Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (Гонконг Эксчендж энд Клиринг Лимитед) и The Stock Exchange of Hong Kong Limited (Фондовая биржа Гонконга) не несут ответственности за содержание настоящего объявления, не делают заявлений относительно его точности и полноты и в явном виде отказываются от какой бы то ни было ответственности за какие бы то ни было убытки, понесённые в результате действий на основе всего или части содержания настоящего объявления.

РУСАЛ

ОБЪЕДИНЕННАЯ КОМПАНИЯ РУСАЛ

Международная компания

публичное акционерное общество

(учреждена как компания с ограниченной ответственностью в соответствии с правом Джерси и зарегистрирована как международная компания в соответствии с правом Российской Федерации)

(Торговый код: 486)

ОБЪЯВЛЕНИЕ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ 2021 ГОДА

Основные результаты

- В конце февраля и марте 2022 года некоторые страны и организации объявили о новых пакетах санкций в отношении государственного долга Российской Федерации, Центрального Банка России, ряда российских банков и некоторых связанных с правительством России организаций и учреждений, персональные санкции в отношении ряда физических лиц, а также о некоторых других ограничениях, получивших широкое освещение в средствах массовой информации. В связи с растущей геополитической напряженностью с февраля 2022 года наблюдается значительный рост волатильности на рынках ценных бумаг и валютных рынках, а также значительное снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Ожидается, что эти события повлияют на деятельность российских предприятий в различных отраслях экономики. Количественный эффект этих событий на данный момент не может быть точно оценен.

- В связи со всеми этими обстоятельствами Компания потенциально может столкнуться с трудностями при поставке оборудования, что может привести к отсрочке реализации некоторых инвестиционных проектов. Вероятная необходимость замены кредитных линий в иностранной валюте долговыми обязательствами, номинированными в рублях, может негативно сказаться на финансовых результатах Компании из-за высоких процентных ставок на местном рублевом рынке, вызванных общей нестабильностью и ключевой ставкой, установленной Банком России на уровне 20%. Недавно объявленное российским правительством намерение изменить регулирование внутренних отпускных цен на металлы также может оказать негативное влияние на прибыльность Компании.

- 1 марта 2022 года Компания объявила, что в связи с неизбежными логистическими и транспортными проблемами на Черном море и прилегающей территории она была вынуждена временно приостановить производство на Николаевском глиноземном заводе, расположенном в Николаевской области, Украина. Объем производства этого завода в 2021 году составил 1,8 млн тонн глинозема. Кроме того, 20 марта правительство Австралии ввело немедленный запрет на экспорт глинозема и алюминиевых руд, включая бокситы, в Россию. Это действие затронет, среди прочего, экспорт глинозема из Австралии, который составляет почти 20% спроса РУСАЛа.

- В настоящее время руководство Компании оценивает влияние вышеперечисленных мер и анализирует возможные последствия изменяющихся и неопределенных микро- и макроэкономических условий на будущее финансовое положение и результаты деятельности Компании в 2022 году и далее, и сделает дальнейшие объявления, если и когда это потребуется.

- Выручка Компании в 2021 году, увеличилась на 40,0% и составила 11 994 млн долл. США по сравнению с 8 566 млн долл. США за 2020 год. Увеличение произошло за счёт роста средней цены продажи алюминия до 2 553 долл. США/т (+41,4% г/г), чему способствовал как рост средней цены на Лондонской бирже металлов с учетом котировального периода (LME QP)[1] (+38,9% г/г до 2 303 долл. США/т), так и рост средней реализованной премии[2] (+70,4% г/г до 250 долл. США/т). Продажи продукции с добавленной стоимостью увеличились на 18,1% и составили 2 034 тыс. тонн. Доля продаж продукции с добавленной стоимостью в общем объёме продаж восстановилась до 52% (по сравнению с 44% в 2020 году).

1 Цены периода котировки (ПК) отличаются от котировок Лондонской биржи металлов в реальном времени из-за отставания по времени между котировками Лондонской биржи металлов и признанием продаж, а также из-за специфики формулы контракта.

2 Средняя реализованная премия включает товарную премию и надбавку по продукции с добавленной стоимостью.

- В то же самое время турбулентность на мировом рынке привела к росту себестоимости продукции. Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте в 2021 году увеличилась на 9,9%, составив 1 661 долл. США за тонну (по сравнению с 1 512 долл. США за тонну в 2020 году), под воздействием роста затрат на энергию и другие материалы.

- В результате этих факторов в 2021 году РУСАЛ зарегистрировал прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации (EBITDA) в размере 2 893 млн долл. США.

