



## 二零二一年中期報告

## 目 錄

財務及營運摘要.....	3
主席函.....	4
總經理函.....	6
管理層討論及分析.....	8
獨立核數師報告.....	39
中期簡明綜合財務資料.....	42
根據香港聯交所上市規則提供的資料.....	85
責任說明.....	93
前瞻性陳述.....	94
詞彙.....	95
公司資料.....	103

## 財務及營運摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
百萬美元 (除另有訂明者外)		
收益	<b>5,449</b>	4,015
經調整EBITDA	<b>1,315</b>	219
經調整EBITDA利潤率	<b>24.1%</b>	5.5%
分佔聯營公司及合營企業溢利	<b>1,171</b>	27
除稅前溢利／(虧損)	<b>2,161</b>	(204)
純利／(虧損淨額)	<b>2,018</b>	(124)
純利／(虧損淨額)率	<b>37.0%</b>	(3.1%)
經調整純利／(虧損淨額)	<b>679</b>	(63)
經調整純利／(虧損淨額)率	<b>12.5%</b>	(1.6%)
經常性純利／(虧損淨額)	<b>1,803</b>	(76)
經常性純利／(虧損淨額)率	<b>33.1%</b>	(1.9%)
每股盈利／(虧損)(美元)	<b>0.1328</b>	(0.0082)
	於二零二一年	於二零二零年
	六月三十日	十二月三十一日
資產總值	<b>20,466</b>	17,378
權益總額	<b>9,340</b>	6,543
債務淨額	<b>4,099</b>	5,563

## 主席函

致各位股東：

本人欣然向閣下提呈俄鋁二零二一年中期報告。

當我們審視二零二一財政年度上半年時，我們絕沒有想到我們仍然面臨疫情的持續壓力。一個前所未有的全球疫情，已轉變成目前的一種新常態，我們不得不迅速適應並向前邁進。回顧我們的表現，本人為擔任這樣一家具有彈性、靈活性及前瞻性公司的主席感到無比自豪。我們的員工將每一個挑戰化為機遇，展現出高度的專業性、適應性及奉獻精神。

我們經歷了充滿諸多不明朗因素的半年；然而，我們仍繼續專注於我們的員工、可持續發展、社區推廣及執行更廣泛的業務戰略，以成為一家更強大的企業。俄鋁以為客戶提供優質及高標準的服務聞名遐邇。

投資者及貸款人繼續支持俄鋁的可持續發展目標及低碳議程。繼二零一九年安排的首筆俄羅斯與可持續發展相關的銀團出口前融資貸款成功後，我們於一月簽訂第二筆金額高達200,000,000美元的與可持續發展相關的銀團出口前融資貸款。有關貸款項下利率將視乎本公司能否達成與各方進一步協定的適用關鍵績效指標（關鍵績效指標）而作出可持續性折扣或溢價。

我們仍全力為市場提供盡可能最低碳足跡的鋁。同時，我們追求遠大的環境目標及戰略，以於二零五零年或之前實現本集團淨零計劃內的碳中和。最終目標是通過我們突破性的惰性陽極技術實現脫碳鋁生產的承諾。

## 主席函

我們於四月開始測試以我們研發的惰性陽極電池革命性技術生產的全球最低碳足跡鋁的貨物。於電解過程中使用惰性陽極令實現幾乎完全消除溫室氣體排放成為可能。回顧期間結束後，我們欣然與全球領先的可持續鋁包裝解決方案提供商之一的Ball Corporation簽署協議，以生產使用惰性陽極技術製造的氣溶膠及其他容器。

另一個亮點是於二零二一年四月收購德國領先的鋁合金及半成品製造商之一及全球汽車行業的主要供應商Aluminium Rheinfelden，有效加強我們的產品多元化。我們專注於業務重建及釋放研發平台的潛力，以提供新一代可持續鋁解決方案。不僅收購整合進程順利，而且我們宣佈，我們將向Aluminium Rheinfelden提供我們的低碳鋁ALLOW。我們的低碳鋁將為本公司達成可持續發展目標提供巨大動力。

儘管未來充滿挑戰，且新型冠狀病毒仍對全球經濟構成潛在下行風險，但我們將盡最大努力適應和克服困難。本人謹此感謝為確保俄鋁在行業中處於領先地位而不懈努力的董事及高級管理層，並對與我們一起堅持度過這段非比尋常的時期而默默奉獻時間的數以千計的員工致謝。

**Bernard Zonneveld**

董事會主席

二零二一年八月十三日

## 總經理函

致各位股東：

我們向閣下提呈及告知俄鋁二零二一年中期報告。同時，本人自豪宣佈，於財政年度的上半年，我們充分展示了企業的穩健性及適應性，能夠承受壓力及克服各種不同規模的難關。過往數月，持續的新型冠狀病毒疫情不斷給所有企業及行業帶來重大經濟挑戰，並為鋁市場帶來不穩定性及波動。然而，我們依然能夠為客戶提供不間斷運營服務，且從未出現質量下滑，這證明了我們員工的決心及靈活性。二零二一年上半年俄鋁的鋁產量較上年度大致未變——1.868百萬噸。

今年上半年市場形勢對鋁行業有利。在市場恢復的背景下，經歷二零二零年新型冠狀病毒疫情引起的危機後，二零二一年上半年全球原鋁需求較上年度增長11.9%，達至33.9百萬噸。

本公司經歷漫長道路，從一家主要鋁生產商成長為向全球領先品牌提供優質可持續附加值產品的首選供應商。俄鋁被指定為全球車輪及汽車零部件製造商光生的優質初級鑄造合金全球首選供應商。今年較早前，我們已宣佈向大型現代化鋁加工企業河南明泰鋁業及優質鋁合金創新生產商穗高提供低碳鋁產品的合作協議。此項成功合作是我們遵循核心價值承諾及環境管理進程的成果。

## 總經理函

今年我們宣佈了一項前所未有的全面改革計劃，重點是在Krasnoyarsk、Bratsk、Irkutsk及Novokuznetsk的冶煉廠建設新產能。在這四個地點，我們計劃應用最現代及最環保技術的預焙陽極建設新的電解室。現代化計劃將減少冶金生產的環境影響，並減少高達20%的能源消耗。此項工程初步計劃於今年開始，預期將於二零二零年完成。此大型計劃將積極提高俄鋁所在地區的城市發展及居民生活質量。此計劃亦將對更廣泛的經濟產生正面影響，創造大量就業機會，且由於多家企業及機構預期有新的訂單，因此可增加各級稅收。這是一項非常宏偉的計劃，符合實現綠色經濟的全球趨勢，而我們為成為這一領域的先鋒而感到自豪。隨著BEMO水力發電廠及冶煉廠項目(Taishet鋁冶煉廠)的建設，以及實施惰性陽極技術，這將作為一個新的突破而被載入鋁行業歷史，改變社會與企業關係的慣常模式。

在本公司的直接業務之外，俄鋁在支持我們所在社區對抗新型冠狀病毒疫情方面發揮了重要作用。本人非常自豪地報告，在西伯利亞及Urals建造七家新醫療中心後，該等醫療中心在治療新型冠狀病毒患者方面繼續發揮著關鍵作用。

本人謹藉此機會感謝我們的管理團隊，他們曾經並將繼續通過不懈努力，因應我們面對的新情況而調整經營，並確保我們最重要的資產——員工的安全。本人亦謹此對所有敬業的僱員致以誠摯的謝意，他們不間斷的工作確保我們的生產不中斷，並滿足所有客戶要求。

在這段不確定時期，作為一個團隊和公司，我們繼續專注長期優先事項、戰略願景及業務目標，以實現我們成為領先低碳鋁生產商的承諾。

**Evgenii Nikitin**

總經理

二零二一年八月十三日

## 鋁業發展趨勢及營商環境概覽

### 市場概況<sup>1</sup>

- 二零二一年第二季度，鋁市場繼續復甦，倫敦金屬交易所鋁價上漲，升穿2,500美元／噸。儘管中國國家物資儲備局的金屬儲備銷售亦正經歷持續低庫存水平、供應中斷及強烈的季節性因素，但中國上海期貨交易所（「上海期貨交易所」）價格仍受國內需求支持。目前上海期貨交易所價格維持在人民幣19,000元／噸以上；
- 與此同時，高傳染性新冠肺炎變種Delta病毒導致近日全球新感染和死亡人數增加。Delta變種病例的增加可能增加各國封鎖舉措對全球經濟構成重大下行風險，而影響相關商品需求，導致大宗商品價格下跌，包括鋁價。
- 由於全球經濟快速復甦，大流行後整體供應增加以及對刺激政策及量化寬鬆計劃可能受到抑制的預期可能會導致全球大宗商品價格由二零二一年下半年的高位回落，而這反過來可能導致金屬生產商的利潤率收緊。
- 二零二一年上半年，全球原鋁需求同比增長11.9%至33.9百萬噸。世界其他地區（「世界其他地區」）的需求增長14.6%至14.1百萬噸，而中國的需求增長10.1%至19.8百萬噸；
- 全球原鋁供應量於二零二一年上半年繼續增長，同比增長5.7%至33.8百萬噸，主要由於中國增長8.9%至19.7百萬噸所致，而世界其他地區的產量僅增長1.6%至14.1百萬噸。自若干煤炭資源豐富的省份於二零二一年第二季度已開始削減鋁產能，中國宣佈脫碳的堅定承諾已開始影響市場平衡。新興的大型鋁冶煉中心雲南亦因遭受旱季導致的電力短缺，令營運產能削減800千噸以及新建項目延遲調試。因此，中國營運產能由二零二一年第一季度末的39.93百萬噸降至六月份的39.88百萬噸；

---

<sup>1</sup> 除非另有說明，否則「市場概況」一節數據源自Bloomberg、CRU、中國有色金屬工業協會、國際鋁業協會及Antaike。

## 管理層討論及分析

- 在中國脫碳承諾開始，鋁工業已經對廢鋁回收廠進行了大量投資，廢鋁有可能在未來彌補一些原鋁的供應短缺。
- 二零二一年上半年，中國未加工鋁及製品出口由二零二零年上半年受中國以外市場採取應對新型冠狀病毒疫情封鎖措施影響的低基數同比增長10.6%至2.6百萬噸；
- 到二零二一年上半年末，倫敦金屬交易所總庫存低於1.5百萬噸。已註銷的金屬倉單數飆升至627千噸，佔總存貨的40%。倫敦金屬交易所倉庫外持有的金屬（倉外報告存貨）連續第三個月下降，由二零二一年二月的高點1.74百萬噸下降13%至二零二一年五月的0.87百萬噸；
- 隨著季節性需求強勁，中國區域性存貨繼續下跌，由二零二一年第一季度的高點1.26百萬噸降至870千噸以下；
- 區域溢價繼續強勁增長，中西部鋁溢價躍升至30美分／磅以上，歐盟完稅溢價躍升至300美元／噸以上。
- 全球市場整體上於二零二一年上半年大致供需平衡，而二零二零年同期則過剩約1.7百萬噸。

### 我們的業務

本集團主要從事鋁土礦及霞石礦物開採及加工、氧化鋁精煉、鋁冶煉，以及鋁土礦、氧化鋁及各種原鋁產品及副產品銷售。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團主要業務活動並無重大變動。

## 財務及經營業績

以下各表提供本集團的主要選定財務、產量及其他資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
<b>主要營運數據<sup>1</sup></b>		
<i>(千噸)</i>		
原鋁	1,868	1,867
氧化鋁	4,102	4,022
鋁土礦(濕)	7,637	7,469
銷售原鋁及合金	2,000	1,890
 <i>(每噸美元)</i>		
鋁分部每噸成本 <sup>2</sup>	1,523	1,564
倫敦金屬交易所鋁每噸報價 <sup>3</sup>	2,245	1,592
高於倫敦金屬交易所價格的平均溢價 <sup>4</sup>	203	141
每噸氧化鋁價 <sup>5</sup>	288	264

<sup>1</sup> 數據以各自應佔產量總額為基準。

<sup>2</sup> 就任何期間而言，「鋁分部每噸成本」以鋁分部收益(不包括銷售第三方金屬)減鋁分部業績減攤銷及折舊(不包括銷售第三方金屬的利潤及氧化鋁分部間利潤)，再除以鋁分部銷量(不包括銷售第三方鋁的銷量)計算。

<sup>3</sup> 倫敦金屬交易所鋁每噸報價指各期間倫敦金屬交易所的每日正式收市價的平均值。

<sup>4</sup> 本公司根據管理層賬目實現超過倫敦金屬交易所的平均溢價。

<sup>5</sup> 本表提供的氧化鋁每噸平均價格乃基於澳洲有色金屬氧化鋁指數離岸價每噸美元價格所報的氧化鋁每日收市現貨價。

中期簡明綜合損益表的主要選定數據

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
<i>(百萬美元)</i>		
收益	5,449	4,015
銷售成本	(3,819)	(3,520)
毛利	1,630	495
經調整EBITDA	1,315	219
利潤率 (佔收益百分比)	24.1%	5.5%
期內溢利 / (虧損)	2,018	(124)
利潤率 (佔收益百分比)	37.0%	(3.1%)
期內經調整純利 / (虧損淨額)	679	(63)
利潤率 (佔收益百分比)	12.5%	(1.6%)
經常性純利 / (虧損淨額)	1,803	(76)
利潤率 (佔收益百分比)	33.1%	(1.9%)

**鋁產量**

俄鋁於截至二零二一年六月三十日止六個月產鋁1.868百萬噸，而於二零二零年同期產鋁1.867百萬噸。產量幾乎維持不變。

截至二零二一年六月三十日止六個月，附加值產量於市況改善後由二零二零年同期的730千噸增加至965千噸。

**氧化鋁產量**

截至二零二一年六月三十日止六個月，氧化鋁產量增加1.96%至4.102百萬噸，而截至二零二零年六月三十日止六個月的產量為4.022百萬噸。

## 管理層討論及分析

### 鋁土礦及霞石產量

鋁土礦產量由截至二零二零年六月三十日止六個月的7.469百萬噸增加2.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月的7.637百萬噸。鋁土礦產量增加是由於氧化鋁精煉廠的自身鋁土礦消耗增加。

霞石礦產量由截至二零二零年六月三十日止六個月的2.264百萬噸減少4.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的2.161百萬噸。減少主要是由於較低地層的霞石礦的開採及地質條件更加困難。

### 鋁箔及包裝產量

本集團廠房截至二零二一年六月三十日止六個月所生產的鋁箔及包裝材料總量為53.8千噸，較截至二零二零年六月三十日止六個月的49.1千噸增加9.7%。

鋁箔廠 (千噸)	截至六月三十日止六個月 (六個月同比)		變動
	二零二一年	二零二零年	%
<b>俄羅斯</b>			
Sayanal	19.2	17.5	9.7%
Ural Foil	14.9	11.7	27.4%
Sayana Foil	2.8	2.3	21.7%
<b>亞美尼亞</b>			
Armenal	16.9	17.5	(3.4%)
<b>總產量</b>	<b>53.8</b>	<b>49.1</b>	<b>9.6%</b>

## 管理層討論及分析

### 其他業務

俄鋁截至二零二一年六月三十日止六個月與上年度同期間的非核心業務產量比較如下。

	變動		
	截至六月三十日止六個月（六個月同比）		
	二零二一年	二零二零年	%
(千噸)			
再熔合金	24.7	7.5	229.3%
矽	13.2	14.3	(7.7%)
粉末	14.3	11.8	21.2%
輪殼(千單位)	1,456	1,002	45.3%

