



Информационный Меморандум

ООО «Русский алюминий финансы»

**ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ
5 000 000 000 рублей**

Облигации документарные на предъявителя серия РА02 с обязательным централизованным хранением в количестве 5 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая сроком погашения в 1461 (одна тысяча четыреста шестьдесят первый) день с даты начала размещения.

ВЕДУЩИЙ ОРГАНИЗАТОР И АНДЕРРАЙТЕР



Доверительный и Инвестиционный Банк

СО-ОРГАНИЗАТОР



ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ



Платежный агент и Агент по оферте



Май 2003

Примечание

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие, или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом эмиссии, Решением и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Информационного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте Облигаций, Поручителе и других участниках размещения, сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте эмиссии, Решении о выпуске и Информационном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организаторами.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не оценивали его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителю и Организатору опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Информационного меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Информационного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в информационный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены со значительным риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем информационном меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Поручитель и Организатор не принимали и не принимают на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных информационным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов относительно изложенной в меморандуме информации.

Содержание

<i>Примечание.....</i>	<i>2</i>
<i>Содержание.....</i>	<i>3</i>
<i>Основные условия выпуска облигаций.....</i>	<i>5</i>
<i>Сведения об участниках размещения Облигаций.....</i>	<i>7</i>
Эмитент.....	7
Ведущий Организатор и Андеррайтер.....	7
Со-Организатор.....	7
Платежный агент и Агент по ofercie.....	8
Финансовый консультант.....	8
Уполномоченный депозитарий.....	9
Организатор торгов.....	9
Поручитель.....	10
<i>Дополнительная информация по облигациям.....</i>	<i>10</i>
<i>Резюме.....</i>	<i>11</i>
<i>Цель выпуска облигаций ООО «РАФ».....</i>	<i>12</i>
<i>Порядок размещения.....</i>	<i>13</i>
<i>Порядок проведения конкурса по определению процентной ставки по первому купону.....</i>	<i>14</i>
<i>Схема выпуска облигационного займа.....</i>	<i>15</i>
<i>Факторы риска.....</i>	<i>17</i>
<i>Облигации ООО «Русский алюминий финансы» серии РА01.....</i>	<i>19</i>
<i>Эмитент - ООО «Русский алюминий финансы».....</i>	<i>21</i>
История создания и основные виды деятельности.....	21
Финансовое положение Эмитента.....	21
<i>Сведения об обеспечении выпуска Облигаций.....</i>	<i>24</i>
Условия обеспечения.....	24
<i>Деятельность РУСАЛа.....</i>	<i>27</i>
История создания.....	27
Основные акционеры и структура уставного капитала.....	28
Корпоративная структура.....	28
Основные производственные предприятия.....	30
Операционная деятельность.....	34
Обеспечение сырьем.....	36
Сбытовая политика.....	37
Перспективы развития.....	37
Инвестиционная программа.....	37
Кредитная История.....	38
Анализ консолидированной финансовой отчетности ОАО «РУСАЛ».....	40

<i>Алюминиевая промышленность</i>	45
Мировое потребление и производство. Основные производители.	45
Цены	47
Исходные факторы.....	47
Российская алюминиевая промышленность.	47
<i>Приложение 1. Финансовая отчетность ООО «Русский алюминий финансы»</i>	50
Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности Общества	64
Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества	72
<i>Приложение 2. Финансовая отчетность ОАО «РУСАЛ»</i>	74
Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2002 год	87
Аудиторское заключение	97
<i>Приложение 3. Консолидированная отчетность ОАО «РУСАЛ» (РСБУ)</i>	99

Основные условия выпуска облигаций

Эмитент	ООО «Русский алюминий финансы» (ООО «РАФ»)
Поручитель	ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ» (ОАО «РУСАЛ»)
Облигации	Документарные процентные неконвертируемые облигации серии РА02 на предъявителя с обязательным централизованным хранением
Система учета прав на облигации	Облигации выпускаются в документарной форме с оформлением на весь объем выпуска сертификата, подлежащего централизованному хранению в Некоммерческом партнерстве "Национальный депозитарный центр". Выдача сертификата владельцам Облигаций не предусматривается. Депозитарный учёт операций с Облигациями осуществляется Некоммерческим партнерством "Национальный депозитарный центр", выполняющим функции Уполномоченного Депозитария, и депозитариями, на счетах депо которых учитываются Облигации
Депозитарий, осуществляющий централизованное хранение	Некоммерческое партнерство "Национальный депозитарный центр"
Ведущий Организатор и Андеррайтер	Акционерный коммерческий банк «Доверительный и Инвестиционный Банк» (Открытое акционерное общество)
Со-организатор	Акционерный Коммерческий Банк «Московский Деловой Мир» (Открытое акционерное общество)
Финансовый консультант	Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания АВК»
Номинальная стоимость каждой облигации	1 000 рублей
Количество облигаций	5 000 000 штук
Общий объем выпуска (по номинальной стоимости)	5 000 000 000 рублей
Цена размещения	В первый день - 1000 (одна тысяча) рублей за Облигацию, начиная со второго дня размещения облигаций выпуска, Покупатель также уплачивает НКД
Дата начала размещения	20 мая 2003 года
Дата окончания размещения	Ранняя из следующих дат: а) 5-й рабочий день с даты начала размещения Облигаций: 27 мая 2003 года; б) дата размещения последней Облигации выпуска.
Даты выплаты купонов	соответственно в 184-й, 366-й, 550-й, 731-й, 915-й, 1096-й, 1280-й и 1461-й день с даты начала размещения Облигаций
Ставка процентного дохода	Процентная ставка по первому купону определяется в ходе проведения конкурса на ММВБ среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций. Размер процентной ставки по второму, третьему и четвертому купонным периодам устанавливается равным размеру процентной ставки по первому купону. Размер процентной ставки по пятому, шестому, седьмому и восьмому купонным периодам устанавливается равным 8% (восемью процентам) годовых.
Дата погашения	1461-й (Одна тысяча четыреста шестьдесят первый) день с даты

