка в алюминиевом сегменте за вычетом результатов в алюминиевом сегменте и амортизации, разделённая на объём продаж в алюминиевом сегменте.

⁵ Цена алюминия за тонну на LME – это средневзвешенная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов (LME) за каждый период.

Средняя премия к цене на LME ⁶	271	191	264	269	179
Цена глинозёма за тонну ⁷	327	317	340	334	317

Основные данные из консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о прибылях и убытках

	Три месяца, окончившиеся 30 июня		Три месяца, окончив шиеся 31 марта	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
	2013	2012	2013	2013	2012
<i>(млн. долларов США)</i>					
Выручка	2 521	2 822	2 682	5 203	5 704
Себестоимость реализации	(2 196)	(2 318)	(2 250)	(4 446)	(4 775)
Валовая прибыль	325	504	432	757	929
Скорректированная EBITDA	174	327	246	420	564
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>6,9%</i>	<i>11,6%</i>	<i>9,2%</i>	<i>8,1%</i>	<i>9,9%</i>
Чистый (убыток)/прибыль за период	(458)	(55)	19	(439)	1
<i>маржа (% от выручки)</i>	<i>(18,2%)</i>	<i>(1,9%)</i>	<i>0,7%</i>	<i>(8,4%)</i>	<i>0,02%</i>
Скорректированный чистый (убыток) за период	(191)	(22)	(47)	(238)	(112)

⁶ Средняя премия к цене на LME определяется на основе данных управленческого учета.

⁷ Средняя цена алюминия за тонну, представленная в данной таблице, основана на ежедневных спотовых ценах за тонну глинозёма на момент закрытия в соответствии с индексом цен на металлургический глинозём на условиях FOB Австралия в долларах США (Non-ferrous Metal Alumina Index FOB Australia).

маржа (% от выручки)	(7,6%)	(0,8%)	(1,8%)	(4,6%)	(2,0%)
Нормализованный чистый (убыток)/прибыль	(208)	125	52	(156)	219
маржа (% от выручки)	(8,3%)	4,4%	1,9%	(3,0%)	3,8%

Основные данные из консолидированного промежуточного сокращённого отчёта о финансовом положении

(млн. долларов США)	По состоянию на 30 июня	По состоянию на 31 декабря
	2013	2012
Чистый долг	9 882	10 829
Отношение чистой задолженности к скорректированной EBITDA ⁸	11,8:1	9,6:1

Производство алюминия

Общий объём производства алюминия ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составил 1 999 тыс. тонн по сравнению с 2 093 тыс. тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года.

Сокращение объёма производства алюминия за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составило 4,5% и было вызвано началом программы сокращения мощностей на наименее эффективных алюминиевых заводах. Основными факторами сокращения было снижение объёма производства на Богословском, Надвоицком, Уральском и Новокузнецком алюминиевых заводах в России, а также приостановка производства алюминия на заводе ALSCON в Нигерии.

⁸ При расчёте отношения чистого долга к скорректированной EBITDA на 30 июня 2013 года и 30 декабря 2012 года скорректированная EBITDA была преобразована в годовой показатель путём умножения скорректированной EBITDA за соответствующий период на 2. Эти отношения могут оказаться непоказательными для всего финансового года, заканчивающегося 31 декабря 2013 года. С точки зрения кредитных соглашений Компании отношение чистого долга к скорректированной EBITDA отличается от отношения общего чистого долга к ковенантной EBITDA.

Производство глинозёма

Суммарное производство глинозёма ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составило 3 638 тыс. тонн по сравнению с 3 932 тыс. тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года.

Сокращение объёма производства глинозёма за шесть месяцев 2013 года по сравнению с аналогичным показателем за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, произошло преимущественно вследствие снижения производства на боксито-глинозёмном комплексе Friguia в Гвинее, который приостановил работу в апреле 2012 года. Сокращение производства глинозёма частично связано с сокращением производства алюминия.

Добыча бокситов

Совокупный объём добычи бокситов ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составил 5 750 тыс. тонн по сравнению с 6 713 тыс. тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года.

Сокращение объёма добычи бокситов за первые шесть месяцев 2013 года по сравнению с аналогичным показателем соответствующего периода 2012 года произошло преимущественно за счёт снижения производства на боксито-глинозёмном комплексе Friguia в Гвинее, на заводе Windalco на Ямайке и на Североуральском бокситовом руднике в России.

Добыча нефелиновых руд

Добыча нефелиновых сиенитов Компании составила 2 342 тыс. тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, по сравнению с 2 512 тыс. тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года. Сокращение добычи нефелиновых сиенитов было вызвано сокращением производства на Кия-Шалтырском руднике в России.

Продукция фольгопрокатного производства

Общий объём выпуска продукции фольгопрокатного производства предприятиями Группы за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составил 43 665 тонн по сравнению с 40 714 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, что составляет рост на 7,2%. Это увеличение было, в основном, достигнуто за счёт роста производства на предприятиях «Уральская фольга» и «Саянал» в России и Арменал в Армении.

Другие направления деятельности

Объёмы производства ОК РУСАЛ по непрофильным направлениям в первом полугодии 2013 года продемонстрировали различную динамику. Производство катодов сократилось до 1 903 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, с 6 274 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, главным образом, в связи с приостановкой производства катодов на предприятии Taigu Cathode в Китае.

Производство фторсолей сократилось до 19 083 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, с 39 179 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, в результате сокращения производства на Полевском криолитовом заводе.

Объём производства кремния увеличился до 31 103 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, с 29 414 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, а производство порошков сократилось до 8 923 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, с 10 948 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года. Объём производства вторичных сплавов сократился до 11 344 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, с 11 544 тонн за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года. Изменения показателей других направлений деятельности Группы были связаны с изменениями в структуре спроса.

Продукция (тонны), если не указано иное	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Изменения
	2013	2012	
Вторичные сплавы	11 344	11 544	(1,7%)
Катоды	1 903	6 274	(69,7%)
Кремний	31 103	29 414	5,7%
Порошки	8 923	10 948	(18,5%)
Фторсоли	19 083	39 179	(51,3%)
Уголь (50%) (тыс.т)	9 779	10 410	(6,1%)
Транспорт (50%) (тыс.т грузов)	4 481	3 951	13,4%

Добыча угля

Добыча угля за счёт 50% доли Группы в ТОО «Богатырь Комир» в первом полугодии 2013 года сократилась на 6,1% до 9 779 тыс. тонн по сравнению с 10 410 тыс. тонн в первом полугодии 2012 года. Сокращение объёма добычи за первые шесть месяцев

2013 года по сравнению с аналогичным периодом 2012 года связано с сокращением отгрузок угля в Россию.

Транспортные услуги

Объём перевозок угля, железной руды и другой продукции ТОО «Богатырь Транс», где Компании принадлежит доля в 50%, по железной дороге из карьера «Богатырь» в Казахстане увеличился на 13,4% до 4 481 тыс. тонн за первую половину 2013 года по сравнению с 3 951 тыс. тонн за первую половину 2012 года в результате роста объёма перевозок в Казахстане.

Обзор финансовых результатов

Выручка

Выручка	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года			Шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года		
			Средняя я цена реализ ации (долла ров США за тонну)			Средняя цена реализац ии (долларо в США за тонну)
	млн. доллар ов США	тыс.т		млн. долларов США	тыс.т	
Реализация первичного						
алюминия и сплавов	4 452	1 998	2 228	4 899	2 162	2 266
Реализация глинозёма	226	682	331	282	870	324
Реализация фольги	155	42	3 690	142	37	3 838
Прочая выручка ⁹	370	-	-	381	-	-
Итого выручка	5 203			5 704		

⁹ Включая электроэнергию и бокситы.

Выручка	Три месяца, окончившиеся 30 июня 2013 года			Три месяца, окончившиеся 31 марта 2013 года		
	млн. долла ров США		Средня я цена реализ ации (доллар ов США за тонну)	млн. долларо в США		Средняя цена реализац ии (долларо в США за тонну)
	США	кт		США	кт	
Реализация первичного						
алюминия и сплавов	2 160	1 004	2 151	2 292	994	2 306
Реализация глинозёма	85	257	331	141	425	332
Реализация фольги	77	21	3 667	78	21	3 714
Прочая выручка	199	-	-	171	-	-
Итого выручка	2 521			2 682		

Выручка в первом полугодии 2013 года снизилась на 501 млн. долларов США или на 8,8% до 5 203 млн. долларов США по сравнению с 5 704 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года. Снижение выручки было преимущественно обусловлено снижением продаж первичного алюминия и сплавов, на долю которых приходится 85,6% и 85,9% выручки ОК РУСАЛ за первые шесть месяцев 2013 и 2012 года, соответственно.

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов за первые шесть месяцев 2013 года снизилась на 447 млн. долларов США или на 9,1% до 4 452 млн. долларов США по сравнению с 4 899 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года. Такое снижение обусловлено преимущественно снижением средневзвешенной цены алюминия на LME (которая сократилась до среднего уровня в 1 919 долларов США за тонну с 2 081 долларов США за тонну за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, соответственно), а также падением объёма продаж первичного алюминия и сплавов на 7,6%. Сокращение средних цен алюминия на LME несколько компенсировалось ростом премий к цене на LME на 50,3% в различных географических сегментах (до среднего уровня 269 долларов США на тонну с 179

долларов США на тонну за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 2012 года, соответственно).

Выручка Компании от продаж первичного алюминия и сплавов сократилась на 5,8% с 2 292 млн. долларов США за первый квартал 2013 года до 2 160 млн. долларов США во втором квартале 2013 года. Сокращение выручки обусловлено преимущественно снижением на 6,7% средневзвешенной цены реализации алюминия в связи с ослаблением средней цены алюминия на LME, которое частично компенсировалось более высоким уровнем премий к цене на LME (премии достигли рекордного уровня в 271 доллар США на тонну во втором квартале 2013 года).

Выручка от реализации глинозёма за первые шесть месяцев 2013 года снизилась на 19,9% до 226 млн. долларов США по сравнению с 282 млн. долларов США за соответствующий период 2012 года вследствие снижения объёма продаж глинозёма на 21,6%, что частично компенсировалось ростом средней цены реализации на 2,2%.

Выручка от реализации алюминиевой фольги за первые шесть месяцев 2013 года увеличилась на 9,2% до 155 млн. долларов США по сравнению с 142 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года, в основном, в связи с ростом объёма продаж.

Выручка от реализации прочей продукции, включая энергию и бокситы, за первые шесть месяцев 2013 года осталась на уровне аналогичного периода 2012 года.

В приведённой ниже таблице представлен анализ выручки Компании по географическим регионам за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 30 июня 2012 года, с указанием доли выручки, приходящейся на каждый регион:

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня			
	2013		2012	
	млн. долларов США	% от выручки	млн. долларов США	% от выручки
Европа	3 038	59%	2 997	53%
СНГ	1 115	21%	1 225	21%
Азия	732	14%	1 006	18%
Америка	315	6%	467	8%

Шесть месяцев, окончившихся 30 июня

	2013		2012	
	млн. долларов США	% от выручки	млн. долларов США	% от выручки
Прочие	3	-	9	-
Итого	5 203	100%	5 704	100%

Примечание: Данные основаны на местоположении покупателей, которое может отличаться от местоположения конечных потребителей.

Себестоимость реализации

В следующей таблице приведены показатели себестоимости реализации ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 30 июня 2012 года, а также за три месяца, окончившихся 30 июня 2013 года и 31 марта 2013 года:

Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Измене ние по сравне нию с аналог ичным полуго дием прошл ого года	Доля затрат, % (шесть месяце в, окончи вшихс я 30 июня 2013 года)	Три месяца, окончившиес я		Измене ние по сравне нию с предыд ущим кварта лом	Доля затрат, % (три месяца , окончи вшихс я 30 июня 2013 года)
2013	2012			30 июня 2013 года	31 марта 2013 года		

(млн. долларов
США)

Затраты на
приобретение

глинозёма	522	649	(19.6%)	11.7%	233	289	(19.4%)	10.6%
Затраты на	316	305	3.6%	7.1%	178	138	29.0%	8.1%

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Измене ние по сравне нию с аналог ичным полуго дием прошл ого года	Доля затрат, %	Доля (шесть месяце в, окончи вшихс я 30 июня 2013 года)	Три месяца, окончившихс я		Измене ние по сравне нию с предыд ущим кварта лом	Доля затрат, %	Доля (три месяца , окончи вшихс я 30 июня 2013 года)
	2013	2012				30 июня 2013 года	31 марта 2013 года			
приобретение бокситов										
Затраты на приобретение прочего сырья и прочие затраты	1,528	1,727	(11.5%)	34.4%		761	767	(0.8%)	34.7%	
Затраты на электроэнерги ю	1,303	1,294	0.7%	29.3%		630	673	(6.4%)	28.7%	
Амортизация	251	261	(3,8%)	5,6%		124	127	(2,4%)	5,6%	
Расходы на персонал	469	458	2,4%	10,6%		235	234	0,4%	10,7%	
Ремонт и техническое обслуживание	43	70	(38,6%)	1,0%		19	24	(20,8%)	0,9%	
Изменение резерва на восстановлени е окружающей среды	-	10	(100,0 %)	0,0%		-	-	0,0%	0,0%	
Чистое	14	1	1300,0	0,3%		16	(2)	NA	0,7%	

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года	Доля затрат, % (шесть месяцев в, окончившихся 30 июня 2013 года)	Три месяца, окончившихся 31 марта 2013 года		Изменение по сравнению с предыдущим кварталом	Доля затрат, % (три месяца, окончившихся 30 июня 2013 года)
	2013	2012			30 июня 2013 года	31 марта 2013 года		
изменение резерва по запасам			%					
Общая себестоимость								
в реализации	4 446	4 775	(6,9%)	100,0%	2 196	2 250	(2,4%)	100,0%

Общая себестоимость реализации за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, сократилась на 6,9% до 4 446 млн. долларов США по сравнению с 4 775 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года. Сокращение обусловлено преимущественно снижением на 7,6% (или 164 тыс. тонн) совокупного объема реализации алюминия.

