
**НАСТОЯЩИЙ ЦИРКУЛЯР ИМЕЕТ ПЕРВОСТЕПЕННОЕ ЗНАЧЕНИЕ И ТРЕБУЕТ
ВАШЕГО НЕМЕДЛЕННОГО ВНИМАНИЯ**

В случае возникновения сомнений в отношении любого аспекта настоящего циркуляра или в отношении предпринимаемых действий рекомендуется консультация биржевого брокера или иного зарегистрированного дилера ценных бумаг, менеджера банка, адвоката, профессионального бухгалтера или иного профессионального советника.

В случае продажи или передачи всех принадлежащих вам акций United Company RUSAL Plc, необходимо незамедлительно передать настоящий циркуляр вместе с прилагаемой формой доверенности покупателю, получателю, в банк, биржевому брокеру или иному агенту, через которого была осуществлена продажа или передача для передачи покупателю или получателю.

В соответствии с Главой 38 Правил, регулирующих листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже, Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам регулирует деятельность United Company RUSAL Plc в отношении листинга ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже. Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам не несет ответственность за содержание данного циркуляра, не подтверждает точность или полноту его содержания и отказывается от какой бы то ни было ответственности за любой ущерб, так или иначе связанный с содержанием данного циркуляра в целом или какой-либо его части.



UNITED COMPANY RUSAL PLC

*(компания с ограниченной ответственностью, учреждённая в соответствии с
законодательством Джерси)*

(Биржевой код: 486)

**СОВЕРШЕНИЕ КРУПНОЙ СДЕЛКИ
С ИНТЕРРОСОМ В ОТНОШЕНИИ «НОРИЛЬСКОГО НИКЕЛЯ»**

Письмо Совета Директоров приведено на страницах с 4 по 20 данного циркуляра.

25 июня 2014 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	<i>Страница</i>
ОПРЕДЕЛЕНИЯ	1
ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	4
ПРИЛОЖЕНИЕ I – ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ ГРУППЫ	21
ПРИЛОЖЕНИЕ II – ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	25

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящем циркуляре термины имеют следующие значения, если иное не указано или не определено контекстом:

«Соглашение»	Соглашение от 10 декабря 2012 года (московское время) между Компанией, Интерросом, Миллхаусом и соответствующими фактическими владельцами Интерроса и Миллхауса, а именно г-ном Потаниным и г-ном Абрамовичем, в отношении «Норильского никеля», с необходимыми дополнениями, в том числе дополнительными соглашениями, в которых Компания является стороной
«Объединённые акционеры»	Компании Эн+ и Гленкор, которые вместе контролируют в совокупности около 56.88%* от выпущенного акционерного капитала Компании
«Совет»	Совет директоров Компании
«ЦЕАК» (СЕАС)	Центрально-Европейская Алюминиевая Компания
«Компания»	Объединённая компания United Company RUSAL Plc, компания с ограниченной ответственностью, учреждённая в Джерси, акции которой включены в котировальные листы на центральной площадке Фондовой биржи
«Связанное лицо/лица»	Имеет значение, установленное для данного термина в Правилах листинга
«Криспиан»	Crispian Investments Limited, компания, учреждённая на Кипре, и которая, по информации, имеющейся у Директоров, связана с г-ном Абрамовичем
«Директор(а)»	Директор (а) Компании
«Эн+»	Компания En+ Group Limited
«Генеральный директор»	Генеральный директор «Норильского никеля», а именно г-н Потанин, назначенный в соответствии с Соглашением
«Гленкор»	Компания Glencore International AG

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

«Группа»	Компания и её дочерние и зависимые общества
«Интеррос»	Компания Interros International Investments Limited
«Последняя дата внесения изменений»	20 июня 2014 г., крайняя дата до печати данного циркуляра, по состоянию на которую приводится определённая информация в настоящем циркуляре
«Правила листинга»	Правила, регулирующие листинг ценных бумаг на Фондовой Бирже
«ЛБМ»	Лондонская биржа металлов
«Управляющий партнёр»	Управляющий партнёр «Норильского никеля», а именно г-н Потанин, назначенный в соответствии с Соглашением
«Миллхаус»	Компания Millhouse LLC
«г-н Абрамович»	Г-н Роман Абрамович, который, по информации, имеющейся у Директоров, и согласно их мнению является фактическим владельцем компании Миллхаус
«г-н Дерипаска»	Г-н Олег Дерипаска, исполнительный директор и генеральный директор Компании, который также контролирует компанию Эн+, держатель контрольного пакета акций Компании (в соответствии с определением Правил листинга)
«г-н Потанин»	Г-н Владимир Потанин, фактический владелец компании Интеррос
«Норильский никель»	Открытое акционерное общество горно-металлургическая компания «Норильский никель», компания, зарегистрированная в Российской Федерации
«Онексим»	Компания Onexim Holdings Limited
«Стороны»	Компания, Интеррос, Криспиан, г-н Потанин и г-н Абрамович
«Вопросы исключительной компетенции»	Определённые вопросы исключительной компетенции в рамках Соглашения, более подробно изложенные в подразделе «Управление компанией «Норильский никель» в разделе

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

	«Письмо Совета директоров» в настоящем циркуляре
«Рубли» или «руб»	Рубли, законная валюта Российской Федерации
«КЦБ»	Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам Гонконга
«ЗЦБ»	Закон о ценных бумагах и фьючерсах, глава 571 законодательства Гонконга
«Акция(и)»	Обыкновенная акция (и) с номинальной стоимостью 0,01 долл. США каждая в уставном капитале Компании (или с номинальной стоимостью, определяемой периодическим разделением, консолидацией, реклассификацией или восстановлением акционерного капитала Компании)
«Акционеры»	Акционеры Компании
«Фондовая биржа»	Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong Limited)
«СУАЛ Партнерс»	Компания SUAL Partners Limited
«долл. США»	Доллары США, законная валюта Соединённых Штатов Америки

** Все процентные показатели являются приблизительными и округлёнными*

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



UNITED COMPANY RUSAL PLC

(компания с ограниченной ответственностью, учреждённая в соответствии с законодательством Джерси)

(Биржевой код: 486)

Исполнительные директора:

Г-н Олег Дерипаска (генеральный директор)

Г-жа Вера Курочкина

Г-н Максим Соков

Г-н Владислав Соловьев

Г-н Сталбек Мишаков

Местонахождение в Гонконге,

зарегистрированное в соответствии с Законом о компаниях Гонконга:

11th Floor

Central Tower

28 Queen's Road Central Central

Hong Kong (Гонконг)

Неисполнительные директора:

Г-н Дмитрий Афанасьев

Г-н Лен Блаватник

Г-н Айван Глайзенберг

Г-н Максим Гольдман

Г-жа Гульжан Молдажанова

Г-н Даниэль Лезин Вольф

Г-жа Ольга Машковская

Г-жа Екатерина Никитина

Юридический адрес в Джерси:

Ogier House

The Esplanade

St Helier JE4 9WG

Jersey (Джерси)

Независимые неисполнительные директора:

Д-р Питер Найджел Кенни

Г-н Филип Лэйдер

Г-жа Элси Льюнг Ой-Си

Г-н Маттиас Варниг (*председатель*)

Г-н Марк Гарбер

Головной офис и основное место деятельности:

Themistokli Dervi, 12 Palais D'Ivoire House

P.C. 1066, Nicosia Cyprus (Никосия Кипр)

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

25 июня 2014 г.

Акционерам

Уважаемые дамы и господа,

СОВЕРШЕНИЕ КРУПНОЙ СДЕЛКИ С ИНТЕРРОСОМ В ОТНОШЕНИИ «НОРИЛЬСКОГО НИКЕЛЯ»

1. ВВЕДЕНИЕ

Как указано в Объявлении Компании от 11 августа 2010 г., в августе 2010 г. Компания подала арбитражный иск в Лондонский международный арбитражный суд («ЛМАС») в соответствии с арбитражными правилами ЛМАС для начала арбитража против Интерроса 10 августа 2010 г. в отношении спора, связанного с соглашением о сотрудничестве от 25 ноября 2008 г. между Компанией и Интерросом в отношении «Норильского никеля».

Настоящий циркуляр подготовлен в дополнение к объявлениям Компании от 4 декабря 2012 г. («Первое объявление»), 11 декабря 2012 г. («Второе объявление»), 24 декабря 2012 г. («Третье объявление»), 25 апреля 2013 г. («Четвёртое объявление») и 1 октября 2013 г. («Пятое объявление») в отношении урегулирования с Интерросом вопросов по «Норильскому никелю». Как указано в Первом объявлении, 3 декабря 2012 г. (московское время) Компания получила предложение от Интерроса заключить соглашение и, среди прочего, разрешить спор между Компанией и Интерросом в отношении «Норильского никеля», и, как указано во втором объявлении, 10 декабря 2012 г. (московское время), Компания, Интеррос, Миллхаус и соответствующие фактические владельцы Интерроса и Миллхауса, а именно г-н Потанин и г-н Абрамович, подписали Соглашение. В Третьем объявлении описывалась дивидендная политика «Норильского никеля» в соответствии с Соглашением, в которую были внесены некоторые изменения, как указано в Пятом объявлении. В Четвёртом объявлении было также указано, что Миллхаус был впоследствии заменен на Криспиан.

Цель настоящего циркуляра заключается в предоставлении Вам дополнительной информации в отношении условий Соглашения и прочей информации в соответствии с Правилами листинга.

2. ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ СОГЛАШЕНИЯ

Ниже приводится краткое изложение основных условий Соглашения:-

Приобретение Криспианом акций «Норильского никеля»

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В соответствии с Соглашением, после выкупа всех квазиказначейских акций и казначейских акций «Норильского никеля», составляющих 16,99% от уставного капитала «Норильского никеля» («**Погашение**»), Интеррос обязался передать Криспиану 5 420 464 акции «Норильского никеля», а Компания обязалась передать Криспиану 3 873 537 акций «Норильского никеля» по цене 160 долл. США за каждую акцию «Норильского никеля» («**Передача**»).

По информации, имеющейся у Директоров, Погашение осуществлялось в два этапа:

- (1) Погашение примерно 9,69% уставного капитала «Норильского никеля» (в отношении уставного капитала «Норильского никеля» на дату Соглашения) было одобрено акционерами «Норильского никеля» на общем собрании, состоявшемся 29 января 2013 г., и было отражено в реестре акционеров «Норильского никеля» 2 апреля 2013 г.; и
- (2) Погашение примерно 7,30% уставного капитала «Норильского никеля» (в отношении уставного капитала «Норильского никеля» на дату Соглашения) было одобрено на общем собрании, состоявшемся 6 июня 2013 г., и было отражено в реестре акционеров «Норильского никеля» 13 августа 2013 г.

Передача была завершена 24 апреля 2013 г. в соответствии с которой Криспиан приобрел 5,87% обыкновенных голосующих акций «Норильского никеля» (в отношении уставного капитала «Норильского никеля» после завершения Погашения). По информации, имеющейся у Директоров, ниже приведены структурные диаграммы, демонстрирующие распределение акций «Норильского никеля» непосредственно перед завершением Погашения и Передачи:



По информации, имеющейся у Директоров, ниже приведены структурные диаграммы, демонстрирующие распределение акций «Норильского никеля» непосредственно после завершения Погашения и Передачи:

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Соглашения об эскроу

В соответствии с Соглашением, после Погашения, Интеррос и Компания перечисляют 7,5% акций «Норильского никеля», а Криспиан перечисляет 5,87% акций «Норильского никеля» (вместе, «**Акции эскроу**») Эскроу-агенту, который является банком, согласованным Сторонами («**Эскроу-агент**»). Эскроу-агент, законный держатель Акции эскроу, осуществляет права, связанные с Ациями эскроу, в соответствии с указаниями Криспиана (назначенного в качестве доверенного лица Интерроса и Компании в отношении Акции эскроу), полученными в соответствии с Соглашением в отношении следующих вопросов:

- (a) Вопросы исключительной компетенции;
- (b) Назначение членов Совета Директоров «Норильского никеля»;
- (c) Назначение аудитора «Норильского никеля»;
- (d) дивиденды;
- (e) Проведение общего собрания «Норильского никеля»; а также
- (f) Назначение или снятие с должности Генерального директора.