облигаций	начала размещения: 20 мая 2007 года
Условия и порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям	Погашение облигаций и выплата купонных доходов по ним производятся платежным агентом по поручению эмитента в рублях Российской Федерации в безналичном порядке
Обеспечение по выпуску Облигаций	Поручительство со стороны ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ». Размер обеспечения (руб.): 7 200 000 000 руб.
Оферта	В соответствии с Решением Совета директоров ОАО «РУСАЛ» (Протокол № 42 от 28.04.03) принято решение о выставлении безотзывной публичной оферты о приобретении ОАО «РУСАЛ» облигаций ООО «Русский алюминий финансы» серии РА02 в порядке и на условиях, изложенных в тексте оферты. 1. Датой приобретения является: «20» мая 2005 г. Облигации серии РА02 в Дату приобретения приобретаются по Цене приобретения, равной 100% от номинальной стоимости Облигаций (1 000 (одна тысяча) рублей каждая), Или 2. В случае неисполнения Эмитентом своих обязательств по выплате номинальной стоимости и/или купонного дохода по Облигациям серии РА01 по истечении 10 (десяти) рабочих дней с Даты соответствующей выплаты, с учетом Периода предъявления, Датой приобретения является 16-й (шестнадцатый) рабочий день с Даты соответствующей выплаты Облигации серии РА02 в Дату приобретения приобретаются по Цене приобретения, равной 100% от номинальной стоимости Облигаций (1 000 (одна тысяча) рублей каждая).
Платежный агент	Закрытое акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк», ЗАО КБ «Ситибанк».
Обращение Облигаций на вторичном рынке	ММВБ, РТС и на внебиржевом рынке РФ.
Регулирующее право	Законодательство Российской Федерации.

Сведения об участниках размещения Облигаций

Эмитент	
Полное фирменное наименование	ООО «Русский алюминий финансы»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «РАФ»
Сведения о государственной регистрации	Дата государственной регистрации эмитента: 19.10.2001 Орган, осуществивший государственную регистрацию: Московская регистрационная палата при Правительстве г. Москвы. Лицензия № 001.612.210 от 19.10.2001
Идентификационный номер налогоплательщика	7709357204
Отраслевая принадлежность	Коды ОКОНХ: 96190, 84100, 95120, 80100, 80200, 72200, 84500, 87100, 71500, 71100, 71200
Контакты	Почтовый адрес: 109240, Москва, ул. Никольямская, д. 13, стр. 1 Тел.: (095) 720-51-70 (доб. 67-88) Факс: (095) 777-04-13
Ведущий Организатор и Андеррайтер	
Полное фирменное наименование	Акционерный коммерческий банк «Доверительный и Инвестиционный Банк» (открытое акционерное общество).
Номер лицензии	177-03474-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 07.12.2000 года без ограничения срока действия 177-03577-010000 (на осуществление дилерской деятельности), выдана ФКЦБ России 07.12.2000 года без ограничения срока действия
Идентификационный номер налогоплательщика	7705283015
Контакты	Место нахождения: 115035, Российская Федерация, Москва, ул. Садовническая, 84/3/7. Почтовый адрес: 101990, Москва, Колпачный пер., 4/4 Тел.: (095) 247-25-95; Факс: (095) 247-25-96.
Со-Организатор	
Полное фирменное наименование	Акционерный Коммерческий Банк «Московский Деловой Мир» (открытое акционерное общество)

Номер лицензии	№177-02956-100000 от 27 ноября 2000 года (на осуществление брокерской деятельности), №177-03060-010000 от 27 ноября 2000 года (на осуществление дилерской деятельности) выдана ФКЦБ России без ограничения срока действия
Идентификационный номер налогоплательщика	7706074960
Контакты	Место нахождения: 115035, Российская Федерация, Москва, ул. Садовническая, Почтовый адрес: Тел.: (095) 797-95-00 Факс: (095) 797-95-01
Платежный агент и Агент по ofercie	
Полное фирменное наименование	Закрытое акционерное общество коммерческий банк «Ситибанк»
Номер лицензии	2557 (Генеральная лицензия Центрального Банка РФ на осуществление банковских операций от 01.11.93 г.)
Идентификационный номер налогоплательщика	7710401987
Контакты	Почтовый адрес: 125047, г. Москва, ул. Гашека, д.8-10 Тел.: (095) 725-10-00, 725-67-00 Факс: (095) 251-46-58
Финансовый консультант	
Полное фирменное наименование	Закрытое акционерное общество «Инвестиционная компания АВК»
Номер лицензии	178-03255-100000 (на осуществление брокерской деятельности), выдана ФКЦБ России 29.11.2000 без ограничения срока действия
Идентификационный номер налогоплательщика	7820002270
Контакты	Почтовый адрес: 197101, Санкт-Петербург, Каменноостровский проспект, 10 Тел.: (812) 230-77-33, факс: (812) 237-06-50

Уполномоченный депозитарий	
Полное фирменное наименование	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»
Номер лицензии	177-03431-000100 (на осуществление депозитарной деятельности), выдана ФКЦБ России 4.12.2000 г. без ограничения срока действия
Идентификационный номер налогоплательщика	7706131216
Контакты	Место нахождения: г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4 Почтовый адрес: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13 Тел.: (095) 956-27-89, 956-27-90
Организатор торгов	
Полное фирменное наименование	Закрытое акционерное общество «Московская межбанковская валютная биржа»
Сведения о лицензиях	Лицензия ЦБ РФ № ВБ-01/92 от 15.07.1992 на организацию операций по купле и продаже иностранной валюты за рубли и проведение расчетов по заключенным сделкам (валютный рынок); дополнение № 1 к лицензии № ВБ-01/92 от 10.03.1998 на организацию операций по покупке и продаже иностранных валют за иностранные валюты и проведение расчетов по заключенным сделкам; Лицензия ФКЦБ № 077-05870-000001 от 26.02.2002 на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг (фондовый рынок); лицензия ФКЦБ № 077-05869-000010 от 26.02.2002 на осуществление клиринговой деятельности (фондовый рынок); Лицензия Комиссии по товарным биржам при МАП России № 105 от 17.03.2000 на организацию биржевой торговли на территории Российской Федерации по секции: стандартные контракты (срочный рынок).
Идентификационный номер налогоплательщика	7702077840
Контакты	Место нахождения: 103009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1 Почтовый адрес: 103009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д.13, стр.1 Тел.: (095) 234-4811 Факс: (095) 705-9622

Поручитель	
Полное фирменное наименование	ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ»
Сокращенное фирменное наименование	ОАО «РУСАЛ»
Сведения о государственной регистрации	Дата государственной регистрации эмитента: 25.12.2000 Орган, осуществивший государственную регистрацию: Государственная регистрационная палата при Министерстве юстиции Российской Федерации. Лицензия № Р-14571.17 от 25.12.2000
Идентификационный номер налогоплательщика	7709329253
Отраслевая принадлежность	Коды ОКОНХ: 87900, 84200, 71200, 71100, 71500, 72200, 80100, 80200, 96190, 84100, 80400
Контакты	Почтовый адрес: 109240, Москва, ул. Никольямская, д. 13, стр. 1 Тел.: (095) 720-51-70 (доб. 67-88) Факс: (095) 720-51-70

Дополнительная информация по облигациям

В течение времени обращения Облигаций, любое заинтересованное лицо по указанному в Информационном меморандуме адресу Эмитента, вправе получить Копии¹. Проспекта облигаций, Решения и Информационного меморандума. С информацией о выпуске можно также ознакомиться на сайтах ОАО «РУСАЛ» (www.rusal.ru), АКБ «ДИБ» (www.trust.ru).