Себестоимость реализации глинозёма сократилась в отчётном периоде (по сравнению с первыми шестью месяцами 2012 года) на 19,6% преимущественно в результате снижения объёмов закупки глинозёма и цены закупки глинозёма.

Себестоимость реализации бокситов за первые шесть месяцев 2013 года увеличилась на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в связи с ростом объёма закупок на 3%.

Стоимость прочего сырья (кроме глинозёма и бокситов) и прочие затраты сократились на 11,5% в связи со снижением закупочных цен на сырьё (например, на нефтяной кокс – на 7%, мазут – на 11%, анодные блоки – на 2%) и объёмов закупок в течение первого полугодия 2013 года по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Затраты на электроэнергию в первом полугодии 2013 года остались неизменными по сравнению с аналогичным периодом 2012 года, так как небольшое увеличение средневзвешенных тарифов на электроэнергию было компенсировано обесценением российского рубля по отношению к доллару США.

Себестоимость реализованной продукции во втором квартале 2013 года сократилась на 2,4% до 2 196 млн. долларов США по сравнению с предыдущим кварталом, что явилось результатом продолжающегося обесценения российского рубля по отношению к доллару США по сравнению с предыдущим кварталом и некоторого снижения закупочных цен на основные виды сырья по сравнению с первым кварталом 2013 года.

Валовая прибыль

В результате вышеизложенных факторов ОК РУСАЛ объявила о валовой прибыли в размере 757 млн. долларов США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, по сравнению с 929 млн. долларов США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, что соответствует снижению чистой валовой прибыли на 14,5% за отчётный период по сравнению с 16,3% за соответствующий период 2012 года.

Коммерческие, управленческие и прочие расходы

За первые шесть месяцев 2013 года коммерческие расходы оставались неизменными по сравнению с аналогичным периодом 2012 года и составили 257 млн. долларов США и 260 млн. долларов США, соответственно.

Управленческие расходы, включающие расходы на оплату труда, за первые шесть месяцев 2013 года сократились на 13,8% до 305 млн. долларов США по сравнению с 354 млн. долларами США за соответствующий период 2012 года в результате продолжения программы оптимизации затрат. На сокращение расходов на оплату труда за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, также повлияло сворачивание ряда программ стимулирования работников.

Обесценение внеоборотных активов в первой половине 2013 года сократилось на 144 млн. долларов США до 81 млн. долларов США по сравнению с 225 млн. долларами США за соответствующий период 2012 года в результате обесценения активов глинозёмно-бокситового комплекса в Гвинее, признанного во втором квартале 2012 года.

Прочие операционные расходы увеличились на 60,0% до 40 млн. долларов США за первое полугодие 2013 года по сравнению с 25 млн. долларами США за

соответствующий период 2012 года в результате обесценения определённой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, а также некоторого увеличения резерва по судебным делам.

Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA

Результаты операционной деятельности в первой половине 2013 года возросли на 15,5% до 67 млн. долларов США по сравнению с 58 млн. долларами США за соответствующий период предыдущего года, главным образом, в связи с признанием убытка от обесценения во втором квартале 2012 года в отношении гвинейских глинозёмных активов.

Снижение показателя скорректированная EBITDA на 25,5% за первые шесть месяцев 2013 года до 420 млн. долларов США по сравнению с 564 млн. долларами США за соответствующий период 2012 года отразило преимущественно низкие цены на алюминий, которые частично компенсировались увеличением премий к цене LME, усовершенствованием ассортимента продукции и положительным влиянием обесценения российского рубля.

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с 1- м полугодием прошлого года
	2013	2012	
<i>(млн. долларов США)</i>			
Расчёт скорректированной EBITDA			
Результаты операционной деятельности	67	58	15,5%
Скорректированные на:			
Амортизация	265	274	(3,3%)
Обесценение внеоборотных активов	81	225	(64,0%)
Убыток от выбытия основных средств	7	7	0,0%

Скорректированная EBITDA	420	564	(25,5%)
--------------------------	-----	-----	---------

Финансовые доходы и расходы

	Шесть месяцев, окончивших ся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
(млн. долларов США)	2013	2012	
Финансовые доходы			
Процентные доходы по займам и депозитам	5	9	(44,4%)
Прибыль от курсовых разниц	52	45	15,6%
Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	6	-	100,0%
<i>Переоценка встроенных деривативов</i>	6	-	100,0%
Процентный доход по резервам	3	4	(25,0%)
	—	—	
	66	58	13,8%

Финансовые расходы

	(385)	(331)	16,3%
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение пяти лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(330)	(288)	14,6%
Номинальные расходы по процентам	(55)	(43)	27,9%
Банковские издержки	-	(54)	(100,0%)
Изменение в справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(39)	(100,0%)
Переоценка встроенных деривативов	-	(9)	(100,0%)
Переоценка финансовых инструментов, связанных с рыночной стоимостью акций «Норильского Никеля»	-	(6)	(100,0%)
Изменение в других производных инструментах	(21)	(21)	0,0%
Процентный расход по резервам	_____	_____	_____

—	—	
(406)	(406)	0,0%
=====	=====	=====
==	==	

Финансовые доходы за первые шесть месяцев 2013 года увеличились на 8 млн. долларов США до 66 млн. долларов США по сравнению с 58 млн. долларами США за аналогичный период 2012 года, что преимущественно обусловлено прибылью от переоценки финансовых инструментов за первую половину 2013 года, по сравнению с соответствующими убытками за аналогичный период предыдущего года.

Финансовые расходы за первые шесть месяцев 2013 года не изменились по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

Расходы на выплату процентов по банковским и внутренним займам за отчетный период увеличились на 54 млн. долларов США до 385 млн. долларов США по сравнению с 331 млн. долларами США за аналогичный период 2012 года, главным образом, в связи с более высокими процентными ставками и негативным эффектом процентного свопа.

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за первые шесть месяцев 2013 года составило чистый прирост в размере 6 млн. долларов США по сравнению с чистым убытком в 54 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года в связи с положительным эффектом снижения цен алюминия на LME в отчетном периоде.

Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
(млн. долларов США)	2013	2012	
Доля в прибыли «Норильского Никеля»	110	386	(71,5%)
Эффективная доля владения	27,83%	30,27%	
Доля в убытках прочих зависимых компаний	(18)	(20)	(10,0%)
	-----	-----	
	—	—	
Доля в прибыли зависимых компаний	92	366	(74,9%)
	=====	=====	
Доля в прибыли совместно контролируемых предприятий	31	20	55,0%
	=====	=====	

Доля в прибыли зависимых компаний в первом полугодии 2013 года составила 92 млн. долларов США, а за соответствующий период 2012 года – 366 млн. долларов США. Доля в прибыли зависимых компаний за оба периода преимущественно представлена результатами от инвестиции Компании в «Норильский Никель».

На дату данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группа не имела возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию Норильского Никеля за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года. Соответственно, Группа оценила свою долю в прибыли Норильского Никеля за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, основываясь на публично доступной информации, предоставленной Норильским Никелем. Информация, взятая за основу оценки, является неполной во многих аспектах. Как только консолидированная промежуточная финансовая информация

Норильского Никеля станет доступной, эти данные будут сопоставлены с оценкой руководства. В случае существенных отличий может потребоваться корректировка в отношении опубликованной ранее доли Группы в прибыли и в прочем совокупном доходе, а также в рыночной стоимости инвестиции в Норильский Никель.

Доля в прибыли совместно контролируемых компаний за первые шесть месяцев 2013 года составила 31 млн. долларов США по сравнению с 20 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года. Она представляет собой результат участия Компании в совместных предприятиях: БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», Mega Business and Alliance (транспортный бизнес в Казахстане) и North United Aluminium Shenzhen Co., Ltd («North United Aluminium»).

Изменения ранее опубликованной консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации

Изменение финансовой информации

24 августа 2012 г. Группа выпустила промежуточную сокращенную финансовую информацию за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. На тот момент Группа не имела возможности получить консолидированную промежуточную финансовую информацию существенной зависимой компании Группы, ОАО ГМК «Норильский Никель» (далее – «Норильский Никель»), учитываемой по методу долевого участия, за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. Как следствие, менеджмент оценил долю Группы в результатах и прочей совокупной прибыли данной зависимой компании за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г, основываясь на доступной на тот момент публичной информации. 12 октября 2012 г. Норильский Никель опубликовал неаудированную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию, подготовленную в соответствии с МСФО, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. Основываясь на этих данных, менеджмент пересмотрел долю Группы в результатах и прочей совокупной прибыли зависимой компании, и сравнил полученные данные с предыдущей оценкой. В результате менеджмент пришел к выводу, что доля Группы в результатах и прочей совокупной прибыли зависимых компаний за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012, а так же балансовая стоимость инвестиций по состоянию на 30 июня 2012 г., отраженные в промежуточной финансовой информации Группы, опубликованной 24 августа 2012, требуют изменений. Изменения, внесенные в ранее опубликованную финансовую информацию, представлены ниже:

**Три месяца,
закончившиеся 30 июня 2012**

	Ранее опубликовано	Изменения	Обновленная информация
	Млн. долл. США	Млн. долл. США	Млн. долл. США
Остаток на начало периода	11 009	(20)	10 989
Доля Группы в прибыли и прочих доходах и расходах, относящихся к зависимым компаниям	166	(20)	146
Дивиденды объявленные	(285)	-	(285)
Доля Группы в прочих совокупных убытках зависимых компаний	(137)	(2)	(139)
Результат пересчета из других валют	(1 255)	27	(1 228)
Остаток на конец периода	9 498	(15)	9 483

**Шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2012**

	Ранее опубликовано	Изменения	Обновленная информация
	Млн. долл. США	Млн. долл. США	Млн. долл. США
Остаток на начало периода	9 714	-	9 714
Доля Группы в прибыли и прочих доходах и расходах, относящихся к зависимым компаниям	406	(40)	366
Дивиденды объявленные	(285)	-	(285)
Доля Группы в прочих совокупных убытках зависимых компаний	(143)	(2)	(145)
Результат пересчета из других	(194)	27	(167)

валют

Остаток на конец периода	9 498	(15)	9 483
---------------------------------	--------------	-------------	--------------

Данная промежуточная сокращенная финансовая информация за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г., содержит поправки, представленные выше для каждого соответствующего периода.

Изменения в учетной политике

10 декабря 2012 основные собственники Норильского Никеля, ОК Русал и Интерпрос совместно с Millhouse (впоследствии замененный на Crispian Investments Limited, аффилированный с Романом Абрамовичем) заключили соглашение акционеров в отношении их инвестиций в Норильский Никель. В соответствии с соглашением, ОК Русал согласился продать 3 873 537 акций Норильского Никеля компании Millhouse по цене 160 долл. за акцию. На 31 декабря 2012 года, согласно учетной политике Группы, инвестиция в зависимую компанию рассматривается как отдельная единица учета. Как следствие, менеджмент не выделил количество акций, которые должны быть проданы Millhouse («Холдинг») чтобы протестировать холдинг на обесценение, представить холдинг, как внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, определить стоимость холдинга по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу на 31 декабря 2012 года.

С 1 января 2013 года в соответствии с изменениями к обновленному МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные компании», предприятие должно реклассифицировать инвестицию в ассоциированную компанию, или часть ее, как удерживаемую для продажи в соответствии с МСФО(IFRS) 5 «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и Прекращенная деятельность». Так как ранее инвестиции Группы в зависимые компании рассматривались как отдельные единицы учета, изменения МСФО (IAS) 28, повлияли на учетную политику.

Менеджмент пересмотрел обстоятельства на 31 декабря 2012 года с учетом изменений к обновленному МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и пришел к выводу, что продажа акций Норильского никеля Millhouse удовлетворяет критериям МСФО(IFRS) 5 и должна быть признана как инвестиция, удерживаемая для продажи. Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, использованная в данной промежуточной финансовой отчетности, была изменена с учетом изменений стандартов и эти изменения приведены в таблице ниже:

Год, закончившийся 31 декабря 2012

	Прошедший период	Изменения	Измененная финансовая информация
	USD million	USD million	USD million
Доля Группы в прибыли и в прочей прибыли и убытках зависимых компаний	10 484	(811)	9 673
Реклассификация в инвестицию, удерживаемую для продажи	-	620	620
Накопленные убытки	(4 096)	(191)	(4 287)

Часть реклассифицированной инвестиции в Норильский Никель в размере 811 млн.долл.США была обесценена до 620 млн.долл. США, что является договорной стоимостью, и убыток в размере 191 млн.долл.США был признан в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2012 года. По оценке руководства скорректированная балансовая стоимость не выше его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и дальнейшее ее изменение не требуется.

Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

24 апреля 2013 года Группой была завершена сделка по продаже Crispian Investments Limited 3 873 537 акций ГМК "Норильский никель" за денежное вознаграждение в размере 620 млн долл.США.

В момент продажи Компания проклассифицировала 230 млн. долл. США накопленных убытков от пересчета операций в валюту представления отчетности и 4 млн. долл. США прочих убытков, относящихся к проданным акциям из отчета об изменениях капитала в отчет о прибылях и убытках. 230 млн. долл. США накопленных убытков от пересчета операций в валюту представления отчетности и 4 млн. долл. США прочих убытков были накоплены, в течение периода, когда акции учитывались как часть инвестиций в зависимую компанию.

(Убыток)/прибыль до налогообложения

Вследствие вышеизложенных факторов Компания получила убыток до налогообложения в размере 384 млн. долларов США за первые шесть месяцев 2013 года по сравнению с прибылью до налогообложения в размере 96 млн. долларов США за соответствующий период 2012 года.

Налог на прибыль

Налог на прибыль за первые шесть месяцев 2013 года сократился на 40 млн. долларов США или на 42,1% до 55 млн. долларов США по сравнению с 95 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года.

Текущие расходы по налогу за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, снизились на 9 млн. долларов США или 9,7% до 84 млн. долларов США по сравнению с 93 млн. долларами США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, в связи со снижением налогооблагаемой прибыли за период.

Отложенные доходы по налогу на прибыль за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, составили 29 млн. долларов США по сравнению с отложенными расходами по налогу на прибыль в размере 2 млн. долларов США за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2012 года, главным образом, в связи с налоговым эффектом от восстановления ранее созданных резервов в отношении некоторых отложенных налоговых активов в первом полугодии 2012 года.

Чистый (убыток)/прибыль за период

В результате вышеизложенного ОК РУСАЛ зафиксировала чистый убыток за первое полугодие 2013 года в размере 439 млн. долларов США по сравнению с чистой прибылью в 1 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года.

Скорректированный и нормализованный чистый (убыток)/прибыль

Скорректированный чистый убыток за первую половину 2013 года составил 238 млн. долларов США по сравнению с 112 млн. долларами США за аналогичный период 2012 года.

Компания получила нормализованный чистый убыток за первые шесть месяцев 2013 года в размере 156 млн. долларов США по сравнению с нормализованной чистой прибылью в 219 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года.

См. определения скорректированной чистой прибыли и нормализованной чистой прибыли на страницах [94 и 96] настоящего Промежуточного отчёта.

Значительные изменения скорректированного и нормализованного чистого (убытка)/прибыли обусловлены представленным выше результатом операционной деятельности Компании.

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Изменение по сравнению с аналогичным полугодием прошлого года
	2013	2012	
<i>(млн. долларов США)</i>			
Расчёт скорректированного чистого (убытка)/прибыли			
Чистый (убыток)/прибыль за год	(439)	1	NA
Скорректированный на:			
Доля в прибыли и других доходах и убытках, относящихся к «Норильскому Никелю» за вычетом налогов, в том числе	152	(322)	NA
Доля в прибыли за вычетом налогов	(82)	(331)	(75,2%)
Переоценка финансовых инструментов, привязанных к цене акций «Норильского Никеля»	-	9	(100,0%)
Убыток от	234	-	100,0%

выбытия
инвестиции в
«Норильский
Никель»

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов за вычетом налогов (20%)	(32)	(16)	100,0%
Обесценение внеоборотных активов за вычетом налогов	81	225	(64,0%)
Скорректированный чистый (убыток)	(238)	(112)	112,5%
	=====	=====	
Восстановленный на:			
Доля в прибыли «Норильского Никеля» за вычетом налога	82	331	(75,2%)
Нормализованный чистый (убыток)/прибыль	(156)	219	NA
	=====	=====	

Отчётность по сегментам

Согласно годовому отчёту, Группа состоит из четырёх сегментов, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глинозёмный, энергетический, добывающий и металлургический сегменты. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется отдельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

Алюминиевый и глинозёмный сегменты являются ключевыми.

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня			
	2013		2012	
	Алюминий	Глинозём	Алюминий	Глинозём
<i>(млн. долларов США)</i>				
Выручка сегмента	4 527	997	4 999	1 158
Прибыль/(убыток) сегмента	365	(127)	459	(114)
EBITDA сегмента ¹⁰	574	(76)	675	(61)
Маржа по EBITDA сегмента	12,7%	(7,6%)	13,5%	(5,3%)
Капитальные затраты	141	71	157	105

За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 30 июня 2012 года, маржа прибыли сегмента (рассчитываемая как процент от прибыли сегмента к общей выручке сегмента) от основной деятельности была положительной в размере 8,1% и 9,2% в алюминиевом сегменте и отрицательной в размере 12,7% и 9,8% в глинозёмном сегменте, соответственно. Ключевые факторы снижения маржи в алюминиевом сегменте отражены в разделах «Себестоимость реализации» и «Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA» выше. Подробная отчётность по сегментам представлена в консолидированной промежуточной финансовой информации, включённой в настоящий промежуточный отчёт.

Оборотный капитал

В приведённой ниже таблице содержится информация об оборотных активах, текущих обязательствах и оборотном капитале Группы по состоянию на указанные даты:

¹⁰ Прибыль EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента, скорректированная с учётом износа и амортизации по этому сегменту.

На 30 июня 2013 года На 31 декабря 2012 года

(млн. долларов США)

Оборотные активы

Запасы.....	2 476	2 624
Торговая и прочая дебиторская задолженность	796	925
Активы, удерживаемые для продажи	-	620
Финансовые активы по дериватам	12	3
Денежные средства и их эквиваленты.....	566	505
Итого оборотные активы	3 850	4 677

Текущие обязательства

Кредиты и займы	921	931
Облигации	459	-
Текущие налоги	22	18
Торговая и прочая кредиторская задолженность по заказчикам, подрядчикам.....	1 394	1 656
Финансовые обязательства по дериватам	124	47
Резервы	50	60
Итого текущие обязательства	2 970	2 712
Чистые оборотные активы	880	1 965
Оборотный капитал.....	1 878	1 893

По состоянию на 30 июня 2013 года оборотный капитал Группы составил 1 878 млн. долларов США, что соответствует снижению на 0,8% по сравнению с 1 893 млн. долларов США на 31 декабря 2012 года. Запасы сократились на 148 млн. долларов США или 5,6% с 2 624 млн. долларов США на 31 декабря 2012 года до 2 476 млн. долларов США на 30 июня 2013 года. Это снижение было обусловлено преимущественно негативным влиянием изменения цен на сырьё по сравнению с началом 2012 года, а также фактором уменьшения объёма. Торговая и прочая дебиторская задолженность сократилась на 129 млн. долларов США или 13,9% с 925 млн. долларов США на 31 декабря 2012 года до 796 млн. долларов США на 30 июня

2013 года главным образом за счет снижения НДС к возмещению из бюджета. Торговая и прочая кредиторская задолженность снизилась на 262 млн. долларов США или 15,8% с 1 656 млн. долларов США на 31 декабря 2012 года до 1 394 млн. долларов США на 30 июня 2013 года. Снижение торговой и прочей кредиторской задолженности было, главным образом, связано со снижением авансов, полученных от основных покупателей Группы.

Капитальные затраты

ОК РУСАЛ отразила капитальные затраты (определяемые как приобретение основных средств и нематериальных активов) в сумме 223 млн. долларов США в первой половине 2013 года (включая затраты на капитальный ремонт электролизёров в размере 82 млн. долларов США). Капитальные затраты ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, были преимущественно направлены на обслуживание существующих производственных мощностей и финансирование строительства Тайшетского алюминиевого завода.

В приведённой ниже таблице представлена разбивка капитальных затрат ОК РУСАЛ за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 и 2012 года:

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
	2013	2012
<i>(млн. долларов США)</i>		

Проект развития

Тайшетский алюминиевый завод	11	31
	-----	-----
	11	31
	=====	=====

Техническое обслуживание

Затраты на капитальный ремонт электролизёров	82	77
Модернизация	130	165
	-----	-----

Капитальные затраты**223****273****Кредиты и займы**

Номинальная сумма кредитов и займов Группы по состоянию на 30 июня 2013 года составила 9 653 млн. долл. США, не включая облигации, сумма которых составила 912 млн. долл. США.

Ниже представлен обзор некоторых основных условий кредитного портфеля Группы по состоянию на 30 июня 2013 года:

Кредитная линия/ кредитор*	Сумма основного долга на 30 июня 2013 года	Срок/ график погашения	Стоимостные условия
<i>Синдицированные кредиты</i>			
Кредитная линия предэкспортного финансирования на сумму 4,75 млрд. долл. США	3,44 млрд. долларов США	Транш А (2,44 млрд. долларов США) – 5 лет; транш Б (1 млрд. долларов США) – 7 лет, до октября 2016 года и сентября 2018 года, соответственно	Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа, величина которой зависит от отношения Total Net Debt и
		Транш А: досрочное погашение 500 млн. долларов США не позднее 4 октября 2012 года, затем ежеквартальное погашение равными долями, начиная с января 2013 года**	ковенантной EBITDA (по состоянию на 30 июня 2013 года маржа составляла 4,25% годовых)
		Транш Б: ежеквартально равными платежами, начиная с января 2017 года	Транш Б: 3-месячный LIBOR плюс маржа 5,25% годовых

			Транш А: 3-месячный LIBOR плюс маржа, величина которой зависит от отношения Total Net Debt и ковенантной EBITDA (по состоянию на 30 июня 2013 года маржа составляла 4,5% годовых)
Кредитная линия предэкспортного финансирования на сумму 400 млн. долл. США***	100 млн. долларов США 168 млн. евро	Транш А (100 млн. долларов США) и транш Б (168 млн. евро) – 5 лет до февраля 2018 года, ежеквартально равными платежами, начиная с ноября 2014 года	Транш Б: 3-месячный LIBOR плюс маржа, величина которой зависит от отношения Total Net Debt и ковенантной EBITDA (по состоянию на 30 июня 2013 года маржа составляла 4,5% годовых)
<i>Двусторонние кредиты</i>			
Кредиты Сбербанк	4,4 млрд. долларов США	Сентябрь 2016 года, единовременное погашение в конце срока	Годовой LIBOR плюс 4,5% годовых (частично хеджируется)
Кредит Сбербанк	18,3 млрд. рублей	Ноябрь 2016 года, единовременное погашение в конце срока	9,7% годовых (частично хеджируется)
Кредиты ВТБ	10,1 млрд. рублей	Ноябрь 2013 года, годовые погашения определённых сумм	Ставка рефинансирования

			Центрального банка России плюс 1,5% годовых****
	425 млн.		
Кредиты	долларов	Октябрь 2016 года, ежеквартально	
Газпромбанка	США	равными платежами, начиная с июня	3-месячный LIBOR
	131 млн. евро	2013 года	плюс 6,5% годовых
	5 млн.		
RBI (линия	долларов	Сентябрь 2013 года, в течение 90	Стоимость
торгового	США	дней после выборки	финансирования +
финансирования)	7,0 млн. евро		2,35%

Облигационные займы

		Март 2018 года, единовременное	
Рублёвые		погашение номинала, с правом	5,13% годовых в
облигации серии	15 млрд.	держателей предъявить облигации к	долларах США (после
07	рублей	выкупу после определения ставки	вступления в силу
		купона на следующие купонные	сделок хеджирования)
		периоды в марте 2014 года	
		Апрель 2021 года, единовременное	
Рублёвые		погашение номинала, с правом	5,09% годовых в
облигации серии	15 млрд.	держателей предъявить облигации к	долларах США (после
08	рублей	выкупу после определения ставки	вступления в силу
		купона на следующие купонные	сделок хеджирования)
		периоды в апреле 2015 года	

** На дату Промежуточного отчёта все кредиты, за исключением рублёвых облигационных займов, являются обеспеченными. См. в разделе «Обеспечения» ниже общее описание обеспечений, предоставленных в отношении кредитов Группы.*

***Компания досрочно выполнила в течение 2012 и 2013 годов плановую амортизацию основного долга за 2013 год в полном объёме.*

****Выборка по кредитной линии составила экв. 328 млн. долл. США. См. раздел «Основные события».*

***** На дату Промежуточного отчёта стоимость составляет ставку рефинансирования Центрального банка России плюс 0,5% годовых.*

Средний срок погашения долга Группы по состоянию на 30 июня 2013 года составил 3 года. Кроме того, после выплат, произведённых в 2012 и первом полугодии 2013 года, на дату Промежуточного отчёта в 2013 году подлежит погашению только 409 млн. долл. США по российским кредитам, что полностью покрывается доступными кредитными линиями.

Обеспечение

На дату настоящего Промежуточного отчёта задолженность Группы (за исключением рублёвых облигационных займов) обеспечивается залогом некоторых основных средств (включая активы алюминиевых заводов Группы), залогом акций ряда операционных и неоперационных компаний, правами требования по определённым договорам, залогом товаров и залогом соответствующих счетов. Обеспечение включает залог акций «Норильского Никеля» (25% акционерного капитала ГМК «Норильский Никель» плюс одна акция) в пользу Сбербанка.