В отношении любых других вопросов, неуказанных выше, Криспиан обязуется предоставить инструкции Эскроу-агенту для проведения голосования в соответствии с указаниями управляющего партнёра. По состоянию на Последнюю дату внесения изменений, Стороны все ещё ведут переговоры о том, какой банк будет назначен в качестве Эскроу-агента.

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Соглашение о выкупе

В случае, если кто-либо из Интерроса, Криспиана или Компании совершает определённые нарушения, как это указано в Соглашении, включая, помимо прочего, нарушения обязательств по следующим вопросам:

- Передача (которая уже произошла);
- Положения о запрете на перепродажу, применяемые к Криспиану;
- Соглашения об эскроу;
- Погашение (которое уже произошло);
- Дивиденды «Норильского никеля»;
- определённые корпоративные мероприятия в отношении «Норильского никеля», включая прекращение полномочий действовавшего на тот момент Совета Директоров «Норильского никеля» и его замены новым Советом Директоров в соответствии с Соглашением (которое уже произошло);
- Назначение внешнего аудитора в соответствии с Соглашением;
- Неспособность Управляющего партнёра приложить все разумные усилия для привлечения к ответственности для возмещения убытков, если они стали результатом действий или бездействия директоров и руководства группы «Норильский никель», по причине злого умысла или грубой неосторожности после даты подписания Соглашения;
- Состав Совета Директоров «Норильского никеля» и назначение Генерального директора в соответствии с Соглашением;
- Наличие обременений (за исключением случаев, предусмотренных Соглашением) по определённому проценту акций Интерроса и Криспиана в «Норильском никеле»;
- Умышленные неправомерные действия Криспиана или его неправомерные действия в качестве фидуциара в отношении акций эскроу, а также нарушения в отношении соглашения о голосующем трасте; а также

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

- Возвращение акций, приобретённых согласно Соглашению о выкупе (как указано ниже) в случае, если Высокий суд Лондона впоследствии подтверждает отсутствие каких-либо нарушений,

Ненарушающая сторона (-ы) может (могут) по своему усмотрению и без ущерба для других средств возмещения ущерба: (i) выкупить 7,5% (в которых Компания или Интеррос является недобросовестным участником) акций «Норильского никеля», принадлежащих виновной стороне, за наличный расчёт со снижением на 25% их стоимости к средневзвешенной цене таких акций на Московской бирже в течение 90 дней непосредственно перед датой выкупа; или (ii) приобрести 1,875% (0,6% для Крипиана) акций «Норильского никеля», принадлежащих виновной стороне, за наличный расчёт по номинальной стоимости 1 долл. США («Соглашение о выкупе»).

В случае определённых нарушений Соглашения, включая указанные в предыдущем пункте, может случиться, что ненарушающая сторона захочет приобрести более полный контроль над «Норильским никелем», а не продолжать полагаться на договорные права, что разрешается настоящим Соглашением о выкупе.

Неотчуждение акций и «дуэль»

В течение периода не менее (1) 5 лет с даты Соглашения (10 декабря 2017 г.); и (2) даты, когда доля Крипиана в «Норильском никеле» составит менее 2,5% (в любом случае не ранее чем через 3 года с даты Соглашения), ни Интеррос, ни Компания не должны продавать или иным образом отчуждать свои акции в «Норильском никеле» таким образом, что их доля в «Норильском никеле» становится менее 20%. Такое ограничение имеет несколько ограничений, которые, среди прочего, позволяют осуществлять залог акций в связи с добросовестным финансированием, при условии, что это не влияет на способность Компании или Интерроса (в зависимости от того, какая сторона является участником Соглашения) осуществить право голоса в отношении по меньшей мере 20% акций «Норильского никеля». Если Компания нарушает эти ограничения в период неотчуждения акций, то это рассматривается как нарушение Соглашения, дающее право другим не нарушающим сторонам (а) приобрести 7,5% принадлежащих ей акций «Норильского никеля» со снижением на 25% их стоимости к средневзвешенной цене таких акций на Московской бирже в течение 12 месяцев непосредственно перед предоставлением не нарушающими сторонами уведомления о покупке; и (б) приобрести 1,875% принадлежащих ей акций «Норильского никеля» по цене 1 долл. США. Иные права ненарушающих сторон на приобретение пакета акций Компании в «Норильском никеле» в таких условиях являются альтернативными, а не дополнительными средствами правовой защиты, предусмотренными для них в рамках Соглашения о выкупе.

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Такие же условия распространяются и на Интеррос. На Криспиан распространяются условия о неотчуждении 4% акций «Норильского никеля» в течение 2 лет с даты Соглашения и 2,5% акций «Норильского никеля» в течение последующих 3-х лет.

Соглашение призвано разрешить спор между Интерросом и Компанией с помощью сбалансированной системы конкретных прав и обязательств, основные условия которой приведены в настоящем циркуляре. В результате, все стороны имеют определённые ожидания относительно того, как будет осуществляться управление «Норильским никелем», и как и в каком количестве будет распределяться прибыль. Для того чтобы Соглашение смогло выполнять свои задачи, необходима разумная степень стабильности между акционерами.

После истечения срока неотчуждения акций, может случиться, что либо Интеррос, либо Компания захотят приобрести акции другой стороны, тем самым получив большинство выпущенных и размещённых акций «Норильского никеля». В соответствии с Соглашением, Компания и Интеррос могут инициировать между собой «дуэль», предлагая цену не менее 6-ти месячной средневзвешенной стоимости акций «Норильского никеля» непосредственно перед датой предложения плюс 20% в любое время и более одного раза после истечения периода неотчуждения акций («Дуэль»). Сторона-получатель предложения должна либо продать свою долю в «Норильском никеле» по цене предложения, либо купить пакет акций предлагающей стороны или запросить более высокую цену. Если получатель предложения запрашивает более высокую цену, то предлагающая сторона обязана либо выкупить долю получателя предложения по более высокой цене, либо продать свою долю по этой цене. В случае если сторона отказывается выполнять свои вышеуказанные обязательства по покупке или продаже акций, тем самым нарушая положение о Дуэли, не нарушающая сторона имеет право приобрести (а нарушающая сторона обязуется продать) определённые акции «Норильского никеля» (а именно 1,875% выпущенных акций «Норильского никеля» применительно к Интерросу и Компании с несколько иным расчётом для Криспиана) по цене 1 долл. США.

Если, тем не менее, доля акций Интерроса или Компании (в зависимости от обстоятельств) опускается до уровня ниже 20% после окончания периода неотчуждения акций, другие участники будут иметь право в любой последующий период времени приобрести 7,5% акций «Норильского никеля» по средневзвешенной цене акций «Норильского никеля» на Московской бирже в течение 12 месяцев непосредственно перед предоставлением другими сторонами уведомления о покупке, не прибегая к Дуэли.

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Управление компанией «Норильский никель»

Совет директоров компании «Норильский никель» состоит из тринадцати (13) членов - четырёх (4), назначаемых Компанией, четырёх (4), назначаемых Интерросом, одного (1), назначаемого Криспианом, и трёх (3) независимых директоров, при этом каждый из таких независимых директоров назначается Компанией, Интерросом и Криспианом. Тринадцатый член совета директоров компании «Норильский никель» выбирается путём голосования миноритарных акционеров компании «Норильский никель», за исключением Интерроса, Компании и Криспиана. Независимый председатель совета назначается Компанией, Интерросом и Криспианом совместно, в то время как г-н Потанин является генеральным директором компании «Норильский никель» и несёт ответственность за управление группой «Норильский никель». Полномочия Генерального директора возложены на г-на Потанина, и он в качестве Управляющего партнёра возьмёт на себя среди прочего определённые обязательства, дабы обеспечить надлежащее управление компанией «Норильский никель».

В соответствии с Соглашением утверждение следующих Вопросов исключительной компетенции, с учётом определённых исключений, требует согласия Компании, Интерроса и г-на Абрамовича, такие Вопросы исключительной компетенции включают, среди прочего, (a) политику выплаты дивидендов компании «Норильский никель»; (b) внесение изменений в уставные документы компании «Норильский никель» и некоторых из её дочерних компаний; (c) сделки со связанными сторонами; (d) крупные сделки; (e) сделки, выходящие за рамки обычной хозяйственной деятельности; (f) приобретения и отчуждения за пределами России; (g) сделки с ценными бумагами; (h) маркетинговая стратегия и стратегия продаж; (i) распределение прибыли не в виде дивидендов; (j) замена Генерального директора компании «Норильский никель» управляющей компанией и (k) утверждение предельных величин и сторон по определённым операциям в отношении привлечения средств, валютно-обменных сделок, размещения денежных средств и предоставления гарантий для обеспечения обязательств компании «Норильский никель» и её определённых ключевых дочерних компаний.

Вопросы исключительной компетенции не требуют единогласного одобрения Компанией, Интерросом и г-ном Абрамовичем, если:

- они относятся к инвестициям в основной капитал и/или средствам приобретения внеоборотных средств в 2013-2015 гг. на общую сумму, не превышающую 6 500 000 000 долл. США;

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

- они связаны с привлечением средств или рефинансированием обязательств группы «Норильский никель» согласно общепринятой практике при условии, что в результате такого финансирования или рефинансирования чистая задолженность/ прибыль до вычета процентов, налогов, износа и амортизации (ЕБИТДА) группы «Норильский никель» не превысит 2-хкратного размера, и чистая задолженность группы «Норильский никель» в результате не превысит 9 000 000 000 долл. США;
- они относятся к сделкам внутри группы, заключённым компанией «Норильский никель» и её прямыми или косвенными дочерними обществами, находящимися в полном владении, или другими контролируруемыми обществами, которые осуществили согласованные изменения корпоративной документации;
- они относятся к (i) привлечению проектного финансирования для разработки полиметаллического месторождения на юго-востоке Забайкальского края («Читинское проектное финансирование») и (ii) расходы понесены в ходе реализации корпоративных социальных программ «Наш дом» и «Мой дом» (за исключением случая, если компания «Норильский никель» и/или любые из контролируемых ею компаний заключают соответствующие сделки с любой заинтересованной стороной Компании, Интерроса или Криспиана).

В отношении вышеуказанных вопросов Стороны обеспечивают голосование на собрании акционеров и заседаниях Совета директоров компании «Норильский никель» в соответствии с рекомендациями Управляющего партнёра.

Более того, никакое право вето не применяется к какой-либо сделке, относящейся к привлечению средств, валютно-обменным операциям, размещению средств и предоставлению гарантий для обеспечения обязательств компании «Норильский никель» и определённых ключевых дочерних компаний, если такая сделка заключена с определённой стороной и не превышает предельных величин, утверждённых большинством не менее 10 членов Совета директоров компании «Норильский никель».