¹ за предоставление копий решения о выпуске, проспекта облигаций и отчета об итогах выпуска облигаций может взиматься плата, размер которой не превышает затраты на их изготовление

Резюме

- Группа РУСАЛ¹ (далее – «Группа РУСАЛ», или «Группа», или «РУСАЛ») - крупнейший в России и второй в мире производитель первичного алюминия. При ежегодном объеме производства в размере 2.5 млн. тонн Группа производит 75% российского алюминия и занимает второе место в мире после американской компании Alcoa.
- РУСАЛ был создан в марте 2000 года посредством объединения ведущих предприятий российской алюминиевой промышленности. Слияние активов позволило вновь созданной Группе обрести критическую массу для дальнейшей интеграции и более динамичного развития.
- Предприятия РУСАЛа присутствуют во всех основных сегментах вертикали производства алюминия от производства сырья до выпуска алюминиевых полуфабрикатов и готовой продукции с высокой добавленной стоимостью. Более того, Группа продолжает процессы дальнейшей интеграции и консолидации в соответствии с ее стратегическими приоритетами.
- РУСАЛ - транснациональная, вертикально интегрированная компания. Группа осуществляет производственную деятельность, а также имеет торговые представительства на территории девяти государств, включая РФ, США, КНР, страны Западной и Центральной Европы, СНГ и Африки. В состав Группы входят 18 основных производственных предприятий и вспомогательные подразделения.
- Совокупные производственные мощности Группы составляют: по первичному алюминию - 2.5 млн. тонн в год, по алюминиевым полуфабрикатам – 0.6 млн. тонн, по фольге и упаковочным материалам – 0.1 млн. тонн, по глинозему - 3.0 млн. тонн, по добыче бокситов - 4.8 млн. тонн, по добыче нефелиновой руды - 4.4 млн. тонн. Общая численность занятых на предприятиях РУСАЛа составляет около 72 тыс. человек.
- Совокупные объемы производства Группы в 2002 составили: 2.5 млн. тонн алюминия (+1% к уровню предыдущего года), 2.2 млн. тонн глинозема (-3.8% к уровню предыдущего года из-за приостановки деятельности завода CEMTRADE в Румынии, в то время как производство на действующих заводах Группы выросло на 4.5%), 326 тыс. тонн полуфабрикатов (+18% к уровню предыдущего года).
- Величина объема продаж Группы по итогам 2002 года составила 3.96 млрд. долларов США, что сравнимо с аналогичными показателями ведущих российских нефтяных компаний, таких как Сибнефть и Сургутнефтегаз.
- Компания является конкурентоспособной на мировом рынке. Основные конкурентные преимущества РУСАЛа – доступ к недорогой электроэнергии, производимой крупными сибирскими гидроэлектростанциями, и относительно невысокая по сравнению с западными конкурентами стоимость рабочей силы. В то же время основными недостатками являются дисбаланс между мощностями по производству сырья и производству первичного алюминия, и высокие транспортные затраты.
- Выпуск облигаций ООО «Русский алюминий финансы» (далее – «ООО «РАФ»») станет уже вторым выходом Группы РУСАЛ на рынок публичных заимствований. Первый выпуск облигаций был успешно размещен 11.09.2002 г. среди более чем 40 профессиональных участников фондового рынка. В данный момент облигации ООО «РАФ» серии РА01 входят в число «голубых фишек» на российском рынке корпоративных облигаций. Фактически РУСАЛ по уровню кредитного риска сопоставим с такими именами как Газпром, РАО ЕЭС, ТНК и является первоклассным заемщиком.
- ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ» (далее – «ОАО «РУСАЛ»»), выступающее поручителем займа, является холдинговой компанией Группы, владеющей акциями производственных предприятий РУСАЛа, расположенных на территории России.

² Под Группой РУСАЛ в тексте настоящего Меморандума подразумеваются ОАО «РУСАЛ», дочерние и зависимые предприятия ОАО «РУСАЛ», а также другие предприятия, описанные в разделе «Корпоративная структура» настоящего Меморандума (стр. 27).

Цель выпуска облигаций ООО «РАФ»