Основные события

- В январе 2013 года Группа заключила кредитный договор с международными банками о предоставлении синдицированного кредита сроком на 5 лет на сумму до 400 млн. долл. США. Выборка по кредиту была выполнена в феврале 2013 года, а поступления в размере экв. 328 млн. долл. США вместе с собственными средствами Группы в размере 78 млн. долл. США были использованы для плановых погашений основного долга по синдицированной кредитной линии на 4,75 млрд. долл. США на сумму 406 млн. долл. США, срок погашения по которым приходился на третий и четвёртый кварталы 2013 года .
-

- 7 февраля 2013 года Группа также погасила часть кредита ВТБ на сумму 2 млрд. рублей за счёт собственных средств.
- 25 апреля 2013 году Группа погасила часть кредита Сбербанка на сумму 620 млн. долларов США за счёт собственных средств от продажи акций «Норильского Никеля» компании Crispian Investments Limited, зависимой компании г-на Абрамовича (в соответствии с положениями об обязательном досрочном погашении, применимыми к соответствующим кредитам Компании).
- 28 июня 2013 года были выполнены первые ежеквартальные погашения по кредитам Газпромбанка на сумму 30 млн. долл. США и 9 млн. евро.
- 28 июня 2013 года Группа выполнила выборку по возобновляемой кредитной линии торгового финансирования на сумму 5 млн. долл. США и 7 млн. евро. Средства были направлены на финансирование текущей операционной деятельности Группы.

Дивиденды

За первые шесть месяцев 2013 года дивиденды Компанией не объявлялись и не выплачивались в связи с действующими ограничениями, налагаемыми условиями кредитных соглашений. В частности, заключённые Компанией кредитные соглашения в некоторых случаях ограничивают возможности Компании по выплате дивидендов (в том числе, в период ковенантных каникул и до тех пор, пока отношение Total Net Debt к ковенантной EBITDA не станет более 3,5). В период применения этих ограничений Компания не будет объявлять и выплачивать дивиденды.

Финансовая политика

Как более подробно указано на стр. 43 Годового отчёта, широкая централизованная система финансового управления Группы позволяет минимизировать риск ликвидности и эффективно распределять денежные средства силами инвестиционного отдела Компании.

Ликвидность и капитальные ресурсы

Движение денежных средств

В первом полугодии 2013 года Компания использовала чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 256 млн. долларов США, дивиденды в размере 519 млн. долларов США, полученные от зависимых компаний, а также 620 млн.

долларов США от продажи акций «Норильского Никеля» для обслуживания своих кредитных обязательств, а также на общие капитальные затраты.

В таблице ниже приведены данные по движению денежных средств Компании за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 и 2012 года:

(млн. долларов США)

	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня	
	2013	2012
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	256	698
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	952	(229)
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	(1 127)	(488)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	81	(19)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	490	613
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(19)	(3)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	552	591

Чистые денежные средства от операционной деятельности составили 256 млн. долларов США за первые шесть месяцев 2013 года по сравнению с 698 млн. долларов США за аналогичный период 2012 года. Снижение чистых денежных средств от операционной деятельности за первые шесть месяцев 2013 года отражает ухудшившиеся результаты деятельности Компании в 2013 году по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности, преимущественно представленные дивидендами от зависимых компаний и поступлениями от продажи акций «Норильского Никеля», частично компенсировались приобретением основных средств на сумму 217 млн. долларов США за первые шесть месяцев 2013 года. Одновременно чистые денежные средства, используемые для финансовой деятельности, значительно увеличились на 639 млн. долларов США до 1 127 млн.

долларов США за первую половину 2013 года по сравнению с 488 млн. долларами США за аналогичный период 2012 года, что было связано с погашением задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты

На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года денежные средства и их эквиваленты за вычетом денежных средств, ограниченных в использовании, составили 552 млн. долларов США и 490 млн. долларов США, соответственно. По состоянию на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года денежные средства, ограниченные в использовании, составили 14 млн. долларов США и 15 млн. долларов США, соответственно.

Финансовые коэффициенты

Коэффициент доли заёмных средств

Коэффициент доли заёмных средств Группы, представляющий собой соотношение суммарной задолженности (включая долгосрочные и краткосрочные кредиты и облигационные займы) к суммарным активам, на 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года составил 45,5% и 46,5%, соответственно.

Норма окупаемости капитала

Норма окупаемости капитала Группы, представляющая сумму чистой прибыли в виде процента от общей стоимости капитала, на 30 июня 2013 года и 30 июня 2012 года составляла (4,6%) и 0,01%, соответственно.

Коэффициент покрытия процентов

Коэффициент покрытия процентов Группы, представляющий соотношение выручки до уплаты процентов и налогов к чистой сумме процентов за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года и 30 июня 2012 года, составил 0,04 и 1,3, соответственно.

Количественное и качественное описание рыночных рисков

В ходе своей обычной деятельности Группа подвергается рискам, связанным с изменением процентных ставок и валютных курсов. В соответствии со своей политикой Группа осуществляет мониторинг и измерение рисков, связанных с процентными ставками и курсом иностранных валют, а также принимает меры по ограничению их влияния на показатели Группы.

Процентные и валютные риски

Описание процентных и валютных рисков Группы приведено на стр. 45 Годового отчёта. Сведения о процентных и валютных рисках, изложенные в консолидированной финансовой отчётности за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, остаются актуальными по состоянию на 30 июня 2013 года.

Безопасность

Коэффициент частоты несчастных случаев (LTAFR) Группы составил в первом полугодии 2013 года 0,22 по сравнению с уровнем 0,21 за аналогичный период 2012 года.

В первом полугодии 2013 года число несчастных случаев со смертельным исходом на рабочих местах среди сотрудников сократилось до нуля по сравнению с двумя случаями в первом полугодии 2012 года. Среди подрядчиков в первом полугодии 2013 был один несчастный случай со смертельным исходом по сравнению с нулевым показателем за аналогичный период 2012 года.

Экология

Экологические платежи в России за выбросы в атмосферу, сбросы и отходы за первое полугодие 2013 года составили 9,4 млн. долларов США по сравнению 9,8 млн. долларами США за аналогичный период 2012 года.

В течение шести месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, на объектах и предприятиях Группы не произошло ни одного случая существенного загрязнения окружающей среды.

Персонал

В таблице ниже показана среднесписочная численность работников (с полной занятостью) каждого дивизиона Группы за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, и периоды, окончившиеся 30 июня 2012 и 2013 года, соответственно.

Дивизион	Шесть месяцев, окончившихся 30 июня		Год, окончившийся 31 декабря
	2013	2012	2012
Алюминиевый	24 688	21 147	20 877
Глинозёмный	20 516	20 611	20 570
Инжиниринго- строительный	18 031	19 135	18 836
Энергетический	35	36	36
Упаковочный	1 886	1 885	1 883
Управляющая компания	662	595	593
Коммерческая дирекция	-	4 896	4 857
Техническая дирекция	1 336	1 623	1 620
Прочие	1 906	2 111	2 000
Всего	69 060	72 039	71 272

Обучение персонала

В 2013 году основными целевыми направлениями Компании в области развития и обучения персонала были:

- профессиональная подготовка операторов;
- программы обязательной подготовки высшего руководства и инженеров;
- программы подготовки для внешнего кадрового резерва Компании, осуществляемые совместно с образовательными учреждениями на всех уровнях системы образования.

Были внедрены следующие специальные программы и проекты развития персонала на предприятиях Компании:

- «Программа развития преемников»;
- «Профессионалы ОК РУСАЛ», программа развития профессиональных навыков, направленных на воспитание лидерских качеств;

- «Усовершенствование года», первый конкурс, направленный на вовлечение персонала в разработку производственной системы;
- программа «Управленческие стандарты ОК РУСАЛ»;
- обучение по производственной системе Компании и профессиональное развитие на различных участках производства;
- обучение Системе управления качеством;
- обучение профессиональных инженеров навыкам работы на предприятиях Компании;
- реализация целевой программы для группы студентов Сибирского федерального университета (СФУ) по специализации «Цветные металлы»;
- программа обучения квалифицированного персонала для иностранных предприятий Компании (в которой на сегодняшний день приняли участие 100 граждан Гвинеи в четырёх российских университетах);
- организация социальных мероприятий для работников, включая реализацию программы корпоративных каникул для детей «Экспедиция на планету РУСАЛ» – для 394 детей работников, которая включала различные мероприятия по образованию, развитию, фитнесу и оздоровлению;
- разработка модульных программ обязательного обучения для работников;
- разработка профессиональных стандартов для основных должностей;

Российско-французская программа обучения (аспирантура) при поддержке Группы горнодобывающих школ (Group des Ecoles des Mines – GEM), Сибирского федерального университета (СФУ) и Посольства Франции в России была завершена в марте 2013 года.

Политики вознаграждения, опционная программа и обучение персонала

В июне 2013 года Совет директоров постановил продлить программу добровольного медицинского страхования, которая была запущена в июле 2011 года, ещё на один год с июля 2013 года до конца июля 2014 года. Программа охватывает сотрудников, работающих на предприятиях ОК РУСАЛ в России, и позволяет им своевременно получать квалифицированную медицинскую помощь и без каких-либо дополнительных затрат, а также расширяет спектр медицинских услуг, доступных работникам, подпадающим под её действие.

В июне 2013 года Совет директоров решил утвердить создание Плана стимулирования Производственной системы РУСАЛ («План ПС»), план вознаграждения работников в форме акций, нацеленный на поощрение работников Компании за достижения в области внедрения производственной системы.

План ПС – это разовый план предоставления акций со следующими задачами:

- повышение приверженности работников достижению стратегических целей Группы при внедрении производственной системы;
- разделение успеха Группы с работниками;
- признание вклада определённых работников во внедрение производственной системы;
- повышение связи интересов работников с интересами акционеров.

В целях Плана ПС новые акции Компании выпускаться не будут. Максимальное количество акций, предоставляемых по Плану ПС, не превышает 0,05% от общего количества выпущенных акций на дату предоставления.

В соответствии с правилами Плана ПС Компания выбрала работников для участия в Плане ПС («Выбранные работники»). Директора Компании и другие связанные лица Компании не имеют права на участие в Плане ПС.

Предоставляемые по Плану ПС акции, которые подлежат передаче Выбранному работнику, передаются ежегодно через 3 года.

План ПС не представляет собой опционную схему в отношении акций или соглашению, аналогичному опционной схеме в отношении акций в целях Главы 17 Правил листинга.

Другие политики вознаграждения, бонусов и схемы предоставления акций, а также программы обучения Группы описаны на страницах 46-47 Годового отчёта.

Изменения организационной структуры Группы

Функции Коммерческой дирекции были распределены между Алюминиевым дивизионом Запад и Дирекцией по поддержке бизнеса в конце 2012 года – начале 2013 года.

Структура Инжиниринго-строительного дивизиона Компании изменилась в феврале 2013 года.

Управленческие функции «Инженерно-строительной компании» и «Русской инжиниринговой компании» (юридические вопросы, персонал, коммерция, управление инвестиционными проектами) были объединены в Инжиниринго-строительном дивизионе Компании. В связи с переносом контроля в регионы было создано новое подразделение Инжиниринго-строительного региона в Красноярске.

Цели реструктуризации:

- 1) Повышение управляемости производственных процессов:
 - Эффективность принятия решений,
 - Центр управления в максимальной близости к филиалам.
- 2) Создание инжиниринговых центров/дирекций:
 - Разработка единой технической политики для всех филиалов «Русской инжиниринговой компании»,
 - Организация внедрения современных методов и технологий во всех филиалах «Русской инжиниринговой компании».
- 3) Оптимизация административно-управленческих расходов.

Комитет по аудиту

Основные обязанности Комитета по аудиту заключаются в оказании помощи Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса подготовки финансовой отчётности ОК РУСАЛ, систем внутреннего контроля и управления рисками, в контроле процесса аудита и выполнении прочих обязанностей, возлагаемых на Комитет по аудиту Советом директоров.

Комитет по аудиту в основном состоит из независимых неисполнительных директоров. В состав комитета входят: три независимых неисполнительных директора, д-р Питер Найджел Кенни (председатель), Филип Лэйдер и Элси Льюнг Ой-си, и два неисполнительных директора, г-н Кристоф Шарлье и г-жа Гульжан Молдажанова (с 16 августа 2013 года).

Комитет по аудиту в первом полугодии 2013 года провёл пять заседаний и ещё одно заседание по состоянию на дату публикации настоящего промежуточного отчёта. На заседании 28 февраля 2013 года члены Комитета по аудиту рассмотрели финансовую отчётность за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, а на заседании 13 мая 2013 года — финансовые результаты Компании за три месяца, окончившиеся 31 марта 2013 года.

16 августа 2013 года члены Комитета по аудиту провели своё шестое заседание в году. Члены Комитета по аудиту вместе с руководством Компании пересмотрели стандарты бухгалтерского учёта, принципы и методы, принятые Группой, а также рассмотрели вопросы, касающиеся аудита, внутреннего контроля и финансовой отчётности, включая консолидированную промежуточную сокращённую финансовую информацию за три и шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года. Комитет по аудиту считает, что консолидированная промежуточная сокращённая финансовая информация за три и шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, соответствуют действующим стандартам бухгалтерского учёта, Правилам листинга и другим правовым нормам, а также, что требования по раскрытию информации были соблюдены.