Права Сторон в отношении управления компанией «Норильский никель» зависят от соответствующего пакета акций в компании «Норильский никель». Если пакет Компании в компании «Норильский никель» сокращается до уровня менее 20 % (в течение периода Неотчуждения акций, указанного в разделе «Неотчуждение акций и Дуэль» или в иное время), согласие Компании более не будет требоваться для утверждения любого из Вопросов исключительной компетенции. Аналогичные положения действуют в отношении Интерроса. В

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

случае Криспиана данная компания (а) утрачивает право одобрять соответствующие вопросы в случае сокращения её пакета акций в компании «Норильский никель» до уровня менее 4% в течение первых двух лет действия Соглашения, а впоследствии менее 2,5%; и (b) утрачивает все права по Соглашению в случае сокращения пакета акций до уровня менее 1%.

Дивидендная политика

Соглашением предусматривается, что с учётом применимого законодательства и последующих положений компания «Норильский никель» объявит дивиденды за 2012 г. на сумму 2 млрд. долл. США. В соответствии с Соглашением в первой половине 2013 г. Компания получила дивиденды от компании «Норильский никель» на сумму примерно 550 млн. долл. США за 2012 г. пропорционально пакету акций Компании в компании «Норильский никель».

Кроме того, как указано в Пятом объявлении, компания «Норильский никель» выплатит дивиденды:

- (a) за 2013 и 2014 гг. (к выплате в 2014 и 2015 гг. соответственно) на сумму, равную 50% EBITDA компании «Норильский никель» (рассчитанную на основании проверенной аудиторской проверкой сводной финансовой отчётности компании «Норильский никель» в соответствии с МСФО за год, за который выплачивается дивиденд), но не менее 2 млрд. долл. США соответственно (при условии, что такой минимум исключает любые распределения дивидендов из выручки от отчуждения иностранных и неосновных энергетических активов);
- (b) за 2015 г. (к выплате в 2016 г.) на сумму, равную 50% EBITDA, плюс разницу между 7 млрд. долл. США и фактической суммой дивидендов, выплаченной в 2014 и 2015 гг. В совокупности при условии, что компания «Норильский никель» может сократить результирующую сумму дивидендов за 2015 г. не более, чем на 20%;
- (c) за 2016 г. (к выплате в 2017 г.) на сумму, равную 50% EBITDA, плюс сумму сокращения дивидендов, осуществлённого компанией «Норильский никель» за 2015 г., в случае его осуществления; и
- (d) за 2017 г. и последующие годы на сумму, равную 50% EBITDA.

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Соглашением предусматривается, что компания «Норильский никель» будет распределять дивиденды, представляющие выручку от отчуждения зарубежных неосновных энергетических активов на сумму до 1 млрд. долл. США в первую дату распределения дивидендов после отчуждения, после такого распределения соответствующая сумма учитывается для целей распределения дивидендов, за исключением вышеизложенного. Если компания «Норильский никель» не выплачивает какие-либо из требуемых дивидендов, г-н Потанин может быть снят с должности Управляющего партнёра и Генерального директора, или может быть начат выкуп определённой доли акций Интерроса в компании «Норильский никель» со скидкой в соответствии с Соглашением о выкупе.

Отказ от права и приостановление

Продолжающиеся споры и претензии в отношении группы «Норильский никель» и сделок с акциями компании «Норильский никель», включая судебное, арбитражное и иные виды разбирательства между Компанией и Интерросом, приостанавливаются со дня заключения Соглашения, и с учётом соблюдения положений и условий Соглашения такие споры и претензии должны быть полностью урегулированы. Соглашением предусматривается приостановление всех процедур. После полного выполнения Соглашения (выполнения соглашений об условном депонировании, выполнении определённых договорённостей о корпоративном управлении в отношении группы «Норильский никель» и завершения Погашения), любые такие разбирательства будут прекращены. На Последнюю дату внесения изменений Интеррос и Компания подтвердили, что судебное, арбитражное и иное разбирательство между ними и иными участниками группы урегулировано полностью. Любое такое разбирательство на данный момент завершено.

Миллхаус, Криспиан, г-н Потанин и г-н Абрамович

Миллхаус стал стороной по Соглашению в качестве посредника в спорах в отношении компании «Норильский никель» между Интерросом и Компанией. Согласно сообщению в Четвёртом объявлении Миллхаус был впоследствии заменен Криспиан.

Г-н Потанин и г-н Абрамович становятся сторонами по Соглашению с целью обеспечения надлежащего выполнения Соглашения Интерросом и Криспианом соответственно.

Предварительные условия

Соглашение само по себе не имеет предварительных условий. Сделки, предусмотренные Соглашением, были осуществлены с учётом любых необходимых правительственных разрешений, а также иных одобрений или согласий. Такое одобрение включает утверждение

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

акционерами компании «Норильский никель» Погашения, полученное на общих собраниях компании «Норильский никель», проведённых 29 января 2013 г. и 6 июня 2013 г. С учётом одобрения Объединёнными акционерами Соглашения и предусмотренных им сделок, по информации, имеющейся у Директоров и согласно их убеждениям, все такие одобрения, разрешения и согласия получены, или стороны Соглашения полагают, что применяются соответствующие исключения.

3. ЗАВЕРШЕНИЕ ПОГАШЕНИЯ И ПЕРЕДАЧА

Согласно сообщению в Четвёртом объявлении от 24 апреля 2013 г. продажа Компанией (через дочернюю компанию) и Интерросом акций и американских депозитарных расписок компании «Норильский никель» Криспиану была завершена. Компания (через дочернюю компанию) продала в совокупности 3 873 537 акций компании «Норильский никель» по 160 долл. США за акцию за наличный расчёт на общую сумму в 619 765 920 долл. США. После Погашения и Передачи (совместно «Сделка») Компания, Интеррос и Криспиан владеют примерно 27,82%, 30,3% и 5,87% акций компании «Норильский никель» соответственно.

4. ПРИЧИНЫ И ВЫГОДА ОТ ЗАКЛЮЧЕНИЯ СОГЛАШЕНИЯ

Причины и выгода от заключения Соглашения сводятся к улучшению существующего корпоративного управления и прозрачности группы «Норильский никель», максимизации прибыльности и акционерной стоимости и разрешения разногласий Компании и Интерроса в отношении группы «Норильский никель». Ни г-н Абрамович, ни Криспиан не связаны со спором и не имели никакого участия в компании «Норильский никель» до заключения Соглашения. Мы полагаем, что определённая степень стабильности будет достигнута посредством Соглашения о выкупе, Неотчуждения акций и Дуэли:

- (a) в соответствии с Неотчуждением акций требуется, с учётом исключений, чтобы Компания и Интеррос оставались в качестве акционеров с пакетом акций в компании «Норильский никель» не менее 20% в течение 5 лет и не менее 3 лет со дня заключения Соглашения, обеспечивая стабильность владения пакетом акций;
- (b) Соглашением о выкупе ограничиваются определённые нарушения Соглашения, которые могут вновь вызвать споры между Компанией и Интерросом, и определяются последствия таких нарушений; и

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

- (с) Дуэль предлагает согласованный механизм сосуществования Компании и Интерроса, или приобретения акций второй стороны в компании «Норильский никель» после периода Неотчуждения акций.

Кроме того, ожидается повышение прозрачности деятельности группы «Норильский никель» в силу Соглашения по следующим причинам:

- (а) как указано в подразделе «Дивидендная политика», в Соглашении предоставляется схема объявления дивидендов для компании «Норильский никель» на 2013-2017 гг., обеспечивая больше определённости в отношении будущих изменений акционерной стоимости;
- (b) как указано в подразделе «Управление компанией «Норильский никель»», Соглашением предусматриваются:
- (i) права Компании, Интерроса и Криспиана назначать членов Совета директоров компании «Норильский никель»;
 - (ii) право Компании, Интерроса и Криспиана совместно назначать независимого председателя; и
 - (iii) назначение г-на Потанина Генеральным директором и Управляющим партнёром,

что обеспечивает достаточную представленность сторон по Соглашению в управлении компанией «Норильский никель»; и

- (с) как указано в подразделе «Управление компанией «Норильский никель»», Соглашением предусматривается, что утверждение Вопросов исключительной компетенции требует согласия Компании, Интерроса и г-на Абрамовича, что обеспечивает информирование соответствующих сторон по Соглашению о важных вопросах в отношении компании «Норильский никель» и что они имеют право возражать по этим вопросам в случае, если они сочтут это необходимым.

Директора, включая независимых неисполнительных Директоров, считают, что Соглашение, учитывая определённые факты и обстоятельства, заключено на обычных коммерческих условиях, являющихся справедливыми и обоснованными и обеспечивающих защиту интересов Компании и Акционеров в целом.

5. ПРИМЕНЕНИЕ ПРАВИЛ ЛИСТИНГА

Сделка и Соглашение о выкупе

После Сделки доля Компании в компании «Норильский никель» выросла с 25,13% до 27.8%, поэтому Сделка составляет приобретение Компанией для целей Главы 14 Правил листинга. Поскольку одно или более применимых процентных соотношений по Сделке составляет 5% или более, но все применимые процентные соотношения менее 25%, Сделка должна классифицироваться как раскрываемая сделка.

Кроме того, в соответствии с Соглашением о выкупе в случае определённых нарушений Компанией Соглашения и принятия решения любой из не нарушающих Соглашение сторон исполнить права в соответствии с Соглашением о выкупе, Компания обязана продать определённые акции «Норильского никеля». Соглашение о выкупе, следовательно, представляет собой предоставление Компанией опциона не нарушающим Соглашение сторонам на покупку акций компании «Норильский никель», исполнение которого не относится на усмотрение Компании, что составляет «опцион» в соответствии с Правил 14.74 Правил листинга и, следовательно, сделку Компании в соответствии с Главой 14 Правил листинга.

В соответствии с Правил 14.24 Правил листинга в случае сделки, включающей приобретение (то есть «Сделка») и отчуждение (то есть «Соглашение о выкупе»), сделка будет классифицироваться в зависимости от того, какая из сделок (приобретение или отчуждение) крупнее. Поскольку одно или несколько процентных соотношений по Соглашению о выкупе составляет более 25%, а все применимые процентные соотношения составляют менее 75%, Сделка и Соглашение о выкупе вместе классифицируются как наиболее крупная сделка приобретения и отчуждения и следовательно с учётом требований, применимых у крупным отчуждениям, на них распространяются требования об отчётности, раскрытии и одобрении акционерами в соответствии с Главой 14 Правил листинга.

Дуэль

Поскольку Дуэль не произойдёт ранее чем через 5 лет со дня заключения Соглашения (или не произойдёт вообще), Директора считают нецелесообразным, бессмысленным и вводящим в заблуждение полагаться на текущую финансовую информацию с целью классификации Дуэли в соответствии с Главой 14 Правил листинга.

На основании вышеизложенного Компания запросила подтверждение Биржи, которая определила, что Дуэль классифицируется как крупная сделка Компании, на которую

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

распространяются требования об отчётности, раскрытии и одобрении акционерами в соответствии с Главой 14 Правил листинга.

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений, по информации, имеющейся у Директоров и по их мнению, никто из Акционеров не имеет заинтересованности в Соглашении и предусматриваемых им сделках, и поэтому ни один из Акционеров не будет обязан воздержаться от голосования, если Компании будет необходимо созвать общее собрание.

Письменное согласие Акционеров

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений Объединённые акционеры, Эн+ и Гленкор совместно контролируют примерно 56,88%* выпущенного акционерного капитала Компании. Объединённые акционеры, среди прочего, являются сторонами по соглашению акционеров от 22 января 2010 г. в отношении Компании (основные условия которого были изложены в приложении В к годовому отчёту Компании за 2013 г.). По информации, имеющейся у Директоров и по их мнению, за исключением (1) нахождения в составе обычных акционеров Компании и сторон по соглашению акционеров от 22 января 2010 г.; и (2) нахождения в составе сторон по соглашению об опционе, в соответствии с которым Гленкор, среди прочего, предоставила Эн+ опцион на приобретение всех обычных акций Компании, которыми владеет Гленкор в соответствии с изложенными в нём условиями, Эн+ и Гленкор независимы друг от друга.