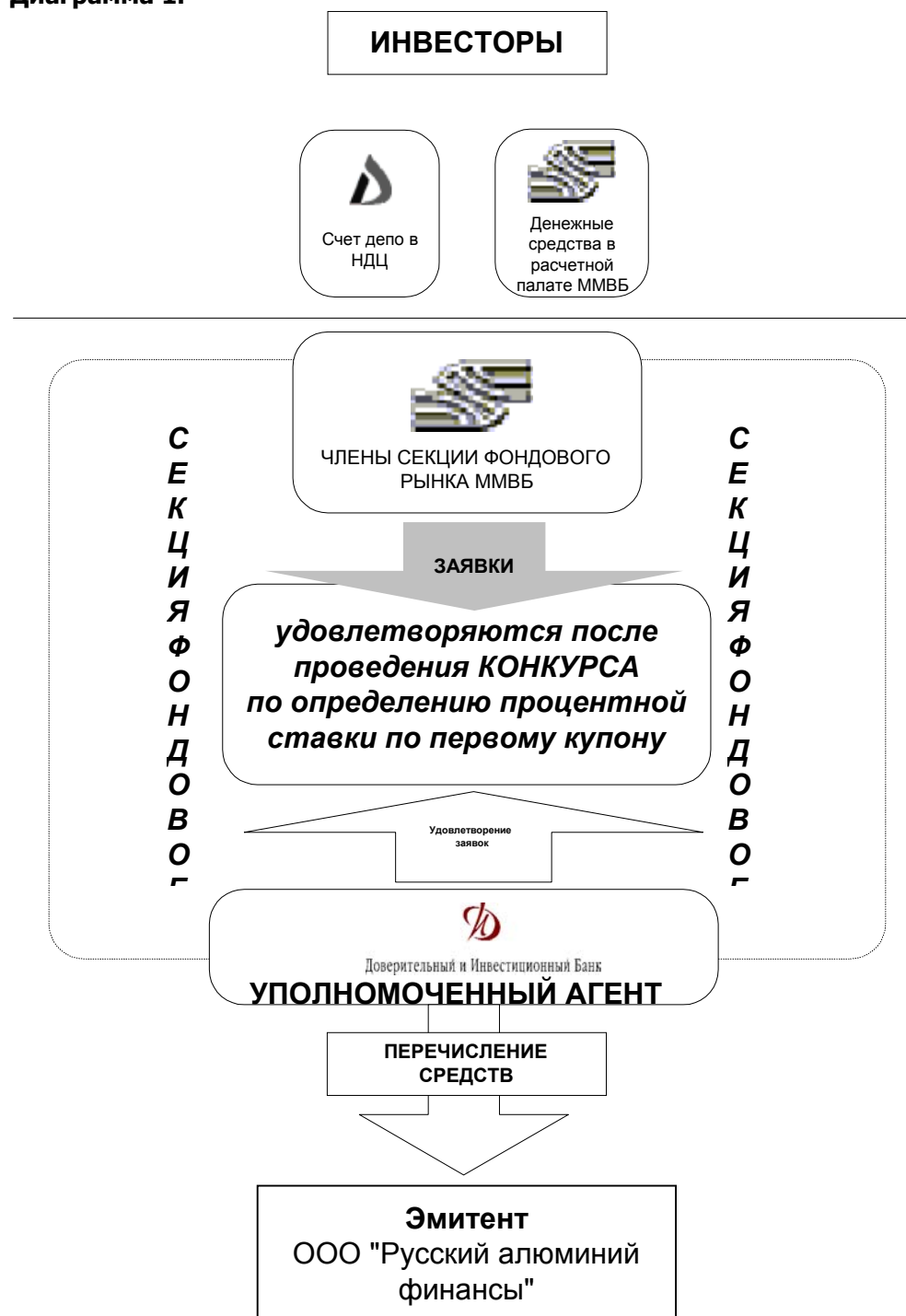
Выпуск облигаций ООО «Русский алюминий финансы» в размере 5 млрд. руб. производится в целях инвестиций, связанных с финансированием оборотного капитала дочерних и зависимых предприятий ОАО «РУСАЛ», в том числе:

- ОАО «Братский алюминиевый завод» (БрАЗ)
- ОАО «Саяногорский алюминиевый завод» (САЗ)
- ОАО «Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты» (ДОЗАКЛ)
- ООО «РОСТАР».

Возврат средств, полученных от размещения облигационного займа, купонные выплаты и исполнение оферты по облигациям, обеспечиваются за счет доходов от основного вида деятельности предприятий Группы РУСАЛ.

Порядок размещения

Диаграмма 1.



Источник: ДИБ

Порядок проведения конкурса по определению процентной ставки по первому купону

Процентная ставка по первому купону определяется в ходе проведения конкурса на ММВБ среди потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций.

В день проведения конкурса Члены Секции фондового рынка ММВБ (далее - "Члены Секции") подают адресные заявки на покупку Облигаций с кодом расчетов Т0 на конкурс с использованием торговой системы ММВБ как за свой счет, так и за счет и по поручению клиентов.

Время и порядок подачи заявок на конкурс по определению процентной ставки по первому купону установлено ММВБ, в соответствии с утвержденным Регламентом:

- 11:00 - 12:00 - время сбора заявок на Конкурс;
- 12:00 - 12:30 - формирование в Системе торгов реестра поданных Членами Секции заявок на Конкурс и его передача (в бумажной форме) Андеррайтеру;
- 13:00 - 17:00 - удовлетворение заявок, поданных на Конкурс при размещении Облигаций;
- 17:30 - 19:05 - время заключения сделок при размещении Облигаций, не размещенных в ходе проведения Конкурса, в день проведения Конкурса;
- 10:15 - 19:05 - время заключения сделок при размещении Облигаций после проведения Конкурса: (кроме дня проведения Конкурса).

Заявки на приобретение Облигаций направляются Членами Секции в адрес Андеррайтера.

Заявка на приобретение должна содержать следующие значимые условия:

- цена покупки;
- количество Облигаций;
- величина процентной ставки по первому купону;
- прочие параметры в соответствии с Правилами проведения торгов по ценным бумагам на ММВБ.

В качестве цены покупки должна быть указана Цена размещения Облигаций, установленная Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

В качестве количества Облигаций должно быть указано то количество Облигаций, которое потенциальный покупатель хотел бы приобрести, в случае, если Эмитент назначит процентную ставку по первому купону большую или равную указанной в заявке величине процентной ставки по первому купону.

В качестве величины процентной ставки по первому купону указывается та величина процентной ставки по первому купону, при объявлении которой Эмитентом потенциальный инвестор был бы готов купить количество Облигаций, указанное в заявке.

Величина процентной ставки должна быть выражена в процентах годовых с точностью до одной сотой процента.

Заявки, не соответствующие изложенным выше требованиям, к участию в конкурсе по определению процентной ставки не допускаются.

По окончании периода подачи заявок на конкурс, ММВБ составляет реестр введенных заявок и передает его Андеррайтеру и/или Эмитенту. Эмитент принимает решение о величине процентной ставки по первому купону и сообщает о принятом Эмитентом решении ММВБ и Андеррайтеру в письменном виде. Сообщение о величине процентной ставки по первому купону публикуется при помощи торговой системы ММВБ путем отправки электронных сообщений всем Членам Секции.

После получения от Эмитента информации о величине процентной ставки первого купона, Андеррайтер заключает сделки путем удовлетворения заявок, согласно установленному Решением о выпуске и Проспектом Облигаций порядку, при этом удовлетворяются только те заявки, в которых величина процентной ставки меньше либо равна величине установленной процентной ставки по первому купону.

Поданные в ходе проведения конкурса заявки удовлетворяются в порядке возрастания указанной в них величины процентной ставки по первому купону. В случае наличия заявок с одинаковой процентной ставкой по первому купону, приоритет в удовлетворении имеют заявки поданные ранее. Неудовлетворенные заявки Членов Секции фондового рынка снимаются.