Основные показатели финансовой и операционной деятельности

	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря		Изменение (2П/2П),%	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	Изменение (2П/1П),%	Год, закончившийся 31 декабря		Изменениегод к году, %
	2021	**2020**		**2021**		**2021**	**2020**	
	неаудир.	*неаудир.*		*неаудир.*	*неаудир.*			
Основные показатели операционной деятельности								
(тыс. тонн)								
Алюминий	1 896	1 888	0,4%	1 868	1,5%	3 764	3 755	0,2%
Глинозём	4 202	4 160	1,0%	4 102	2,4%	8 304	8 182	1,5%
Бокситы	7 394	7 369	0,3%	7 637	(3,2%)	15 031	14 838	1,3%
Основные ценовые показатели и показатели эффективности								
(тыс. тонн)								
Объем реализации первичного алюминия и сплавов	1 904	2 036	(6,5%)	2 000	(4,8%)	3 904	3 926	(0,6%)
(долл. США за тонну)								
Себестоимость тонны в алюминиевом сегменте[3]	1 808	1 464	23,5%	1 523	18,7%	1 661	1 512	9,9%
Цена алюминия за тонну на LME[4]	2 706	1 812	49,3%	2 245	20,5%	2 475	1 702	45,4%
Средняя премия к цене на LME[5]	301	151	99,3%	203	48,3%	250	147	70,1%
Средняя цена реализации	2 832	1 852	52,9%	2 287	23,8%	2 553	1 805	41,4%
Цена глинозема за тонну[6]	376	278	35,3%	288	30,6%	329	271	14,0%

3 За любой период показатель «Себестоимость на тонну в алюминиевом сегменте» рассчитывается как выручка от алюминиевого сегмента (исключая реализацию металла третьих сторон) за вычетом результата данного сегмента, а также за вычетом амортизации для этого сегмента (исключая маржу по реализации металла третьих сторон и межсегментную маржу по глинозему), разделенная на объем продаж алюминиевого сегмента (исключая объем продаж алюминия третьих сторон).

4 Цена алюминия за тонну на LME — это среднедневная официальная цена закрытия Лондонской биржи металлов на алюминий за каждый период.

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

6 Средняя цена глинозема за тонну определяется на основе цены закрытия на спотовом рынке в соответствии с данными индекса неметаллургического глинозема с поставкой

Основные данные из консолидированного отчета о прибылях и убытках

	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря		Изменение (2П/2П),%	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	Изменение (2П/1П),%	Год, закончившийся 31 декабря		Изменениего д к году, %
	2021	2020		2021		2021	2020	
	неаудир.	*неаудир.*		*неаудир.*				
(млн долл. США)								
Выручка	6 545	4 551	43,8%	5 449	20,1%	11 994	8 566	40,0%
Скорректированная EBITDA	1 578	652	142,0%	1 315	20,0%	2 893	871	232,1%
маржа (% от выручки)	*24,1%*	*14,3%*	*н/д*	*24,1%*	*н/д*	*24,1%*	*10,2%*	*н/д*
Прибыль за период	1 207	883	36,7%	2 018	(40,2%)	3 225	759	324,9%
маржа (% от выручки)	*18,4%*	*19,4%*	*н/д*	*37,0%*	*н/д*	*26,9%*	*8,9%*	*н/д*
Скорректированная чистая прибыль за период	857	123	596,7%	679	26,2%	1 536	60	2 460,0%
маржа (% от выручки)	*13,1%*	*2,7%*	*н/д*	*12,5%*	*н/д*	*12,8%*	*0,7%*	*н/д*
Нормализованная чистая прибыль за период	1 495	1 066	40,2%	1 803	(17,1%)	3 298	990	233,1%
маржа (% от выручки)	*22,8%*	*23,4%*	*н/д*	*33,1%*	*н/д*	*27,5%*	*11,6%*	*н/д*

Основные данные из консолидированного отчета о финансовом положении

	По состоянию на 31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	Изменение год к году,%
(млн долл. США)			
Активы	20 906	17 378	20,3%
Оборотный капитал[7]	2 930	1 619	81,0%
Чистый долг[8]	4 749	5 563	(14,6%)

Основные данные из консолидированного отчета о движении денежных средств

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 г.	31 декабря 2020 г.	Изменение год к году

FOB Австралия в долларах США за тонну.

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

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

(млн долл. США)			
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	1 146	1 091	5,0%
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности	490	128	282,2%
в том числе дивиденды, полученные от «Норильского Никеля»	618	1 161	(46,8%)
в том числе, капитальные затраты[9]	(1 192)	(897)	32,9%
Проценты уплаченные	(380)	(465)	(18,3%)

9 Капитальные затраты определяются как затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов.

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ АЛЮМИНИЕВОЙ ОТРАСЛИ И ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

Мировой спрос на алюминий

На текущую ситуацию на рынке в значительной степени влияют введенные санкции. В нынешних обстоятельствах любой текущий или сделанный ранее прогноз может очень быстро потерять актуальность из-за продолжающихся изменений на рынке, и поэтому заинтересованные стороны должны проявлять должную осторожность при проведении анализа или принятии решения.