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений Объединённые акционеры (Гленкор представлена полностью принадлежащей ей дочерней компанией Amokenga Holdings Limited, являющейся зарегистрированным акционером Компании) предоставили письменное согласие на заключение Соглашения и сделок, предусмотренных таковым в соответствии с Правил 14.44 Правил листинга. Комиссия по ценным бумагам и фьючерсам согласилась с тем, что Компания может полагаться на такое письменное согласие акционеров вместо проведения общего собрания.

Информация в отношении акций Компании, контролируемых каждым из Объединённых акционеров по состоянию на Последнюю дату внесения изменений, изложена ниже:

** Все проценты указаны приблизительно и округлены*

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Объединённые акционеры	Процент выпущенного акционерного капитала Компании*
Эн+	48,13%
Гленкор	8,75%
Всего	<u>56,88%</u>

* Все проценты указаны приблизительно и округлены

6. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ, ИНТЕРРОСЕ, МИЛЛХАУСЕ, Г-НЕ ПОТАНИНЕ, Г-НЕ АБРАМОВИЧЕ, КРИСПИАНЕ И «НОРИЛЬСКОМ НИКЕЛЕ»

Основным видом деятельности Компании является производство алюминия и глинозёма. Активы Компании включают бокситовые и нефелиновые рудники, глинозёмные заводы, алюминиевые заводы, литейное производство сплавов, заводы по производству алюминиевой фольги и производство алюминиевых упаковочных материалов, а также активы по производству энергии.

По информации, имеющейся у Директоров, после всех обоснованных запросов: (i) Интеррос является частной инвестиционной компанией, ключевыми сферами деятельности которой являются металлы и разработка месторождений, СМИ, недвижимость и туризм, транспорт и логистика, а г-н Потанин является владельцем Интерроса; (ii) Миллхаус в основном занимается инвестициями, а г-н Абрамович является владельцем Миллхауса; и (iii) Криспиан в основном занимается инвестициями и связана с г-ном Абрамовичем.

Компания «Норильский никель» является крупнейшим мировым производителем никеля и палладия и одним из ведущих производителей платины и меди. Она также производит различные сопутствующие продукты, такие как кобальт, родий, серебро, золото, иридий, рутений, селен, теллур и серу. Группа «Норильский никель» занимается разведкой, разработкой, добычей, переработкой и металлургической переработкой минералов, а также производством, маркетингом и продажей неблагородных и благородных металлов. Производство компании «Норильский никель» расположено на трёх континентах и в пяти странах, а именно в России, Австралии, Ботсване, Финляндии и ЮАР. На основании годового

ПИСЬМО СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

отчёта компании «Норильский никель»: (i) стоимость чистых активов компании «Норильский никель» по состоянию на 31 декабря 2013 г. составляла 9 750 млн. долл. США; и (ii) за последние два календарных года чистая прибыль компании «Норильский никель» составляла:

	До налогообложения	После налогообложения
За год, окончившийся 31 декабря 2012 г.	3 143 млн. долл. США	2 143 млн. долл. США
За год, окончившийся 31 декабря 2013 г.	1 330 млн. долл. США	765 млн. долл. США

Годовые отчёты и прочая финансовая информация компании «Норильский никель» доступны на её сайте по адресу: <http://www.nornik.ru/en/main>. Во избежание сомнений содержание таких годовых отчётов и иной финансовой информации и иных данных, находящихся на таком сайте, не является частью данного циркуляра.

По информации, имеющейся у Директоров, после всех обоснованных запросов, Интеррос и Миллхаус, их соответствующие конечные бенефициарные владельцы, а именно г-н Потанин и г-н Абрамович, и Криспиан являются третьими сторонами, независимыми от Компании и связанных с ней лиц.

7. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Предлагается обратить внимание на дополнительную информацию в приложениях к данному циркуляру.

Акционерам и потенциальным инвесторам следует учитывать, что для сделок, предусматриваемых Соглашением, может потребоваться соответствие определённым условиям, что может препятствовать их заключению. При совершении сделок с ценными бумагами Компании акционерам и потенциальным инвесторам следует быть предельно внимательными.

С уважением,
от имени и по поручению
Совета директоров
Маттиас Варниг
председатель

1. ЗАЯВЛЕНИЕ О НАЛИЧИИ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

По состоянию на 30 апреля 2014 г., которое является Последней датой внесения изменений в целях подачи заявления о наличии задолженности до печати данного циркуляра, Группа (1) выпустила необеспеченные облигации в рублях серии 07 и облигации в рублях серии 08, каждая на первоначальную сумму 15 млрд. руб., при текущей задолженности 7,5 млрд. и 15 млрд. руб. соответственно (совместно «Облигации в рублях»); и (2) имела непогашенные заемные средства примерно на сумму 11,0 млрд. долл. США (включая Облигации в рублях и финансирование Гленкора) или 10,3 млрд. долл. США (исключая Облигации в рублях).

ОАО «РУСАЛ Красноярск» и ОАО «РУСАЛ Ачинск», каждое из которых является дочерней компанией, полностью принадлежащей Компании, выступают в качестве поручителей в отношении Облигаций в рублях на сумму до 15 млрд. руб. и 6 млрд. руб. по каждой серии соответственно. Для обеспечения платёжных обязательств эмитента в отношении Облигаций в рублях, Компания также предоставляет гарантию в форме безотзывной оферты приобретения долговых обязательств по номинальной стоимости, повышенной на номинальный процентный доход, подлежащий выплате владельцам облигаций. Такие обязательства возникают при определённых условиях при неисполнении обязательств эмитентом и поручителями, оценочная стоимость таких облигаций составляет до 21 млрд. руб. по серии.

По состоянию на 30 апреля 2014 г. заемные средства Группы (за исключением Облигаций в рублях) были гарантированы Компанией и членами Группы и обеспечены:

- залогом акций Компанией и членами Группы следующих операционных и неоперационных компаний:
 - 40% плюс 1 акция ОАО «РУСАЛ Новокузнецк»;
 - 25% плюс 1 акция ОАО «Сибирско-уральская алюминиевая компания»;
 - 50% плюс 2 акции ОАО «РУСАЛ Саяногорск»;
 - 50% плюс 2 акции ОАО «РУСАЛ Братск»;
 - 50% плюс 2 акции ОАО «РУСАЛ Красноярск»;
 - 25,1% Хакасского алюминиевого завода»;
 - 100% акций компании Gershvin Investment Corp Limited;
 - 100% акций компании Seledar Holding Corp Limited;
 - 100% акций компании Aktivium Holding B.V.;
 - 100% акций компании Limerick Alumina Refining Limited;

- 75% акций компании Aughinish Alumina Limited;

- залогом акций ассоциированной с членом Группы компании:

- 27,8% акций компании «Норильский никель»;

- залогом активов членами Группы:

- основных средств, запасов, прав требования стоимостью 541 млн. долл. США;

- запасов стоимостью 30 млн. долл. США.

Более того, права, включая все денежные средства и права требования, возникающие по определённым договорам купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными покупателями, были уступлены для обеспечения синдицированной кредитной линии Группы на сумму 4,75 млрд. долл. США и мультивалютной кредитной линии на сумму 400 млн. долл. США.

По состоянию на 30 апреля 2014 г. резервы Группы в отношении налоговых и юридических обязательств составили 68 млн. долл. США и 14 млн. долл. США. Резерв в размере 100 млн. долл. США был признан в отношении договора, являющегося обеспечением по увеличенному лимиту для финансирования проекта строительства Богучанского алюминиевого завода. Совокупный лимит займов составляет 16,8 млрд. руб. (471 млн. долл. США) и распределен между Группой и ОАО «РусГидро» в равных долях. По состоянию на 30 апреля 2014 г. сумма предоставления налоговых и юридических претензий, в отношении которых, руководство оценивает вероятность оттока денежных средств на урегулирования вышеуказанных исков как возможную, составляет примерно 342 млн. долл. США и 134 млн. долл. США соответственно.

За исключением предусмотренного выше или указанного в настоящем документе, и без учёта обязательств внутри группы и обычной торговой кредиторской задолженности в ходе обычной деятельности, по состоянию на 30 апреля 2014 г. Группа не имела никаких долговых обязательств, выпущенных и непогашенных или согласованных к выпуску, банковских овердрафтов, кредитов или иной подобной задолженности, обязательств к акцептованию (кроме обычных торговых счетов-фактур) или вексельных кредитов, долговых обязательств, залогов недвижимости, взысканий, обязательств покупки в рассрочку, гарантий или иных существенных потенциальных обязательств.

В 2011 г. Группа заключила валютную своп сделку для перевода облигаций в рублях серии 08 в облигации в долл. США на сумму 533 млн. долл. США сроком на 4 года. Обеспечением данной сделки является залог 11% акций ОАО «СУАЛ» и основных средств ОАО «СУАЛ» на общую сумму 255 млн. долл. США.

2. ФИНАНСОВЫЕ И ТОРГОВЫЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

В первом квартале 2014 года Компании удалось существенно улучшить свои финансовые показатели по сравнению с предыдущим кварталом за счет успешной реализации мер, направленных на снижение издержек, а также программы сокращения неэффективных мощностей. Несмотря на то, что цена алюминия на ЛБМ по-прежнему находится на низком уровне и в отчетном периоде достигла минимального значения за последние пять лет, по итогам первого квартала Компания получила позитивный результат операционной деятельности в размере 30 млн долларов США, при этом скорректированная ЕБИТДА выросла на 71,3% по сравнению с четвертым кварталом 2013 года – до 173 млн долларов США.

Значительно снизились показатели себестоимости, особенно в алюминиевом сегменте, где себестоимость на тонну сократилась на 6,6% по сравнению с предыдущим кварталом – до 1 741 доллара США на тонну, за счет чего компания улучшила свою позицию на глобальной кривой затрат и увеличила маржу по ЕБИТДА в алюминиевом сегменте до 13,2%. Кроме того, компания увеличила производство продукции с добавленной стоимостью, доля которой составляет 44% от общего объема выпуска алюминия. Компания продолжает работать над повышением прибыльности своего алюминиевого бизнеса за счет расширения продуктовой линейки и реализует ряд проектов, направленных на увеличение выпуска цилиндрических слитков, слябов, литейных сплавов и катанки на ключевых заводах.

Пока еще рано говорить о том, что ситуация в алюминиевой отрасли нормализовалась, однако такие позитивные тенденции, как уверенный рост потребления и продолжающаяся рационализация производственных мощностей по всему миру, в долгосрочной перспективе позволят отрасли избежать нового кризиса перепроизводства.

Подробнее о финансовых и торговых перспективах Группы на следующие три месяца, оканчивающиеся 31 марта 2014 г. смотрите в разделе «Финансовые и операционные показатели» в Объявлении Компании о результатах за три месяца, оканчивающиеся 31 марта 2014 г., опубликованном 13 мая 2014 г.