Схема выпуска облигационного займа

Облигационный заем ООО «Русский алюминий финансы» серии РА02 структурирован в соответствии с законодательством РФ, традиционно сложившейся практикой размещения на российском рынке корпоративных облигаций, а также организационной политикой Группы РУСАЛ. Кроме того, следует отметить, что данная схема уже была успешно использована при предыдущем размещении облигаций ООО «Русский алюминий финансы» серии РА01. В соответствии с основными параметрами структуры сделки:

1. Поручительство по облигациям ООО «РАФ» предоставлено ОАО «РУСАЛ».
2. Андеррайтер, который действует за счет и по поручению Эмитента, размещает облигации ООО «РАФ»
3. Средства, полученные от размещения, будут направлены ООО «РАФ».
4. ООО «РАФ», в свою очередь, направит средства от размещения облигаций на выдачу займов производственным предприятиям – дочерним и зависимым предприятиям ОАО «РУСАЛ». Срок погашения данных займов составит не более 2 лет, в то время как процентная ставка по займам будет не ниже ставки купонного дохода по облигациям ООО «РАФ», объявленного на данный купонный период. Сроки уплаты процентов по займам производственным предприятиям будут привязаны к датам выплаты купонов по облигациям ООО «РАФ».
5. Используя средства, полученные от погашения займов, ООО «РАФ» будет предоставлять ОАО «РУСАЛ» заем с целью исполнения последним оферты в случае предъявления Облигаций к выкупу.
6. ОАО «РУСАЛ» исполняет оферту с последующей продажей облигаций ООО «РАФ» на вторичном рынке
7. Средства, оставшиеся после исполнения оферты а также средства, полученные от продажи выкупленных облигаций на вторичном рынке, будут возвращены ООО «РАФ» и рефинансированы в по схеме, описанной в пункте 4.
8. ООО «РАФ» будет осуществлять купонные выплаты и погашение Облигаций в соответствии с объявленными сроками и процентными ставками.

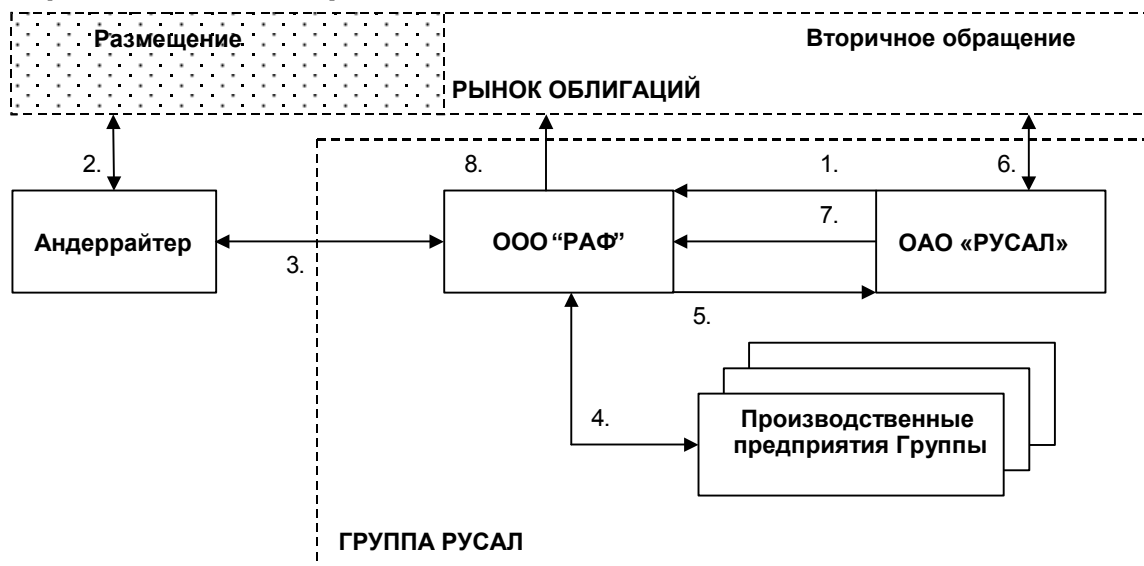
Функции ООО «Русский алюминий финансы» в структуре облигационного займа сводятся исключительно к аккумулированию и распределению денежных потоков, а также выполнению технических функций и взаимодействию с регулирующими, контролирующими и обслуживающими организациями.

Выбор схемы облигационного займа прежде всего обусловлен следующими факторами:

- Выбранный механизм распределения средств от размещения облигаций является достаточно традиционным и более предпочтителен, чем предоставление займов производственным предприятиям напрямую, так как предоставляет больше возможностей для гибкого оперативного перераспределения средств между различными предприятиями и проектами в рамках Группы.
- ОАО «РУСАЛ» юридически владеет акциями производственных предприятий Группы РУСАЛ на территории России (Таб. 9) и консолидирует итоги финансово-хозяйственной деятельности данных предприятий в единой отчетности. Таким образом, выбор в качестве Поручителя, представляется обоснованным с точки зрения фактического обременения пакетов акций крупнейших производственных предприятий алюминиевой промышленности.
- Организационная политика Группы РУСАЛ подразумевает наличие в составе вертикально-интегрированного холдинга предприятий с четким разделением производственных, торговых и финансовых функций. Таким образом, выбор в качестве Эмитента специализированного подразделения Группы вполне правомерен, особенно учитывая опыт предыдущего размещения

- В результате реализации сделки Эмитент получит на свой баланс пул требований к производственным предприятиям – дочерним и зависимым предприятиям ОАО «РУСАЛ», что увеличит степень контроля Эмитента над непосредственными получателями привлеченных средств в лице производственных предприятий. Такая схема предоставляет держателям облигаций дополнительные гарантии их погашения.

Диаграмма 2. Схема выпуска облигационного займа РА02



Источник : ДИБ, РУСАЛ

Факторы риска

Отраслевые риски

Инвестирование в финансовые инструменты предполагает высокую степень риска. Ниже описаны риски, которые, по мнению руководства Эмитента, существенны, но эти риски могут оказаться не единственными, с которыми Эмитент может столкнуться. Дополнительные риски, включая те, которые в настоящий момент не известны руководству Эмитента, или те, которые сейчас кажутся руководству Эмитента незначительными, могут также иметь своим результатом уменьшение доходов, увеличение расходов, либо другие события, которые могут повлечь понижение цены на Облигации. В случае если какие-либо из указанных в данном пункте рисков возникнут, это может оказать неблагоприятное воздействие на бизнес Эмитента, финансовое положение или результаты операций. В этом случае цена Облигаций может снизиться, и собственники Облигаций потерять все или часть их инвестиций.