### 煤炭生產業績

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團應佔LLP Bogatyr Komir的50%煤炭產量由截至二零二零年六月三十日止六個月的11.042百萬噸增加0.7%至11.122百萬噸。

管理層討論及分析

收益

收益	截至二零二一年 六月三十日止六個月			截至二零二零年 六月三十日止六個月		
	百萬美元	千噸	平均售價 (美元／ 噸)	百萬美元	千噸	平均售價 (美元／ 噸)
銷售原鋁及合金	4,574	2,000	2,287	3,318	1,890	1,756
銷售氧化鋁	276	830	333	242	776	312
銷售箔及其他鋁產品	232			178		
其他收益 <sup>6</sup>	367			277		
<b>總收益</b>	<b>5,449</b>			<b>4,015</b>		

總收益由二零二零年首六個月的4,015百萬美元增加1,434百萬美元或35.7%至二零二一年同期的5,449百萬美元。

二零二一年首六個月的原鋁及合金銷售所得收益由二零二零年上半年的3,318百萬美元增加1,256百萬美元或37.9%至4,574百萬美元，主要由於倫敦金屬交易所鋁價增長（由二零二零年首六個月的每噸1,592美元增長至二零二一年首六個月的平均每噸2,245美元）導致每噸加權平均變現鋁價增長30.2%（由二零二零年首六個月的每噸1,756美元增加至二零二一年首六個月的平均每噸2,287美元）以及銷量增加5.8%所致。

<sup>6</sup> 包括能源及鋁土礦。

## 管理層討論及分析

氧化鋁銷售所得收益由二零二零年首六個月的242百萬美元增加14.0%至二零二一年同期的276百萬美元，主要由於平均售價增加6.7%以及銷量增加7.0%所致。

箔及其他鋁產品銷售所得收益由二零二零年首六個月的178百萬美元增加54百萬美元或30.3%至二零二一年同期的232百萬美元，主要是由於可比較期間箔及鋁輪殼的銷售額增加所致。

其他銷售(包括其他產品、鋁土礦及能源服務銷售)所得收益由二零二零年首六個月的277百萬美元增加32.5%至二零二一年同期的367百萬美元，是由於其他材料的銷售額增加31.5%(如水合物增加149.9%、矽增加66.2%及鋁粉增加30.6%)所致。

下表列示截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月本集團按地區分部劃分的收益明細，顯示各區域應佔收益的百分比：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	百萬美元	佔收益 百分比	百萬美元	佔收益 百分比
歐洲	1,980	37%	1,874	47%
獨聯體	1,692	31%	1,126	28%
美洲	497	9%	292	7%
亞洲	1,213	22%	699	17%
其他	67	1%	24	1%
<b>總計</b>	<b>5,449</b>	<b>100%</b>	<b>4,015</b>	<b>100%</b>

附註：數據乃根據客戶所在地點而得出，而該地點可能有別於最終消費者的所在地點。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

下表列示俄鋁分別於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的銷售成本明細：

	截至六月三十日止六個月		年度同比	應佔成本 百分比(截至 二零二一年 六月三十日 止六個月)
	二零二一年	二零二零年	變動	
<i>(百萬美元)</i>				
氧化鋁成本	356	296	20.3%	9.3%
鋁土礦成本	225	211	6.6%	5.9%
其他原材料成本及其他成本	1,428	1,130	26.4%	37.4%
向合營企業採購原鋁	305	235	29.8%	8.0%
能源成本	985	988	(0.3%)	25.8%
折舊及攤銷	303	266	13.9%	7.9%
人員開支	278	257	8.2%	7.3%
維修及保養	182	183	(0.5%)	4.8%
存貨撥備變動淨額	5	4	25.0%	0.1%
製成品變動	(248)	(50)	396.0%	(6.5%)
<b>銷售成本總額</b>	<b>3,819</b>	<b>3,520</b>	<b>8.5%</b>	<b>100.00%</b>

銷售成本總額由二零二零年首六個月的3,520百萬美元增加299百萬美元或8.5%至二零二一年同期的3,819百萬美元。增加的主要推動因素為原鋁銷量增加5.8%所致。

氧化鋁成本由二零二零年上半年的296百萬美元增加至二零二一年同期的356百萬美元，主要是由於有關期間氧化鋁採購價格增長29.4%所致。

二零二一年上半年的原材料(氧化鋁及鋁土礦除外)成本及其他成本較二零二零年同期增加26.4%，原因是原材料採購價增加(粗石油焦價格增加21.8%、原瀝青焦增加45.5%、瀝青增加42.9%、陽極塊增加39.1%)。

## 管理層討論及分析

能源成本於二零二一年及二零二零年上半年維持相對穩定，此乃由於平均電價並無重大波動（於二零二一年首六個月為2.91美分／千瓦時，而二零二零年同期則為2.95美分／千瓦時）。

製成品主要包括原鋁及合金（約94%）。報告期間之動態變化乃因報告日期間原鋁及合金實物存貨的波動引致：二零二一年上半年增加30.9%，二零二零年同期增加9.0%。

### 毛利

由於上述因素，俄鋁於截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利為1,630百萬美元，而二零二零年同期則為495百萬美元，期內的毛利率由12.3%增加至29.9%。

### 分銷及其他開支

隨著原鋁銷量增加，分銷開支由二零二零年六個月的227百萬美元增加8.4%至二零二一年同期的246百萬美元。

行政開支增加至二零二一年六個月的258百萬美元，而二零二零年六個月則為248百萬美元。

其他開支增加主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月的貿易賬款及其他應收款項的減值虧損67百萬美元所帶動，而截至二零二零年六月三十日止六個月減值撥回3百萬美元所致。

管理層討論及分析

經營業績及經調整EBITDA

	截至六月三十日止六個月		年度同比變動
	二零二一年	二零二零年	
<i>(百萬美元)</i>			
<b>經調整EBITDA對賬</b>			
經營活動業績	942	(106)	不適用
加：			
攤銷及折舊	317	274	15.7%
非流動資產減值	55	51	7.8%
出售物業、廠房及設備的虧損	1	–	100.0%
<b>經調整EBITDA</b>	<b>1,315</b>	<b>219</b>	<b>500.5%</b>

經調整EBITDA (即就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損調整的經營活動業績) 由二零二零年首六個月的219百萬美元增加至二零二一年同期的1,315百萬美元，導致經調整EBITDA增加的因素與影響本公司經營業績的因素相同。

財務收入及開支

	截至六月三十日止六個月		年度同比變動
	二零二一年	二零二零年	
<i>(百萬美元)</i>			
<b>財務收入</b>			
第三方貸款及存款的利息收入	12	16	(25.0%)
匯兌收益淨額	–	87	(100.0%)
重估按公平值計入損益的投資	13	–	100.0%
衍生金融工具的公平值變動，包括：	–	12	(100.0%)
嵌入式衍生工具的公平值變動	–	46	(100.0%)
其他衍生工具的變動	–	(34)	(100.0%)
	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>(78.3%)</b>

管理層討論及分析

截至六月三十日止六個月 年度同比變動  
二零二一年 二零二零年

(百萬美元)

財務開支

銀行及公司貸款及債券的利息開支及

其他銀行開支，包括：	(184)	(236)	(22.0%)
利息開支	(168)	(225)	(25.3%)
銀行開支	(16)	(11)	45.5%
撥備的利息開支	(2)	(3)	(33.3%)
匯兌虧損淨額	(48)	–	100.0%
衍生金融工具的公平值變動，包括：	(235)	–	100.0%
嵌入式衍生工具的公平值變動	(65)	–	100.0%
其他衍生工具的變動	(170)	–	100.0%
租賃利息成本	0	(1)	(100.0%)
	<u>(469)</u>	<u>(240)</u>	<b>95.4%</b>

財務收入由二零二零年首六個月的115百萬美元減少90百萬美元或78.3%至二零二一年同期的25百萬美元，主要是由於二零二一年首六個月錄得匯兌虧損淨額，而二零二零年同期錄得匯兌收益淨額所致。

財務開支由二零二零年首六個月的240百萬美元增加229百萬美元或95.4%至二零二一年同期的469百萬美元，主要是由於上述原因及因對沖金屬價格的強勁升值引致二零二一年首六個月的衍生金融工具的公平值變動的虧損淨額增加，其被由可比較期間主要受盧布兌美元貶值推動的利息開支及其他銀行開支減少22.0%所抵銷所致。

## 管理層討論及分析

### 分佔聯營公司及合營企業的溢利／(虧損)

	截至六月三十日止六個月		年度同比變動
	二零二一年	二零二零年	
(百萬美元)			
分佔Norilsk Nickel溢利／(虧損)	1,124	(13)	不適用
包括以下各項的實際持股	26.39%	27.82%	
分佔聯營公司的溢利／(虧損)	<u>1,124</u>	<u>(13)</u>	不適用
分佔合營企業的溢利	<u>47</u>	<u>40</u>	17.5%

二零二一年首六個月分佔聯營公司溢利1,124百萬美元，而二零二零年同期分佔聯營公司虧損13百萬美元。兩個期間的分佔聯營公司的溢利／(虧損)歸因於本公司對Norilsk Nickel的投資。

俄鋁於Norilsk Nickel的股權的市值，於二零二一年六月三十日為13,800百萬美元，而於二零二零年十二月三十一日則為14,123百萬美元。

二零二一年首六個月分佔合營企業的溢利為47百萬美元，而二零二零年同期則為40百萬美元。本公司的合營企業包括於BEMO、LLP Bogatyr Komir、Mega Business以及Alliance (哈薩克斯坦的煤炭及運輸業務)的投資。

### 除稅前溢利／(虧損)

鑒於以上因素，本公司於二零二一年首六個月的除稅前溢利為2,161百萬美元，而二零二零年同期則為除稅前虧損204百萬美元。

### 所得稅

本公司於截至二零二一年六月三十日止六個月確認所得稅開支143百萬美元，而二零二零年上半年為所得稅抵免80百萬美元。

管理層討論及分析

期內溢利／(虧損)

鑒於上文所述，期內溢利包括二零二一年上半年的2,018百萬美元，而二零二零年同期為虧損124百萬美元。

經調整及經常性純利／(虧損淨額)

	截至六月三十日止六個月		年度同比變動
	二零二一年	二零二零年	
<i>(百萬美元)</i>			
經調整及經常性純利／(虧損淨額)對賬			
期內溢利／(虧損)	2,018	(124)	不適用
以下各項調整：			
分佔Norilsk Nickel溢利及			
其他收益及虧損，扣除稅務影響	(1,124)	13	不適用
衍生金融負債公平值的變動，			
扣除稅項(20%)	222	(3)	不適用
非流動資產減值(扣除稅項)	55	51	7.8%
出售部分於聯營公司的投資的收益	(492)	–	100.0%
經調整純利／(虧損淨額)	<u>679</u>	<u>(63)</u>	不適用
加回：			
分佔Norilsk Nickel的溢利／(虧損)，			
扣除稅項	1,124	(13)	不適用
經常性純利／(虧損淨額)	<u><u>1,803</u></u>	<u><u>(76)</u></u>	不適用

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

## 管理層討論及分析

### 分部報告

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

核心分部為鋁及氧化鋁。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	鋁	氧化鋁	鋁	氧化鋁
(百萬美元)				
分部收益				
千噸	1,853	3,777	1,787	3,910
百萬美元	4,209	1,183	3,137	1,180
分部業績	1,215	(39)	180	(45)
分部業績利潤率	28.9%	(3.3%)	5.7%	(3.8%)
分部EBITDA <sup>7</sup>	1,386	64	342	33
分部EBITDA利潤率	32.9%	5.4%	10.9%	2.8%
資本開支	(293)	(86)	(278)	(103)

鋁分部利潤率上升的主要推動因素於上文「銷售成本」及「經營業績及經調整EBITDA」中披露。有關分部報告的詳情，載於本中期報告內的中期簡明綜合財務資料。

---

<sup>7</sup> 任何期間的分部EBITDA乃界定為經調整分部攤銷及折舊的分部業績。

## 管理層討論及分析

### 營運資金

下表載列本集團於所示日期的流動資產、流動負債及營運資金：

	於二零二一年 六月三十日	於二零二零年 十二月三十一日
<i>(百萬美元)</i>		
<b>流動資產</b>		
存貨	2,714	2,292
貿易賬款及其他應收款項	1,437	1,163
短期投資	125	163
衍生金融資產	22	30
現金及現金等價物	3,766	2,229
<b>流動資產總額</b>	<b>8,064</b>	<b>5,877</b>
<b>流動負債</b>		
貸款及借款	1,360	730
貿易賬款及其他應付款項	2,052	1,836
衍生金融負債	94	157
撥備	73	68
<b>流動負債總額</b>	<b>3,579</b>	<b>2,791</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>4,485</b>	<b>3,086</b>
<b>營運資金</b>	<b>2,099</b>	<b>1,619</b>

於二零二一年六月三十日，本集團有2,099百萬美元營運資金，由二零二零年十二月三十一日的1,619百萬美元增長29.6%。存貨由二零二零年十二月三十一日的2,292百萬美元增加422百萬美元或18.4%至二零二一年六月三十日的2,714百萬美元。

貿易賬款及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的1,163百萬美元增加274百萬美元或23.6%至二零二一年六月三十日的1,437百萬美元，原因是應收第三方貿易款項增加。

## 管理層討論及分析

貿易賬款及其他應付款項由二零二零年十二月三十一日的1,836百萬美元增加216百萬美元或11.8%至二零二一年六月三十日的2,052百萬美元。該增加主要歸因於已收本集團主要客戶墊款增加。

### 資本開支

俄鋁於二零二一年上半年錄得資本開支(包括收購物業、廠房及設備以及無形資產的付款)554百萬美元(包括電解槽改造的66百萬美元)。俄鋁於截至二零二一年六月三十日止六個月的資本開支主要用作維護現有生產設施。

下表載列俄鋁截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的資本開支明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
(百萬美元)		
開發資本開支	182	169
維修，包括：		
電解槽改造成本	66	63
再裝備	306	169
總資本開支	<u>554</u>	<u>401</u>

### 貸款及借款

於二零二一年六月三十日，本集團貸款及借款面值為5,380百萬美元，不包括額外2,457百萬美元的債券。

## 管理層討論及分析

下文為本集團於二零二一年六月三十日的貸款組合內節選融資的若干主要條款概覽：

融資／貸款人	於二零二一年 六月三十日		定價
	未償還本金額	期限／還款計劃	
		<i>銀團融資</i>	
二零一九年出口前 融資貸款	1.085十億美元	最多1.085十億美元銀團鋁出口前融資 定期貸款－直至二零二四年十一月， 自二零二二年一月起每季等額還款	三個月倫敦銀行同業 拆息加每年2.1%
二零二一年出口前 融資貸款	200百萬美元	最多200百萬美元銀團鋁出口前融資定 期貸款－直至二零二四年一月，自二 零二二年四月起每季等額還款	三個月倫敦銀行同業 拆息加每年1.8%
		<i>雙邊貸款</i>	
俄羅斯地區發展銀行 (Russian Regional Development Bank) (RRDB)	375百萬美元	兩批，最後還款為二零二二年四月，於 最終到期日一次性還款	每年2.3%至2.97%
Sberbank	2.1十億美元	二零二七年十二月，自二零二四年九月 起每季還款	三個月倫敦銀行同業 拆息加每年3.0%
	106.4十億盧布		俄羅斯銀行關鍵利率 加每年1.9%
		<i>債券</i>	
國際債券	512百萬美元	二零二二年二月，於最後贖回日還款	每年5.125%
國際債券	482百萬美元	二零二三年五月，於最後贖回日還款	每年5.3%
國際債券	498百萬美元	二零二三年二月，於最後贖回日還款	每年4.85%
盧布債券	70十億盧布	五批，最後還款為二零三零年五月，於 最後贖回日還款，惟債券持有人的認沽 期權可於3.0至3.5年內行使	每年2.9%至4.69% (於交叉貨幣掉期後)
		(轉為美元， 於交叉貨幣掉期後 相等於1.1十億美元)	