Условные обязательства

Совет директоров изучил и проанализировал условные обязательства Компании, и соответствующая информация раскрыта в примечании 21 к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации. Для получения более подробной информации об условных обязательствах, ознакомьтесь с примечанием 21 к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации. Детальная информация о резервах раскрыта также в примечании 18 к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации.

Риски, связанные с деятельностью

Компания выявила риски, связанные с её деятельностью, и указала их в годовом отчёте. Компания не выявила никаких дополнительных рисков или неопределённостей за первые шесть месяцев и за оставшиеся шесть месяцев 2013 года.

Инвестиции в дочерние предприятия

За шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, не было отмечено иных существенных приобретений или отчуждений дочерних предприятий.

Подробные сведения об основных дочерних предприятиях изложены в консолидированной финансовой отчётности за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, включённой в годовой отчёт и за исключением вышеизложенного, не было никаких существенных изменений в течение полугодия, окончившегося 30 июня 2013 года.

Доли участия в зависимых компаниях и совместно контролируемых предприятиях

Рыночная стоимость доли ОК РУСАЛ в «Норильском Никеле» составила 6 355 млн. долларов США на 30 июня 2013 года по сравнению с 7 918 млн. долларами США на 30 июня 2012 года и 8 143 млн. долларами США на 31 декабря 2012 года (кроме акций, удерживаемых для продажи) вследствие волатильности рынка.

Компания отмечает, что на дату настоящего Промежуточного отчёта у Компании не было возможности получить консолидированную промежуточную информацию «Норильского Никеля» за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года. Соответственно Группа оценила свою долю в финансовом результате и прочем совокупном доходе своей зависимой компании на основе общедоступных данных. В результате аудитор Компании, ЗАО «КПМГ», предоставил заключение с оговоркой в своем отчёте независимого аудитора в отношении обзора консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года. Подробности заключения с оговоркой и его оснований представлены на страницах [39-40 настоящего Промежуточного отчёта]. Дальнейшее объявление может быть сделано Компанией в отношении консолидированной промежуточной финансовой информации «Норильского Никеля», когда данная финансовая информация будет опубликована.

Более подробные сведения о долях участия в зависимых и совместно контролируемых предприятиях см. в примечаниях 11, 12 и 13 к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации.

Существенные события первого полугодия 2013 года и после отчётной даты

Ниже приводится краткий обзор ключевых событий, которые имели место в первом полугодии 2013 года и с конца этого периода. Все сведения о ключевых событиях, которые были опубликованы Компанией в первом полугодии 2013 года и с конца этого периода в соответствии с законодательными или нормативными требованиями, в том числе объявления и пресс-релизы, можно найти на веб-сайте Компании (www.rusal.com).

<i>Дата</i>	<i>Ключевое событие</i>
-------------	-------------------------

31 января 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о заключении Компанией договора о предоставлении синдицированной кредитной линии на сумму до 400 млн. долларов США с различными международными банками с целью досрочного частичного погашения задолженности.
4 февраля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о начале стендовых испытаний промышленных электролизёров на основании инновационной уникальной технологии инертных анодов.
8 февраля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о полных производственных результатах за 2012 год.
14 февраля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что группа руководителей Компании успешно совершила визит в Гвинею в составе российской правительственной делегации для встречи с Президентом Гвинеи Альфа Конде и другими официальными лицами с министром иностранных дел России Сергеем Лавровым.
20 февраля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что 19 февраля 2013 года КПГМ (гонконгское партнёрство и компания-член группы КПМГ) освобождена от должности совместных аудиторов Компании с немедленным вступлением в силу, а также о том, что ЗАО «КПМГ» будет действовать в качестве единственного аудитора Компании с 19 февраля 2013 года.
4 марта 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о полных результатах за 2012 год.
4 марта 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что её Совет директоров утвердил решение о сокращении производства первичного алюминия на заводах Компании на 300 000

тонн к концу 2013 года.

15 марта 2013 года

ОК РУСАЛ объявляет о решении совета директоров ALSCON временно приостановить производство алюминия на заводе.

25 марта 2013 года

ОК РУСАЛ и Aluminium Corporation of China (Chalco) объявляют о подписании Меморандума о взаимопонимании («Меморандум»), определяющего намерение сотрудничать в таких областях, как разработка новых технологий в алюминиевой промышленности, разведка запасов бокситов и инвестиции в интегрированное производство гидроэнергии и алюминия. Меморандум был подписан этими двумя крупными участниками алюминиевого рынка 22 марта в Москве в присутствии Пезидента КНР Си Цзиньпина и Президента Российской Федерации Владимира Путина в ходе государственного визита Президента Си в Россию.

28 марта 2013 года

ОК РУСАЛ объявляет о следующем этапе программы модернизации глинозёмного завода Aughinish, которая будет включать переход производства пара с мазута на газ в качестве основного источника энергии. Переход с мазутных котлов на газовые парогенераторы сократит выбросы углеводорода на 5%, выбросы твёрдых частиц на 33%, выбросы оксида озона на 38% и устранил все выбросы оксида серы. ОК РУСАЛ должна инвестировать около 15 млн. евро в проект, которые окупится в течение менее года.

3 апреля 2013 года

ОК РУСАЛ и нефтяная компания «Роснефть» объявляют о подписании договора о намерении сотрудничать в области поставки нефтяного кокса и другой продукции предприятиям ОК РУСАЛ для производства нефтяного кокса при участии ОК РУСАЛ.

11 апреля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о подписании меморандума о взаимопонимании с израильской компанией Omen High Pressure Die Casting, которая специализируется на производстве автомобильных компонентов из цветных металлов. Вместе компании намерены создать совместное предприятие в России по производству автомобильных компонентов из алюминия для поставки автопроизводителям в России и СНГ.
22 апреля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что Компания скорректировала аудированную консолидированную финансовую отчётность Компании за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, чтобы отразить результаты переоценки руководством Компании.
25 апреля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что 24 апреля 2013 года была завершена продажа Компанией (через своё дочернее предприятие) и Interros акций и американских депозитарных расписок «Норильского Никеля» компании Crispian. В общей сложности, Компания продала 3 873 537 акций «Норильского Никеля» компании Crispian по цене 160 долларов США за акцию на общую сумму 619 765 920 долларов США.
25 апреля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о начале модернизации глинозёмных заводов Alpart и Windalco (предприятия Ewarton и Kirkvine) на Ямайке, которая будет включать полный перевод производства пара с мазута на газ в качестве основного источника энергии. Компания ожидает, что поставки природного газа на эти три завода начнутся в 2016 году.
14 мая 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет свои результаты за три месяца, окончившихся 31 марта 2013 года.

27 мая 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что г-н Барри Чьюнг с 25 мая 2013 года освобождается от должности независимого неисполнительного директора Компании и члена комитетов при Совете директоров (включая Комитет по корпоративному управлению и назначениям и Комитет по вознаграждениям Компании) по той причине, что он вынужден сконцентрироваться на вопросах собственного бизнеса.
17 июня 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет результаты своего Ежегодного общего собрания акционеров, проведённого 14 июня 2013 года в Гонконге. Компания также объявляет о том, что г-жа Александра Бурико и г-жа Екатерина Никитина назначены неисполнительными Директорами Компании с 14 июня 2013 года, а г-н Дмитрий Юдин и г-н Вадим Гераскин освобождены от должности Директоров с 14 июня 2013 года.
17 июня 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что г-н Марк Гарбер назначен на должность независимого неисполнительного директора Компании и члена Комитета по вознаграждениям, Комитета по корпоративному управлению и назначениям, Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» и Комитета по охране труда, технике безопасности и экологии Компании с 14 июня 2013 года. Компания также объявляет об изменениях в составе различных комитетов при Совете директоров.
20 июня 2013 года	ОК РУСАЛ и израильская компания Omen High Pressure Die Casting, которая специализируется на производстве автомобильных компонентов, объявляют о создании совместного предприятия по производству автомобильных компонентов.

23 июня 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что в целях повышения ликвидности и расширения инвесторской базы в отношении акций Компании («Акции») она намерена запустить программу прямого листинга Акции на бирже ЗАО «Фондовая биржа ММВБ».
26 июня 2013 года	ОК РУСАЛ сообщает о том, что в настоящее время на заводе БЭМО осуществляется установка современного электролитического технологического оборудования производства Outotec. Эта электролитическая технологическая линия является одной из самых современных на рынке и будет использоваться впервые в России. Линия полностью автоматизирует переработку электролитов на заводе БЭМО.
28 июня 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет новые данные по корпоративным рублёвым облигациям ОАО «РУСАЛ Красноярск» серии 01, 02, 03, 04 и биржевым рублёвым облигациям ОАО «РУСАЛ Братск» серии БО-01, БО-02, БО-03, БО-04.
28 июня 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что г-н Артём Волинец подал в отставку с должности директора и члена любых комитетов при Совете директоров Компании (включая Комитет по аудиту, Комитет по корпоративному управлению и назначениям, Комитет по вознаграждениям, Комитет по охране труда, технике безопасности и экологии и Постоянный комитет Компании) с 27 июня 2013 года в связи с другими деловыми обязанностями.
4 июля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет об утверждении разового плана предоставления акций работникам.
23 июля 2013 года	ОК РУСАЛ объявляет о том, что войдёт в состав организационного комитета V Международного

конгресса и выставки «Цветные металлы 2013», которая пройдёт в Красноярске, Россия, 3-6 сентября 2013 года.

6 августа 2013 года

Компания объявляет о проведении заседания Совета директоров в пятницу, 16 августа 2013 года, в целях, помимо прочего, утверждения объявления Компанией промежуточных финансовых результатов за шесть месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года.

Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требованиями Euronext Paris

Обратный выкуп, продажа и погашение Группой своих ценных бумаг за отчётный период

Компания и её дочерние предприятия не осуществляли обратный выкуп, продажу или погашение любых своих ценных бумаг в течение шести месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года.

В соответствии с Долгосрочным планом премирования, раскрытым в объявлении Компании от 12 мая 2011 года, компания Ogier Employee Benefit Trustee Limited приобрела 1 391 000 Акций на Фондовой бирже на общую сумму 5 387 724,50 гонконгских долларов в мае 2013 года.

Подробные сведения о директорах

Отставка и повторное назначение директоров

В соответствии со статьёй 24.2 Устава каждый из следующих директоров — Вера Курочкина (являющаяся исполнительным директором), Артём Волынец, Дмитрий Юдин, Айван Глайзенберг (являющиеся неисполнительными директорами), Питер Найджел Кенни и Филип Лэйдер (являющиеся независимыми неисполнительными директорами), подали заявление об отставке с должности директоров на годовом общем собрании Компании, проведённом 14 июня 2013 года («**Годовое общее собрание**»). Каждый из них (Вера Курочкина, Артём Волынец, Айван Глайзенберг, Питер Найджел Кенни и Филип Лэйдер) имел право на переизбрание, и все они выдвинули свои кандидатуры для переизбрания на годовом общем собрании акционеров, на котором каждый из них был назначен повторно. Анатолий Тихонов подал заявление об отставке с даты проведения годового общего собрания акционеров. Дмитрий Юдин и Вадим Гераскин подали заявления об отставке с должности Директора с даты Годового общего собрания и не предложили свои кандидатуры для переизбрания.

Изменение состава Совета директоров и его комитетов

Барри Чьюнг Чун-Юэн подал заявление об отставке с должности независимого неисполнительного Директора и члена комитетов при Совете директоров (включая комитет по Корпоративному управлению и назначениям и Комитет по вознаграждениям Компании) с 25 мая 2013 года.

Назначения Александры Бурико и Екатерины Никитиной в качестве неисполнительных Директоров были одобрены акционерами Компании на годовом общем собрании акционеров простым большинством голосов в соответствии со статьёй 23.2.1 Устава Компании. Соответствующие назначения вступили в силу 14 июня 2013 года соответственно.

Марк Гарбер назначен независимым неисполнительным Директором Компании и членом Комитета по вознаграждениям, Комитета по корпоративному управлению и назначениям, Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» и Комитета по охране труда, технике безопасности и экологии Компании с 14 июня 2013 года.

Кроме того, с 14 июня 2013 года в составе комитетов при Совете директоров произошли следующие изменения:

- Элси Льюнг Ой-си назначена председателем Комитета по вознаграждениям Компании;
- Маттиас Варниг назначен председателем Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» Компании и председателем Постоянного комитета Компании;
- Артём Волынец назначен членом Комитета по аудиту Компании и перестал являться членом Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» Компании;
- Максим Соков назначен членом Комитета по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель» Компании.

Артём Волынец подал заявление об отставке с должности Директора и члена комитетов при Совете директоров (включая Комитет по аудиту, Комитет по вознаграждениям, Комитет по корпоративному управлению и назначениям, Комитет по управлению инвестицией в ГМК «Норильский Никель», Комитет по охране труда, технике безопасности и экологии и Постоянный комитет Компании) с 27 июня 2013 года.

Сталбек Мишаков назначен исполнительным Директором и членом Постоянного комитета Компании с 16 августа 2013 года.