ИТОГИ ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Производство алюминия

- В 2021 году объем производства алюминия составил 3 764 тыс. тонн, почти не изменившись (+0,2%) по сравнению с прошлым годом.

- В 2021 году продажи алюминия снизились на 0,5% по сравнению с прошлым годом, до 3 904 тыс. тонн. В течение указанного периода продажи продукции с добавленной стоимостью (ПДС [10]) увеличились на 18,1% до 2 034 тыс. тонн. Это свидетельствует о восстановлении доли ПДС в общем объеме продаж до 52% в2021 году по сравнению с падением до 44% в 2020 году, из-за волатильности рынка, вызванной пандемией COVID-19.

- В 2021 году доля Европы в структуре продаж снизилась до 41% (по сравнению с 45% в 2020 году). Сдвиг произошел в сторону российского рынка и стран СНГ, где продажи выросли до 27% (против 23% в 2020 году), а также в сторону США – 8% (против 7% в 2020 году), соответственно.

- В 2021 году продажи алюминия в России составили 865 тыс. тонн (+18,8% по сравнению с предыдущим годом). Если учитывать алюминий, направленный на предприятия Дивизиона даунстрим Компании по производству фольги, автомобильных дисков и алюминиевого порошка, и прочей продукции, общий объем поставок по России составил 957 тыс. тонн (+18,8% по сравнению с предыдущим годом). В целом поставки на рынок России и СНГ составили рекордные 1,2 млн. тонн (+19,6% по сравнению с предыдущим годом).

- В 2021 году средняя цена реализации алюминия [11] увеличилась на 41,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 2 553 долл. США за тонну. Увеличение было обусловлено, как ростом средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) с учетом котировального периода [12] (+38,9% по сравнению с прошлым годом до 2 303 долл. США за тонну), так и ростом средней реализованной премии (+70,4% по сравнению с прошлым годом до 250 долл. США за тонну). Увеличение реализованной премии в течение двенадцати месяцев 2021 года связано с ростом товарной премии, а также ростом доли ПДС в структуре продаж и увеличением продуктовой премии.

---

10 ПДС включает в себя алюминиевые сплавы, плоские и цилиндрические слитки, катанку и алюминий особой чистоты.

11 Реальная цена продажи включает в себя три компонента: компонент Лондонской биржи металлов (LME), товарную премию и наценку на ПДС.

12 Цены котировального периода (КП) отличаются от котировок LME в реальном времени в связи с временным лагом между котировками LME и продажами, а также в связи со спецификой формулы цены в контракте.

Производство глинозема

- В 2021 году производство глинозема составило 8 304 тыс. тонн (+1,5% по сравнению с прошлым годом). Производительность глиноземных предприятий Компании в основном соответствовала плану производства.

Производство бокситов и нефелиновой руды

- Производство бокситов за двенадцать месяцев 2021 года составило 15 031 тыс. тонн (+1,3% по сравнению с предыдущим годом). Объем добычи нефелиновой руды снизился на 4,6% по сравнению с предыдущим годом до 4 390 тыс. тонн.

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря 2021 г.			Год, закончившийся 31 декабря 2020 г.		
	млн долл. США	*тыс. тонн*	*Средняя цена реализации (долл. США/тонн)*	*млн долл. США*	*тыс. тонн*	*Средняя цена реализации (долл. США/тонн)*
Реализация первичного алюминия и сплавов	9 966	3 904	2 553	7 088	3 926	1 805
Реализация глинозема	610	1 677	364	533	1 729	308
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия	515	—	—	381	—	—
Прочая выручка	903	—	—	564	—	—
Итого выручка	**11 994**			**8 566**		

Общая выручка Компании выросла на 3 428 млн долл. США, или на 40,0%, и составила 11 994 млн долл. США в 2021 году, по сравнению с 8 566 млн долл. США в 2020 году.

	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря		**Изменение (2П/2П),%**	**Шесть месяцев, закончившийся 30 июня**	**Изменение (2П/1П),%**	**Год, закончившийся 31 декабря**		**Изменение в сравнении с предыдущим годом, %**
	2021	**2020**		**2021**		**2021**	**2020**	
	неаудир.	*неаудир.*		*неаудир.*				
Реализация первичного алюминия и сплавов								
млн долл. США	5 392	3 770	43,0%	4 574	17,9%	9 966	7 088	40,6%
тыс тонн	3 904	2 036	91,7%	2 000	95,2%	3 904	3 926	(0,6%)
Средняя цена реализации (долл. США/т)	2 553	1 852	37,9%	2 287	11,6%	2 553	1 805	41,4%
Реализация глинозема								
млн долл, США	334	291	14,8%	276	21,0%	610	533	14,4%
тыс. тонн	847	953	(11,1%)	830	2,0%	1 677	1 729	(3,0%)
Средняя цена реализации (долл. США/т)	394	305	29,2%	333	18,3%	364	308	18,2%
Реализация фольги и прочей продукции из алюминия (млн долл. США)	283	203	39,4%	232	22,0%	515	381	35,2%
Прочая выручка (млн долл. США)	536	287	86,8%	367	46,0%	903	564	60,1%
Итого выручка (млн долл. США)	**6 545**	**4 551**	**43,8%**	**5 449**	**20,1%**	**11 994**	**8 566**	**40,0%**

Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов увеличилась на 2 878 млн долларов США, или на 40,6 %, — до 9 966 млн долларов США по сравнению с 7 088 млн долларов США в 2020 году. Это связано в первую очередь с увеличением на 41,4 % средневзвешенной цены реализации алюминия за тонну (в среднем до 2 553 долларов США за тонну в 2021 году по сравнению с 1 805 долларами США за тонну в 2020 году), что обусловлено увеличением цены алюминия на LME (в среднем до 2 475 долларов США за тонну в 2021 году по сравнению с 1 702 долларами США за тонну в 2020 году), при этом объемы реализации практически не изменились в сравниваемых периодах.

Выручка от продаж глинозёма выросла на 14,4% до 610 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, по сравнению с 533 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2020 года, главным образом из-за повышения средней цены реализации на 18,2%, что было частично компенсировано снижением объема продаж глинозема на 3,0%.

Выручка от реализации фольги и прочей алюминиевой продукции увеличилась на 134 млн долл. США, или на 35,2% до 515 млн долл. США за 2021 год, по сравнению с 381 млн долл. США за 2020 год, что связано главным образом с ростом реализации алюминиевых колесных дисков на 58,6% и ростом реализации фольги на 28,3% между сравниваемыми периодами.

Прочая выручка, включая реализацию прочей продукции, боксита и электроэнергии, выросла на 60,1% до 903 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, по сравнению с 564 млн долл. США за предыдущий год, в связи с ростом реализации прочей продукции на 54,3 % (например, алюминиевых порошков – на 68,6%, кремния - на 100,6%, гидрата - на 103,7%, анодных блоков – на 26,7%,), что явилось результатом как увеличения объемов продаж, так и увеличения средней цены реализации.

Себестоимость реализации

В таблице ниже представлены данные об основных составляющих себестоимости реализации за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 и 2020 годов.

	Год, закончившийся 31 декабря		**Изменение год к году,%**	**Доля в общем объеме затрат, %**
	2021	**2020**		
(млн долл. США)				
Затраты на приобретение глинозема	741	608	21,9%	9,0%
Затраты на приобретение бокситов	506	447	13,2%	6,1%
Затраты на приобретение прочего сырья и прочие затраты	3 387	2 298	47,4%	40,9%
Затраты на приобретение первичного алюминия у совместных предприятий	696	465	49,7%	8,4%
Затраты на электроэнергию	2 070	1 868	10,8%	25,0%
Амортизация	572	542	5,5%	6,9%
Расходы на персонал	618	512	20,7%	7,5%
Ремонт и техническое обслуживание	407	381	6,8%	4,9%
Изменение резерва по запасам	28	(2)	н/д	0,3%
Изменение остатков готовой продукции	(752)	(7)	10 642,9%	(9,1%)
Общая себестоимость реализации	**8 273**	**7 112**	**16,3%**	**100,0%**

Общая себестоимость реализации выросла на 1 161 млн долл. США, или на 16,3% - до 8 273 млн долл. США за 2021 год по сравнению с 7 112 млн долл. США за 2020 год. Динамика была в основном обусловлена ростом цен на глинозем и другое сырье, средних тарифов на электроэнергию и транспортных тарифов.

Первичный алюминий и сплавы составляют основную часть остатков готовой продукции (порядка 95%). Динамика изменений в сравниваемых периодах обусловлена главным образом колебаниями физического объема остатков первичного алюминия и сплавов: ростом на 96,9% в 2021 году и на 2,6% в 2020 году.

Валовая прибыль

В результате вышеуказанных факторов, РУСАЛ отразил валовую прибыль 3 721 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, по сравнению с 1 454 млн. долл. США за предыдущий год, продемонстрировав маржу по валовой прибыли за отчетные периоды 31,0% и 17,0%, соответственно.

Скорректированная EBITDA и результаты операционной деятельности

(млн долл. США)	**Год, закончившийся 31 декабря 2020**	**2019**	**Изменение в сравнении с предыдущим периодом,%**
Расчет скорректированной EBITDA			
Результат от операционной деятельности	2 079	279	645,2%
Скорректированный на:			
Амортизацию	596	570	4,6%
Обесценение внеоборотных активов	209	9	2 222,0%
Убыток от выбытия основных средств	9	13	(30,8%)
Скорректированная EBITDA	**2 893**	**871**	**232,1%**

Скорректированная EBITDA, определяемая как результат операционной деятельности, скорректированный на амортизацию, обесценение внеоборотных активов и убыток от выбытия основных средств, увеличилась до 2 893 млн долл. США в 2021 году по сравнению с 871 млн долл. США годом ранее. Факторами, повлиявшими на рост маржи по скорректированной EBITDA, являются те же факторы, которые повлияли на результат операционной деятельности Компании.