本集團於二零二一年六月三十日的債務平均到期日為3.3年。

### 擔保

於本中期報告日期，本集團債務(惟若干無擔保貸款及債券除外)透過(其中包括)指讓指明合約規定的應收款項、抵押若干本集團多間附屬公司股份、指定賬戶、Norilsk Nickel股份(佔Norilsk Nickel已發行股本總面值的25.13%)而擔保。

## 主要事項

於二零二一年一月二十八日，俄鋁簽訂了金額高達200百萬美元的與可持續發展相關的出口前融資貸款。繼國際及俄羅斯多家銀行於二零一九年安排的俄羅斯首筆與可持續發展相關的銀團出口前融資貸款取得成功後，俄鋁繼續追求宏偉的脫碳目標。國際銀行集團會繼續支持本公司發展低碳鋁技術及可持續鋁生產的目標。貸款項下的利率視乎本公司達到適用的關鍵績效指標（該指標將由訂約方進一步協定）與否而作可持續性折讓或溢價。該所得款項已用於為更昂貴的債務進行再融資。

俄鋁於三月宣佈與VTB及Gazprombank簽訂金額高達45十億盧布的銀團貸款協議並開始提取有關款項。作為貸款協議的一環，VTB將提供30十億盧布，而Gazprombank將提供15十億盧布。融資期限可達15年。所籌得的資金將用於為完成TaAZ冶煉廠的啟動階段提供資金及為二零二零年的投資進行部分再融資。

## 就股份制公司股份派付已宣派（應計）股息的報告

於二零二零年，董事會並未建議或批准任何股息，二零二一年股東週年大會基於二零二零年的業績決議不分派本公司溢利，並基於二零二零年的業績亦決議不派付股息。

於二零二一年首六個月，本公司概無欠付派息。

## 股息

於二零二一年首六個月董事會並無建議或批准派付股息。

## 現金流量

於二零二一年上半年，本公司使用經營活動所得現金淨額666百萬美元，以滿足其未償還債務及資本開支要求。

## 管理層討論及分析

下表概述本公司截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
(百萬美元)		
經營活動所得現金淨額	666	173
投資活動所得現金淨額	1,220	398
融資活動所用現金淨額	(355)	(188)
現金及現金等價物增加淨額	1,531	383
期初現金及現金等價物	2,216	1,768
期末現金及現金等價物	3,753	2,084

經營活動所得現金淨額由二零二零年首六個月的173百萬美元增加至二零二一年同期的666百萬美元。

二零二一年首六個月的投資活動所得現金淨額合共為1,220百萬美元，較二零二零年首六個月的投資活動所用現金淨額398百萬美元有所增加，乃主要由於出售部分聯營公司股份收取1,421百萬美元所致。二零二一年首六個月及二零二零年首六個月收購物業、廠房及設備以及無形資產的現金淨額分別為554百萬美元及401百萬美元。

融資活動所用現金淨額由二零二零年上半年的188百萬美元增加167百萬美元至二零二一年同期的355百萬美元，乃由於不同債務及利息還款安排所致。

### 現金及現金等價物

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，現金及現金等價物（包括受限制現金）分別為3,766百萬美元及2,229百萬美元。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，受限制現金分別為13百萬美元及13百萬美元。

### 財務比率

#### 資產負債率

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團的資產負債率（債務總額（包括長期及短期借款以及尚未償還的債券）與總資產的比率）分別為38.4%及44.8%。

## 管理層討論及分析

### 股本回報率

於二零二一年及二零二零年六月三十日，本集團的股本回報率(純利／(虧損淨額)佔股本總額的比率)分別為正21.6%及負2.1%。

### 利息償付比率

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團的利息償付比率(即除利息及稅前盈利與利息淨額的比率)分別為14.9及零。

### 利率及外匯風險

有關本集團利率及外匯風險的描述載於二零二零年年報第234及235頁。截至二零二零年十二月三十一日止年度披露於綜合財務報表的利率及匯率風險資料於二零二一年六月三十日保持適用。

### 僱員

下表載列二零二零年上半年及二零二一年上半年，本集團各部門分別聘用的總平均人數(相當於全職員工)。

部門	截至	截至
	二零二一年 六月三十日 止二零二一年 上半年	二零二零年 六月三十日 止二零二零年 上半年
鋁	20,423	19,747
氧化鋁	24,755	22,302
工程建設	1,467	1,427
能源	21	29
下游	4,591	4,589
管理	695	665
技術與工序理事會	1,516	1,381
其他	3,471	3,342
總計	<b>56,939</b>	<b>53,482</b>

### 薪酬及福利政策

俄鋁薪酬政策的基本原則是創建薪酬架構，以確保成立高度專業化的團隊並有效運作，這有助於本公司的動態發展及其戰略目標的實現。

薪酬架構：

#### 1. 工作薪酬

本公司已建立完善的人員激勵制度，該制度的主要組成部分為工作的貨幣性薪酬。該工作的貨幣性薪酬乃參考僱員履行工作的技能、複雜程度、數量、質量及條件以及區域及行業特性而釐定。其包括補償金及激勵部分。

1.1. 本公司人員激勵制度的主要目的包括：

- 鼓勵僱員實現本公司目標；
- 提高勞動生產率，改善生產產品質量；
- 持續改進生產及業務程序及制度，促進創新；
- 遵守健康、職業及消防安全領域的企業內部規章制度、履行原則、準則及規定；
- 招聘及留住主要及高技能僱員；
- 開發僱員潛力、專業及個人技能；及
- 為僱員及其家庭提供財務穩定性。

## 管理層討論及分析

1.2. 在管理僱員薪酬時，本公司遵循以下原則：

- 全面遵守本公司經營所在地區的適用法律；
- 所作的任何決定公正、公平；
- 所應用的任何工具及制度清晰、透明；
- 薪酬取決於個人及集體表現；
- 本公司經營所在地區的薪酬架構及款項的競爭力；及
- 專注市場最佳的做法。

## 2. 福利及補償

2.1. 作為一間有社會擔當的企業，除提供強制性補償（適用法律所規定者）外，俄鋁亦為其僱員提供多項其他福利及補償，受以下主要原則指導：

- 福利與本公司的社會優先事項之間的關連：社會穩定及僱員保障、個人及專業發展機會、健康生活方式；
- 福利的目標屬性（本公司為僱員提供的是一項福利，而非現金補償）；
- 忠於公司內部的服務及產品企業供應商；
- 本公司經營所在地區的福利競爭力；及
- 專注市場最佳的做法。

## 管理層討論及分析

2.2. 下列福利為本公司社會福利組合中最重要之福利，乃法律規定者之外提供者：

- 輪班／每日膳食津貼，可供僱員於營業日享有三道菜的熱食午餐；
- 或可免費參與運動及參加體育活動；
- 基於LLC RUSAL醫療中心的免費公司醫療服務；
- 位於俄羅斯的醫療中心的療養地治療及復康服務的資助券；
- 僱員及其家庭成員或可按補貼價投購自願醫療保險；
- 慶祝生產設施週年紀念及職業假日（金屬行業日）。每年為僱員的子女舉辦新年慶祝活動，出席活動的孩子均可獲得本公司贈送的禮品；
- 向之前曾在本公司生產設施任職並已於慈善基金會登記的退休金領取人以及二戰退伍軍人、圍困倖存者、囚犯及後方工人提供財務援助；及
- 企業安居計劃，令僱員可按補貼條件購買住房。

### 3. 基於年度業績的獎金

3.1. 就白領員工類別的僱員而言：

管理白領員工表現的主要工具是適用於本公司為僱員設置個人關鍵績效指標並評估其成就的制度。這可確保管理層維持員工的作業職能、改進及發展。

## 管理層討論及分析

該制度乃基於本公司的以下主要戰略重點：

- 人力資源：發展僱員專業及管理能力和下屬僱員的能力；
- 創新：改善、發展及提高生產及業務程序的效率；
- 市場：增強本公司在市場上的競爭力、增進對市場及終端消費者的了解；及
- 產品：改善產品／制度／程序質量、工作表現及消費者滿意度。

### 3.2. 就工人類別的僱員而言：

按年內工作時間（包括沒有定期休假及商務旅行的情況）的比例向完成生產計劃的工人支付獎金。

向本公司生產場地僱員支付獎金的準則包括：

- 獎金於獎金分配當日支付予生產場地委聘及僱傭的僱員；
- 獎金根據員工在帶薪期內（包括預定假期及商務旅行）的工作時間按比例支付；
- 每月獎金被減少，或受到紀律處分，或者被解僱的工人，收取根據扣減／減少因素調整的獎金；及
- 於報告期內被解僱的工人（本公司內部調職的僱員除外）、曠工或因醉酒／喝醉而被拘留的工人將不予支付獎金。

### 審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會就俄鋁的財務申報程序、風險管理及內部監控制度的有效性提供獨立意見，並監管審核程序及履行董事會指派審核委員會進行的其他職務及責任。

審核委員會由獨立非執行董事組成，其成員如下：四名獨立非執行董事，即Kevin Parker先生(主席)、Bernard Zonneveld先生、Dmitry Vasiliev先生及Anna Vasilenko女士(自二零二一年六月二十四日起)。

二零二一年上半年，審核委員會舉行三次會議。於二零二一年三月十五日的會議上，審核委員會審閱根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合及獨立財務報表(「財務報表」)以及截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績公告。於二零二一年五月十七日的會議上，審核委員會審閱根據俄羅斯會計準則編製的本公司二零二零年(自二零二零年九月二十五日至二零二零年十二月三十一日期間)的年度會計(財務)報表。

審核委員會於二零二一年八月十一日舉行二零二一年第四次會議。審核委員會考慮有關審核及財務申報的事宜，包括截至二零二一年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料。審核委員會認為，截至二零二一年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料符合適用的會計準則、聯交所上市規則及其他適用的法律規定，且已作出充分披露。

### 或然事項

董事會已審議及考慮本公司或然負債，並於綜合中期簡明財務資料附註16披露有關或然負債的資料。有關或然負債資料的詳情，請參閱綜合中期簡明財務資料附註16。撥備金額詳情亦於綜合中期簡明財務資料附註14披露。

### 業務風險

於二零二零年年報中，本公司識別了若干影響其業務的業務風險。二零二一年上半年，本公司已識別影響其業務的下列額外風險：

- 於新型冠狀病毒疫情期間，由於市場不穩定而導致未履行金屬供應合約項下的責任；
- 原料金屬及合金的需求可能會發生難以預測的重大變動，包括需求減少；
- 隨著生產量及參與本集團營運活動的其他人員減少，產量亦減少；
- 本集團於全球鋁行業的競爭地位主要取決於持續獲得不間斷的電力供應，尤其是長期供電合約。電價上升及電力供應中斷可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 本集團於遠程運輸其物料及終端產品方面依賴於不間斷的運輸服務供應及使用基礎設施（並非本公司所能控制），而該等服務的價格（特別是鐵路運價）可能上漲；
- 本集團面臨可能影響其財務業績的外匯波動風險；
- 勞資糾紛、技術勞工短缺及勞工成本上漲或會影響本集團的業務；
- 本集團的若干材料依賴第三方供應商；
- 設備故障或其他困難或會導致生產縮減或關閉；

## 管理層討論及分析

- 本集團所從事的行業涉及健康、安全及環境風險；及
- 本集團面臨與本集團業務經營所在的多管轄權監管、社會、法律、稅務及政治環境有關的風險。

### 於附屬公司的投資

截至二零二一年六月三十日止六個月概無其他重大的收購及出售附屬公司事項。

主要附屬公司的詳情載於年報內的截至二零二零年十二月三十一日止年度財務報表，且除上述者外，截至二零二一年六月三十日止半年內概無重大變動。

### 於聯營公司及合營企業權益

俄鋁所持Norilsk Nickel股權於二零二一年六月三十日的市值為13,800百萬美元，而二零二零年六月三十日的市值為11,771百萬美元，於二零二零年十二月三十一日為14,123百萬美元。

有關佔聯營公司及合營企業權益的進一步資料，請參閱中期簡明綜合財務資料附註10。

### 於二零二一年上半年及自該期間結束起的重大事件

二零二一年一月十九日 俄鋁與明泰鋁業成立生產低碳產品的合夥企業。俄鋁以ALLOW品牌戰略供應的低碳原鋁將交付至明泰的工廠，包括南韓光陽市的新軋鋼廠。

二零二一年二月八日 俄鋁公佈二零二零年第四季度及二零二零年全年的經營業績。

## 管理層討論及分析

- 二零二一年二月十一日 俄鋁藉收購德國的鋁生產商鞏固高檔汽車供應。作為長期增長戰略的一部分，俄鋁計劃重建Aluminium Rheinfelden業務並將合金產能增加至每年30千噸，從而釋放其研發平台的潛力，以提供可連同俄鋁冶煉廠在工業級生產的新一代可持續鋁解決方案。
- 二零二一年二月十九日 俄鋁成為日本公司光生的首選供應商。本公司被指定為光生（全球車輪及汽車零部件製造商）的優質主要鑄造合金全球首選供應商。
- 二零二一年二月十九日 於二零二一年一月二十八日，俄鋁簽訂了金額高達200,000,000美元的與可持續發展相關的出口前融資貸款。繼國際及俄羅斯多家銀行於二零一九年安排的俄羅斯首筆與可持續發展相關的銀團出口前融資貸款取得成功後，俄鋁繼續追求宏偉的脫碳目標。國際銀行集團會繼續支持本公司發展低碳鋁技術及可持續鋁生產的目標。視乎本公司達到適用的關鍵績效指標（該指標將由訂約方進一步協定）與否，貸款項下的利率將作可持續性折讓或溢價。該所得款項已用於為更昂貴的債務進行再融資。
- 二零二一年二月二十五日 俄鋁宣佈於二零二一年就使Sayanogorsk及Khakas鋁冶煉廠現代化投資4.5十億盧布。大部分資金將用於電極的生產升級、於鑄造部門安裝新設備及提高企業的能源效率。

## 管理層討論及分析

- 二零二一年三月一日 俄鋁宣佈與VTB及Gazprombank簽訂金額高達45十億盧布的銀團貸款協議並開始提取有關款項。作為貸款協議的一環，VTB將提供30十億盧布，而Gazprombank將提供15十億盧布。融資期限可達15年。所籌得的資金將用於為完成TaAZ冶煉廠的啟動階段提供資金及為二零二零年的投資進行部分再融資。
- 二零二一年三月十七日 俄鋁公佈截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績。
- 二零二一年三月二十六日 俄鋁歡迎以Norilsk Nickel全體股東為受益人的Bystrinsky項目分拆。
- 二零二一年三月三十一日 俄鋁在過去10年已為環境項目撥款逾10億美元。有賴俄鋁在過去10年實施的環保措施及計劃，本公司企業的排放量減少近20%，工業廢水排放量減少逾兩倍，淡水消耗量減少三分之一。
- 二零二一年四月十六日 俄鋁在德國聯邦卡特爾辦公室及德國聯邦經濟事務與能源部批准後完成收購Aluminium Rheinfelden。
- 二零二一年四月十九日 俄鋁就其鋁銦解決方案產品推出新品牌ScAlution。本公司將以新品牌生產全系列的鋁銦產品，包括母合金，坯，磚板，以及用於添加劑技術的線材及粉末。
- 二零二一年四月二十二日 俄鋁開始測試裝運惰性陽極電解槽革命性技術生產的世界最低碳足跡鋁。在電解過程中使用惰性陽極幾乎可能完全消除溫室氣體排放。
- 二零二一年四月二十六日 俄鋁在科米共和國新建一個露天礦，鋁土礦的儲備逾14百萬噸。