3. **ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ**

Компания находится в процессе получения согласия кредиторов о заключении соглашения, изменяющего договор о предоставлении кредитной линии на предэкспортное финансирование алюминия на сумму до 4 750 000 000 долл. США от 29 сентября 2011 г. («ПЭФ на 4,75 млрд. долл. США») и договор о предоставлении кредитной линии на предэкспортное финансирование алюминия в нескольких валютах на сумму до 400 000 000 долл. США от 30 января 2013 г. («ПЭФ на 400 млн. долл. США»), в соответствии с которым ПЭФ на 4,75 млрд. долл. США и ПЭФ на 400 млн. долл. США объединяются в единое соглашение о предоставлении кредитной линии с пересмотренными обязательствами на устойчивых уровнях и графиком амортизации с отсрочкой выплаты на период после составления прогноза. При условии получения согласия достаточного количества кредиторов и вступления соглашения о внесении дополнений и изменений в силу и с учётом доступных финансовых ресурсов, включая доступные неиспользованные кредитные линии, кредитные линии, которые предполагается получить, и самостоятельно сгенерированные средства, Директора полагают, что Группа имеет достаточный оборотный капитал для удовлетворения своих потребностей на протяжении не менее 12 месяцев с даты выпуска данного циркуляра.

1. ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий циркуляр, по которому Директора совместно и по отдельности принимают полную ответственность, включает подробные сведения, предоставленные в соответствии с Правилами листинга с целью предоставления информации в отношении Компании. Директора, отправив все соответствующие запросы, подтверждают, что по имеющимся у них сведениям, информация, содержащаяся в настоящем Циркуляре, является точной и полной во всех существенных отношениях и не является недостоверной или ложной, а также, что такая информация не содержит других вопросов, нерассмотрение которых сделало бы любое заявление в настоящем циркуляре недостоверным.

2. РАСКРЫТИЕ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТИ

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений процент в капитале и короткие позиции Директоров и Генерального директора в Акциях, базовых Акциях и долговых обязательствах Компании, записанных в реестре, который ведётся в соответствии с требованиями раздела 352 закона «О ценных бумагах и фьючерсах» или о которых Директора Компании и Фондовая биржа уведомлены иным образом в соответствии с Разделом 7 и 8 Части XV закона «О ценных бумагах и фьючерсах» или Типового кодекса по Сделкам с ценными бумагами Директорами Публичных компаний, перечисленных в Приложении 10 к Правилам листинга (что указано Компанией в её «Кодексах по сделкам с ценными бумагами»):

Доли в акциях

Имя Директора / Генерального директора	Кол-во акций по состоянию на Последнюю дату внесения изменений	Процент выпущенного акционерного капитала по состоянию на Последнюю дату внесения изменений
Г-н Дерипаска Бенефициар доверительной собственности (примечание 1)	7 312 299 974(Д)	48,13%

	Бенефициарный владелец (прим. 2)	35 374 065(Д)	0,23%
	Всего	7 347 674 039(Д)	48,36%
Вера Курочкина	Бенефициарный владелец (прим. 2)	428 600(Д)	0.003%
Владислав Соловьев	Бенефициарный владелец (прим. 2)	786 978(Д)	0,005%
Максим Соков	Бенефициарный владелец (прим. 2)	413 751(Д)	0,003%
(L) длинная позиция			

Примечания – см. примечания на стр. 31

Доли в акциях ассоциированных лиц Компании

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений г-н Дерипаска, генеральный директор и исполнительный Директор Компании, объявил о долях в акциях нескольких ассоциированных компаний (в соответствии с Частью XV закона «О ценных бумагах и фьючерсах») Компании, подробная информация о чем изложена в разделе «Раскрытие заинтересованности» на интернет-сайте Фондовой биржи Hong Kong Limited по адресу www.hkexnews.hk. Компания запросила в Комиссии по ценным бумагам и фьючерсам и получила освобождение (waiver) от строгого соблюдения Правила 14.66(3) и параграфа 38 Приложения 1В к Правилам листинга для разглашения заинтересованности г-на Дерипаска в каждом из данных ассоциированных юридических лиц на основании следующих причин:

- (a) по состоянию на Последнюю дату внесения изменений ни одно из 371 ассоциированных юридических лиц, в отношении которых г-н Дерипаска раскрыл заинтересованность, не являлось членом Группы. Поэтому раскрытие информации об этих ассоциированных юридических лицах не является существенным в контексте Группы;
- (b) включение данных 371 ассоциированного юридического лица излишне увеличило бы объем настоящего циркуляра. Поскольку такие данные доступны на сайте Биржи, изложение таких данных не предоставит дополнительной информации читателям; и

- (с) предыдущие подобные освобождения (waivers) предоставлялись Биржей для промежуточных отчётов Компании и годовых отчётов.

Доли и короткие позиции в базовых Акциях и базовых акциях ассоциированных юридических лиц Компании

Имя Директора / Генерального директора		Кол-во акций по состоянию на Последнюю дату внесения изменений	Процент
			выпущенног о акционерног о капитала по состоянию на Последнюю дату внесения изменений
Г-н Дерипаска	Бенефициар доверительной собственности (примечание 1)	1 539 481 200 (Д) (прим. 7)	10,133%
Вера Курочкина	Бенефициарный владелец	141 739 (Д) (прим. 8)	0,001%
Владислав Соловьев	Бенефициарный владелец	524 651 (Д) (прим. 8)	0,003%
Максим Соков	Бенефициарный владелец	160 639 (Д) (прим. 8)	0,001%

(Д) Длинная позиция

Примечания – см. примечания на стр. 31

За исключением раскрытого выше по состоянию на Последнюю дату внесения изменений, ни один из Директоров и генеральный директор не имеют долей или коротких позиций, бенефициарных или небенефициарных, в акциях, базовых акциях или долговых обязательствах Компании и её ассоциированных компаний (в соответствии с Частью XV закона «О ценных

бумагах и фьючерсах»), которые были сообщены Компании и Фондовой бирже в соответствии с Разделами 7 и 8 Части XV закона «О ценных бумагах и фьючерсах» и занесены в реестр, который ведётся в соответствии с разделом 352 закона «О ценных бумагах и фьючерсах», или иным образом уведомили Директоров Компании и Фондовую биржу в соответствии с Типовым кодексом по сделкам с ценными бумагами Директорами публичных компаний, перечисленных в Приложении 10 к Правилам листинга (что указано Компанией в её «Кодексах по сделкам с ценными бумагами»).

3. ЗНАЧИМЫЕ АКЦИОНЕРЫ

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений, по информации, имеющейся у Директоров, следующие лица имели доли или короткие позиции в Акциях или базовых Акциях Компании, которые должны были быть раскрыты Компанией согласно положениям Разделов 2 и 3 Части XV закона «О ценных бумагах и фьючерсах», что записано в реестре, который ведётся в соответствии с Разделом 336 закона «О ценных бумагах и фьючерсах» и статьёй L.233-7 Свода законов о торговле Франции:

Доли и короткие позиции в Акциях

Имя акционера		Кол-во Акции во владении	Процент
			выпущенного акционерного капитала по состоянию на Последнюю дату
		внесения	изменений
Г-н Дерипаска	Бенефициар доверительной собственности (примечание 1)	7 312 299 974(Д)	48,13%
	Бенефициарный владелец (прим. 2)	35 374 065(Д)	0,23%
Всего		7 347 674 039(Д)	48,36%

Fidelitas Investments Ltd. (прим. 1)	Доля контролируемого юридического лица	7 312 299 974 (Д)	48,13%
B-Finance Ltd. (прим. 1)	Доля контролируемого юридического лица	7 312 299 974 (Д)	48,13%
En+ (прим. 1)	Бенефициарный владелец	7 312 299 974 (Д)	48,13%
Виктор Вексельберг (прим. 3)	Бенефициар доверительной собственности	3 710 590 137(Д)	24,42%
TCO Holdings Inc. (прим. 3)	Доля контролируемого юридического лица	3 710 590 137(Д)	24,42%
SUAL Partners (прим. 3)	Бенефициарный владелец	2 400 970 089(Д)	15,80%
	Иное	1 309 620 048(Д)	8,62%
	Всего	3 710 590 137(Д)	24,42%
Михаил Прохоров (прим. 4)	Бенефициар доверительной собственности	2 586 499 596(Д)	17,02%
Onexim Group Limited (прим. 4)	Доля контролируемого юридического лица	2 586 499 596(Д)	17,02%
Onexim Holdings Limited (прим. 4)	Бенефициарный владелец	2 586 499 596(Д)	17,02%
Glencore International plc	Бенефициарный владелец	1 328 988 048(Д)	8,75%

(прим. 5)

(Д) Длинная позиция

Примечания – см. примечания на стр. 31, 32

Доли и короткие позиции в базовых Акциях

Имя акционера			Кол-во базовых Акций по состоянию на Последнюю дату внесения изменений	Процент выпущенного акционерного капитала по состоянию на Последнюю дату внесения изменений
Г-н Дерипаска (прим. 1)	Бенефициар доверительной собственности	1 539 481 200 (Д) (прим. 7)	10,133%	
Fidelitas Investments Ltd. (прим. 1)	Доля контролируемого юридического лица	1 539 481 200 (Д) (прим. 6)	10,133%	
В-Finance Ltd. (прим. 1)	Доля контролируемого юридического лица	1 539 481 200 (Д) (прим. 6)	10,133%	
Эн+ (прим. 1)	Бенефициарный владелец	1 539 481 200 (Д) (прим. 6)	10,133%	
Гленкор (прим. 5)	Бенефициарный владелец	41 807 668 (Д) (прим. 6)	0,28%	
		1 309 620 048 (К) (прим. 6)	8,62%	

(Д) Длинная позиция

(К) Короткая позиция

Примечание 1 — Эти доли принадлежат Эн+ напрямую или бенефициарно. В соответствии с информацией, предоставленной г-ном Дерипаска, и записями системы электронного архивирования, г-н Дерипаска был учредителем, доверительным и бенефициарным собственником дискреционного траста, который на Последнюю дату внесения изменений владел 100% выпущенного акционерного капитала компании Fidelitas Investments Ltd., которая на Последнюю дату внесения изменений владела 100% выпущенного акционерного капитала компании B-Finance Ltd. На Последнюю дату внесения изменений компания B-Finance Ltd. владела 70,35% выпущенного акционерного капитала Эн+. Компании B-Finance Ltd., Fidelitas Investments Ltd и г-н Дерипаска считались заинтересованными в Акциях и базовых Акциях, которыми владела Эн+ на основании Закона о ценных бумагах и фьючерсах на Последнюю дату внесения изменений.

Примечание 2 — Все или некоторые из этих Акции представляют обращающиеся акции, которые были предоставлены в соответствии с долгосрочным планом по доле стимулирования Компании и были наделены правами 21 ноября 2011 г., 21 ноября 2012 г. и 21 ноября 2013 г. Дополнительная информация изложена в Примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013, в составе годового отчета Компании за 2013 г.

Примечание 3 – Эти доли участия и короткие позиции находились в прямом владении СУАЛ Партнерс. СУАЛ Партнерс на 35,84% контролируется Renova Metals and Mining Limited, которая в свою очередь находится в 100% собственности Renova Holding Limited. Renova Holding Limited контролируется TZ Columbus Services Limited на 100% по трасту, а TZ Columbus Services Limited выступает в качестве доверительного собственника траста и, в свою очередь, находится в 100% собственности TCO Holdings Inc. Г-н Вексельберг является единоличным бенефициаром соответствующего траста. Компании Renova Metals and Mining Limited, Renova Holding Limited, TZ Columbus Services Limited, TCO Holdings Inc., а также г-н Вексельберг считаются заинтересованными в Акциях и базовых Акциях, которыми владеет СУАЛ Партнерс на основании Закона о ценных бумагах и фьючерсах.