Финансовые доходы и расходы

(млн долл. США)	**Год, закончившийся, 31 декабря 2021**	**2020**	**Изменение в сравнении с предыдущим периодом**
Финансовые доходы			
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	43	33	30,3%
Дивиденды от других инвестиций	20	-	100,0%
Чистая прибыль от курсовых разниц	-	118	(100,0%)
	63	**151**	**(58,3%)**

Финансовые расходы

Процентные расходы по банковским кредитам, облигационным займам и прочие банковские расходы, включая:	(359)	(450)	(20,2%)
Процентный расход	*(329)*	*(417)*	*(21,1%)*
Банковские комиссии	*(30)*	*(33)*	*(9,1%)*
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая:	(352)	(226)	55,8%
Изменение справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов	*21*	*(17)*	*н/д*
Изменение в прочих производных инструментах	*(373)*	*(209)*	*78,5%*
Чистый убыток от курсовых разниц	(29)	-	100,0%
Процентные расходы по резервам	(8)	(3)	166,7%
Переоценка инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток	(47)	-	100,0%
Прочие финансовые расходы	-	(2)	(100,0%)
Процентные расходы по лизингу	(5)	(9)	(44,4%)
	(800)	**(690)**	**15,9%**

Финансовые доходы уменьшились на 88 млн долл. США или 58,3% до 63 млн долл. США в 2021 году, по сравнению с 151 млн долл. США за 2020 год, в основном за счёт чистого убытка от курсовой разницы в 2021 году по сравнению с чистой прибылью от курсовой разницы в 2020 году.

Финансовые расходы увеличились на 110 млн долл. США или на 15,9% до 800 млн долл. США за 2021 год по сравнению с 690 млн долл. США за соответствующий период 2020 года главным образом по описанной выше причине, а также из-за роста чистого убытка от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов в 2021 году из-за сильного повышения цен на хеджируемый металл, что нивелировалось снижением на 20,2% процентных расходов и прочих банковских расходов между сравниваемыми периодами.

Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий

	Год, закончившийся 31 декабря		**Изменение в сравнении с предыдущим периодом**
(млн долл.США)	**2021**	**2020**	
Доля в прибыли «Норильского Никеля»	1 762	930	89,5%
Эффективная доля владения	*26,39%*	*27,82%*	
Доля в прибыли ассоциированных компаний	**1 762**	**930**	**89,5%**
Доля в прибыли совместных предприятий	**45**	**46**	**(2,2%)**

Доля в прибыли ассоциированных компаний за 2021 годи 2020 год, составила 1 762 млн долл. США и 930 млн долл. США, соответственно. Доля в результатах ассоциированных компаний в обоих периодах представлена прибылью от инвестиции Компании в «Норильский Никель».

Рыночная стоимость инвестиций в «Норильский Никель» по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 12 395 млн долл. США, по состоянию на 31 декабря 2019 года – 14 123 млн долл. США.

Доля в прибыли совместных предприятий составила 45 млн долл. США за 2021 год, , по сравнению с 46 млн. долл. США за аналогичный период 2020 года. Данный результат представляет собой долю Компании в прибыли совместных предприятиях – БЭМО, ТОО «Богатырь Комир», «Mega Business and Alliance» (угольный и транспортный бизнес в Казахстане).

Прибыль до налогообложения

ОК РУСАЛ получила прибыль до налогообложения за 2021 год в размере 3 641 млн долл. США по сравнению с прибылью до налогообложения в размере 716 млн долл. США, полученной за 2020 год в результате вышеизложенных факторов.

Налог на прибыль

Компания признала расход по налогу на прибыль в размере 416 млн долл. США в 2021 году по сравнению с доходом по налогу на прибыль в размере 43 млн долл. США в 2020 году.

Расходы по налогу на прибыль за текущий период обусловлены резким повышением цены на алюминий на LME в течение года и последующим влиянием на налогооблагаемую прибыль.

Доход по налогу на прибыль за предыдущий период был в основном обусловлен признанием отложенного налогового актива в отношении налогооблагаемых убытков, понесенных различными компаниями Группы после ухудшения рыночной конъюнктуры во втором квартале 2020 года.

Текущие налоговые расходы увеличились на 296 млн долл. США, или 688,4%, до 339 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2021 года по сравнению с 43 млн долл. США за предыдущий год по указанной выше причине.

Компания признала расходы по отложенному налогу в размере 77 млн долл. США в 2021 году по сравнению с отложенным налоговым расходом в размере 86 млн долл. США за предыдущий год, в основном за счет реализации отложенного налогового актива, связанного с налоговыми убытками, понесенными различными компаниями Группы.