16 августа 2013 года Совет директоров утвердил: (i) назначение Максима Гольдмана членом Комитета по вознаграждениям Компании с 16 августа 2013 года вместо Лена Блаватника, который перестал являться членом данного комитета со 2 июля 2013 года; (ii) назначение Гульжан Молдажановой членом Комитета по аудиту Компании с 16 августа 2013 года; (iii) назначение Екатерины Никитиной членом Комитета по корпоративному управлению и назначениям и Комитета по вознаграждениям Компании с 16 августа 2013 года; (iv) назначение Владислава Соловьёва членом Комитета по охране труда, технике безопасности и экологии Компании с 16 августа 2013 года.

Изменение сведений о директорах

Олег Дерипаска стал Генеральным директором компании Еп+ 26 июня 2013 года. Он перестал являться членом Совета директоров ОАО «Иркутскэнерго» 25 мая 2012 года.

Максим Соков приступил к обязанностям советника по управлению стратегическими инвестициями в RUSAL Global Management B.V. с 1 июля 2013 года. Он стал Первым заместителем генерального директора Еп+ 5 июля 2013 года. Он перестал являться директором по управлению стратегическими инвестициями Компании и генеральным директором Общества с ограниченной ответственностью «Объединённая компания РУСАЛ Управление инвестициями» с 1 июля 2013 года.

Вера Курочкина перестала являться членом Совета директоров компании «Ингосстрах» 7 ноября 2012 года.

Гульжан Молдажанова перестала возглавлять наблюдательный совет ООО «Компания «Базовый элемент» 23 июля 2012 года. Она стала директором компании «Ингосстрах» с 31 мая 2013 года.

Элси Льюнг Ой-си стала независимым неисполнительным директором компании Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine Company Limited, зарегистрированной на Гонконгской фондовой бирже, с 7 мая 2013 года.

Пакет акций, принадлежащий директорам, Генеральному директору и существенным акционерам

Пакет акций, принадлежащий директорам и Генеральному директору

По состоянию на 30 июня 2013 года доли участия и короткие позиции директоров и Генерального директора в акциях, базовых акциях и облигациях Компании и её ассоциированных корпораций (в значении Части XV закона SFO), которые были доведены до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Разделами 7 и 8 Части XV закона SFO, включая доли участия и короткие позиции, которые директора и Генеральный директор имеют в соответствии с положениями закона SFO и которые необходимо зарегистрировать, а также те, которые зарегистрированы в реестре в соответствии с разделом 352 закона SFO, или иным образом, должны быть доведены директорами до сведения Компании и фондовой биржи в соответствии с Типовым кодексом сделок с ценными бумагами для директоров зарегистрированных на бирже компаний, изложенным в Приложении 10 Правил листинга (приведены Компанией в Кодексах по операциям с ценными бумагами; более подробные сведения изложены в разделе, посвящённом Кодексам по операциям с ценными бумагами), представлены ниже:

Пакет акций

Имя Директора/ Генерального директора	Объём прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2013 года	Процент уставного капитала на 30 июня 2013 года
Олег Дерипаска	Бенефициар фонда (примечание 1)	7 312 299 974(Д)	48,13%
	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	34 956 798(Д)	0,23%
Итого		7 347 256 772(Д)	48,36%
Вера Курочкина	Собственник- бенефициар (примечание 2)	357 731(Д)	0,002%
Владислав Соловьёв	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	524 652(Д)	0,003%
Максим Соков	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	333 432(Д)	0,002%

(Д) Длинная позиция

Примечания – см. примечания на стр. 75-77.

Пакет акций, принадлежащий ассоциированным корпорациям ОК РУСАЛ

По состоянию на 30 июня 2013 года г-н Олег Дерипаска, Генеральный директор и исполнительный директор, раскрыл информацию о принадлежащих ему пакетах акций ряда ассоциированных корпораций (в значении Части XV закона SFO) ОК РУСАЛ. Подробная информация об этом представлена в разделе «Раскрытие информации об участии» на веб-сайте фондовой биржи: www.hkexnews.hk.

Пакеты акций и короткие позиции по базовым акциям и по базовым акциям ассоциированных корпораций ОК РУСАЛ

Имя Директора/ Генерального директора	Объём прав	Количество базовых акций по состоянию на 30 июня 2013 года	Процент от уставного капитала на 30 июня 2013 года
Олег Дерипаска	Бенефициар фонда (Примечание 1)	1 539 481 200(Д) (Примечание 7)	10,133%
	Собственник- бенефициарий	834 533 (Д) (Примечание 8)	0,005%
Итого		1 540 315 733 (Д)	10,138%
Вера Курочкина	Собственник- бенефициарий	212 608(Д) (Примечание 8)	0,001%
Владислав Соловьёв	Собственник- бенефициарий	786 977 (Д) (примечание 8)	0,005%
Максим Соков	Собственник- бенефициарий	240 958 (Д) (Примечание 8)	0,002%

(L) Длинная позиция

(S) Короткая позиция

Примечания – см. примечания на стр. 75-77.

За исключением вышеуказанного, по состоянию на 30 июня 2013 года Директора и Генеральный директор не имели пакета акций или коротких позиций, являлись бенефициарами или небенефициарами, акций или базовых акций (включая опционы) и облигациях Компании или любых её ассоциированных корпорациях (в значении Части XV закона SFO).

Пакеты акций, принадлежащие существенным акционерам и короткие позиции по акциям, базовым акциям и облигациям Компании

По состоянию на 30 июня 2013 года, насколько Директорам известно, в соответствии с положениями Глав 2 и 3 Части XV закона SFO, информация о следующих лицах, которые имеют пакеты акций Компании или короткие позиции по акциям или базовым акциям Компании, подлежит раскрытию Компании. Данные предоставлены в соответствии с записями реестра, ведение которого осуществляется в соответствии с требованиями Раздела 336 закона SFO и статьи L.233-7 Торгового кодекса Франции.

Пакеты акций и короткие позиции по акциям

Имя акционера	Объём прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2013 года	Проценту став ного капитала на 30 июня 2013 года
Олег Дерипаска	Бенефициар фонда (Примечание 1)	7 312 299 974 (Д)	48,13%
	Собственник- бенефициар (Примечание 2)	34 956 798 (Д)	0,23%
	Итого	7 347 256 772 (Д)	48,36%
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Пакет акций контролируемой корпорации	7 312 299 974 (Д)	48,13%
B-Finance Ltd. (Примечание 1)	Пакет акций контролируемой	7 312 299 974 (Д)	48,13%

Имя акционера	Объём прав	Количество акций по состоянию на 30 июня 2013 года	Процент устав ного капитала на 30 июня 2013 года
	корпорации		
En+ (Примечание 1)	Собственник- бенефициар	7 312 299 974 (Д)	48,13%
Виктор Вексельберг (Примечание 3)	Бенефициар траста	3 710 590 137(Д)	24,42%
TCO Holdings Inc. (Примечание 3)	Пакет акций контролируемой корпорации	3 710 590 137(Д)	24,42%
SUAL Partners (Примечание 3)	Собственник- бенефициар	2 400 970 089(Д)	15,80%
	Прочие	1 309 620 048(Д)	8,62%
	Итого	3 710 590 137(Д)	24,42%
Михаил Прохоров (Примечание 4)	Пакет акций контролируемой корпорации	2 586 499 596(Д)	17,02%
Onexim Group Limited	Пакет акций	2 586 499 596(Д)	17,02%

Имя акционера	Объём прав	Количество	Процент устав
		акций по состоянию на 30 июня 2013 года	ного капитала на 30 июня 2013 года
<i>(Примечание 4)</i>	контролируемой корпорации		
Onexim <i>(Примечание 4)</i>	Собственник- бенефициар	2 586 499 596(Д)	17,02%
Glencore International plc <i>(Примечание 5)</i>	Собственник- бенефициар	1 328 988 048(Д)	8,75%

(L) Длинная позиция

Примечания – см. примечания на стр. 75-77.

Пакеты акций и короткие позиции по базовым акциям

Имя акционера	Объём прав	Количество	Процент
		акций по состоянию на 30 июня 2013 года	уставного капитала на 30 июня 2013 года
Олег Дерипаска (Примечание 1)	Бенефициар	1 539 481 200 (Д)	10,133%
	траста	(Примечание 7)	
	Собственник- бенефициар	834 533 (Д) (Примечание 8)	0,005%
	Итого	1 540 315 733 (Д)	10,138%
Fidelitas Investments Ltd. (Примечание 1)	Пакет акций	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
	контролируемой корпорации		
В-Finance Ltd. (Примечание 1)	Пакет акций	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
	контролируемой корпорации		
En+ (Примечание 1)	Собственник- бенефициар	1 539 481 200 (Д) (Примечание 6)	10,133%
Glencore International plc (Примечание 5)	Собственник	41 807 668(Д)	0,28%
	бенефициар	(Примечание 6)	8,62%
		1 309 620 048(S)	

Имя акционера	Объём прав	Количество	Процент
		акций по состоянию на 30 июня 2013 года	уставного капитала на 30 июня 2013 года

(Примечание 6)

(L) Длинная позиция

(S) Короткая позиция

(Примечание 1) Непосредственным держателем этих пакетов акций являлась компания En+. Согласно информации, предоставленной Олегом Дерипаска (далее «г-н Дерипаска»), г-н Дерипаска являлся учредителем, доверительным собственником и бенефициаром дискреционного доверительного фонда (траста), который на 30 июня 2013 года являлся держателем 100% уставного капитала компании Fidelitas Investments Ltd., которая на 30 июня 2013 года являлась держателем 100 % уставного капитала компании B-Finance Ltd. По состоянию на 30 июня 2013 года B-Finance Ltd. являлась держателем 70,35% уставного капитала компании En+. По состоянию на 30 июня 2013 года компании B-Finance Ltd. и Fidelitas Investments Ltd., а также г-н Дерипаска, согласно закону SFO, считались лицами, имеющими пакет акций и базовых акций, держателем которых является компания En+.

(Примечание 2) Все или некоторые такие акции представляют собой вознаграждения в форме акций, назначенные в соответствии с долгосрочной программой премирования сотрудников Компании в форме акций и предоставленные 21 ноября 2011 года и 21 ноября 2012 года. Для получения дополнительных сведений см. Примечание 10 к Консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2012 года, изложенной в Годовом отчете.

(Примечание 3) Непосредственным держателем данных пакетов акций и коротких позиций являлась компания SUAL Partners. SUAL Partners на 35,84% контролируется компанией Renova Metals and Mining Limited, которая, в свою очередь, полностью принадлежит компании Renova Holding Limited. Доверительное управление 100% компании Renova Holding Limited осуществляет компания TZ Columbus Services Limited, являющаяся доверительным распорядителем фонда (траста). TZ Columbus

Services Limited, в свою очередь, полностью принадлежит компании TCO Holdings Inc. Единственным бенефициаром указанного фонда (траста) является г-н Вексельберг. Компании Renova Metals and Mining Limited, Renova Holding Limited, TZ Columbus Services Limited и TCO Holdings Inc., а также г-н Вексельберг, согласно закону SFO, считаются лицами, имеющими пакет акций, держателем которых является компания SUAL Partners.

(Примечание 4) Непосредственным держателем этого пакета акций являлась компания Onexim. Onexim находится в полной собственности компании Onexim Group Limited, бенефициарным собственником которой является Михаил Прохоров. Onexim Group Limited и Михаил Прохоров считаются лицами, имеющими пакет акций, держателем которых является компания Onexim.

(Примечание 5) Amokenga Holdings Ltd. является непосредственным держателем пакета акций Компании и находится в полной собственности компании Glencore Finance (Bermuda) Ltd., которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore Group Funding Limited. Компания Glencore Group Funding Limited находится в полной собственности компании Glencore International AG, которая, в свою очередь, находится в полной собственности компании Glencore International plc. В связи с тем, что компании Glencore International plc, Glencore International AG, Glencore Group Funding Limited и Glencore Finance (Bermuda) Ltd. (совместно именуемые «Компании Glencore») прямо или косвенно контролируют одну треть или больше голосов на собраниях акционеров компании Amokenga Holdings Ltd., в соответствии с законом SFO, пакет акций, принадлежащий компании Amokenga Holdings Ltd. считается пакетом акций Компаний Glencore и, соответственно, был включен в них.

(Примечание 6) Данные базовые акции представляют собой не включенные в котировальный листы биржи производные инструменты (деривативы) на условиях физических расчётов.

(Примечание 7) Данные базовые акции представляют собой не включенные в котировальный листы биржи опционы на условиях физических расчётов.

(Примечание 8) Данные базовые акции представляют собой вознаграждения в форме акций, которые были назначены, но ещё не были предоставлены в соответствии с долгосрочной программой премирования сотрудников Компании в форме акций.

По состоянию на 30 июня 2013 года ни один из акционеров не уведомлял Компанию об изменениях структуры собственников их уставного капитала или голосующих акций в соответствии со статьёй L.233-7 Торгового кодекса Франции. Ни у одного из вышеупомянутых акционеров нет и не будет других прав голоса по принадлежащим им акциям Компании.