## 管理層討論及分析

- 二零二一年四月二十七日 俄鋁公佈二零二一年第一季度的經營業績。
- 二零二一年四月二十九日 俄鋁公佈主要商業人員委任。Roman Andryushin獲委任為俄鋁的副總經理，負責俄羅斯、獨聯體及中國的銷售。本公司亦喜見Steve Hodgson回歸出任銷售及營銷總監。
- 二零二一年五月十九日 俄鋁計劃進行根本性轉型。本公司正在尋求對其較高碳資產進行建議分拆，以透過建立兩家採取不同策略的公司釋放價值。
- 二零二一年五月二十日 俄鋁與世界領先的熱交換器及專用包裝設備的軋製鋁製造商Gränges簽署了一份合作協議，合作開發用於汽車應用的鋁合金。
- 二零二一年六月四日 俄鋁與庫茲巴斯政府就完成Krapivinskaya的水電站建設簽署合作協議。
- 二零二一年六月十五日 俄鋁提交申請將參與Norilsk Nickel股份回購。
- 二零二一年六月二十五日 俄鋁公佈二零二一年股東週年大會結果。
- 二零二一年七月九日 俄鋁與Ball Corporation合作以採用突破性惰性陽極技術製作的世界最低碳鋁，生產超低碳氣溶膠及其他容器。
- 二零二一年七月十三日 俄鋁將向Aluminium Rheinfelden供應ALLOW低碳鋁。
- 二零二一年七月二十二日 俄鋁在香港聯交所、本公司網站及國際文傳電訊社刊發其年度可持續發展報告。
- 二零二一年七月二十七日 俄鋁公佈其二零二一年第二季度經營業績。

## 獨立核數師報告



Ernst & Young LLC  
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1  
Moscow, 115035, Russia  
電話：+7 (495) 705 9700  
          +7 (495) 755 9700  
傳真：+7 (495) 755 9701  
www.ey.com/ru

ООО «Эрнст энд Янг»  
Россия, 115035, Москва  
Садовническая наб., 77, стр. 1  
Тел.: +7 (495) 705 9700  
          +7 (495) 755 9700  
Факс: +7 (495) 755 9701  
ОКПО: 59002827  
ОГРН: 1027739707203  
ИНН: 7709383532

### 審閱中期簡明綜合財務資料的報告

### 致International public joint-stock company United Company RUSAL董事會

#### 引言

我們已審閱隨附的International public joint-stock company United Company RUSAL及其附屬公司（「貴集團」）的中期簡明綜合財務資料，此中期簡明綜合財務資料包括於二零二一年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及中期簡明綜合財務資料附註（「中期簡明綜合財務資料」）。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期簡明綜合財務資料報告必須符合上市規則的有關條文及《國際會計準則》第34號「中期財務報告」（「《國際會計準則》第34號」）的規定。貴集團管理層須負責根據《國際會計準則》第34號「*中期財務報告*」編製及列報該中期簡明綜合財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期簡明綜合財務資料作出結論。我們的報告按照協定的委聘條款僅向董事會報告，除此以外不可作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。



### **審閱範圍**

我們已根據國際審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期簡明綜合財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令本所可保證本所會注意到在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，本所不會發表審核意見。

### **結論**

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信隨附的中期簡明綜合財務資料在各重大方面未有根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

### **其他事項**

貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表經另一名核數師審核，其於二零二一年三月十六日對該等報表發表無保留意見。

貴集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料經另一名核數師審閱，其於二零二零年八月十二日對該等報表出具無保留意見結論審閱報告。

**Mikhail Khachaturian**

合夥人

**Ernst & Young LLC**

二零二一年八月十三日



**實體詳情**

名稱：International public joint-stock company United Company RUSAL  
於二零二零年九月二十五日於法律實體國家註冊處記錄，國家註冊編號：1203900011974。  
地址：Russia 236006, Kaliningrad, Oktyabrskaya street, Office 411, b.8。

**核數師詳情**

名稱：Ernst & Young LLC  
於二零零二年十二月五日於法律實體國家註冊處記錄，國家註冊編號：1027739707203。  
地址：Russia 115035, Moscow, Sadovnicheskaya naberezhnaya, 77, building 1。  
Ernst & Young LLC為核數師協會自律組織「Sodruzhestvo」(Self-regulatory organization of auditors Association “Sodruzhestvo”) 成員。Ernst & Young LLC已被列入核數師與審計組織註冊處的控制副本，主要註冊編號為12006020327。

中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
收益	5	5,449	4,015
銷售成本	6(a)	<u>(3,819)</u>	<u>(3,520)</u>
毛利		<b>1,630</b>	<b>495</b>
分銷開支	6(b)	(246)	(227)
行政開支	6(b)	(258)	(248)
非流動資產減值	6(b)	(55)	(51)
其他經營開支淨額	6(b)	<u>(129)</u>	<u>(75)</u>
經營活動的業績		<b>942</b>	<b>(106)</b>
財務收入	7	25	115
財務開支	7	(469)	(240)
分佔聯營公司及合營企業溢利	10	1,171	27
出售部分於聯營公司的投資的收益	10	<u>492</u>	<u>—</u>
除稅前溢利／(虧損)		<b>2,161</b>	<b>(204)</b>
所得稅(開支)／收益	8	<u>(143)</u>	<u>80</u>
期內溢利／(虧損)		<b><u>2,018</u></b>	<b><u>(124)</u></b>
本公司股東應佔		<u>2,018</u>	<u>(124)</u>
期內溢利／(虧損)		<b><u>2,018</u></b>	<b><u>(124)</u></b>
每股盈利／(虧損)			
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(美元)	9	<u>0.1328</u>	<u>(0.0082)</u>
經調整EBITDA	4、6(c)	<u>1,315</u>	<u>219</u>

中期簡明綜合損益表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註(載於第49至84頁)一併閱讀。

中期簡明綜合全面損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
期內溢利／(虧損)		<u>2,018</u>	<u>(124)</u>
其他全面收入或虧損			
其後不會重新分類至損益的項目：			
退休後福利計劃精算收益	14	<u>1</u>	<u>7</u>
		<u>1</u>	<u>7</u>
其後重新分類或可能重新分類至損益的項目：			
出售部分於聯營公司的投資引致累計			
外幣換算虧損重新分類至損益表		613	–
現金流量對沖公平值變動	15	(28)	(58)
海外業務匯兌折算差額		90	(116)
按權益入賬的被投資方匯兌折算差額	10	<u>103</u>	<u>(478)</u>
		<u>778</u>	<u>(652)</u>
期內其他全面收入或虧損(已扣除稅項)		<u>779</u>	<u>(645)</u>
期內全面收入或虧損總額		<u><u>2,797</u></u>	<u><u>(769)</u></u>
以下各方應佔部分：			
本公司股東		<u><u>2,797</u></u>	<u><u>(769)</u></u>

並無有關其他全面收入或虧損各部分的重重大稅務影響。

中期簡明綜合全面損益表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註(載於第49至84頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合財務狀況表

		二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日
	附註	百萬美元	百萬美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備以及投資物業		5,096	4,855
無形資產		2,436	2,407
於聯營公司及合營企業權益	10	4,172	3,822
遞延稅項資產		165	199
衍生金融資產	15	–	20
按公平值計入損益的股本證券投資	11(d)	378	74
其他非流動資產	11(c)	155	124
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,402</b>	<b>11,501</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,714	2,292
短期投資		125	163
貿易賬款及其他應收款項	11(a)	1,437	1,163
衍生金融資產	15	22	30
現金及現金等價物		3,766	2,229
<b>流動資產總額</b>		<b>8,064</b>	<b>5,877</b>
<b>資產總額</b>		<b>20,466</b>	<b>17,378</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	12	152	152
股份溢價		15,786	15,786
其他儲備		2,814	2,841
匯兌儲備		(9,307)	(10,113)
累計虧損		(105)	(2,123)
<b>權益總額</b>		<b>9,340</b>	<b>6,543</b>

中期簡明綜合財務狀況表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註（載於第49至84頁）一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料

		二零二一年 六月三十日 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日
	附註	百萬美元	百萬美元
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	13	6,505	7,062
撥備	14	390	405
遞延稅項負債		434	453
衍生金融負債	15	149	28
其他非流動負債		69	96
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,547</b>	<b>8,044</b>
<b>流動負債</b>			
貸款及借款	13	1,360	730
貿易賬款及其他應付款項	11(b)	2,052	1,836
衍生金融負債	15	94	157
撥備	14	73	68
<b>流動負債總額</b>		<b>3,579</b>	<b>2,791</b>
<b>負債總額</b>		<b>11,126</b>	<b>10,835</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>20,466</b>	<b>17,378</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>4,485</b>	<b>3,086</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>16,887</b>	<b>14,587</b>

於二零二一年八月十三日經董事會批准並授權刊發。

**Evgenii V. Nikitin**

總經理

**Alexander V. Popov**

財務總監

中期簡明綜合財務狀況表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註（載於第49至84頁）一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料

中期簡明綜合權益變動表

	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	其他儲備 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	累計虧損 百萬美元	權益總額 百萬美元
— 二零二一年一月一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,841</u>	<u>(10,113)</u>	<u>(2,123)</u>	<u>6,543</u>
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	2,018	2,018
期內其他全面收入 (未經審核)	-	-	(27)	806	-	779
— 期內全面收入總額 (未經審核)	-	-	(27)	806	2,018	2,797
— 於二零二一年六月三十日 結餘(未經審核)	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,814</u>	<u>(9,307)</u>	<u>(105)</u>	<u>9,340</u>
— 於二零二零年一月一日結餘	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,892</u>	<u>(9,201)</u>	<u>(2,882)</u>	<u>6,747</u>
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	(124)	(124)
期內其他全面虧損 (未經審核)	-	-	(51)	(594)	-	(645)
— 期內全面虧損總額 (未經審核)	-	-	(51)	(594)	(124)	(769)
— 於二零二零年六月三十日 結餘(未經審核)	<u>152</u>	<u>15,786</u>	<u>2,841</u>	<u>(9,795)</u>	<u>(3,006)</u>	<u>5,978</u>

中期簡明綜合權益變動表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註(載於第49至84頁)一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
<b>經營活動</b>			
期內溢利／(虧損)		<b>2,018</b>	<b>(124)</b>
調整項目：			
折舊	6	314	271
攤銷	6	3	3
非流動資產減值	6(b)	55	51
貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)	6(b)	67	(3)
撇減存貨至可變現淨值		5	4
退休金撥備		–	1
衍生金融工具公平值變動	7	235	(12)
匯兌虧損／(收益)淨額		48	(87)
出售物業、廠房及設備的虧損	6(b)	1	–
利息開支	7	186	240
利息收入	7	(12)	(16)
所得稅開支／(收益)	8	143	(80)
重估按公平值計入損益的投資	7	(13)	–
分佔聯營公司及合營企業溢利	10	(1,171)	(27)
出售部分於聯營公司的投資的收益	10	(492)	–
<b>營運資金及撥備變動前經營活動所得現金</b>		<b>1,387</b>	<b>221</b>
存貨(增加)／減少		(421)	75
貿易賬款及其他應收款項(增加)／減少		(339)	208
預付開支及其他資產增加		(1)	(1)
貿易賬款及其他應付款項增加／(減少)		129	(305)
撥備減少		(2)	(5)
<b>扣除已付所得稅前經營活動所得現金</b>		<b>753</b>	<b>193</b>
已付所得稅		(87)	(20)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>666</b>	<b>173</b>

中期簡明綜合現金流量表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註(載於第49至84頁)一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 百萬美元	二零二零年 (未經審核) 百萬美元
<b>投資活動</b>		
出售物業、廠房及設備所得款項	6	7
已收利息	9	14
收購物業、廠房及設備	(543)	(392)
收購無形資產	(11)	(9)
就按公平值計入損益的股本證券投資支付現金	11(d) (291)	
就其他投資收取／(支付) 現金	32	(22)
收購附屬公司	(21)	(1)
出售部分聯營公司所得款項	10 1,421	–
退還向合營企業出資	–	10
來自聯營公司及合營企業的股息	618	790
受限制現金變動	–	1
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<b>1,220</b>	<b>398</b>
<b>融資活動</b>		
借款所得款項	490	214
償還借款	(568)	(74)
已付利息	(185)	(244)
支付重組及其他開支	(27)	–
結算衍生金融工具	(65)	(84)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(355)</b>	<b>(188)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>1,531</b>	<b>383</b>
期初現金及現金等價物	2,216	1,768
現金及現金等價物匯率變動的影響	6	(67)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>3,753</b>	<b>2,084</b>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，受限制現金分別為13百萬美元及13百萬美元。

中期簡明綜合現金流量表構成中期簡明綜合財務資料的一部分，須與中期簡明綜合財務資料附註（載於第49至84頁）一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務資料附註

於二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日以及截至該等日期止六個月期間的所有財務資料均未經審核

### 1 背景

#### (a) 組織

United Company RUSAL, international public joint-stock company (二零二零年九月二十五日前為United Company RUSAL Plc) (「UC RUSAL IPJSC」, 「本公司」或「俄鋁」) 於二零零六年十月二十六日由RUSAL Limited (「RUSAL」) 的控股股東根據澤西法律成立為一間有限責任公司。於二零一零年一月二十七日, 本公司在香港聯合交易所有限公司 (「香港聯交所」) 主板成功完成配售, 並將其法律形式由有限責任公司變更為公眾有限公司。

於二零一五年三月二十三日, 本公司股份獲准於PJSC Moscow Exchange MICEX-RTS (「莫斯科交易所」) 於第一級報價表上市, 並於二零一五年三月三十日開始在莫斯科交易所交易。本公司概無發行新的股份。

本公司於二零一九年八月一日舉行的股東特別大會批准本公司向俄羅斯監管機構提出以根據俄羅斯法律成立的國際公司的公司身份存續 (「遷冊」) 的申請。二零二零年九月二十五日, UC RUSAL遷冊至俄羅斯聯邦為UC RUSAL IPJSC。

本公司於二零二一年六月三十日的註冊辦事處位於Oktyabrskaya st. 8, office 410, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation (二零二零年九月二十五日前位於: 3rd floor, 44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channel Islands)。

本公司直接或透過其全資附屬公司控制若干從事鋁業務的生產及貿易實體以及其他實體, 連同本公司統稱為「本集團」。

## 中期簡明綜合財務資料

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本公司的股權架構如下：

	二零二一年 六月三十日	二零二零年十 二月三十一日
EN+ GROUP IPJSC (「EN+」，前稱En+ Group Plc)	56.88%	56.88%
SUAL Partners Limited (「SUAL Partners」)	21.61%	22.10%
Zonoville Investments Limited (「Zonoville」)	4.00%	4.00%
Oleg V. Deripaska先生	0.01%	0.01%
公眾持有	17.50%	17.01%
<b>總計</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團的直屬母公司為EN+ GROUP International public joint-stock company (EN+ GROUP IPJSC)，其註冊辦事處位於Oktyabrskaya st. 8, office 34, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation.