Примечание 4 — Настоящие доли напрямую принадлежали Онексиму. Онексим находится в 100% собственности Onexim Group Limited, которая находится в

собственности траста, бенефициаром которого является Михаил Прохоров. И Onexim Group Limited, и Михаил Прохоров считаются заинтересованными в Акциях, удерживаемых Онексимом.

Примечание 5 – Amokenga Holdings владеет напрямую долей участия в Компании и находится в полной собственности Glencore Finance (Bermuda) Ltd., которая, в свою очередь, принадлежит Glencore Group Funding Limited. Glencore Group Funding Limited находится в полной собственности Glencore International AG, которая принадлежит Glencore International plc. В связи с тем, что компании Glencore International plc, Glencore Holding AG, Glencore, Glencore Group Funding Limited и Glencore Finance (Bermuda) Ltd. (далее совместно именуемые «Компаниями Glencore») напрямую или опосредованно управляют одной третьей или более прав голоса на собраниях акционеров Amokenga Holdings Ltd., в соответствии с Законом о ценных бумагах и фьючерсах, доли Amokenga Holdings Ltd считаются включёнными и поэтому были включены в доли Glencore Entities.

Примечание 6 — Настоящие базовые Акции представляют деривативы, не включенные в котировальные листы биржи.

Примечание 7 — Настоящие базовые Акции представляют опционы, не включенные в котировальные листы биржи.

Примечание 8 - Данные базовые Акции представляют собой акции, которые были распределены, но не переданы в рамках долгосрочной программы поощрения акциями Компании.

За исключением раскрытой выше информации, по информации, имеющейся у Директоров, на Последнюю дату внесения изменений Компания не была уведомлена о каких-либо других подлежащих извещению долей участия или коротких позиций в Акциях или базовых Акциях.

4. СУЩЕСТВЕННЫЕ НЕБЛАГОПРИЯТНЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ

На Последнюю дату внесения изменений Директорам не известно о каких-либо существенных неблагоприятных изменениях в финансовом и коммерческом положении Компании после 31 декабря 2013 г., даты последней опубликованной аудированной финансовой отчетности Компании.

5. ДОГОВОРЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ

По состоянию на Последнюю дату внесения изменений ни один из Директоров не заключал договоры на обслуживание с любым членом Группы, на срок более одного года без выплаты компенсации (кроме компенсации, установленной в силу закона).

6. СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

В ходе осуществления своей хозяйственной деятельности дочерние компании Группы сталкиваются с судебными разбирательствами и исками. На Последнюю дату внесения изменений против дочерних компаний Группы подано несколько исков в отношении нарушения договорных условий и неуплаты по существующим обязательствам.

В мае 2009 г. Республика Гвинея предъявила иск против одной из дочерних компаний Группы в Гвинее на сумму в 1 млрд. долл. США в отношении условий приватизации дочерней компании Группы в Гвинее. Дочерняя компания опротестовала решение и получила решение Апелляционного суда Конакри, отменяющее предыдущее решение суда в отношении юрисдикции местного суда для рассмотрения данного иска в Гвинее. В июне 2011 г. соответствующая дочерняя компания Группы подала запрос на арбитражное производство в Международную торговую палату в Париже против Республики Гвинея в отношении, помимо прочего, заявления о действительности приватизации. В мае 2012 г. Республика Гвинея представила ответ и подала встречный иск о недействительности приватизации. Впоследствии Республика Гвинея отозвала встречный иск и отрицает, что соответствующая дочерняя компания Группы имеет право на удовлетворение её требований. Заключительное слушание дела состоялось 3 октября 2013 г. Вынесение решения ожидается во втором квартале 2014 г. Учитывая, что встречный иск отозван, руководство полагает, что риск существенного расхода денежных средств в связи с данным делом маловероятен.

В январе 2013 г. Компания получила повестку о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Федеральной столичной территории Нигерии (Абуджа) истцом BFIG Group Divino Corporation ("BEIF") против некоторых дочерних компаний Компании. Данный иск касается ущерба, возникшего в результате предполагаемого неправомерного вмешательства ответчиков в процесс проведения торгов в отношении продажи мажоритарного пакета акций правительства Нигерии в компании ALSCON, и предполагаемой потери прибыли компании BFIG в результате неучастия в торгах в отношении вышеуказанного пакета акций в компании ALSCON. Компания BFIG требует возмещения ущерба в сумме 2,8 млрд. долл. США. В январе 2014 г. суд удовлетворил запрос Компании о вступлении Федеральной Республики Нигерия и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве ответчиков и приказал истцу

представить изменённых иск. Изменённый иск подан в марте 2014 г., однако, он существенно не отличается от первоначального иска. Последнее слушание состоялось 11 июня 2014 г., следующее слушание в настоящий момент запланировано на 14 июля 2014 г. На основании предварительной оценки иска Компания не считает, что данное дело негативно скажется на финансовом положении Группы или её деятельности в целом.

По имеющейся у Директоров информации, за исключением вышеизложенного, на Последнюю дату внесения изменений не было известных Директорам существенных судебных разбирательств или исков, угрожающих Компании или её дочерним компаниям.

7. ПРАВА ДИРЕКТОРОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯ, КОТОРЫЕ МОГУТ КОНКУРИРОВАТЬ С КОМПАНИЕЙ

Г-н Дерипаска, г-жа Гульжан Молдажанова, г-н Максим Соков, г-жа Ольга Машковская и г-н Владислав Соловьев имели заинтересованность в / были директорами Эн+; г-н Лен Блаватник имел заинтересованность в СУАЛ Партнерс; г-н Айван Глайзенберг имел заинтересованность в Гленкоре и был директором и генеральным директором Гленкора. Эн+, СУАЛ Партнерс и Гленкор — это предприятия, которые конкурируют или по всей вероятности будут прямо или косвенно конкурировать с Компанией. В нижеприведенной сводке описываются эти предприятия, а также факты, демонстрирующие, что ОК РУСАЛ может заниматься своей собственной хозяйственной деятельностью независимо от этих предприятий и на строго коммерческих условиях.

При рассмотрении вопроса о том, является ли Совет директоров и топ-менеджмент Компании независимым от топ-менеджмента Эн+, СУАЛ Партнерс и Гленкор, директора учли следующие общие причины, а также специфические причины, применимые к каждой из указанных компаний (Эн+, СУАЛ Партнерс и Гленкор):

- Совет директоров состоит из восемнадцати директоров, включая пять исполнительных директоров, восемь неисполнительных директоров и пять независимых неисполнительных директоров;
- механизм принятия решений Совета директоров, изложенный в Уставе Компании, предусматривает, что все директора с конфликтом интересов должны воздерживаться от голосования при обсуждении и выставлении на голосование конфликтной резолюции;
- в Совете директоров имеются пять независимых неисполнительных директоров с обширным опытом в области корпоративного управления и финансов, которые могут проверить, усилить и реализовать меры по разрешению любого конфликта интересов между предприятиями, в которых директора имеют заинтересованность, и Группой,

чтобы защитить интересы миноритарных акционеров и управлять делами Группы независимо от предприятий, в которых директора имеют заинтересованность и которые могут конкурировать с Компанией. Независимые неисполнительные директора дают рекомендации по предлагаемым связанным сделкам для Компании. Комитет независимых неисполнительных директоров будет давать рекомендации независимым акционерам о том, как голосовать по любой резолюции, которая связана с будущими связанными сделками в соответствии с требованиями Правил листинга;

- все связанные сделки, которые подпадают под требования об информировании и объявлении в соответствии с Правилами листинга, должны быть проверены Комитетом по аудиту до утверждения таких сделок Советом директоров.

В отношении каждого конкретного соответствующего предприятия:

(а) Эн+

Эн+ — это компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в соответствии с законодательством острова Джерси по юридическому адресу: Ogier House, The Esplanade, St Helier, Jersey JE4 9WG, Channel Islands (о-в Джерси, Нормандские о-ва). В конечном итоге Эн+ контролируется одним из ее бенефициарных собственников, г-ном Дерипаской, который косвенным образом владеет 91,6% акций Эн+.

Стратегия Эн+ состоит в том, чтобы сфокусироваться на предприятиях, компетентных в горнодобывающей области, в том числе в части добычи сырья для производства энергии, генерации электроэнергии и производства цветных металлов. Эн+ специализируется на металлах, требующих высокого потребления энергии, а также стремится к синергии между своими предприятиями по производству энергии и предприятиями, потребляющими энергию.

Истоки Эн+ лежат в основном направлении хозяйственной деятельности этой компании — в производстве алюминия. Помимо того, что Эн+ является контролирующим акционером Компании, Эн+ также владеет свыше 30% Красноярского металлургического завода («КраМЗ»), который производит полуфабрикаты из алюминиевых сплавов и экструзионную продукцию.

Независимость от Эн+

Рассмотрев все соответствующие факторы, включая нижеперечисленные, директора удовлетворены тем, что Группа может заниматься своей хозяйственной деятельностью, независимо от Эн+:

Независимость Совета директоров и топ-менеджмента Группы от топ-менеджмента Эн+

В настоящее время большинство Совета директоров состоит из неисполнительных директоров по причине прошлого соглашения между Эн+, СУАЛ Партнерс, Гленкором и Онексимом, в соответствии с которым каждая из них вправе номинировать определенное число кандидатов для назначения в качестве директоров. По состоянию на Последнюю дату внесения изменений девять директоров было номинировано со стороны Эн+, пять из которых также являются директорами Эн+. Такими двойными директорами по состоянию на Последнюю дату внесения изменений были г-н Дерипаска, г-н Соков и г-н Соловьев (являющиеся исполнительными директорами), а также г-жа Машковская и г-жа Молдажанова (неисполнительные директора). Все двойные директора были выбраны на основе их квалификации и широты опыта, как указывается в дальнейших сведениях, приведенных в разделе «Краткая характеристика директоров и топ-менеджмента» Годового отчёта Компании за 2013 год. Неисполнительные директора Компании посещают заседания Совета директоров, обеспечивают руководство и принимают решения по важным вопросам Компании. Некоторые неисполнительные директора также заседают в комитетах Совета директоров и отвечают за вопросы, связанные с такими комитетами.

По вышеуказанным общим причинам директора придерживаются мнения о том, что Группа может работать независимо от Эн+, несмотря на тот факт, что девять директоров выдвигаются Эн+.

Исходя из вышесказанного, Совет директоров удовлетворен тем, что Совет директоров в целом вместе с нашей группой топ-менеджмента может независимым образом выполнять свою управленческую функцию в Группе.

Операционная независимость

Группа имеет полный контроль над своими активами и предприятиями и работает как отдельная от Эн+ бизнес-группа, полностью независимая от Эн+.

Как указано в разделе, озаглавленном «Связанные сделки», Годового отчета за 2013 год, Группа заключила договора с компаниями, контролируемые г-ном Дерипаской, на покупку электроэнергии, и в будущем Компания может продолжать действовать в том же духе.