Налоговое законодательство России подвержено изменениям, что осложняет налоговое планирование Эмитента и связанные с ним решения коммерческих вопросов и может неблагоприятно сказаться на его деятельности.

В связи с тем, что основной деятельностью Эмитента являются операции на вексельном рынке России и доходы от выпуска облигаций инвестируются в финансовые инструменты, номинированные в валюте РФ, а также тем, что выпуск облигаций Эмитента номинирован в национальной валюте, в том числе выплаты купона осуществляются в валюте РФ и не зависят от курса рубля к иностранной валюте, валютные риски для Эмитента на данный момент отсутствуют.

В связи с тем, что средства от размещения Облигаций будут использованы Эмитентом для финансирования предприятий алюминиевой промышленности, Эмитент также несет риски связанные с изменением конъюнктуры цен на рынке алюминиевой продукции и основных факторов ее производства.

Не всегда возможно пресечь ненадлежащее поведение сотрудника, которое может привести к возникновению неуправляемых рисков и убытков, а также нанести ущерб репутации компании, а меры предосторожности, которые могут быть приняты с целью предотвращения и выявления такой деятельности могут оказаться эффективными не во всех случаях.

В случае наступления описанных выше неблагоприятных ситуаций Эмитент планирует провести анализ рисков и принять соответствующее решение в каждом конкретном случае.

Влияние развития региона на деятельность эмитента

Правительство Москвы и Российской Федерации оказывают влияние на деятельность Эмитента посредством принятия законодательных и регулятивных мер, что может в значительной мере повлиять на финансовое положение и результаты деятельности Эмитента.

Московский регион является финансовым центром и местом сосредоточения российских и зарубежных финансовых институтов, что является положительным фактором для развития деятельности Эмитента. Московский регион относится к наиболее перспективным и регионам с быстро растущей экономикой. Эмитент оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и считает, что в настоящий момент риск негативных изменений в регионе отсутствует.

Валютные риски

В связи с тем, что основной деятельностью Эмитента являются операции на вексельном рынке России, и доходы от выпуска облигаций инвестируются в финансовые инструменты, номинированные в валюте РФ, а также тем, что выпуск облигаций Эмитента номинирован в национальной валюте, в том числе выплаты купона осуществляются в валюте РФ и не зависят от курса рубля к иностранной валюте, валютные риски для Эмитента на данный момент отсутствуют.

Учитывая изложенное, не указываются предполагаемые действия Эмитента на случай отрицательного влияния колебания валютного курса на деятельность Эмитента.

Однако, ограничения, накладываемые российским законодательством на конвертацию прибыли Эмитента в иностранную валюту, могут неблагоприятно отразиться на возможности Эмитента участвовать в инвестиционных проектах, связанных с приобретением валютных ценностей и расширять свой бизнес.

В 2002 году удешевление рубля по отношению к доллару составило 5.6%. По оценкам независимых экспертов курс доллара к рублю на конец 2003 года не превысит 31 руб./долл., таким образом, в годовом исчислении удорожание рубля составит 2.5-3%.

Риск неисполнения эмитентом обязательств перед владельцами облигаций

С целью снижения риска неисполнения обязательств по Облигациям, Эмитент планирует осуществлять финансовые операции со сроками и доходностью, соответствующим срокам выплаты и ставке купона по Облигациям.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом своих обязательств по облигациям выпуска, владельцы облигаций должны обратиться к организации, предоставившей обеспечение по облигациям данного выпуска (Поручитель).

В случае отказа Поручителя от исполнения обязательств по Облигациям владельцы Облигаций могут обращаться в суд (арбитражный суд или суд общей юрисдикции) с иском к Эмитенту или Поручителю с требованием выплаты сумм, причитающихся в погашение Облигаций и выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигаций в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса РФ.

Описание влияния инфляции

Так как Облигации Эмитента номинированы в национальной валюте, реальный доход по Облигациям подвержен влиянию инфляции. Ставка купонного дохода по Облигациям рассчитана исходя из текущих и будущих инфляционных ожиданий. По прогнозу Правительства РФ, темпы инфляции продолжают снижаться - в 2002 году инфляция составила 15% (что ниже показателя 2001 года -18.6%). В 2003 году по прогнозам Правительства инфляция составит 10-12%. При умеренных темпах инфляции вероятно продолжение тенденции снижения процентных ставок по кредитам и доходности ценных бумаг, в том числе облигаций.

Процентные ставки по купонам облигаций данного выпуска устанавливаются фиксированными на весь период обращения облигаций (без индексации к иным процентным ставкам), что, с одной стороны, не изменяет размеры денежных потоков (в денежном выражении) от облигаций под воздействием инфляции, и с другой, не подвергает инвестора риску снижения "рыночных" процентных ставок.

Значительные темпы роста инфляции, более 20% годовых (критический уровень) могут привести к резкому росту процентных ставок на свободные финансовые ресурсы, что может сделать нерентабельным вложения за счет заемных средств, привлекаемых как путем размещения облигаций, так и через банковское кредитование.

В случае наступления риска «критического уровня инфляции», Эмитент предполагает сократить программу заимствований и, по всей вероятности, будет осуществлять инвестиции в проекты по большей части за счет собственных средств.

Облигации ООО «Русский алюминий финансы» серии РА01

В сентябре 2002г. ООО «Русский алюминий финансы» разместило документарные процентные облигации серии РА01, на предъявителя, обеспеченные поручительством ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ», сроком обращения 1097 дней, в количестве 3 000 000 штук, с номиналом 1000 руб. каждая. По облигациям предусмотрена оферта ОАО «РУСАЛ» в дату окончания второго купонного периода – 12 сентября 2003 года. Купонный доход по облигациям составит: 18% по первому и второму купонному периодам, 12% по третьему и четвертому, и в 10% по пятому и шестому купонным периодам.

Организаторами выпуска выступил ОАО «АКБ "Доверительный и Инвестиционный Банк" и ОАО «АКБ "Росбанк"». В качестве со-андеррайтеров при размещении выступили ЗАО «Райффайзенбанк Австрия», который одновременно являлся финансовым консультантом размещения, ОАО «Банк Внешней Торговли», АКБ «ИНГОССТРАХ-СОЮЗ» (ОАО). Платежный агент и Агент по оферте – ЗАО КБ «Ситибанк».