根據EN+提供的資料，於報告日期，概無任何人士間接擁有EN+ GROUP IPJSC超過50%的現行所有權權益（可對EN+ GROUP IPJSC 35%以上的已發行股本行使表決權）或有機會對EN+ GROUP IPJSC行使控制權。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，Oleg Deripaska先生實益控制EN+ GROUP IPJSC 35%的附投票權股份並可對其行使表決權，且不可超過其直接或間接持有的EN+ GROUP IPJSC 44.95%的股份。

根據香港聯合交易所有限公司所披露資料，Zonoville Investments Limited和SUAL Partners Limited為聯營公司。SUAL Partners的主要最終實益人為Victor Vekselberg先生及Len Blavatnik先生。

關聯方交易披露於附註17。

本集團於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表登載於本公司網站www.rusal.com。

### (b) 季節性

本集團的業務活動中並無重大季節性事件。

**(c) OFAC制裁**

於二零一八年四月六日，美國財政部外國資產管理辦公室（「OFAC」）指定（其中包括）本公司為特別指定國民（「SDN」）（「OFAC制裁」）。

因此，本公司及其附屬公司位於美國或由美國人士擁有的所有物業或物業權益已遭封鎖、須被凍結且不得被轉讓、支付、出口、收回或以其他方式進行交易。自指定時起，已發出若干一般許可證，隨後授權與本公司、其大股東EN+GROUP IPJSC En+ Group Plc（「EN+」，前稱En+ Group Plc「EN+」）的若干交易及就彼等各自的債務及股權作出的若干交易正常進行。

於二零一九年一月二十七日，OFAC宣佈將本公司及En+自OFAC的特別指定國民名單中剔除，並即時生效。該剔除受限於及須待多項條件獲達成後，方告作實，有關條件包括（但不限於）：進行企業管治變動，包括（其中包括）全面改組董事會，以確保獨立董事佔董事會大多數席位；董事會主席辭職；及本公司就遵守剔除的條件向OFAC持續進行匯報及證明。

**(d) 新型冠狀病毒**

於截至二零二一年六月三十日止六個月，由於商業活動增加及政府支持措施，亦受全球鋁需求及產量回升支撐，俄羅斯經濟開始從疫情中恢復。預計全球鋁需求及產量將顯示積極趨勢，惟可能受到新型冠狀病毒進展的影響。於本分析日期，本集團持續評估上述因素對其財務狀況及未來現金流量的影響，並全面監測各市場發展。基於當前所進行的分析及現金流量預測，管理層得出結論，本集團及本公司將持續運營並履行其到期的義務。為降低新型冠狀病毒潛在發展對本集團運營的風險，管理層已實施並延續諸多措施，包括維持生產及供應流程連續性、保障員工安全及在本集團運營地區支持當地醫療基礎設施建設。

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

本中期簡明綜合財務資料是根據《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）適用的披露條文編製。

本中期簡明綜合財務資料並不包括按照《國際財務報告準則》編製的完整年度財務報表的一切所需資料，故應與本集團於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

## 3 主要會計政策

本集團於本中期簡明綜合財務資料內應用的會計政策與本集團於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表內所應用者相同。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。下列經修訂準則自二零二一年一月一日起生效：

- 利率基準改革 – 第二階段：《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第16號修訂本

該等修訂提供臨時救濟，處理與以替代無風險利率(RFR)取代銀行同業拆息(IBOR)相關的財務報告影響。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務報表並無影響。本集團擬於未來期間使用可行權宜方法（如適用）。

#### 4 分部報告

##### (a) 可報告分部

如下所述，本集團有四個可報告分部，分別為本集團的策略性業務單位。該等業務單位乃分開管理，其經營業績由行政總裁定期審閱。

*鋁*。鋁分部涉及生產及銷售原鋁及相關產品。

*氧化鋁*。氧化鋁分部涉及開採並將鋁土礦精煉成氧化鋁，以及銷售氧化鋁。

*能源*。能源分部包括集團公司及從事煤炭開採及銷售項目，以及自多個來源發電及輸送電力。若產出設施僅為氧化鋁或鋁生產設施的一部分，則計入各個可報告分部。

*採礦及金屬*。採礦及金屬分部包括於PJSC MMC Norilsk Nickel (「Norilsk Nickel」) 的股權投資。

其他業務包括為運輸、包裝、建造及建設、消費品及技術行業自原鋁製造半成品；以及本集團的行政中心活動。該等分部概無達到釐定可報告分部的數量下限。

鋁及氧化鋁分部垂直整合，而氧化鋁分部供應氧化鋁至鋁分部，以便進一步精煉及冶煉，並向本集團以外銷售有限數量的氧化鋁。鋁、氧化鋁及能源分部亦包括共享服務及分派。

**(b) 分部業績、資產及負債**

就評估分部表現及分部間分配資源而言，本集團高級行政管理人員按以下基準監控各個可報告分部的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形、無形資產及流動資產，惟所得稅資產及企業資產除外。分部負債包括個別分部生產及銷售活動應佔貿易賬款及其他應付款項。貸款及借款並未分配至個別分部，乃因其由總部統一管理。

收益及開支乃參照分部產生的銷售額及錄得的開支或因該等分部應佔的資產折舊或攤銷（不包括減值）而產生者，分配至各個可報告分部。

可報告分部業績使用的方法乃計算並非個別分部應佔的特定項目調整的除所得稅前盈虧，如財務收入、貸款及借款成本及其他總部或企業行政成本。分部盈虧計入內部管理層報告，並由本集團行政總裁審閱。分部盈虧用於計量表現，乃因管理層相信該等資料最適合評估與其他於該等行業經營的實體相關的若干分部的業績。

除收到有關分部業績的分部資料外，管理層獲提供有關收益（包括分部間收益）、投資賬面值及應佔聯營公司及合營企業溢利／（虧損）、折舊、攤銷、減值及分部於其經營過程中使用的添置非流動分部資產的分部資料。分部間定價使用市場基準按持續基準釐定。

分部資本開支乃報告期間內收購物業、廠房及設備以及無形資產（商譽除外）產生的成本總額。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備總額636百萬美元（包括總額為73百萬美元的投資物業）（截至二零二零年六月三十日止六個月為464百萬美元（包括總額為零的投資物業））。截至二零二一年六月三十日止六個月期間出售的物業、廠房及設備賬面值為45百萬美元（截至二零二零年六月三十日止六個月為20百萬美元）。

中期簡明綜合財務資料

(i) 可報告分部

截至二零二一年六月三十日止六個月

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總計 百萬美元
來自外部客戶的收益	4,618	442	-	-	<b>5,060</b>
分部間收益	150	1,262	-	-	<b>1,412</b>
<b>分部收益總額</b>	<b>4,768</b>	<b>1,704</b>	-	-	<b>6,472</b>
<b>分部溢利</b>	<b>1,102</b>	<b>58</b>	-	-	<b>1,160</b>
折舊／攤銷	(184)	(116)	-	-	<b>(300)</b>
<b>分部EBITDA</b>	<b>1,286</b>	<b>174</b>	-	-	<b>1,460</b>
非流動資產減值	(8)	(41)	-	-	<b>(49)</b>
分佔聯營公司及合營企業溢利	-	-	47	1,124	<b>1,171</b>
非現金開支	-	(4)	-	-	<b>(4)</b>
資本開支	(293)	(86)	-	-	<b>(379)</b>
有關地盤恢復的非流動分部 資產的非現金調整	(4)	7	-	-	<b>3</b>

中期簡明綜合財務資料

截至二零二零年六月三十日止六個月

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總計 百萬美元
來自外部客戶的收益	3,351	379	–	–	<b>3,730</b>
分部間收益	<u>92</u>	<u>1,203</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>1,295</b></u>
<b>分部收益總額</b>	<u><b>3,443</b></u>	<u><b>1,582</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>5,025</b></u>
<b>分部溢利</b>	<u><b>28</b></u>	<u><b>47</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>75</b></u>
折舊／攤銷	<u>(169)</u>	<u>(91)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>(260)</b></u>
<b>分部EBITDA</b>	<u><b>197</b></u>	<u><b>138</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>–</b></u>	<u><b>335</b></u>
非流動資產減值	<u>(9)</u>	<u>(38)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>(47)</b></u>
分佔聯營公司及合營企業 溢利／(虧損)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>19</u>	<u>(13)</u>	<u><b>6</b></u>
非現金開支	<u>–</u>	<u>(2)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>(2)</b></u>
資本開支	<u>(278)</u>	<u>(103)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>(381)</b></u>
有關地盤恢復的非流動分部 資產的非現金調整	<u>–</u>	<u>(13)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u><b>(13)</b></u>

中期簡明綜合財務資料

於二零二一年六月三十日

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總分部業績 百萬美元
分部資產	7,679	2,585	–	–	<b>10,264</b>
於聯營公司及合營企業權益	–	–	719	3,416	<b>4,135</b>
<b>總分部資產</b>					<b><u>14,399</u></b>
分部負債	(1,004)	(661)	(13)	–	<b>(1,678)</b>
<b>總分部負債</b>					<b><u>(1,678)</u></b>

二零二零年十二月三十一日

	鋁 百萬美元	氧化鋁 百萬美元	能源 百萬美元	採礦及金屬 百萬美元	總分部業績 百萬美元
分部資產	6,987	2,572	–	–	<b>9,559</b>
於聯營公司及合營企業權益	–	–	662	3,122	<b>3,784</b>
<b>總分部資產</b>					<b><u>13,343</u></b>
分部負債	(854)	(668)	(13)	–	<b>(1,535)</b>
<b>總分部負債</b>					<b><u>(1,535)</u></b>

中期簡明綜合財務資料

(ii) 可報告分部收益、盈虧、資產及負債的對賬表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	百萬美元	百萬美元
<b>收益</b>		
可報告分部收益	6,472	5,025
抵銷分部間收益	(1,412)	(1,295)
未分配收益	389	285
	<u>5,449</u>	<u>4,015</u>
<b>綜合收益</b>	<b><u>5,449</u></b>	<b><u>4,015</u></b>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	百萬美元	百萬美元
<b>溢利／(虧損)</b>		
可報告分部溢利	1,160	75
非流動資產減值	(55)	(51)
分佔聯營公司及合營企業溢利	1,171	27
出售物業、廠房及設備的虧損	(1)	–
財務收入	25	115
財務開支	(469)	(240)
出售部分於聯營公司的投資的收益	492	–
未分配開支	(162)	(130)
	<u>2,161</u>	<u>(204)</u>
<b>除稅前綜合溢利／(虧損)</b>	<b><u>2,161</u></b>	<b><u>(204)</u></b>

中期簡明綜合財務資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
<b>經調整EBITDA</b>		
可報告分部EBITDA	1,460	335
未分配折舊	17	14
未分配開支	(162)	(130)
<b>綜合經調整EBITDA</b>	<b>1,315</b>	<b>219</b>
	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	14,399	13,343
未分配資產	6,067	4,035
<b>綜合資產總額</b>	<b>20,466</b>	<b>17,378</b>
	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
<b>負債</b>		
可報告分部負債	(1,678)	(1,535)
未分配負債	(9,448)	(9,300)
<b>綜合負債總額</b>	<b>(11,126)</b>	<b>(10,835)</b>

5 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
來自客戶合約的收益	<b>5,449</b>	<b>4,015</b>
銷售產品	<b>5,340</b>	<b>3,935</b>
銷售原鋁及合金	4,574	3,318
銷售氧化鋁及鋁土礦	277	243
銷售箔及其他鋁產品	232	178
銷售其他產品	257	196
提供服務	<b>109</b>	<b>80</b>
提供能源	80	53
提供運輸服務	3	4
提供其他服務	26	23
按客戶類型劃分的收益總額	<b>5,449</b>	<b>4,015</b>
第三方	5,056	3,592
關聯方－可施加重大影響力的公司	123	209
關聯方－透過母公司關聯的公司	98	61
關聯方－聯營公司及合營企業	172	153
主要地區收益總額	<b>5,449</b>	<b>4,015</b>
歐洲	1,980	1,874
獨聯體	1,692	1,126
美洲	497	292
亞洲	1,213	699
其他	67	24

銷售原鋁及合金的收益與鋁分部有關(附註4)。銷售氧化鋁及鋁土礦的收益與氧化鋁分部有關。銷售箔及其他鋁產品以及其他產品及服務的收益主要與非呈報分部的收益有關。

6 銷售成本及經營開支

(a) 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	百萬美元	百萬美元
氧化鋁、鋁土礦及其他材料成本	<b>(1,663)</b>	<b>(1,459)</b>
第三方	(1,641)	(1,446)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(7)	(8)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(7)	(5)
關聯方－聯營公司及合營企業	(8)	–
採購原鋁	<b>(481)</b>	<b>(271)</b>
第三方	(170)	(34)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(6)	(2)
關聯方－聯營公司及合營企業	(305)	(235)
能源成本	<b>(985)</b>	<b>(988)</b>
第三方	(613)	(562)
關聯方－可施加重大影響力的公司	(18)	(13)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(337)	(401)
關聯方－聯營公司及合營企業	(17)	(12)
員工成本	<b>(278)</b>	<b>(257)</b>
折舊及攤銷	<b>(303)</b>	<b>(266)</b>
製成品變動	<b>248</b>	<b>50</b>
其他成本	<b>(357)</b>	<b>(329)</b>
第三方	(282)	(259)
關聯方－透過母公司關聯的公司	(14)	(13)
關聯方－聯營公司及合營企業	(61)	(57)
	<b><u>(3,819)</u></b>	<b><u>(3,520)</u></b>

中期簡明綜合財務資料

(b) 分銷、行政及其他經營開支以及非流動資產減值

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
運輸開支	(202)	(188)
員工成本	(125)	(116)
貿易賬款及其他應收款項(減值)／減值撥回	(67)	3
非流動資產減值(附註6(d))	(55)	(51)
顧問及法律開支	(34)	(34)
非所得稅	(23)	(21)
包裝材料	(18)	(16)
慈善捐款	(18)	(15)
擔保	(16)	(16)
折舊及攤銷	(14)	(8)
維修及其他服務	(10)	(9)
核數師酬金	(3)	(3)
短期租賃及可變租賃付款	(1)	(10)
出售物業、廠房及設備的虧損	(1)	-
其他開支	(101)	(117)
	<u>(688)</u>	<u>(601)</u>

## 中期簡明綜合財務資料

### (c) EBITDA及經營效率計量

經調整EBITDA為本集團參考用於評估經營效率的主要非《國際財務報告準則》財務計量。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
經營活動業績	942	(106)
加：		
攤銷及折舊	317	274
非流動資產減值	55	51
出售物業、廠房及設備的虧損	1	—
<b>經調整EBITDA</b>	<b>1,315</b>	<b>219</b>

### (d) 非流動資產減值

管理層已識別減值跡象，即對俄羅斯出口鋁徵收的出口稅（就二零二一年八月一日至二零二一年十二月三十一日期間頒佈），金額為出口鋁價的15%。管理層已分析所有現金產生單位並得出結論認為，除Taishet鋁冶煉廠外，概無其他現金產生單位對該新跡象敏感。在現行關稅制度下，Taishet鋁冶煉廠沒有額外減值，然而，若關稅延長至二零二一年十二月三十一日之後，視乎有關金額及期限，可能需要對Taishet鋁冶煉廠進行減值。