Поскольку производство алюминия энергоемко, доступ к относительно недорогой сибирской гидроэлектроэнергии является главным фактором конкурентной стратегии Группы. Однако несмотря на объем таких закупок у компаний, принадлежащих г-ну Дерипаске и контролируемых им, а также несмотря на важность затрат на электроэнергию для производственной деятельности Группы, Компания не считает, что это как следствие ставит ее в слишком сильную зависимость от г-на Дерипаски по нижеуказанным причинам:

- Группа имеет доступ к альтернативным источникам электроэнергии, поскольку российские плавильные заводы Группы связаны с российским электросетевым комплексом, что означает: поставки электроэнергии можно получить от различных электростанций, все из которых также связаны с электросетевым комплексом. Эти поставки доступны Группе по рыночным ценам;
- Группа покупает электроэнергию в соответствии с Правилами оптового рынка электроэнергии и мощности по договорным ценам в соответствии с прямыми договорами купли-продажи, заключенными с поставщиками (как связанными, так и не связанными с контролирующим акционером) и/или по рыночным ценам за электроэнергию, проданную на рынке, независимо от конкретного поставщика. В 2013 г. общая доля электроэнергии, купленной алюминиевыми заводами Группы у поставщиков, связанных с контролирующим акционером, не превышала 55%. Группа может принять решение о том, чтобы переключиться на поставщиков, не связанных с контролирующим акционером, в том числе путем закупки электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии, хотя при этом будет определен ценовой эффект;
- ни один из договоров не заключен в формате «бери или плати»;
- даже при сведенной к нулю пропорциональной доле каждого контракта на покупку, который подчиняется регулируемым тарифам в соответствии с существующими в России регламентами, в настоящее время Группа уже является очень крупным покупателем с существенными переговорными преимуществами на российском рынке электроэнергии. В 2013 г. Группа потребила примерно 28% энергии, произведенной в Сибири;
- электростанции, принадлежащие г-ну Дерипаске или контролируемые им, расположены в отдаленных регионах, в которых имеется ограниченное число крупных пользователей, расположенных вблизи таких электростанций. Продажи отдаленным пользователям сопровождались бы существенными потерями при передаче, и поскольку Сибирь является производителем избыточной электроэнергии, то это приводит к тому, что эти электростанции больше зависят от заказчика, чем наоборот.

Финансовая независимость

Система финансового аудита Группы не зависит от Эн+ и имеет в штате достаточное число работников финансового учета, специализирующихся на проведении финансового аудита счетов Группы. Компания имеет независимые банковские счета и независимую налоговую регистрацию. Казначейские операции Группы управляются казначейским департаментом Компании, в функции которого входит финансирование, управление финансами и управление корпоративными расчетами и ликвидностью; этот департамент работает независимо от Эн+ и не делится с Эн+ никакими функциями и ресурсами. Выбор финансовых учреждений со стороны Группы в основном зависит от финансового положения этих учреждений и предлагаемых ими условий. По состоянию на конец 2013 года Эн+ не предоставляла никакого обеспечения и/или гарантий в отношении заимствований Группы. В результате вышеприведенного анализа директора полагают, что Группа может поддерживать финансовую независимость от Эн+.

Степень конкуренции

Единственные предприятия Эн+, которые конкурируют с бизнесом Группы или по всей вероятности будут прямо или косвенно конкурировать, — это те исключенные предприятия, что описываются ниже. Однако по причине характера таких исключенных предприятий и четкого разграничения между хозяйственной деятельностью Группы и такими исключенными предприятиями Группа полностью способна заниматься своей хозяйственной деятельностью независимо от таких исключенных предприятий и на строго коммерческих началах.

Нет никакой действительной конкурентной угрозы хозяйственной деятельности Группы со стороны исключенных предприятий, и у Компании нет никакого намерения приобретать такие исключенные предприятия.

Г-н Дерипаска является бенефициарным собственником Эн+, значимым акционером СЕАС и группы компаний КраМЗ. Большая часть сырья КраМЗа (главным образом алюминий) покупается у компаний в рамках Группы (в первую очередь у КраЗа). Основные заказчики КраМЗа — это промышленные заказчики, расположенные в России и за границей, которые покупают алюминиевые стержни, профили, трубы и литые алюминиевые сплавы.

Кроме того, г-н Дерипаска является бенефициарным собственником Эн+, значимым акционером ДОЗАКЛ, одного из российских производителей алюминиевой композитной ленты. Завод производит композитную алюминиевую ленту (ламистер, алюмополиэтилен),

анодированные листы и полосы для композитных панелей, полосы для банок, предназначенных для легких пищевых продуктов, и алюминиевые полосы для отражателей искусственного освещения и реечных потолков в России и СНГ. ДОЗАКЛ покупает большую часть своего сырья (главным образом алюминиевые рулоны) у предприятий Группы по выпуску фольги и на рынке. Основные заказчики ДОЗАКЛа — это промышленные заказчики, расположенные в России и СНГ.

КраМЗ и ДОЗАКЛ сосредоточены на рынке потребителей алюминиевой продукции, а не на рынке начального технологического передела, на котором, как стратегически решила Группа, ей следует сфокусироваться. Как следствие было принято решение не включать их в Группу во время слияния 2007 г., в результате которого образовалась Группа, потому что они не подходят под стратегический профиль Группы, который состоит в том, чтобы сосредоточиться на более прибыльном бизнесе, связанном с начальным технологическим переделом. СЕАС — это географически изолированный производитель алюминия, и он не интересен Группе из-за его относительно высокой структуры себестоимости и некоторых приватизационных обязательств. Компания не считает, что вышеуказанные операции как-то действительно ей угрожают с точки зрения конкуренции в силу их малого размера, ограниченной географии деятельности и фокуса на сегменте потребительской продукции, что не входит в бизнес-стратегию Компании.

(b) СУАЛ Партнерс

СУАЛ Партнерс — компания с ограниченной ответственностью, учрежденная в соответствии с законодательством Багамских островов по юридическому адресу: 2nd Terrace West, Centreville, Nassau, Commonwealth of the Bahamas (Багамы). Бенефициарными собственниками СУАЛ Партнерс являются несколько человек, при этом г-н Лен Блаватник является акционером СУАЛ Партнерс в отношении свыше 30% совокупного выпущенного акционерного капитала. СУАЛ Партнерс является холдинговой компанией, которая имеет доли в Компании и отдельный бизнес по производству кухонных и домашних принадлежностей.

Как указано в разделе, озаглавленном «Связанные сделки», Годового отчета за 2013 год, Группа заключила договоры с компаниями, контролируемыми СУАЛ Партнерс, на продажу алюминия, и в будущем Компания может продолжать действовать в том же ключе. Эти договоры на продажу алюминия были заключены в порядке обычной деятельности и в соответствии с антимонопольными требованиями в отношении поставок алюминия российским производителям.

Независимость от СУАЛ Партнерс

Рассмотрев все соответствующие факторы, включая нижеперечисленные, Группа удовлетворена тем, что она может заниматься своей хозяйственной деятельностью, независимо от СУАЛ Партнерс:

Независимость Совета директоров и топ-менеджмента Группы от топ-менеджмента СУАЛ Партнерс

По общим вышеуказанным причинам директора придерживаются того мнения, что Группа способна работать независимо от СУАЛ Партнерс, поскольку повседневная работа Группы находится под управлением четырех исполнительных директоров, которые не зависят от СУАЛ Партнерс и не связаны с этой компанией, и под управлением группы топ-менеджмента, которая не зависит от СУАЛ Партнерс и не связана с этой компанией.

Исходя из вышесказанного, Совет директоров удовлетворен тем, что Совет директоров в целом вместе с группой топ-менеджмента может независимым образом выполнять свою управленческую функцию в Группе.

Операционная независимость

Группа обладает полным контролем над своими активами и предприятиями и работает как отдельная от СУАЛ Партнерс бизнес-группа, полностью независимая от этой компании.

Финансовая независимость

Система финансового аудита Группы не зависит от СУАЛ Партнерс и имеет в штате достаточное число специалистов по финансовому учету, отвечающих за проведение финансового аудита счетов Группы. Компания имеет независимые банковские счета и независимую налоговую регистрацию.

Казначейские операции Группы управляются казначейским департаментом Компании, в функции которого входят финансирование, управление финансами и управление корпоративными расчетами и ликвидностью; этот департамент работает независимо от СУАЛ Партнерс и не делится с СУАЛ Партнерс никакими функциями и ресурсами.

Выбор финансовых учреждений со стороны Группы в основном зависит от финансового положения этих учреждений и предлагаемых ими условий.

По состоянию на конец 2013 года СУАЛ Партнерс не предоставляла никакого обеспечения и/или гарантий в отношении заимствований Группы.

В результате вышеприведенного анализа директора полагают, что Группа может поддерживать финансовую независимость от СУАЛ Партнерс.

Степень конкуренции

Директора придерживаются того мнения, что СУАЛ Партнерс не является конкурентом Компании.

(с) **Glencore International plc** (“Гленкор”)

Amokenga Holdings Limited (“**Amokenga Holdings**”) — компания, зарегистрированная на Бермудских островах по адресу: 22 Victoria Street, Canon’s Court, Hamilton, HM12, Бермудские острова. Amokenga Holdings находится под фактическим контролем Гленкора, публичной компании, зарегистрированной на Лондонской фондовой бирже со вторичным листингом. Ни один из акционеров не контролирует более 20% уставного капитала Гленкора. Штат Гленкора прямо или косвенно составляет более 3 000 человек по всему миру, занятых в маркетинговых операциях около 50 офисов более чем в 40 странах. В производственных операциях прямо или косвенно заняты более 58 000 человек в 33 странах.

Г-н Глайзенберг является акционером, директором и главным исполнительным директором Гленкора, основной деятельностью которой является производство и сбыт товаров, включая алюминий. Г-н Глайзенберг является неисполнительным директором Компании, а также членом Комитета по корпоративному управлению и назначениям, Постоянного комитета и Комитета по надзору за инвестициями «Норильского никеля». Поскольку он не является исполнительным директором, он не участвует в повседневном управлении Компанией и соответственно не участвует в повседневной деятельности алюминиевого торгового подразделения и поэтому не имеет доступа к конфиденциальным контрактам, заключаемым этим подразделением. Несмотря на то, что его роль в Совете в качестве неисполнительного директора не требует его участия в повседневном управлении Компании, это не исключает исполнение г-ном Глайзенбергом его фидуциарных обязанностей. В случае если у г-на Глайзенберга возникает конфликт интересов в соответствии с Уставом Компании, он должен воздержаться от голосования на заседаниях Совета при рассмотрении конфликта и при голосовании, с учетом некоторых исключений.

Когда Группа приобрела некоторые из алюминиевых предприятий Гленкора в конце марта 2007 года, предметом контракта стали поставки глинозема Гленкору, которые продолжались до 2008 года в снижающихся объемах. Группа продала Гленкору примерно 41% своего избыточного алюминия в денежном выражении в 2013 году. Компания также имеет долгосрочные контракты с Гленкором на поставку глинозема и первичного алюминия, а Гленкор был крупнейшим клиентом Группы по потреблению глинозема и первичного алюминия в финансовом году, что составляет примерно 40% от объема продаж первичного алюминия Группы.

Независимость от Гленкора

Рассмотрев все соответствующие факторы, включая следующие, Группа удовлетворена тем, что может вести свою деятельность независимо от Гленкора:

Независимость Совета директоров и высшего руководства Группы от высшего руководства Гленкора

По общим причинам, указанным выше, директора считают, что Группа имеет возможность осуществлять свою деятельность независимо от Гленкора, несмотря на то, что один директор также является директором Гленкора, потому что повседневной деятельностью Группы руководят четыре исполнительных директора и высшее руководство, которые не зависят от Гленкора и не связаны с этой компанией.

Исходя из вышесказанного, Совет директоров удовлетворен тем, что Совет директоров в целом вместе с группой высшего руководства может независимым образом выполнять свою управленческую функцию в Группе.

Операционная независимость

Группа обладает полным контролем над своими активами и предприятиями, и работает как отдельная от Гленкора бизнес-группа, полностью независимая от этой компании.

Финансовая самостоятельность

Система финансового аудита Группы не зависит от Гленкора и имеет достаточное количество выделенного персонала финансового учета, ответственного за финансовый аудит Группы. Компания имеет независимые банковские счета и независимую налоговую регистрацию.