Размещение облигаций состоялось 11 сентября 2002 г. В настоящее время облигации ОАО «Русский алюминий финансы» являются одним из самых ликвидных инструментов с фиксированной доходностью и активно торгуются на вторичном рынке.

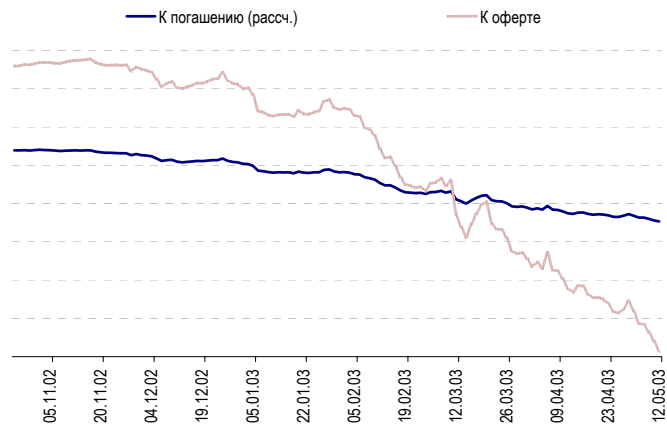
Доходность к оферте на 13.05.03 составляла 2.99%, к погашению – 10.01%. Сразу после размещения выпуск стал одним из наиболее активно торгуемых на рынке корпоративных облигаций: облигации ООО «РАФ» (РусАлФ-1в в списке ММВБ) занимают сейчас 7 место по обороту с учетом сделок в Режиме Переговорных Сделок (РПС) и 8 место – без учета РПС.

Первый уровень корпоративных облигаций на российском рынке представлен следующими выпусками (объем эмиссии в руб. и дата погашения):

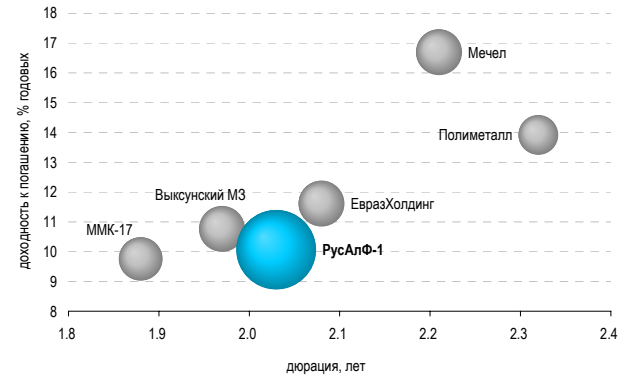
- Алроса-19 (3 млрд., октябрь 2005)
- ВТБ-3 (2 млрд., февраль 2006)
- Газпром-2 (5 млрд., ноябрь 2005)
- РАО ЕЭС-2 (3 млрд., октябрь 2005)
- РусАлФ-1в (3 млрд., сентябрь 2005)
- ТНК-4 (3 млрд., март 2005)
- ТНК-5 (3 млрд., ноябрь 2006)

Что касается металлургической отрасли, то помимо облигаций РУСАЛа на рынке в настоящий момент обращаются облигации еще 7 предприятий: Выксунского МЗ, Евразхолдинга (НТМК), ММК, МЕЧЕЛа, Полиметалла и ТулаЧерМета. Облигации РУСАЛа являются наиболее ликвидным и низкорискованным активом, что отражается на их доходности.

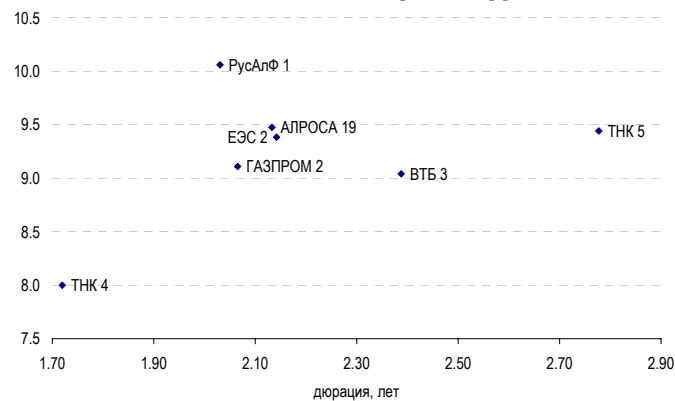
Последним размещением выпуска облигаций предприятия металлургической отрасли стал аукцион по размещению облигаций ММК 17 выпуска, в ходе которого определялась цена размещения, составившая 97.04% номинала, что соответствовало доходности 9.75% годовых к погашению (срок погашения 2 года, оферта через 6 месяцев, купон выплачивается один раз в 3 месяца). В то же время стоит отметить, что облигации ММК в последнее время не отличались особой ликвидностью и были исключительно стратегическим активом, в то время как облигации РУСАЛа в силу значительно большего объема выпуска обладают повышенной ликвидностью и фактически входят в первый уровень корпоративных облигаций по этому показателю.

Диаграмма 3. Доходность облигаций РусАлФ-1в.

Источник: ММВБ, ДИБ

Диаграмма 4. Доходность наиболее ликвидных выпусков облигаций предприятий металлургической отрасли (размер кругов соответствует объему выпуска).

Источник: ММВБ, ДИБ

Диаграмма 5. Доходность облигаций РусАлФ-1в относительно облигаций первого уровня.

Источник: ММВБ, ДИБ

Эмитент - ООО «Русский алюминий финансы»

История создания и основные виды деятельности

Общество с ограниченной ответственностью «Русский алюминий финансы» (ООО «РАФ») было создано 19 октября 2001 года в качестве специализированного подразделения Группы РУСАЛ, которое специализируется на привлечении внешних финансовых ресурсов, в частности на долгом рынке, для развития предприятий Группы РУСАЛ. Учредителями компании являются ООО «ТД Алюминий» и ООО «Русская Фольга». Их доли участия в уставном капитале эмитента составляют 81% и 19% соответственно.

Основной деятельностью ООО «Русский алюминий финансы» является привлечение средств на финансовом рынке (рынке ценных бумаг) и размещение привлеченных средств в надежные и доходные финансовые активы, в первую очередь, для финансирования деятельности, связанной с производством и реализацией алюминия дочерними и зависимыми предприятиями ОАО «РУСАЛ».

Финансовое положение Эмитента

ООО «Русский алюминий финансы» выступает в структуре займа в качестве эмитента, и его функции сводятся к взаимодействию с регулирующими, контролируемыми и обслуживающими организациями, а также к аккумулированию и распределению денежных потоков. Таким образом, ООО «Русский алюминий финансы» представляет собой типичный SPV (Special Purpose Vehicle), т.е. компанию, созданную для технического удобства операций. Бухгалтерская отчетность компании полностью отражает характер ее деятельности.