管理層已認為除上文披露的特定項目輕微減值55百萬美元外，不應於本綜合中期簡明財務資料中確認與物業、廠房和設備有關的減值或先前已確認減值虧損撥回。

7 財務收入及開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
<b>財務收入</b>		
第三方貸款及存款的利息收入	12	16
匯兌收益淨額	–	87
重估按公平值計入損益的投資	13	–
衍生金融工具的公平值變動(參見附註15)	–	12
	<b>25</b>	<b>115</b>
<b>財務開支</b>		
須於五年內悉數償還的銀行貸款、債券及 其他銀行開支的利息開支	(138)	(236)
須於五年後悉數償還的銀行貸款的利息開支	(46)	–
撥備的利息開支	(2)	(3)
匯兌虧損淨額	(48)	–
衍生金融工具的公平值變動(參見附註15)	(235)	–
租賃利息成本	–	(1)
	<b>(469)</b>	<b>(240)</b>

8 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
<i>即期稅項</i>		
期內即期稅項	112	25
<i>遞延稅項</i>		
暫時差額的產生及撥回	31	(105)
<b>實際稅項(收益)／開支</b>	<b>143</b>	<b>(80)</b>

本公司為俄羅斯稅務居民，適用企業稅率為20%。附屬公司根據其各自稅項司法權區的立法規定支付所得稅。就以俄羅斯為所在地的附屬公司而言，適用稅率為20%；在烏克蘭的稅率為18%；在幾內亞的稅率為0%；在中國的稅率為25%；在哈薩克斯坦的稅率為20%；在澳洲的稅率為30%；在牙買加的稅率為25%；在愛爾蘭的稅率為12.5%；在瑞典的稅率為20.6%，而在意大利的稅率為27.9%。就本集團駐瑞士的附屬公司而言，該期間適用稅率為瑞士楚格州的公司所得稅率，其可隨著附屬公司的稅務情況改變。此稅率由聯邦所得稅及州／公共收入及資本稅組成。後者包括按年改變的基礎稅率及乘數。不同附屬公司的適用所得稅率分別為9.08%及11.85%。就本集團主要貿易公司而言，適用稅率為0%。截至二零二零年六月三十日止期間及截至二零二零年十二月三十一日止年度的適用稅率與截至二零二一年六月三十日止期間的稅率相同，惟瑞典稅率為21.4%，以及駐瑞士的附屬公司稅率相應為9.1%及11.91%除外。

## 中期簡明綜合財務資料

### 9 每股虧損或盈利

每股基本虧損或盈利是根據截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月期間普通股股東應佔虧損或溢利計算。

加權平均股數：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
期初已發行普通股	15,193,014,862	15,193,014,862
庫存股份的影響	—	—
期末股份的加權平均數	<u>15,193,014,862</u>	<u>15,193,014,862</u>
期內溢利／(虧損)(百萬美元)	<u>2,018</u>	<u>(124)</u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(美元)	<u>0.1328</u>	<u>(0.0082)</u>

截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止期間並無已發行的具攤薄影響的工具。

本公司於所呈列期間並無宣派及派付任何股息。

## 10 於聯營公司及合營企業權益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
期初結餘	3,822	4,240
本集團分佔溢利	1,171	27
部分出售於聯營公司的投資	(313)	–
投資回報	–	(11)
股息	(611)	(335)
外幣換算	103	(478)
期末結餘	<u>4,172</u>	<u>3,443</u>
納入於聯營公司權益的商譽	<u>1,902</u>	<u>2,148</u>

### 於Norilsk Nickel的投資

本集團已參與回購Norilsk Nickel股份，以籌集額外資金，為其投資計劃提供資金。本集團按每股27,780盧布出售3,691,465股股份，總代價為1,418百萬美元。出售股份的賬面值為313百萬美元，出售股份應佔的613百萬美元匯兌儲備重新分類至期內溢利／（虧損），從而在綜合損益表中確認收益淨額492百萬美元。本集團所持Norilsk Nickel的實際權益於交易後為26.39%。

於二零二一年六月三十日，抵押Norilsk Nickel的股份由25%加1股股份減少至1股股份。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團分佔Norilsk Nickel的溢利為1,124百萬美元，其他全面收入零百萬美元、匯兌收益93百萬美元。於二零二一年六月三十日，本集團投資於承資公司的賬面值包括3,416百萬美元。

二零二一年六月三十日於Norilsk Nickel的投資市值為13,800百萬美元（二零二零年十二月三十一日：14,123百萬美元）。市值是按報告日期於莫斯科交易所報列的每股買入價乘以本集團持股數目釐定。

11 非衍生金融工具

(a) 貿易賬款及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
應收第三方貿易款項	696	429
貿易應收款項減值虧損	(24)	(23)
<b>應收第三方貿易款項淨額</b>	<b>672</b>	<b>406</b>
應收關聯方貿易款項，包括：	<b>129</b>	<b>70</b>
關聯方－可施加重大影響力的公司	77	50
應收關聯方貿易款項減值虧損－可施加重大影響力的公司	(2)	(1)
應收關聯方貿易款項淨額－可施加重大影響力的公司	75	49
關聯方－透過母公司關聯的公司	53	13
關聯方－聯營公司及合營企業	1	8
可收回增值稅	342	325
可收回增值稅減值虧損	(24)	(24)
<b>可收回增值稅淨額</b>	<b>318</b>	<b>301</b>
已付第三方墊款	106	105
已付墊款減值虧損	(1)	(2)

中期簡明綜合財務資料

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
已付第三方墊款淨額	105	103
已付關聯方墊款，包括：	81	67
關聯方－可施加重大影響力的公司	–	1
關聯方－透過母公司關聯的公司	1	–
關聯方－聯營公司及合營企業	80	66
預付開支	10	8
預付所得稅	14	15
預付其他稅項	17	29
應收第三方其他款項	159	170
其他應收款項減值虧損	(73)	(9)
應收第三方其他款項淨額	<u>86</u>	<u>161</u>
應收關聯方其他款項，包括：	5	3
關聯方－透過母公司關聯的公司	21	18
應收關聯方其他款項減值虧損－透過母公司 關聯的公司	(18)	(15)
應收關聯方其他款項淨額－透過母公司關聯的公司	3	3
關聯方－聯營公司及合營企業	2	–
	<u>1,437</u>	<u>1,163</u>

所有貿易賬款及其他應收款項預計將於一年內結清或確認為開支或須應要求付款。

## 中期簡明綜合財務資料

### 賬齡分析

於報告日期，計入貿易賬款及其他應收款項的貿易應收款項（扣除預期信用損失的損失撥備）的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
即期（未逾期）	<u>674</u>	<u>385</u>
逾期1至30日	77	77
逾期31至60日	20	2
逾期61至90日	15	1
逾期90日以上	<u>15</u>	<u>11</u>
逾期金額	<u>127</u>	<u>91</u>
	<b><u>801</u></b>	<b><u>476</u></b>

賬齡分析為基於應收款項逾期的日數而進行。貿易應收款項的平均到期日為發票日起計60日內。未逾期且未減值應收款項（指即期）與近期無違約歷史的廣泛客戶有關。

逾期而未減值應收款項與於本集團具有良好往績記錄的眾多客戶有關。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

## 中期簡明綜合財務資料

### 貿易應收款項減值

有關貿易應收款項的減值虧損使用撥備賬記錄，除非本集團認為收回款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損直接於貿易應收款項內撇銷。

期內預期信用損失撥備變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	百萬美元	百萬美元
期初結餘	(24)	(31)
已確認(減值虧損)/減值撥回	(1)	6
撇銷不可收回金額	(1)	-
期末結餘	<u>(26)</u>	<u>(25)</u>

中期簡明綜合財務資料

(b) 貿易賬款及其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
應付第三方款項	591	547
應付關聯方款項，包括：	114	96
關聯方－可施加重大影響力的公司	5	3
關聯方－透過母公司關聯的公司	43	44
關聯方－聯營公司及合營企業	66	49
已收墊款	967	860
已收關聯方墊款，包括：	6	—
關聯方－聯營公司及合營企業	6	—
其他應付第三方款項及應計第三方負債	153	159
其他應付關聯方款項及應計關聯方負債，包括：	4	4
關聯方－透過母公司關聯的公司	4	4
即期稅項負債	30	11
其他應付稅項	187	159
	<u>2,052</u>	<u>1,836</u>

## 中期簡明綜合財務資料

所有貿易賬款及其他應付款項預期將於一年內結算或確認為收入或須應要求償還。

已收墊款指履行與客戶的合約項下的責任的合約負債，並於財務狀況表的貿易賬款及其他應付款項內確認。已收墊款為短期及期初與合約負債有關的收益，並於期內悉數確認。

計入貿易賬款及其他應付款項的應付貿易款項於報告日期的賬齡分析如下。賬齡分析乃根據應付款項的逾期天數進行。

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
即期	587	529
逾期0至90日	94	93
逾期91至120日	7	8
逾期120日以上	17	13
逾期金額	118	114
	<b>705</b>	<b>643</b>

於二零二一年六月三十日，預計將於一年內結清的租賃負債12百萬美元已計入其他應付款項及應計負債(二零二零年十二月三十一日：25百萬美元)。

## 中期簡明綜合財務資料

### (c) 其他非流動資產

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
長期存款	138	111
其他非流動資產	17	13
	<u>155</u>	<u>124</u>

### (d) 按公平值計入損益的股本證券投資

本集團於二零二零年七月至二零二一年四月透過若干交易以總代價366百萬美元累計購入RusHydro的31,426,697,466股或7%股份，並視其為按公平值計入損益的股本證券。

### (e) 公平值計量

管理層認為，金融資產及負債的公平值與其賬面值相若，惟定息借款除外。

## 中期簡明綜合財務資料

### 12 股權

#### (a) 股本

	截至二零二一年 六月三十日止六個月		截至二零二零年 六月三十日止六個月	
	美元	股份數目	美元	股份數目
期末普通股，法定	200百萬	20十億	200百萬	20十億
於一月一日普通股	151,930,148	15,193,014,862	151,930,148	15,193,014,862
期末已發行及繳足的 每股面值0.01美元普通股	<u>151,930,148</u>	<u>15,193,014,862</u>	<u>151,930,148</u>	<u>15,193,014,862</u>

#### (b) 其他儲備

本公司收購RUSAL Limited已入賬列作非實質性收購。綜合股本及股份溢價僅指本公司股本及股份溢價，而RUSAL Limited於收購前的股本及其他實收資本已計入其他儲備。

此外，其他儲備包括本集團界定退休後福利計劃的累計未變現精算收益及虧損、現金流量對沖公平值變動累計淨額的有效部分及本集團分佔聯營公司其他全面收入。

#### (c) 分派

於二零二零年九月本公司遷冊之後（附註1(a)），本公司可依據俄羅斯聯邦現行法律及其《憲章》規定，以報告期內保留盈利及溢利分派股息。

#### (d) 匯兌儲備

匯兌儲備包括海外業務綜合財務報表及按權益入賬的被投資方換算產生的所有匯兌差額。

中期簡明綜合財務資料

13 貸款及借款

本附註提供有關本集團貸款及借款的合約條款資料。

	二零二一年 六月三十日 百萬美元	二零二零年 十二月三十一日 百萬美元
<i>非流動負債</i>		
有擔保銀行貸款	4,730	4,603
無擔保銀行貸款	37	22
債券	1,738	2,437
	<u>6,505</u>	<u>7,062</u>
<i>流動負債</i>		
有擔保銀行貸款	202	270
無擔保銀行貸款	383	403
債券	719	1
應計利息	56	56
	<u>1,360</u>	<u>730</u>

(a) 貸款及借款

於二零二一年六月三十日，有擔保銀行貸款以抵押若干本集團多間附屬公司股份及 Norilsk Nickel 的 1 股股份（附註 10）為擔保。於二零二一年七月，本集團抵押額外股份及截至本中期簡明綜合財務資料刊發日期 Norilsk Nickel 於市場上發行在外的 25.13% 股份為銀行貸款提供擔保。

於二零二零年十二月三十一日，有擔保銀行貸款以抵押若干本集團多間附屬公司股份，Norilsk Nickel 的 25% 加一股股份，及賬面值分別為 28 百萬美元的物業、廠房及設備為擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團貿易附屬公司與其最終客戶之間訂立的若干銷售合約產生的權利（包括所有金錢及申索）獲指讓，以擔保日期為二零一九年十月二十五日及日期為二零二一年一月二十八日的銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易附屬公司與其最終客戶之間訂立的若干銷售合約產生的權利（包括所有金錢及申索）獲指讓，以擔保日期為二零一九年十月二十五日的銀團出口前融資定期貸款協議（出口前融資）。

於二零二一年一月二十八日，本集團訂立新的三年期與可持續發展相關的出口前融資貸款高達 200 百萬美元。利率將視乎本公司能否達成可持續發展的關鍵績效指標（關鍵績效指標），作出可持續性折扣或溢價。所得款項用於對現有債務未償還本金進行再融資。

於二零二零年十二月，Taishet Aluminium Smelter 與 VTB 及 Gazprombank 簽署 15 年期最多 45 十億盧布的銀團貸款協議，以為項目建設提供資金，包括為二零二零年自身開支再次撥資。已於二零二一年二月開始提取貸款，並將根據付款時間表進一步提取貸款。

於二零二一年六月三十日，本集團貸款及借款面值總計為 5,380 百萬美元（二零二零年十二月三十一日：5,329 百萬美元）。

中期簡明綜合財務資料

(b) 債券

於二零二一年六月三十日，30,263份BO-01系列債券、15,000,000份BO-001P-01系列債券、15,000,000份BO-001P-02系列債券、15,000,000份BO-001P-03系列債券、15,000,000份BO-001P-04系列債券及10,000,000份BO-002P-01系列債券已發行在外（於市場買賣）。

於二零二一年六月三十日，六批債券的收市價分別為每份債券740盧布、1,012盧布、1,015盧布、1,005盧布、997盧布及982盧布。

於二零二一年六月三十日，無擔保銀行貸款、有擔保銀行貸款及債券的應計利息金額分別為3百萬美元、9百萬美元及44百萬美元（二零二零年十二月三十一日：3百萬美元、9百萬美元及44百萬美元）。

14 撥備

百萬美元	退休金責任	地盤復墾	法律 申索撥備	總計
於二零二零年一月一日結餘	60	371	17	448
期內作出撥備	3	18	–	21
期內撥回撥備	–	(3)	–	(3)
精算收益	(7)	–	–	(7)
期內動用撥備	(2)	(3)	–	(5)
外幣換算	(6)	(13)	–	(19)
於二零二零年六月三十日結餘	<u>48</u>	<u>370</u>	<u>17</u>	<u>435</u>
非流動	44	348	–	392
流動	4	22	17	43
於二零二一年一月一日結餘	55	401	17	473
期內作出撥備	3	23	–	26
期內撥回撥備	–	(27)	–	(27)
精算收益	(1)	–	–	(1)
期內動用撥備	(2)	(2)	–	(4)
外幣換算	–	(4)	–	(4)
於二零二一年六月三十日結餘	<u>55</u>	<u>391</u>	<u>17</u>	<u>463</u>
非流動	51	339	–	390
流動	4	52	17	73

中期簡明綜合財務資料

15 衍生金融資產／負債

	二零二一年六月三十日		二零二零年十二月三十一日	
	百萬美元		百萬美元	
	衍生資產	衍生負債	衍生資產	衍生負債
石油焦供應合約及其他原材料	-	77	31	43
有關鋁及其他工具的遠期合約	22	26	19	9
交叉貨幣掉期	-	140	-	133
<b>總計</b>	<b>22</b>	<b>243</b>	<b>50</b>	<b>185</b>
<i>非流動</i>	-	<b>149</b>	<b>20</b>	<b>28</b>
<i>流動</i>	<b>22</b>	<b>94</b>	<b>30</b>	<b>157</b>