Прибыль за период

Исходя из приведенных выше факторов Компания отразила чистую прибыль в размере 3 225 млн долл. США за 2021 год, по сравнению с 759 млн долл. США за 2020 год.

Скорректированная и нормализованная чистая прибыль/(убыток)

	Шесть месяцев, закончившихся 31 декабря		Изменение (2П/2П),%	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня	Изменение (2П/1П), %	Год, закончившийся 31 декабря		Изменение год к году, %
	2021	**2020**		**2021**		**2021**	**2020**	
(млн долл. США)	*неаудир.*	*неаудир.*		*неаудир.*				
Сверка скорректированной чистой прибыли								
Чистая прибыль за период	1 207	883	36,7%	2 018	(40,2%)	3 225	759	324,9%
Скорректированная на:								
Долю в прибыли и прочих доходах и убытках, относящихся к «Норильскому Никелю», за вычетом налогового эффекта	(638)	(943)	(32,3%)	(1 124)	(43,2%)	(1 762)	(930)	89,5%
Изменение справедливой стоимости производных финансовых обязательств, за вычетом налогов (20 %)	134	225	(40,4%)	222	(39,6%)	356	222	60,4%
Обесценение/(восстановление обесценения) внеоборотных активов	89	(42)	н/д	55	61,8%	144	9	1 500,0%
Прибыль от частичного выбытия инвестиции в ассоциированную компанию	-	-	0,0%	(492)	(100,0%)	(492)	-	100,0%
Скорректированная чистая прибыль	**857**	**123**	**596,7%**	**679**	**26,2%**	**1 536**	**60**	**2 460,0%**
Восстановленная на:								
Долю в прибыли «Норильского Никеля», за вычетом налогов	638	943	(32,3%)	1 124	(43,2%)	1 762	930	89,5%
Нормализованная чистая прибыль	**1 495**	**1 006**	**40,2%**	1 803	**(17,1%)**	**3 298**	**990**	**233,1%**

Скорректированная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как чистая прибыль/(убыток), скорректированная с учетом чистого эффекта инвестиции Компании в ГМК «Норильский никель», чистого эффекта производных финансовых инструментов и чистого эффекта от обесценения внеоборотных активов. Нормализованная чистая прибыль/(убыток) за любой период определяется как скорректированная чистая прибыль/(убыток) плюс эффективная доля Компании в прибыли «Норильского никеля».

Активы и обязательства

Общая стоимость активов РУСАЛ выросла на 3 528 млн долл. США или на 20,3%, составив 20 906 млн долл. США на 31 декабря 2021 г., по сравнению с 17 378 млн долл. США на 31 декабря 2020 г. Рост общей стоимости активов был связан преимущественно с увеличением основных средств, товарно-материальных запасов, торговой и прочей дебиторской задолженности, а также авансов уплаченных и дивидендов к получению.

Общая сумма обязательств сократилась на 453 млн долл. США, или на 4,2%, до 10 382 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2021 года по сравнению с 10 835 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2020 года, в основном ввиду сокращения непогашенной финансовой задолженности Компании.

Денежные потоки

Компания получила чистые денежные средства от операционной деятельности в размере 1 146 млн долл. США в 2021 году, по сравнению с 1 091 млн долл. США в 2020, что обусловлено теми же факторами, что привели к снижению Скорректированной EBITDA между сравниваемыми периодами.

Компания получила чистые денежные средства от инвестиционной деятельности в размере 490 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2021 г., по сравнению с 128 млн долл. США за предыдущий год в основном за счёт 1 421 млн долл. США, полученных от обратного выкупа акций ассоциированной компании, кроме того увеличились расходы на приобретение основных средств и нематериальных активов на 295 млн долл. в США и уменьшились на 550 млн долл. США дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий между сравниваемыми периодами.

Увеличение оттока финансовых денежных средств до 1 891 млн долл. США за 2021 год, по сравнению с 694 млн долл. США за 2020 год было в основном обусловлено увеличением выплат по чистому долгу в 2021 году.

Отчетность по сегментам

В соответствии с Годовым отчетом, в Группе выделяют четыре сегмента, которые являются стратегическими бизнес-единицами: алюминиевый, глиноземный, энергетический, добывающий и металлургический. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется раздельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются Генеральным директором Компании. Алюминиевый и глиноземный сегменты являются ключевыми.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2021		**2020**	
(млн долл. США)	*Алюминий*	*Глинозем*	*Алюминий*	*Глинозем*
Выручка сегмента				
тыс. тонн	*3 590*	*7 554*	*3 702*	*7 844*
млн долл. США	*9 102*	*2 649*	*6 666*	*2 310*
Прибыль/(убыток) сегмента	2 817	(72)	733	(106)
Маржа по прибыли/(убытку) сегмента	31,0%	(2,7%)	11,0%	(4,6%)
EBITDA сегмента[13]	3 139	113	1 068	48
Маржа по EBITDA сегмента	34,5%	4,3%	16,0%	2,1%
Итого капитальные затраты	(700)	(234)	(611)	(238)

13 EBITDA сегмента за любой период определяется как прибыль сегмента, скорректированная с учетом амортизации по данному сегменту.