Договоры, зависящие от положений об изменении контроля

Следующие договоры финансирования Компании содержат положения об изменении контроля, которые позволяют кредиторам по этим договорам полностью аннулировать свои обязательства и объявить все непогашенные задолженности причитающимися и подлежащими немедленной оплате в соответствующем случае:

- (a) Синдицированный кредит на сумму до 4,75 млрд. долларов США согласно соглашению о предоставлении кредитной линии предэкспортного финансирования алюминия от 29 сентября 2011 года, заключённому, в том числе, между Компанией в качестве заёмщика и BNP Paribas (Suisse) SA в качестве кредитного агента, — в случае, если любое лицо (или лица, действующие сообща), кроме основного акционера (согласно определению в кредитных договорах), имеет или получает контроль над Компанией. По состоянию на 30 июня 2013 года номинальная сумма долга составляла 3,438 млн. долларов США, со сроком погашения в сентябре 2018 года.
- (b) Соглашение о предоставлении мультивалютной кредитной линии предэкспортного финансирования алюминия на сумму до 400 млн. долларов США от 30 января 2013 года между, помимо прочих, Компанией в качестве заёмщика и ING Bank N.V. в качестве кредитного агента — в случае, если любое лицо (или лица, действующие сообща), кроме основного акционера (согласно определению в кредитных договорах), имеет или получает контроль над Компанией. По состоянию на 30 июня 2013 года номинальная сумма долга составляла 100 млн. долларов США и 168 млн. евро, со сроком погашения в феврале 2018 года

- (с) Серия межвалютных свопов без обязательства о физической поставке между рядом банков и RTI Limited по Рамочным соглашениям ISDA в 2011 и 2012 годах, обеспеченных гарантиями Компании.

Практика корпоративного управления

Компания использует международные стандарты корпоративного управления. Директора считают, что качественное корпоративное управление обеспечивает успешное развитие бизнеса и повышает инвестиционный потенциал Компании, предоставляя больше гарантий акционерам, партнёрам и клиентам, а также усиливает систему внутреннего контроля Компании.

Благодаря сотрудничеству с такими международными организациями, как Европейский банк реконструкции и развития и Международная финансовая корпорация, Компания разработала и внедрила свои стандарты корпоративного управления, основанные на принципах прозрачности и ответственности бизнеса.

7 февраля 2005 г. в Компании был принят кодекс корпоративной этики. В соответствии с рекомендациями Европейского банка реконструкции и развития и Международной финансовой корпорации Компания внесла изменения в свой кодекс корпоративной этики в июле 2007 г. В кодексе корпоративной этики определяются ценности и принципы Компании во многих сферах её деятельности.

Совет директоров на своём заседании 11 ноября 2010 года одобрил кодекс корпоративного управления, основанный на Кодексе КУ. Директора считают, что в течение первого полугодия 2013 года в Компании соблюдались положения этого Кодекса КУ, если иное не указано ниже.

Директора готовы следовать принципам корпоративного управления Компании, чтобы гарантировать соблюдение официальных и прозрачных процедур с целью максимального обеспечения интересов акционеров.

Срок полномочий директоров

Пункт А.4.1 Кодекса КУ предполагает, что неисполнительные директора должны назначаться на определённый срок с возможностью переизбрания. Пункт А.4.2 Кодекса КУ предусматривает, что все Директора, включая назначенных на определённый срок,

должны уходить в отставку со своих должностей в порядке ротации не реже одного раза в три года. Каждый из неисполнительных директоров подписал извещение о назначении без указания конкретного срока пребывания в должности. Однако, Компания в основном соблюдает эти требования, закрепив в Уставе срок пребывания в должности. Статья 24.2 Устава предполагает, что если кто-либо из директоров на момент ежегодного общего собрания занимал свою должность в течение трёх и более лет с момента последнего назначения или переназначения, он должен на этом собрании уйти в отставку. Таким образом, директор может занимать свою должность более трёх лет, в зависимости от времени проведения соответствующего ежегодного общего собрания.

Присутствие независимых директоров на заседаниях Совета директоров, в которых Директора имеют существенную заинтересованность

В соответствии с пунктом А.1.7 Кодекса КУ, «Если значимый акционер или директор имеет конфликт интересов в каком-либо вопросе, подлежащем рассмотрению Советом директоров, который Совет директоров определил как существенный, этот вопрос должен решаться на заседании Совета директоров, а не посредством письменной резолюции. Независимые неисполнительные директора Компании, которые лично, а также, чьи ассоциированные лица не имеют существенной заинтересованности в сделке, должны присутствовать на заседании Совета директоров, на котором будет обсуждаться такая сделка.»

В течение шести месяцев, окончившихся 30 июня 2013 года, не было случаев решения вопроса Советом директоров путём письменной резолюции, когда раскрывалась бы существенная заинтересованность Директора. Из шести заседаний Советов директоров, в которых один или несколько Директоров Компании имели существенную заинтересованность, только на одном заседании Совета директоров в течение шестимесячного периода, окончившегося 30 июня 2013 года, присутствовали не все независимые неисполнительные директора компании (которые не сообщили о существенной заинтересованности в сделке). В связи с численностью состава Совета директоров и количеством срочных вопросов, решаемых Компанией, в которых Директора и значимые акционеры имеют существенную заинтересованность, сложно перенести сроки любого запланированного заседания Совета директоров или отложить обсуждение таких вопросов с целью обеспечения присутствия всех независимых неисполнительных Директоров. В связи с этим заседание Совета директоров по

данному конкретному вопросу было проведено, несмотря на то, что один независимый неисполнительный Директор не смог присутствовать на нём. На указанном заседании присутствовали четверо из пяти независимых неисполнительных Директоров (ни один из которых не сообщил о своей существенной заинтересованности).

Кодексы об операциях с ценными бумагами

Компания приняла Кодекс об операциях с ценными бумагами, осуществляемым Директорами Компании, и Кодекс об операциях с ценными бумагами, осуществляемым соответствующими должностными лицами (далее – «Кодексы об операциях с ценными бумагами»). Кодексы об операциях с ценными бумагами были созданы на основе Приложения 10 к Правилам листинга, но они строже, чем набор стандартов, указанных в Приложении 10. Они также были основаны на положениях статей L.451-2-1, L.465-2 и L.621-18-2 Валютно-финансового кодекса Франции, главах II и III раздела II тома II Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции и разделах II и III тома VI Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции в части распространения инсайдерской информации и нарушения профессиональной этики. Кодексы об операциях с ценными бумагами были приняты Советом директоров 9 апреля 2010 года.

В результате опроса все Директора подтвердили, что на протяжении всего отчётного периода, который охватывает промежуточный отчёт, они полностью соблюдали требования Кодекса об операциях с ценными бумагами.

Компания не получала уведомлений о совершении Директорами или соответствующими должностными лицами операций с ценными бумагами, подпадающих под действие статьи L.621-18-2 Валютно-финансового кодекса Франции и статей 223-22А–223-25 Общих правил Управления по финансовым рынкам Франции.

Сделки с заинтересованными сторонами

Чтобы получить дополнительную информацию о сделках с заинтересованными сторонами, ознакомьтесь с Примечанием 22 «Сделки с заинтересованными сторонами» к консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации.

Заявление об ответственности за настоящий промежуточный отчёт

Я, **Олег Дерипаска**, заявляю, что, насколько мне известно, консолидированная промежуточная сокращённая финансовая информация, содержащаяся в этом промежуточном отчёте, была подготовлена в соответствии с действующими принципами бухгалтерского учёта и даёт достоверное и объективное представление об активах, финансовом состоянии и результатах деятельности ОК РУСАЛ и других юридических лиц, включённых в периметр консолидации, и что разделы «Промежуточный обзор 2013», «Анализ руководством компании результатов деятельности и финансового положения» и «Сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга и требованиями Euronext Paris» этого промежуточного отчёта содержат объективный обзор существенных событий, которые произошли в первые шесть месяцев текущего финансового года, их влияния на консолидированную промежуточную сокращённую финансовую информацию, сделки с основными аффилированными лицами, а также описание основных рисков и неопределённостей, которые существуют для оставшихся шести месяцев этого года.

Олег Дерипаска

Генеральный директор

19 августа 2013 года

Прогнозные заявления

В этом промежуточном отчёте содержатся утверждения относительно будущих событий, планов, прогнозов и ожиданий, которые представляют собой заявления о перспективах. Любое заявление, сделанное в этом промежуточном отчёте и не являющееся констатацией свершившегося факта, представляет собой заявление о перспективах, с которым связаны известные и неизвестные риски, неопределённости и другие факторы, вследствие которых фактические будущие результаты, показатели или достижения Компании могут существенно отличаться от аналогичных показателей, явно указанных или подразумеваемых в заявлениях о перспективах. Некоторые из этих рисков и неопределённостей рассмотрены или определены в настоящем документе, а также годовом отчёте. Кроме того, при оценке будущих показателей ОК РУСАЛ не следует всецело полагаться на прошлые показатели Компании. ОК РУСАЛ не претендует на точность и полноту любого из заявлений о перспективах и, за исключением случаев, когда это необходимо в соответствии с действующим законодательством, не берёт на себя никаких обязательств в отношении дополнения, внесения поправок, обновления или пересмотра в связи с любым из таких заявлений или любым высказанным мнением с целью учёта фактических результатов, изменений в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ либо изменений факторов, влияющих на эти заявления. Таким образом, любая зависимость с вашей стороны от таких утверждений прогнозного характера, является вашей ответственностью.

Глоссарий

«Скорректированная EBITDA» за любой период времени означает результаты операционной деятельности, скорректированные на суммы амортизационных отчислений, расходы от обесценения и убытки от выбытия основных средств.

«Скорректированная чистая прибыль» за любой период — определяется как чистая прибыль, скорректированная с учётом совокупного влияния доли в результатах компании «Норильский Никель», совокупного влияния встроенных производных финансовых инструментов, разницы между эффективной и номинальной премией к процентным ставкам по реструктуризируемым долгам и совокупного влияния снижения рыночной стоимости внеоборотных активов.

«Чистый совокупный объём производства бокситов» рассчитывается пропорционально доле принадлежащих Группе бокситовых рудников и горнообрабатывающих комплексов.

«Цена глинозёма за тонну» — средняя цена глинозёма за тонну на основе ежедневных спотовых цен на глинозём на момент закрытия в соответствии с ценой FOB для Австралии в долларах США за тонну по индексу цветных металлов.

«Цена алюминия за тонну на Лондонской бирже металлов (LME)» или **«Цена на алюминий на LME»** соответствует среднесуточным официальным спотовым ценам на момент закрытия LME для каждого периода.

«Затраты в алюминиевом сегменте за тонну» означает выручку от алюминиевого сегмента за вычетом прибыли, износа и амортизации для этого сегмента, разделённую на объём продаж в алюминиевом сегменте.

«AMF» означает French Autorité des marchés financiers.

«Amokenga Holdings Ltd.» означает Amokenga Holdings Limited, компанию, зарегистрированную на Бермудских островах, являющуюся 100-процентной дочерней компанией компании Glencore и акционером Компании.

«Объявление» – объявление на фондовой бирже или бирже Euronext Paris.

«Годовой отчёт» – опубликованный Компанией отчёт от 30 апреля 2013 года за год, окончившийся 31 декабря 2012 года.

«Устав» означает устав Компании, условно принятый 24 ноября 2009 года и вступивший в силу с Даты листинга.

«Комитет по аудиту» — комитет по аудиту Компании.

«БЭМО» означает компании, составляющие Богучанский энергометаллургический комплекс.

«ГЭС БЭМО» означает Богучанскую гидроэлектростанцию.

«Проект БЭМО» означает проект Богучанского энергометаллургического объединения, в рамках которого предусматривается строительство ГЭС БЭМО (Богучанской гидроэлектростанции) и Богучанского алюминиевого завода.

«Совет директоров» означает совет Директоров.

«Богучанский алюминиевый завод» означает проект строительства алюминиевого завода, предусматривающий строительство 588 тысяч тонн новых мощностей по производству алюминия на участке площадью 230 Га, расположенном приблизительно в 8 км к юго-востоку от поселка Таёжный Красноярского края и приблизительно в 160 км (212 км в объезд) от ГЭС БЭМО.

«Братский алюминиевый завод» означает ОАО «РУСАЛ Братск», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся косвенной 100-процентной дочерней компанией ОК РУСАЛ.

«Кодекс КУ» — кодекс, задающий эффективные принципы корпоративного управления, определённые в Приложении 14 к Правилам листинга (с учётом периодически вносимых поправок).

«ГД» или **«Генеральный директор»** означает генерального директора Компании.

«Председатель» или **«Председатель Совета директоров»** означает председателя Совета директоров.

«Финансовый директор» — финансовый директор Компании.

«СНГ» — Содружество Независимых Государств.

«Компания» или **«ОК РУСАЛ»** означает United Company RUSAL Plc.

«Комитет по корпоративному управлению и назначениям» означает комитет по корпоративному управлению и назначениям, сформированный Советом директоров в соответствии с требованиями Кодекса КУ.

«Ковенантная EBITDA» имеет значение, указанное в Соглашении о предоставлении предэкспортного кредита.

«Директор(а)» — директор(а) Компании.

«En+» — En+ Group Limited, компания, зарегистрированная на о. Джерси и являющаяся контролирующим акционером (согласно определению в Правилах листинга) Компании на дату этого Промежуточного отчёта.

«Euronext Paris» означает сегмент профессиональной деятельности рынка ценных бумаг Euronext Paris.

«ФСФР» — Федеральная служба по финансовым рынкам, регуляторный орган, осуществляющий регулирование российских финансовых рынков.

«Glencore» — Glencore International plc, открытое акционерное общество, зарегистрированное в Швейцарии, акции которого котируются на Лондонской фондовой бирже, а также на Гонконгской фондовой бирже и которое является непрямым акционером Компании.