衍生金融工具按其於各報告日期的公平值記錄入賬。公平值是遵照第三層公平值等級根據管理層估計及對相關未來價格的一致經濟預測作出估計（已扣除為適應流動性、模型及隱含於該估計中的其他風險而作出的估值撥備）。本集團的政策為於事件發生或情況改變而引起轉移當日確認公平值等級之間的轉移。於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，估值技術並無任何變動。估算衍生工具時所用的重大假設如下：

	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
倫敦金屬交易所鋁現金價(美元／噸)	2,520	2,490	2,447	2,411	2,375
Platt布蘭特原油離岸價(美元／桶)	74	69	65	62	-

中期簡明綜合財務資料

屬於第三層公平值計量的衍生工具結餘的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
期初結餘	(135)	54
期內於中期簡明綜合損益表(財務收入／(開支))		
確認的未變現公平值變動	(235)	12
期內於其他全面收入(現金流量對沖)確認的		
未變現公平值變動	(28)	(58)
電力、焦炭及原材料合約以及交叉貨幣掉期		
已變現的部分	177	4
期末結餘	<u>(221)</u>	<u>12</u>

敏感度分析表明衍生金融工具對主要輸入值的變動並不是特別敏感。

## 16 承擔及或然事項

### (a) 資本承擔

本集團已訂立多項合約，而該等合約責任主要與多項建設及資本維修工程相關。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，有關承擔分別約為356百萬美元及516百萬美元（包括增值稅）。該等承擔多年後到期。

### (b) 稅項

俄羅斯稅項、貨幣及海關法規有不同詮釋，並可隨時變動。管理層對適用於本集團交易及活動的該等法規的詮釋或會受到相關當地、地區及聯邦當局的質疑。尤其是，最近俄羅斯環境法的變動說明，俄羅斯當局愈來愈積極透過俄羅斯司法制度強制執行稅法詮釋（尤其是與使用若干商業貿易架構有關），這或會針對特定納稅人，並與當局先前的詮釋或作法有所不同。各政府部門對稅法的不同及選擇性詮釋以及前後不符的執行令俄羅斯聯邦的稅務環境更加不確定。

**(c) 環境或然事項**

本集團及其前身實體多年來一直於俄羅斯聯邦、烏克蘭、牙買加、圭亞那、幾內亞共和國及歐盟營運，已出現若干環境問題。政府部門一直考慮環境法規及其施行，而本集團定期評估其相關責任。由於已釐定責任，故可即時確認。根據擬定或任何未來法規或因更嚴格執行現有的法規而產生的環境負債的後果不能被可靠估計。根據現有的法規的當前執行情況，管理層相信不可能產生對本集團的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的負債。然而，本集團預計承擔重大資金項目可改善其日後環境表現，並可全面符合現有的法規。

**(d) 法律或然事項**

本集團的業務活動面對各種訴訟及申索，可按持續基準監管、評估及爭論。當管理層認為訴訟或其他申索會導致本集團的經濟利益外流時，對該外流的最佳估計計入本中期簡明綜合財務資料的撥備內（請參閱附註14）。於二零二一年六月三十日，管理層評估可能流出的申索金額約為21百萬美元（二零二零年十二月三十一日：21百萬美元）。

## 17 關聯方交易

### (a) 與管理層及近親家庭成員進行的交易

#### 管理層薪酬

主要管理層收取以下薪酬，已計入人工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
薪金及花紅	33	34
	<u>33</u>	<u>34</u>

截至二零二一年六月三十日止六個月的薪酬內計入國家養老金供款，並因此重新呈列截至二零二零年六月三十日止六個月對比資料。

### (b) 與聯營公司及合營企業進行的交易

向聯營公司及合營企業作出的銷售於附註5披露；對聯營公司及合營企業的採購於附註6披露；應收聯營公司及合營企業的賬款以及應付聯營公司及合營企業的賬款於附註11披露。

### (c) 與其他關聯方進行的交易

本集團與其他關聯方進行交易，其中大部分為透過母公司關聯的或受SUAL Partners Limited或其控股股東控制的公司。

期內向關聯方作出的銷售於附註5披露；對關聯方的採購於附註6披露；與關聯方的財務收入及開支於附註7披露；應收關聯方賬款以及應付關聯方賬款於附註11披露。

**(d) 關聯方結餘**

於二零二一年六月三十日，非流動資產包括關聯方－聯營公司及合營企業的結餘2百萬美元(二零二零年十二月三十一日：聯營公司及合營企業4百萬美元)。於二零二一年六月三十日，非流動負債包括關聯方－聯營公司及合營企業的結餘13百萬美元(二零二零年十二月三十一日：12百萬美元)。

於二零二一年六月三十日，流動資產包括關聯方－透過母公司關聯的公司的結餘50百萬美元(二零二零年十二月三十一日：透過母公司關聯的公司50百萬美元)。

**(e) 定價政策**

與關聯方進行交易的價格根據個別情況釐定而毋須經公平磋商。

本集團已訂立三類關聯方交易：(i)按公平基準訂立者，(ii)按非公平基準(但作為經公平磋商達成的更廣泛交易的一部分)與非關聯第三方訂立者，及(iii)本集團與交易對手之間獨有的交易。

**18 報告日期後事項**

本集團評估了自二零二一年六月三十日起至刊發中期簡明綜合財務資料之日止的期後事項，認為除附註13(a)所披露者外，概無發生須在中期簡明綜合財務資料中予以確認或披露的期後事項。

### 本集團於期內購回、銷售及贖回其證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年六月三十日止六個月概無購回、出售或贖回彼等任何證券。

### 董事詳情

#### 董事退任、重新委任及委任

根據章程第24.1條，Evgeny Kuryanov先生、Evgenii Nikitin先生及Evgenii Vavilov先生（各為執行董事）、Vladimir Kolmogorov先生、Marco Musetti先生及Vyacheslav Solomin先生（各為非執行董事）、Christopher Burnham先生、Nicholas Jordan先生、Kevin Parker先生、Randolph N. Reynolds先生、Evgeny Shvarts博士、Anna Vasilenko女士、Dmitry Vasiliev先生及Bernard Zonneveld先生（各為獨立非執行董事）各自在於二零二一年六月二十四日舉行的股東週年大會（「二零二一年股東週年大會」）上以股東大會選舉產生，任期至下屆股東週年大會為止。

梁愛詩博士（獨立非執行董事）退任獨立非執行董事，自二零二一年六月二十四日二零二一年股東週年大會結束後起生效。

Anna Vasilenko女士於二零二一年股東週年大會上獲委任為獨立非執行董事。

#### 董事變動及董事委員會成員變動

Anna Vasilenko女士獲委任為獨立非執行董事，並為本公司審核委員會及薪酬委員會各自的成員，自二零二一年六月二十四日起生效。

Nicholas Jordan先生獲委任為本公司薪酬委員會主席，自二零二一年六月二十四日起生效。

#### 董事詳情變動

Nicholas Jordan先生自二零二一年五月二十六日起不再作為獨立董事擔任En+董事會成員。

Bernard Zonneveld先生自二零二一年四月起不再擔任荷蘭－烏克蘭商貿推廣理事會董事會成員。

## 根據香港聯交所上市規則提供的資料

Marco Musetti先生自二零二一年四月起不再擔任Sulzer AG的董事會成員。

Vasilenko女士於二零二一年六月三十日獲選為PJSC「Russian Aquaculture」獨立董事。

除上文所披露者外，董事詳情並無變更而須根據上市規則第13.51B (1)條作出披露。

### **董事及總經理與主要股東於股份中的權益**

#### *董事及總經理的權益*

於二零二一年六月三十日，概無董事或總經理於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，實益或非實益擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及香港聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文董事及總經理當作或被視為擁有的權益及淡倉），或須記入並記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉，或由董事根據香港聯交所上市規則附錄十所載標準守則（由本公司納入其證券交易守則－其他資料，請參閱下文「董事進行的證券交易」一節）知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉。

#### *主要股東於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉*

於二零二一年六月三十日，據董事根據其了解及按證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文已向本公司作出的通知以及根據證券及期貨條例第336條記入須存置的登記冊（所接收的權益披露表內列明的股份權益及淡倉的登記冊）所知（除另有說明外）：

根據香港聯交所上市規則提供的資料

於股份中的權益及淡倉

股東姓名／名稱	身份	於二零二一年 六月三十日 持有的股份數目	於二零二一年 六月三十日 已發行股本百分比
Oleg Deripaska	信託受益人 (附註1)	8,641,888,022 (L)	56.88%
	實益擁有人	1,669,065 (L)	0.01%
	合計	8,643,557,087 (L)	56.89%
Fidelitas Investments Ltd. (「Fidelitas Investments」) (附註1)	受控制法團權益	8,641,888,022 (L)	56.88%
B-Finance Ltd. (「B-Finance」) (附註1)	受控制法團權益	8,641,888,022 (L)	56.88%
En+ (附註1)	實益擁有人	8,641,888,022 (L)	56.88%
Access Aluminum Holdings Limited (「Access Aluminum」) (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%
Access Industries Holdings LLC (「Access Holdings」) (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%
Access Industries Holdings (BVI) L.P. (「Access BVI」)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%
Access Industries LLC (「Access Industries」) (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%
GPTC LLC (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S) (附註2)	6.70%

根據香港聯交所上市規則提供的資料

股東姓名／名稱	身份	於二零二一年	於二零二一年
		六月三十日	六月三十日
		持有的股份數目	已發行股本百分比
Zonoville Investments Limited (「Zonoville」) (附註2)	實益擁有人	1,625,652,591 (L) (附註2)	10.70%
	其他	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S)	6.70%
TCO Holdings Inc. (「TCO」) (附註2)	受控制法團權益	4,967,738,987 (L)	32.70%
		1,017,931,998 (S)	6.70%
		(附註2)	
SUAL Partners (附註2)	實益擁有人	3,342,086,396 (L)	22.00%
		1,017,931,998 (S)	6.70%
		(附註2)	
	其他	1,625,652,591 (L) (附註2)	10.70%
	合計	4,967,738,987 (L) (附註2)	32.70%
Victor Vekselberg (「Vekselberg先生」) (附註3)	信託受益人 (附註3)	5,044,554,678 (L) (附註3)	33.20%

(L) 好倉

(S) 淡倉

附註 — 見第89頁附註。

除上文披露權益及下文所載附註外，據董事所知，於二零二一年六月三十日，本公司並未獲通知股份或相關股份中的任何其他須具報的權益或淡倉。除上文所披露者外，本公司並不存在於超過已發行股份百分之五的股份的權益資料。

## 根據香港聯交所上市規則提供的資料

(附註1) 根據香港聯交所存檔的權益披露表格，Oleg Deripaska先生為一項私人全權信託的創辦人及受益人，該全權信託持有Fidelitas International Investments Corp. (前稱Fidelitas Investments Ltd.) 86.33%的股本，Fidelitas International Investments Corp.則持有B-Finance的99.99%股本，而B-Finance則持有En+ 44.95%的股本。根據證券及期貨條例，B-Finance、Fidelitas International Investments Corp.及Oleg Deripaska先生各自被視為於En+持有的股份及相關股份中擁有權益。

(附註2) 根據證券及期貨條例規定於香港聯交所存檔的權益披露表格，於二零二一年一月十八日，SUAL Partners擁有4,967,738,987股股份中的權益，佔本公司已發行股本32.70%。SUAL Partners以實益擁有人身份持有3,342,086,396股股份的好倉，並以提供貸款以購買證券及期貨條例第317(1)(b)條所述股份的擔保人身份持有1,625,652,591股股份的好倉。SUAL Partners作為實益擁有人亦持有1,017,931,998股股份的淡倉，佔本公司已發行股本6.70%。

根據香港聯交所存檔的權益披露表格，SUAL Partners由Renova Metals & Mining Ltd (「Renova Metals」) 擁有36.39%，而Renova Metals則由Renova Holding Ltd. (「Renova Holding」) 全資擁有。Renova Holding由TZ Columbus Services Limited (「TZC」) 控制100%，而TZC則由TCO全資擁有。

根據香港聯交所存檔的權益披露表格，Zonoville由Access Aluminum擁有40.32%，而Access Aluminum則由Access Holdings擁有98.48%。Access Holdings由Access BVI全資擁有。根據Access Industries LLC於二零二一年一月二十三日提交存檔的權益披露表格，Access BVI由Access Industries擁有67.16%，而Access Industries則由GPTC LLC控制69.70%。

Renova Metals、Renova Holding、TZC、TCO、Access Aluminum、Access Holdings、Access BVI、Access Industries及GPTC LLC各自根據證券及期貨條例被視為於SUAL Partners及／或Zonoville所持的股份中擁有權益。

本公司獲悉，截至二零二一年七月十九日，SUAL Partners持有本公司已發行股本21.6136% (好倉)，而Zonoville持有本公司4%的權益。

(附註3) 本公司已獲SUAL Partners的代表告知，就SUAL Partners所知，Vekselberg先生為若干不可撤回及全權信託安排的受益人，據此，有關信託安排的受託人間接擁有及控制SUAL Partners的已發行股份約36.39%權益，以及，Vekselberg先生於二零二零年十二月三十一日並無於任何股份擁有或控制 (無論直接或間接) 任何權益，因此，根據該等資料，可假設Vekselberg先生目前毋須根據證券及期貨條例作任何權益披露。

### 受限於控制權變動條款的協議

以下本公司訂立的協議包含控制權變動條款，使得該等協議項下的其他訂約方全數註銷其承擔，並宣佈（或因行動導致）在以下相關情況下所有未償還貸款即時到期並須予支付：

- (a) 二零一九年出口前融資貸款－於二零二一年六月三十日，未償還債務面值為1,085百萬美元，而債務的最終到期日為二零二四年十一月七日。
- (b) 由本公司（作為借款人）與Nordea Bank Abp（作為貸款人）訂立日期為二零一八年一月二十九日金額最高為200百萬美元的定期貸款協議。該貸款已於二零二一年一月二十九日悉數償還。
- (c) 本公司（作為擔保人）、UC RUSAL Anode Plant LLC（作為借款人）及UniCredit Bank AG（作為貸款人）訂立日期為二零二零年四月二十八日的標準貸款協議－於二零二一年六月三十日，未償還債務面值相當於7.9百萬歐元，而債務的最終到期日為二零二九年十二月一日。
- (d) 本公司（作為借款人）與SOCIÉTÉ GÉNÉRALE（作為貸款代理及擔保代理）訂立日期為二零二一年一月二十八日上限為200,000,000美元的鋁出口前融資定期貸款協議－目前於二零二一年六月三十日的未償還債務面值為200百萬美元，而債務的最終到期日為二零二四年一月二十九日。

### 企業管治常規

本公司採用國際公認企業管治標準。本公司及其董事會相信，高質素企業管治使本公司業務得以成功發展及提升本公司的投資潛力，從而為股東、合作夥伴及客戶提供更大保障以及強化本公司的內部控制制度。