Основные причины роста маржи в алюминиевом сегменте раскрыты в разделах «Выручка», «Себестоимость реализации» и «Результаты операционной деятельности и скорректированная EBITDA» выше по тексту. Подробная отчётность по сегментам содержится в консолидированной финансовой отчётности за 2021 год.

Капитальные затраты

Общие капитальные затраты РУСАЛ за 2021 год составили 1 192 млн долл. США. Капитальные затраты РУСАЛ за указанный период были направлены преимущественно на поддержание действующих производственных мощностей.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2021	**2020**
(млн долл. США)		
Затраты на разработку	399	398
Техническое обслуживание		
Затраты на капитальный ремонт электролизеров	143	120
Модернизация	650	379
Итого капитальные затраты	**1 192**	**897**

Компании, реализующие проект БЭМО, для выполнения текущих строительных работ используют средства, полученные в рамках проектного финансирования, и на сегодняшний день не нуждаются в дополнительных средствах от предприятий-партнеров по реализации проекта.

Консолидированная финансовая отчетность

В следующем разделе содержится аудированная консолидированная финансовая отчетность ОК РУСАЛ за 2021 год, которая была рассмотрена Комитетом по аудиту, предварительно рассмотрена и одобрена Советом директоров ОК РУСАЛ (далее - «**Директора**») 29 марта 2022 года и рекомендована для утверждения акционерами.

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

Кодекс корпоративного управления

ОК РУСАЛ приняла Кодекс корпоративной этики, определяющий систему ценностей и принципы, которыми Компания руководствуется во многих сферах своей деятельности.

Директора официально утвердили кодекс корпоративного управления, основанный на положениях Кодекса корпоративного управления, изложенных в Приложении 14 к Правилам листинга ценных бумаг Гонконгской фондовой биржи («**Правила листинга Гонконгской биржи**»). Директора считают, что, за исключением положений С.5.7 (собрания совета директоров с личным присутствием, в которых у директоров присутствует материальная заинтересованность) и С.1.6 (присутствие директоров на годовом общем собраниии) кодекса по причинам, изложенным ниже, а также на страницах 91-92 промежуточного отчёта UC RUSAL за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, компания UC RUSAL соблюдает положения, приведённые в Кодексе корпоративного управления и Отчёте о корпоративном управлении в Приложении 14 к Правилам листинга Гонконгской биржи в период, с 1 января 2021 года по 31 декабря 2021 года.

В течение двенадцатимесячного периода, закончившегося 31 декабря 2021 г., совет директоров Компании («**Совет директоров**») в целом стремился не принимать письменные решения по вопросам, в отношении которых какой-либо значимый Акционер Компании или Директор объявлял о своей заинтересованности, рассматривавшийся Советом директоров в качестве существенной. В результате, в течение указанного периода было только 2 случая (из 17 письменных резолюций, принятых Советом директоров за указанный период), когда срочный вопрос, в решении которого один из Директоров был материально заинтересован, решался Советом директоров посредством принятия письменной резолюции, в которой было сообщено о наличии такого интереса Директора. В этих случаях материальная заинтересованность Директора заключалась в потенциальном конфликте интересов в силу того факта, что рассматриваемый вопрос был связан с независимостью или трудовым договором Директоров.

В таких случаях письменные резолюции принимались требуемым большинством голосов, исключая материально заинтересованных Директоров.

Из шести проведённых заседаний совета директоров в пяти случаях независимый(ые) неисполнительный(ые) Директор(а)/неисполнительный(ые) Директор(а) имел(и) материальную заинтересованность в сделке. В таких случаях этот (эти) независимый(ые) неисполнительный(ые) Директор(а) / неисполнительный(ые) Директор(а) воздержался(ись) от голосования, и решение об одобрении заключения таких сделок было принято требуемым большинством голосов, за исключением материально заинтересованного(ых) независимого(ых) неисполнительного(ых) Директора(ов)/неисполнительного(ых) Директора(ов).

Из двенадцати заседаний Совета директоров было шесть случаев, когда один или несколько Директоров сообщили о своей материальной заинтересованности, на шести проведённых заседаниях Совета директоров присутствовали все независимые неисполнительные Директора.

Некоторые исполнительные директора, неисполнительные директора и независимые неисполнительные директора не смогли присутствовать на годовом общем собрании Компании в 2021 году из-за противоречащих друг другу рабочих графиков.