Казначейскими операциями Группы занимается казначейство Компании, функции которого включают в себя финансирование, казначейство и управление денежными средствами и которое осуществляет свою деятельность независимо от Гленкора и не разделяет функции или ресурсы с Гленкором.

Выбор финансовых институтов Группы основан, главным образом, на кредитоспособности учреждений и предлагаемых ими условий. По состоянию на конец 2013 года Гленкором не было предоставлено обеспечение и/или гарантии по займам Группы.

В результате проведенного анализа Совет директоров считает, что Группа финансово независима от Гленкора.

Степень конкуренции

Гленкор участвует в маркетинге алюминия и глинозема на мировых рынках, а также промышленных активов, в которых у него ее доля. Дочерние предприятия Гленкора владеют 100% алюминиевого завода Columbia Falls (в настоящее время находится в режиме простоя), 100% глиноземного завода Sherwin Alumina Refinery и имеет долю в размере 46,1%¹ в Century Aluminium Company, компании, котирующейся по индексу NASDAQ, чьи активы включают в себя: алюминиевый завод Ravenswood (в настоящее время находится в режиме простоя), алюминиевый завод Hawesville и алюминиевый завод Nordural и 49,67% доли участия в алюминиевом заводе Mt. Holly. В своей торговой деятельности Гленкор также является клиентом Группы.

8. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ ДИРЕКТОРОВ В АКТИВАХ

20 мая 2014 г. Открытое акционерное общество «РУСАЛ Ачинск», участник Группы, в качестве покупателя, и ООО «Ачинский цемент», ассоциированная компания г-на Дерипаска, в качестве продавца, заключили договор купли-продажи самосвала, по которому ОАО «РУСАЛ Ачинск» согласилось приобрести, а ООО «Ачинский цемент» согласилось продать самосвал (Белаз 7555В) за 4 366 долл. США (без НДС), за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., в соответствии с Объявлением Компании от 21 мая 2014 г. Г-н Дерипаска и г-жа Гульжан Молдажанова являются директорами Basic Element Limited, холдинговой компании ООО «Ачинский Цемент», владеющей более 30% выпущенного акционерного капитала. Кроме того,

¹ Представляет экономический интерес Гленкора, составляющий 41,8% голосующих акций и 4,8% неголосующих акций.

г-н Дерипаска владеет более 50% выпущенного акционерного капитала компании Basic Element Limited.

За исключением разглашённого выше, по состоянию на Последнюю дату внесения изменений ни один из Директоров не имеет прямой или косвенной заинтересованности в активах, которые с 31 декабря 2013 г., даты последней опубликованной проверенной аудиторами отчётности Группы, были приобретены, реализованы или переданы в аренду любым участником Группы или планируются к покупке, продаже или аренде любым участником Группы.

9. ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ ДИРЕКТОРОВ В СУЩЕСТВЕННЫХ ДОГОВОРАХ

За исключением раскрытого в разделах «Связанные сделки» и «Заинтересованность Директоров в предприятиях, которые могут конкурировать с Компанией» Годового отчёта Компании за 2013 г., и следующих договоров, по состоянию на Последнюю дату внесения изменений ни один из Директоров не имеет заинтересованности в каком-либо договоре или соглашении, которые существуют на такую дату и являются существенными в отношении деятельности Группы с целом:

- (a) Договор поставки ж/д оборудования между ОАО «РУСАЛ Саяногорск» и ЗАО «Стройсервис», ассоциированной компанией г-на Дерипаска, от 1 января 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 2 января 2014 г.;
- (b) Договоры на оказание транспортно-экспедиторских услуг между участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+ от 30 декабря 2013 г. и 31 декабря 2013 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 2 января 2014 г.;
- (c) Различные договоры поставки тепловой энергии между участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 2 января 2014 г.;
- (d) Различные договоры перевозки грузов между участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 2 января 2014 г.;
- (e) Краткосрочный договор поставки мощности между ОАО «СУАЛ» и ОАО «Квадра – Генерирующая компания», ассоциированной компанией Онексима, о чём сообщалось в объявлении Компании от 2 января 2014 г.; и

- (f) Различные договоры на ремонтно-техническое обслуживание между участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 22 января 2014 г.;
- (g) Договор перевозки между ООО «РУС-Инжиниринг» и ООО «КраМЗ-Авто», ассоциированной компанией Эн+, от 27 января 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 28 января 2014 г.;
- (h) Договоры поставки сырья между Открытым акционерным обществом «Объединённая компания РУСАЛ – Торговый дом» («ОК РУСАЛ ТД») и ЗАО «УК «Союзметаллресурс», ассоциированной компанией г-на Дерипаска и Эн+, от 27 января 2014 г., и между ОК РУСАЛ ТД и ООО «Главстрой-Усть-Лабинск», ассоциированной компанией г-на Дерипаска и Эн+, от 27 января 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 28 января 2014 г.; и
- (i) Договоры поставки сырья между ООО «РУС-Инжиниринг» и ассоциированными компаниями г-на Блаватника/СУАЛ Партнерс, от 1 января 2014 г. и 17 февраля 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 18 февраля 2014 г. и разъяснении Компании от 20 февраля 2014 г.;
- (j) Договор перевозки между ООО «РУС-Инжиниринг» и ООО «КраМЗ-Авто», ассоциированной компанией Эн+, от 19 февраля 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 21 февраля 2014 г.; и
- (k) Договоры на ремонтно-техническое обслуживание между некоторыми участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 21 февраля 2014 г.; и
- (l) Договоры поставки сырья между участниками Группы и ассоциированными компаниями г-на Дерипаска и Эн+, от 28 февраля 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 3 марта 2014 г.;
- (m) Договор поставки электродной массы между ООО «СУАЛ-Кремний-Урал» и ЗАО «ЭНЕРГОПРОМ-НовЭЗ», ассоциированной компанией г-на Блаватника, от 4 марта 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 3 марта 2014 г.;
- (n) Договор перевозки между ОАО «РУСАЛ САЯНАЛ» и ООО «КраМЗ-Авто», ассоциированной компанией Эн+, от 4 марта 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 6 марта 2014 г.;

- (o) Договор перевозки между ООО «РУСАЛ Медицинский центр» и ООО «КрамЗ-Авто», ассоциированной компанией Эн+, от 6 марта 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 7 марта 2014 г.;
- (p) Договоры на ремонтно-техническое обслуживание между ОАО «РУСАЛ Саяногорск», участником Группы, и ООО «Хакасские коммунальные системы», ассоциированной компанией Эн+, от 11 марта 2014 г., о чём сообщалось в объявлении Компании от 12 марта 2014 г.;
- (q) Договор купли-продажи кремния между ОК РУСАЛ ТД, участником Группы, в качестве продавца и Открытым акционерным обществом «Каменск-Уральский металлургический завод» («ОАО «КУМЗ»), ассоциированной компанией SUAL Partners, в качестве покупателя, по которому ОК РУСАЛ ТД соглашается поставить, а ОАО «КУМЗ» соглашается приобрести кремний, о чём сообщалось в объявлении Компании от 17 марта 2014 г.;
- (r) Рамочные соглашения от 27 марта 2014 г., регулирующие (i) сделки по краткосрочным договорам купли-продажи электроэнергии (мощности) с ассоциированными компаниями Эн+ и различные договоры купли-продажи электроэнергии (мощности) с ассоциированными компаниями Эн+; и (ii) сделки по некоторым договорам поставки алюминия с ассоциированными компаниями г-на Дерипаска соответственно, о чём сообщалось в объявлении Компании от 28 марта 2014 г.;
- (s) Договоры на ремонтно-техническое обслуживание от 1 апреля 2014 г. и 2 апреля 2014 г. между ООО «РУС-Инжиниринг», участником Группы, и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 3 апреля 2014 г.;
- (t) Мандат от 7 апреля 2014 г., заключённый между RTI Limited, участником Группы, и Renaissance Securities (Cyprus) Limited, ассоциированной компанией Онексима, о чём сообщалось в объявлении Компании от 8 апреля 2014 г.;
- (u) Дополнительные договоры поставки графитированных и угольных электродов от 15 мая 2014 г. между ОК РУСАЛ ТД в качестве покупателя и ассоциированными компаниями г-на Блаватника в качестве продавцов, о чём сообщалось в объявлении Компании от 16 мая 2014 г.;

- (v) Договор поставки анодных блоков от 15 мая 2014 г. между ОК РУСАЛ ТД в качестве покупателя и ЗАО ОАО «ЭПМ-ЧЭЗ», ассоциированной компанией г-на Блаватника, в качестве продавца, о чём сообщалось в объявлении Компании от 16 мая 2014 г.;
- (w) Договоры на ремонтно-техническое обслуживание от 19 мая 2014 г. между участниками Группы и ассоциированными компаниями Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 20 мая 2014 г.;
- (x) Договор купли-продажи самосвала от 20 мая 2014 г. между Открытым акционерным обществом «РУСАЛ Ачинск» в качестве покупателя и ООО «Ачинский цемент», ассоциированной компанией г-на Дерипаска, в качестве продавца, о чём сообщалось в объявлении Компании от 21 мая 2014 г.;
- (y) Договор на ремонтно-техническое обслуживание от 5 июня 2014 г. между ООО «РУС-Инжиниринг», участником Группы, и Закрытым акционерным обществом «Иркутскэнергоремонт», ассоциированной компанией Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 6 июня 2014 г.;
- (z) Приложение к договору на оказание транспортно-экспедиторских услуг от 20 июня 2014 г. между Открытым акционерным обществом «РУСАЛ Ачинский глинозёмный завод», участником Группы, и Обществом с ограниченной ответственностью «Русская транспортная компания», ассоциированной компанией Эн+, о чём сообщалось в объявлении Компании от 23 июня 2014 г.

10. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОГОВОРЫ

За исключением Соглашения, Компания или её дочерние компании не заключали никаких существенных договоров (кроме договоров, заключаемых в рамках обычной хозяйственной деятельности) в течение двух лет, предшествующих дате настоящего циркуляра.

11. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

- (a) Корпоративным секретарём Компании в Джерси является компания «Ogier Corporate Services (Jersey) Limited». Корпоративным секретарём Компании в Гонконге является г-жа Эби Вонг По Ин (Ms. Aby Wong Po Ying). Г-жа Вонг является ассоциированным членом Гонконгского института дипломированных

секретарей и ассоциированным членом Института дипломированных секретарей и администраторов.

- (b) Зарегистрированный офис Компании и основное место хранения реестра акционеров находятся по адресу: Ogier House, The Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG (Джерси).
- (c) Отделение Компании в Гонконге, в котором хранится реестр акционеров, называется Computershare Hong Kong Investor Services Limited, адрес: 46th Floor, Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Wanchai, Hong Kong (Гонконг).
- (d) В случае возникновения расхождений между английской и китайской версиями текста циркуляра, версия на английском языке имеет преимущественную силу.

12. ДОКУМЕНТЫ, ДОСТУПНЫЕ ДЛЯ ОЗНАКОМЛЕНИЯ

Копии следующих документов доступны для ознакомления в течение стандартных рабочих часов с понедельника по пятницу (кроме государственных выходных) в офисах местонахождения Компании в Гонконге по адресу 11th Floor, Central Tower, 28 Queen's Road Central, Central, Hong Kong (Гонконг), с даты настоящего циркуляра до 9 июля 2014 г. включительно:

- (a) Меморандум и Устав Компании;
- (b) Годовые отчёты Компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2012 г. и 31 декабря 2013 г.;
- (c) Соглашение; и
- (d) Настоящий циркуляр.