本公司根據透明及負責任業務經營原則，制訂並遵守其企業管治標準。本公司已採納企業道德守則，當中載列本公司的價值觀及其營運多方面的原則。

除下文所述者外，本公司及其董事會認為本公司於整個回顧期間已遵守香港聯交所企業管治守則的守則條文。

## 根據香港聯交所上市規則提供的資料

本公司及董事會致力維護本公司的企業管治，以確定制訂正式及透明的程序保障及盡量提升股東的利益。本公司的目標為遵守適用的俄羅斯法律、莫斯科交易所上市規則，以及俄羅斯銀行董事會於二零一四年三月二十一日批准的企業管治守則的推薦建議。在其企業管治常規中，除了香港聯交所企業管治守則及香港聯交所上市規則外，本公司亦受莫斯科交易所上市規則的指引。

### *董事擁有重大利益的董事會會議*

關於遵守香港聯交所企業管治守則的守則條文第A.1.7條，於整個回顧期間，董事會已盡全力確保其不會以書面決議案方式處理本公司主要股東或董事已披露在董事會將予考慮的事項中擁有董事會認為重大的利益的業務事項。因此，董事會於本期間通過的12項書面決議中僅一項涉及董事會以書面決議案方式處理兩名董事聲明已披露於其中擁有重大權益的緊急業務事項情況。在此情況下，由於董事亦於是次交易其中一方擔任職務，董事的重大利益為潛在利益衝突。

於該等情況下，書面決議案以必要多數票通過，惟不包括擁有重大利益的董事。

於回顧期間親自舉行的四次董事會會議中，有三次非執行董事可能於交易中擁有重大利益。於該等情況下，該等非執行董事均放棄投票，而批准進行該等交易的決議案則以必要多數票通過，惟不包括可能擁有重大利益的非執行董事。於回顧期間親自舉行的有一名或多名董事已披露重大權益的三次董事會會議中，所有獨立非執行董事均有出席三次董事會會議。

## 根據香港聯交所上市規則提供的資料

### 董事於股東大會的出席記錄

香港聯交所企業管治守則第A.6.7條訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。若干非執行董事及獨立非執行董事由於業務安排衝突而未能出席二零二一年股東週年大會。本公司於二零二一年四月七日舉行股東特別大會（「股東特別大會」）。若干執行董事、非執行董事及獨立非執行董事由於業務安排衝突而未能出席股東特別大會。

### 董事進行的證券交易

本公司已採納本公司董事進行證券交易的守則。此證券交易守則乃以香港聯交所上市規則附錄十所載標準守則為基礎，且較附錄十所規定的標準更高。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於整個回顧期間已全面遵守標準守則及此證券交易守則內所載的規定標準。

於回顧期間，本公司並無就任何由董事進行的有關本公司股份的交易收到通知。

董事概無直接或間接擁有本公司股份。

### 關聯方交易

有關關聯方交易的其他資料，請參閱中期簡明綜合財務資料附註17「關聯方交易」。

## 責任說明

本人**Evgenii Nikitin**聲明，據本人所知，本中期報告所載中期簡明綜合財務資料乃根據適用會計準則編製並真實公平反映俄鋁及納入合併範圍的其他實體的資產、財務狀況及經營業績，以及本中期報告「管理層討論及分析」及「根據香港聯交所上市規則提供的資料」等節包括對於本財政年度首六個月發生的重大事件的公平回顧、其對中期簡明綜合財務資料的影響、主要關聯方交易以及本年度餘下六個月主要風險及不確定因素的說明。

**Evgenii Nikitin**

總經理

二零二一年八月十三日

## 前瞻性陳述

本中期報告載有關於未來事件、推斷、預測及預期的陳述，性質屬於前瞻性陳述。本中期報告內的任何非歷史事實的陳述均屬前瞻性陳述，涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致我們的實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來業績、表現或成果出現重大差異。該等風險及不確定性包括本中期報告及年報所討論或識別者。此外，俄鋁的過往表現不可憑藉作為未來表現的指標。俄鋁概不會就任何前瞻性陳述的準確性及完整性發表聲明，亦（除適用法例規定者外）不會承擔任何為反映實際業績、任何假設或俄鋁預期的變動或影響該等陳述的因素的變動而補充、修訂、更新或修改任何該等陳述或所表達意見的責任。因此，閣下對該等前瞻性陳述作出的任何依賴概由閣下承擔全部風險。

## 詞彙

任何期間的「**經調整EBITDA**」指為就攤銷及折舊、減值費用及出售物業、廠房及設備的虧損作出調整後的經營活動業績。

任何期間的「**經調整純利**」界定為經調整分佔Norilsk Nickel業績的淨影響、嵌入式衍生金融工具的淨影響及非流動資產減值的淨影響後的純利。

「**每噸氧化鋁價**」指每噸氧化鋁平均價，以有色金屬氧化鋁指數澳洲離岸每噸美元價格的氧化鋁每日收市現貨價為準。

「**倫敦金屬交易所所報每噸鋁價**」或「**倫敦金屬交易所鋁價**」指各期間倫敦金屬交易所的每日正式現貨收市價的平均值。

「**Aluminium Rheinfelden**」指Aluminium Rheinfelden Alloys GmbH，於二零二一年一月二十九日成為本公司的間接全資附屬公司。

「**鋁分部每噸成本**」指鋁分部收益減鋁分部業績減攤銷及折舊，再除以鋁分部銷量。

「**年報**」指本公司刊發日期為二零二一年四月九日的截至二零二零年十二月三十一日止年度的報告。

「**二零二一年股東週年大會**」指本公司於二零二一年六月二十四日舉行的普通股股東年度大會。

「**Armenal**」指封閉式股份制公司「RUSAL ARMENAL」，為本公司的間接全資附屬公司。

「**審核委員會**」指董事會的審核委員會。

「**BEMO**」指組成Boguchanskoye Energy and Metals Complex的公司。

「**BEMO水力發電廠**」指Boguchanskaya水力發電廠。

## 詞 彙

「董事會」指本公司董事會。

「主席」或「董事會主席」指董事會主席。

「章程」指本公司的公司章程。

「財務總監」指本公司財務總監。

「獨聯體」指獨立國家聯合體。

「證券交易守則」指董事會於二零一零年四月九日採納及根據香港聯交所上市規則附錄十的本公司董事進行證券交易的守則。

「本公司」或「俄鋁」或「UC RUSAL, IPJSC」指United Company RUSAL, international public joint-stock company，一間根據澤西法律註冊成立的有限責任公司並在俄羅斯聯邦存續為國際公司。俄文公司名稱全稱為 Международная компания публичное акционерное общество “Объединённая Компания “РУСАЛ””，俄文公司名稱簡稱為 МКПАО “ОК РУСАЛ”。

「企業管治及提名委員會」指董事會成立的企業管治及提名委員會。

「董事」指本公司董事。

「En+」指EN+ GROUP International public joint-stock company，為根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯聯邦「國際公司」法登記的公司，並為本公司的股東。

## 詞彙

「**總經理**」指本公司總經理。

「**本集團**」或「**俄鋁集團**」指本公司及其不時的附屬公司，包括本公司直接或透過其全資附屬公司控制的多個生產、貿易及其他實體。

「**香港聯交所企業管治守則**」指香港聯交所上市規則附錄十四所載企業管治守則，當中載列（其中包括）良好企業管治常規原則（經不時修訂）。

「**香港聯交所上市規則**」指香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）。

「**香港**」指中國香港特別行政區。

「**香港聯交所**」指香港聯合交易所有限公司。

「**中期報告**」指日期為二零二一年八月十三日的本中期報告。

「**JSC「RUSAL SAYANAL」**」或「**SAYANAL**」或「**Sayanal**」指股份制公司RUSAL SAYANAL，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**Khakas鋁冶煉廠**」或「**KhAZ**」指已關閉的股份制公司「**Khakas鋁冶煉廠**」，自二零一五年七月三十日起與Sayanogorsk鋁冶煉廠合併。

## 詞彙

「倫敦銀行同業拆息」指就任何貸款而言：

- (a) 適用的屏幕利率（即於路透社屏幕適當頁面顯示於有關期間的英國銀行家協會美元結算利率）；或
- (b) （倘就某項貸款的利息期並無提供美元屏幕利率）為報價日（一般為該期間首日前兩個營業日，惟於相關銀行同業市場的市場慣例不同者除外，在該情況下，報價日將由代理人根據相關銀行同業市場的市場慣例釐定）於指定時間（在大多數情況下為上午十一時正）提供美元存款及與該貸款利息期可比較期間的在代理人要求下由參考銀行向倫敦銀行同業市場主要銀行報價而向其提供的利率算術平均數（向上約整至四個小數位）。

「上市」指股份於香港聯交所上市。

「LLC RUSAL醫療中心」指RUSAL Medical Center Limited，本公司的間接全資附屬公司。

「LLP Bogatyr Komir」或「Bogatyr Coal」Limited Liability Partnership指在本公司與Samruk-Energo之間生產煤的合營企業，見年報第28頁所述。

## 詞彙

「倫敦金屬交易所」指倫敦金屬交易所。

「標準守則」指香港聯交所上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

「莫斯科交易所」指公開股份制公司「Moscow Exchange MICEX-RTS」（縮寫「Moscow Exchange」）。

「莫斯科交易所上市規則」指莫斯科交易所證券上市規則（經不時修訂）。

「債務淨額」按於期末的債務總額減現金及現金等價物計算。

「Norilsk Nickel」指PJSC「MMC「NORILSK NICKEL」」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司。

「OFAC」指美國財政部外國資產控制辦公室。

「OFAC制裁」指OFAC指定若干人士及若干公司加入特別指定國民名單。

「中國」指中華人民共和國。

「二零一九年出口前融資貸款」指（其中包括）俄鋁作為借款人與ING Bank N.V.作為貸款代理人及保證代理人與Natixis作為承購代理人等各方之間所簽訂高達1,085,000,000美元的日期為二零一九年十月二十五日的鋁出口前融資定期貸款協議。

任何期間的「經常性純利」指經調整純利加本公司於Norilsk Nickel溢利（扣除稅項）的實際份額。

## 詞彙

一個實體的「**關聯方**」指以下人士：

- (a) 該人士直接或透過一名或多名中間人間接：
  - (i) 控制該實體、受該實體控制，或與該實體一同受到共同控制的人士（這包括母公司、附屬公司及同系附屬公司）；
  - (ii) 於該實體中擁有的權益令其對該實體有重大影響力；或
  - (iii) 對該實體有共同控制權；
- (b) 該實體的聯營公司；
- (c) 該實體為合營方之一的合營企業；
- (d) 該實體或其母公司的主要管理人員之成員；
- (e) 上文(a)或(b)所述任何個人的近親家屬；
- (f) 由上文(d)或(e)所述的任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響的實體，或由上文(d)或(e)所述的任何個人直接或間接擁有其重大投票權的實體；
- (g) 該實體或屬於該實體關聯方的任何實體為其僱員的利益作出的離職後福利計劃。

「**關聯方交易**」指關聯方之間的資源、服務或責任轉移，不論是否收取代價。

「**回顧期間**」指由二零二一年一月一日起計至二零二一年六月三十日止的期間。

「**盧布**」指俄羅斯聯邦法定貨幣盧布。

## 詞彙

「**RUSAL Taishet**」LLC或「**TaAZ**」或「**Taishet**鋁冶煉廠」指有限責任公司「**RUSAL Taishet Aluminium Smelter**」，一間於俄羅斯註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**Samruk-Energo**」指Samruk-Energo，一間於哈薩克斯坦註冊成立的公司，為獨立第三方。

「**Sayana Foil**」指有限責任公司「**RUSAL-Sayana Foil**」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**Sayanogorsk**鋁冶煉廠」指股份制公司「**RUSAL Sayanogorsk**」，一間根據俄羅斯聯邦法例註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司。

「**Sberbank**」指俄羅斯聯邦儲蓄銀行(Sberbank)。

「**特別指定國民名單**」指OFAC公佈的特別指定國民名單。美國人士通常被禁止就特別指定國民名單所指定(受美國管轄的)人士之資產進行交易，惟OFAC頒發的許可所載若干豁免及例外情況除外。

「**證券及期貨條例**」指香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)。

## 詞彙

「**股份**」指本公司股本中每股面值0.656517盧布的普通股。

「**股東**」指股份持有人。

「**SUAL Partners**」指SUAL Partners Limited，一間根據巴哈馬法例註冊成立的公司，為本公司主要股東。

「**主要股東**」指具有香港聯交所上市規則所賦予該詞的涵義。

「**債務總額**」指本公司於期末的貸款及借款。

「**Ural Foil**」指股份制公司「Ural Foil」，為本公司的間接全資附屬公司。

「**美國**」指美利堅合眾國。

「**美元**」指美元，美國法定貨幣。

「**增值稅**」指增值稅。

「**營運資金**」指貿易賬款及其他應收款項加存貨減貿易賬款及其他應付款項。

「**%**」指百分比。

\* \* \* \*

本中期報告內的若干金額及百分比數字已經四捨五入調整或化為一個小數位的數值。因此，本中期報告內若干表格所示的總計數字不一定是其所包含數字的算術總和。

## 公司資料

### **UNITED COMPANY RUSAL, 俄羅斯註冊辦事處 INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK COMPANY**

俄鋁(根據澤西法律註冊成立的有限責任公司  
並在俄羅斯聯邦存續為國際公司)  
(股份代號: 486)

Office 410, 8, Oktyabrskaya street,  
Kaliningrad region,  
Kaliningrad 236006,  
Russian Federation

#### 香港營業地點

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場3806室

#### 董事會

##### 執行董事

Evgeny Kuryanov先生  
Evgenii Nikitin先生(總經理)  
Evgenii Vavilov先生

#### 香港公司秘書

黃寶瑩女士  
香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場3806室

##### 非執行董事

Vladimir Kolmogorov先生  
Marco Musetti先生  
Vyacheslav Solomin先生

#### 核數師

安永會計師事務所  
於《財務匯報局條例》下的認可公眾利益  
實體核數師  
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1, Moscow,  
115035,  
Russian Federation

##### 獨立非執行董事

Christopher Burnham先生  
Nicholas Jordan先生  
Kevin Parker先生  
Randolph N. Reynolds先生  
Evgeny Shvarts博士  
Anna Vasilenko女士  
Dmitry Vasiliev先生  
Bernard Zonneveld先生(主席)

#### 授權代表

Evgenii Nikitin先生  
黃寶瑩女士  
蔡宇震先生

## 公司資料

### 主要股份過戶登記處

Joint Stock Company 「Interregional  
Registration Center」  
Podsosensky pereulok, 26, str.2, Moscow,  
105062, Russian Federation

### 香港股份過戶登記分處

Link Market Services (Hong Kong)  
Pty Limited  
香港  
皇后大道中28號中匯大廈  
16樓1601室

### 審核委員會成員

Kevin Parker先生 (主席)  
Anna Vasilenko女士  
Dmitry Vasiliev先生  
Bernard Zonneveld先生

### 企業管治及提名委員會成員

Dmitry Vasiliev先生 (主席)  
Christopher Burnham先生  
Randolph N. Reynolds先生  
Bernard Zonneveld先生

### 薪酬委員會成員

Nicholas Jordan先生 (主席)  
Randolph N. Reynolds先生  
Anna Vasilenko女士  
Dmitry Vasiliev先生

### 主要往來銀行

Sberbank  
ING N.V.

### 投資者聯絡處

莫斯科  
Oleg Mukhamedshin  
1 Vasilisy Kozhinoy str.  
Moscow 121096  
Russian Federation  
InvestorRelations@rusal.com

### 香港

李慧妍  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
33樓3301室  
Karen.Li@rusal.com

### 本公司網址

[www.rusal.com](http://www.rusal.com)