Комитет по аудиту

Совет директоров учредил Комитет по аудиту в целях содействия Совету директоров при проведении независимой оценки эффективности процесса финансовой отчётности Компании, систем управления рисками и внутреннего контроля, функции внутреннего аудита и выполнении иных обязанностей и поручений, возлагаемых на Комитет по аудиту Советом директоров. Содействие Комитету по аудиту оказывает служба внутреннего аудита Компании, которая осуществляет регулярные и внеплановые проверки системы управления рисками, средств и процедур внутреннего контроля, результаты которых докладываются Комитету по аудиту. Комитет по аудиту состоит из независимых неисполнительных директоров. Членами комитета являются: г-н Кевин Паркер (председатель комитета, независимый неисполнительный директор), г-жа Анна Василенко (независимый неисполнительный директор), г-н Дмитрий Васильев (независимый неисполнительный директор) и г-н Бернард Зонневельд (независимый неисполнительный директор).

25 марта 2022 года Комитет по аудиту рассмотрел финансовые результаты Компании за год, закончившийся 31 декабря 2021 года.

Существенные события после отчетной даты

19 января 2022	Еще 4 предприятия компании (заводы по производству алюминиевой фольги «Саянал» и «Арменал» (Армения), а также крупнейший в Европе глиноземный комбинат Aughinish (Ирландии)) успешно прошли сертификационный аудит на соответствие требованиям стандартов ASI Performance и ASI Chain of Custody и были включены в действующие сертификаты ASI РУСАЛа.
09 февраля 2022	РУСАЛ объявил операционные результаты четвертого квартала и 2021 года.
10 февраля 2022	РУСАЛ разработал новый алюминиевый сплав 5ххх серии для дальнейшего анодирования. Производство налажено на Братском алюминиевом заводе (БрАЗ).
17 февраля 2022	РУСАЛ выполнил плановое погашение еврооблигаций на общую сумму 512 млн долларов за счет собственных средств.
01 марта 2022	РУСАЛ объявил, что из-за логистических и транспортных проблем на Черном море и прилегающих территориях, компания была вынуждена временно приостановить производство на Николаевском глиноземном заводе, в Николаевской области, Украина.
20 марта 2022	Компания отметила, что 20 марта 2022 года правительство Австралии ввело запрет на экспорт глинозема и алюминиевых руд, включая бокситы, в Россию.

Соответствие

Директора подтверждают, что информация, содержащаяся в настоящем объявлении результатов, не содержит каких-либо ложных сведений, вводящих в заблуждение заявлений или существенных упущений, а все они совместно и по отдельности берут на себя ответственность за достоверность, точность и полноту содержания настоящего объявления.

Прогнозные заявления

Настоящее объявление содержит заявления, касающиеся будущих событий, предполагаемых показателей, прогнозов и ожиданий, которые представляют собой прогнозные заявления. Любое содержащееся в настоящем документе заявление, не являющееся констатацией исторического факта, представляет собой прогнозное заявление, сопряжённое с известными и неизвестными рисками, неопределённостями и прочими факторами, в силу которых фактические результаты, показатели хозяйственной деятельности или достижения ОК РУСАЛ могут существенным образом отличаться от каких-либо результатов, показателей хозяйственной деятельности или достижений, выраженных в данных прогнозных заявлениях или подразумеваемых ими. В число таких рисков и неопределённостей входят риски и неопределённости, описанные или указанные в Проспекте эмиссии. Кроме того, деятельность Компании в прошлом не может быть основанием для прогнозирования ее деятельности в будущем. ОК РУСАЛ не предоставляет никаких заверений относительно достоверности и полноты любого из прогнозных заявлений и за исключением случаев, когда это может требоваться действующим законодательством, не принимает на себя никаких обязательств по дополнению, изменению, обновлению или пересмотру любых таких заявлений или любых выраженных мнений с учетом фактических результатов, изменений в предположениях или ожиданиях ОК РУСАЛ, или изменений факторов, влияющих на данные заявления. Таким образом, полагаясь на данные прогнозные заявления, Вы делаете это исключительно на свой риск.

На основании доверенности от имени
Международной компании публичного акционерного

общества
«Объединённая компания «РУСАЛ»»
Г-жа Эби Вонг По Ин

Секретарь Компании

30 марта 2022 года

На дату настоящего Объявления членами Совета директоров являются: Исполнительные Директора - г-н Евгений Курьянов, г-н Евгений Никитин и г-н Евгений Вавилов, Неисполнительные Директора - г-н Владимир Колмогоров, г-н Марко Музетти и г-н Вячеслав Соломин, и Независимые Неисполнительные Директора - г-н Кристофер Бёрнхэм, г-н Ник Йордан, г-н Кевин Паркер, г-н Рэндольф Н. Рейнольдс, д-р Евгений Шварц, г-жа Анна Василенко, г-н Дмитрий Васильев и г-н Бернард Зонневельд (Председатель).

Все объявления, опубликованные Компанией, доступны на веб-сайте по ссылкам http://www.rusal.ru/en/investors/info.aspx и http://rusal.ru/investors/info/moex/ соответственно.