«Глобальные депозитарные акции» — глобальные депозитарные акции, подтверждённые глобальными депозитарными расписками, каждая из которых представляет 20 акций.

«Группа» — ОК РУСАЛ и её дочерние компании в соответствующий момент времени, включая ряд производственных, торговых и прочих предприятий, контролируемых Компанией напрямую или через дочерние предприятия, находящиеся в её полной собственности.

«Гонконг» — специальный административный район КНР Гонконг.

«Ингосстрах» означает страховую компанию «Ингосстрах», открытое акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации, в котором г-ну Дерипаска принадлежит более 30% выпущенного акционерного капитала.

«Промежуточный отчёт» — данный промежуточный отчёт, датированный 19 августа 2013 года.

«Interros» означает компанию Interros International Investments Limited.

«КТ» означает килотонны.

«Kubal aluminium smelter» означает Kubikenborg Aluminium AB, компанию, зарегистрированную в Швеции, являющуюся 100-процентной дочерней компанией ОК РУСАЛ.

«LIBOR» по отношению к какому-либо займу означает:

(а) действующую установленную ставку (т.е. ставку расчёта процентов Британской банковской ассоциации для долларов на соответствующий период времени, которая указывается на соответствующей странице информационной системы агентства «Рейтер»); или

(б) (в случае отсутствия установленной ставки для долларов для периода начисления процентов по конкретному займу) среднее арифметическое значение ставок (округлённое в большую сторону до четырёх десятичных знаков), предоставляемое агенту по его запросу, предлагаемое банками, предоставляющими котировку, ведущим банкам на лондонском межбанковском рынке, действующее в определённое время (в большинстве случаев 11:00) в день котировки (как правило, за два дня до первого дня такого периода, за исключением случаев изменения коммерческой практики на соответствующем межбанковском рынке, когда день котировки определяется агентом в соответствии с коммерческой практикой, принятой на соответствующем

межбанковским рынке) для предложения депозитов в долларах и в течение периода, равного периоду начисления процентов по такому кредиту.

«**Листинг**» — листинг акций на фондовой бирже и бирже Euronext Paris.

«**Дата листинга**» — дата листинга, 27 января 2010 года.

«**Правила листинга**» — правила, регулирующие порядок листинга ценных бумаг на фондовой бирже (с учётом периодически вносимых поправок).

ТОО «Богатырь Комир» — компания ТОО «Богатырь Комир», зарегистрированная в соответствии с законами Казахстана, которая является совместным предприятием, в котором равные доли принадлежат Компании и АО «Самрук-Энерго», расположенному в Казахстане.

«**LME**» означает Лондонскую биржу металлов.

«**LTAFR**» коэффициент частоты несчастных случаев с потерей рабочего времени, рассчитываемый Группой как сумма несчастных случаев со смертельным исходом и несчастных случаев с потерей рабочего времени на 200 000 человеко-часов.

«**ММВБ**» — закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».

«**Московская биржа**» — открытое акционерное общество «Московская биржа ММВБ-РТС» (сокращённое название «Московская биржа»).

«**Чистый долг**» — вычисляется как общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов по состоянию на конец периода.

«**Норильский никель**» — ОАО ГМК «Норильский никель».

«**Новокузнецкий алюминиевый завод**» означает ОАО «РУСАЛ Новокузнецк», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся 100-процентной дочерней компанией Компании.

«**Onexim**» означает Onexim Holdings Limited, компанию, зарегистрированную на Кипре, являющуюся Акционером Компании.

«КНР» — Китайская Народная Республика.

«Соглашение о предоставлении предэкспортного кредита» — синдицированный кредит на сумму до 4,75 млрд. долларов США согласно соглашению о предоставлении предэкспортного кредита от 29 сентября 2011 года, заключённому, в том числе, между Компанией в качестве заёмщика и BNP Paribas (Suisse) SA в качестве кредитного агента.

«Нормализованная чистая прибыль» за любой период — скорректированная чистая прибыль плюс фактическая доля прибыли Компании от «Норильского Никеля» за вычетом налогов.

«Аффилированное лицо» юридического лица означает сторону, которая является:

- (а) стороной, прямо или косвенно, через одного посредника или более:
 - (i) контролирующей юридическое лицо, которое контролируется им или находится в его общем управлении (включая материнские компании, дочерние компании и филиалы);
 - (ii) владеющей долей капитала юридического лица, посредством чего оказывает существенное влияние на его деятельность; или
 - (iii) имеющей совместный контроль над юридическим лицом;
 - (б) ассоциированной компанией юридического лица;
 - (в) совместным предприятием, участником которого является юридическое лицо;
 - (г) членом основного руководящего персонала юридического лица или его материнской компании;
 - (д) близким родственником любого из указанных в п. (а) или (б) выше лиц;
- юридическим лицом, которое прямо или косвенно находится под контролем, общим контролем или существенным влиянием любого из указанных в п. (г) или (д) выше лиц, или существенная доля права голоса в таком юридическом лице принадлежит любому из таких лиц;
- (ж) стороной, на которую распространяется план вознаграждения сотрудников по окончании трудовой деятельности, предусмотренный в таком юридическом лице или другом лице, по отношению к которому она является аффилированной.

«Сделка с аффилированными лицами» означает передачу ресурсов, услуг или обязательств между аффилированными лицами, независимо от того, осуществляется ли такая передача на безвозмездной основе или нет.

«Компетентный служащий» означает любого сотрудника Компании или директора или сотрудника дочерней компании Компании.

Рубль или **руб.** — законная валюта Российской Федерации.

«Саяногорский алюминиевый завод» означает ОАО «РУСАЛ Саяногорск», компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Российской Федерации, являющуюся 100-процентной дочерней компанией Компании.

«Сбербанк» — Сбербанк России.

«SFO» означает Предписание о ценных бумагах и фьючерсах (Глава 571 законодательства Гонконга).

«Акция (акции)» означает обыкновенную(-ые) акцию(-ии) номинальной стоимостью 0,01 доллара США каждая в акционерном капитале Компании.

«Акционер(ы)» — держатель(и) акций.

«Фондовая биржа» — Гонконгская фондовая биржа (Stock Exchange of Hong Kong Limited).

«SUAL Partners» означает **SUAL Partners Limited**, компанию, зарегистрированную в соответствии с законодательством Багамских Островов, которая является Акционером Компании.

«Значимые акционеры» — имеет значение, указанное для данного понятия в Правилах листинга

.

«Тайшетский алюминиевый завод» — новый алюминиевый завод, являющийся действующим проектом, находящимся на стадии реализации, расположенный приблизительно в 8 км от центра города Тайшет Иркутской области Российской Федерации.

«Суммарное производство глинозёма» определяется на основании пропорциональной доли владения Группой соответствующих глинозёмных заводов.

«**Общий долг**» — кредиты и займы Компании на конец периода.

«**Общий чистый долг**» имеет значение, указанное в Соглашении о предоставлении предэкспортного кредита.

«**США**» — Соединенные Штаты Америки.

«**Долл. США**» или «**доллары США**» означают доллары Соединенных Штатов Америки, законную валюту Соединенных Штатов Америки.

«**НДС**» означает налог на добавленную стоимость.

«**Оборотный капитал**» означает торговую и прочую задолженность и запасы за минусом расчётов с поставщиками и прочей кредиторской задолженности.

«**%**» — процент.

* * * *

Определённые показатели в виде сумм и процентов, включённые в этот Промежуточный отчёт, указаны с учётом поправки на округление или были округлены до одного знака после запятой. Таким образом, числа, указанные в определённых таблицах этого Промежуточного отчёта как итоговые, могут отличаться от арифметической суммы чисел, которые указаны перед ними.

Корпоративная информация

UNITED COMPANY RUSAL PLC

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

Биржевой код НКЕх: 486

Биржевые символы (Euronext Paris): Rusal/Rual

Биржевые символы (Московская биржа) для российских депозитарных расписок:
RUALR/RUALRS

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Исполнительные директора

Олег Дерипаска (*Генеральный директор*)

Владислав Соловьёв

Максим Соков

Вера Курочкина

Сталбек Мишаков (*назначен 16 августа 2013 года*)

Неисполнительные директора

Максим Гольдман

Дмитрий Афанасьев

Лен Блаватник

Айван Глайзенберг

Кристоф Шарлье

Артём Волюнец (*сложил с себя полномочия с 27 июня 2013 года*)

Дмитрий Юдин (*сложил с себя полномочия с 14 июня 2013 года*)

Вадим Гераскин (*сложил с себя полномочия с 14 июня 2013 года*)

Гульжан Молдажанова

Александра Бурико (*назначена с 14 июня 2013 года*)

Екатерина Никитина (*назначена с 14 июня 2013 года*)

Независимые неисполнительные директора

Маттиас Варниг (*Председатель*)

Барри Чьюнг Чун-Юэн (*сложил с себя полномочия с 25 мая 2013 года*)

Доктор Питер Найджел Кенни

Филип Лэйдер

Элси Льюнг Ой-си

Марк Гарбер (*назначен с 14 июня 2013 года*)

АДРЕС ЗАРЕГИСТРИРОВАННОГО ОФИСА НА О. ДЖЕРСИ

Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 9WG

АДРЕС ГЛАВНОГО ОФИСА КОМПАНИИ

Themistokli Dervi, 12
Palais D'Ivoire House
P.C. 1066
Nicosia
Cyprus

АДРЕС КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ

11th Floor
Central Tower
28 Queen's Road Central
Central
Hong Kong

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДЕЛАМИ КОМПАНИИ НА О. ДЖЕРСИ

Ogier Corporate Services (Jersey) Limited
Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 9WG

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДЕЛАМИ КОМПАНИИ В ГОНКОНГЕ

Эби Вонг По Йин
Ogier Corporate Services (Asia) Limited

11th Floor
Central Tower
28 Queen's Road Central
Central
Hong Kong

АУДИТОРЫ

ЗАО «КПМГ»
Комплекс «Башня на набережной», Блок С
Пресненская набережная, 10
Москва, 123317
Россия

УПОЛНОМОЧЕННЫЕ ПРЕДСТАВИТЕЛИ

Владислав Соловьёв
Эби Вонг По Йин
Юджин Чой

ГЛАВНЫЙ РЕГИСТРАТОР ЦЕННЫХ БУМАГ

Ogier Corporate Services (Jersey) Limited
Ogier House
The Esplanade
St Helier
Jersey
JE4 9WG

ПРЕДСТАВИТЕЛЬ РЕГИСТРАТОРА ЦЕННЫХ БУМАГ В ГОНКОНГЕ

Computershare Hong Kong Investor Services Limited
46th Floor, Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wanchai
Hong Kong

ДЕПОЗИТАРИЙ ГЛОБАЛЬНЫХ ДЕПОЗИТАРНЫХ РАСПИСОК, КОТИРУЮЩИХСЯ НА БИРЖЕ EURONEXT PARIS

The Bank of New York Mellon
One Wall Street,
New York, NY 10286

ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Доктор Питер Найджел Кенни *(председатель)*
Филип Лэйдер
Элси Льюнг Ой-си
Кристоф Шарлье
Дмитрий Юдин *(сложил с себя полномочия с 14 июня 2013 года)*
Артём Волынец *(назначен с 14 июня 2013 года, сложил с себя полномочия с 27 июня 2013 года)*
Гульжан Молдажанова *(назначена с 16 августа 2013 года)*

ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ И НАЗНАЧЕНИЯМ

Филип Лэйдер *(председатель)*
Доктор Питер Найджел Кенни
Айван Глайзенберг
Марк Гарбер *(назначен с 14 июня 2013 года)*
Барри Чьюнг Чун-Юэн *(сложил с себя полномочия с 25 мая 2013 года)*
Артём Волынец *(сложил с себя полномочия с 27 июня 2013 года)*
Екатерина Никитина *(назначена с 16 августа 2013 года)*

ЧЛЕНЫ КОМИТЕТА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Элси Льюнг Ой-си (*назначена председателем с 14 июня 2013 года*)

Филип Лэйдер

Доктор Питер Найджел Кенни

Марк Гарбер (*назначен с 14 июня 2013 года*)

Лен Блаватник (*вышел из членов со 2 июля 2013 года*)

Барри Чьюнг Чун Юэн (*сложил с себя полномочия с 25 мая 2013 года*)

Артём Волюнец (*сложил с себя полномочия с 27 июня 2013 года*)

Максим Гольдман (*назначен с 16 августа 2013 года*)

Екатерина Никитина (*назначена с 16 августа 2013 года*)

ВЕДУЩИЕ БАНКИ

Сбербанк

Банк ВТБ

BNP Paribas

Газпромбанк

КОРПОРАТИВНЫЕ БРОКЕРЫ

Bank of America Merrill Lynch

Credit Suisse

КОНТАКТЫ ДЛЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ С ИНВЕСТОРАМИ

Москва

Альберт Аветиков

ул. Николоямская, д. 13/1

109240, г. Москва

Россия

Albert.Avetikov@rusal.com

Гонконг

Доминик Ли (Dominic Li)

Suites 5701 & 5716, 57th floor

Two International Finance Centre

8 Finance Street

Central

Hong Kong

Dominic.Li@rusal.com

ВЕБ-САЙТ КОМПАНИИ

www.rusal.com