Структура дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность представляет собой краткосрочную дебиторскую задолженность со сроком погашения до 12 месяцев.

Таблица 1. Структура краткосрочной дебиторской задолженности на 31.12.2002 по сравнению с 31.12.2001, тыс. руб.

	2002	2001
Покупатели и заказчики	-	-
Авансы выданные	313	-
Прочие дебиторы	304 208	34 420
Итого:	304 521	34 420

Задолженность, отраженная по строке «Прочие дебиторы» сформирована за счет дебиторской задолженности по векселям, выданным ОАО «Русский алюминий менеджмент» (ОАО «РАМ»).

Структура кредиторской задолженности

Кредиторская задолженность представляет собой краткосрочную кредиторскую задолженность со сроком погашения до 12 месяцев.

Таблица 2. Структура краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2002 по сравнению с 31.12.2001, тыс. руб.

	2002	2001
Поставщики и подрядчики	219	-
Векселя к уплате	-	-
Задолженность перед персоналом организации	2	-
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	1	-
Задолженность перед бюджетом и негосударственными внебюджетными фондами	370	-
Итого:	592	

Основным кредитором среди поставщиков и подрядчиков является Регус Бизнес Центр Д.У, перед которым ООО «РАФ» имеет текущую задолженность в размере 188 тыс. рублей за аренду офиса.

Краткосрочные финансовые вложения

Краткосрочные финансовые вложения на 31.12.2002 представляют собой процентные займы, предоставленные дочерним и зависимым предприятиям ОАО «РУСАЛ». Краткосрочные финансовые вложения на 31.12.2001 отсутствовали.

Таблица 3. Структура краткосрочных финансовых вложений на 31.12.2002, тыс. руб.

Компания	Размер займа	Начисленные проценты	Общая сумма
ОАО «Ачинский глиноземный комбинат»	797 162	55 758	852 920
ОАО «Братский алюминиевый завод»	774 446	62 436	836 882
ОАО «Красноярский алюминиевый завод»	1 400 818	111 616	1 512 434
Всего	2 972 426	229 810	3 202 236

Долгосрочные заемные средства

Таблица 4. Структура долгосрочных заемных средств на 31.12.02 по сравнению с 31.12.2001, тыс. руб.

	2002	2001
Облигационный заем	3 000 000	-
Итого:	3 000 000	-

В составе долгосрочных заемных средств отражены процентные документарные облигации на предъявителя серии РА01, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-36012-R от 15.08.2002 г., общий объем выпуска (по номинальной стоимости) 3 000 000 тыс. рублей со сроком погашения 12.09.2005 г.

Купонный доход по первом купону, подлежащий выплате 12.03.2003 г. составляет 269 250 тысяч рублей, из которого 165 699 тысяч рублей начислено за период, оканчивающийся 31.12.2002 г.

Купонным доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и выплачиваемых за шесть купонных периодов. По первому и второму купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 18% годовых, по третьему и четвертому купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 12% годовых, по пятому и шестому купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 10% годовых.

По указанном облигационному займу Поручителем выступает ОАО «РУСАЛ», обязующийся отвечать за погашение эмитентом общей номинальной стоимости выпуска Облигаций в сумме 3 000 000 тысяч рублей, а также купонного дохода по облигациям в размере 1 200 000 тысяч рублей.

Краткосрочные заемные средства

Краткосрочные заемные средства представляют собой займы и векселя выданные ОАО «Русский алюминий менеджмент», а также купонный доход по облигационному займу, начисленный в данном периоде.

Таблица 5. Структура краткосрочных заемных средств на 31.12.2002, тыс. руб.

Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	-
Договоры займа с ОАО «РАМ»	37 216
Договоры выдачи векселей с ОАО «РАМ»	304 197
Облигационный заем	165 699

Итого:**507 112**

В 2002 году ООО «РАФ» заработало прибыль в размере 1 185 тыс. руб. по сравнению с убытком в 55 тыс. руб. за 2001. Кроме того, улучшился показатель рентабельности чистых активов. Несмотря на то, что формально были рассчитаны коэффициенты кредитоспособности, ликвидности и платежеспособности Эмитента, по нашему мнению, они не отражают реального финансового состояния. В связи с этим, предлагается рассматривать данные показатели в контексте консолидированной отчетности ОАО «РУСАЛ» (см. таб. 20), который является Поручителем по выпуску.

**Таблица 6. Прибыль и убытки²
руб.****тыс.**

	2002	2001
Чистая прибыль, тыс. руб	1 185	-55
Уплаченный налог на прибыль, тыс. руб.	-531	0
Рентабельность чистых активов, %	1.04	0.98
Рентабельность собственного капитала, %	1.04	1.2

Таблица 7. Расчетные показатели кредитоспособности

	2002	2001
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	307 693	-76 636
Отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам, %	44 535	-76 636
Покрытие процентных платежей	0.036	-

Таблица 8. Показатели ликвидности и платежеспособности

	2002	2001
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	1140	-45
Коэффициент финансовой зависимости	3077	-766.35
Коэффициент автономии собственных средств	0.0003	-0.001
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	0.68	-
Индекс постоянного актива	0	0
Текущий коэффициент ликвидности	6.9	1
Быстрый коэффициент ликвидности	6.91	1

² Здесь и далее все показатели рассчитаны в соответствии с методикой ФКЦБ

Сведения об обеспечении выпуска Облигаций

Лицом, предоставляющим обеспечение Облигаций, является Открытое акционерное общество «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ» (ОАО «РУСАЛ»).

Место нахождения: 109240, Москва, ул. Никольямская, д.13, стр.1.

Почтовый адрес: 109240, Москва, ул. Никольямская, д.13, стр.1.

Идентификационный номер налогоплательщика: 7709329253

Вид обеспечения (способ предоставляемого обеспечения): поручительство

Размер обеспечения (руб.): 7 200 000 000

Условия обеспечения

ОАО "РУСАЛ" (Поручитель) обязуется отвечать за исполнение обязательств Эмитента по выплате номинальной стоимости всех выпущенных Облигаций, а также совокупного купонного дохода по Облигациям, определяемого в соответствии с условиями решения о размещении Облигаций, принятого Общим собранием участников Эмитента 19 марта 2003 г., Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Поручитель также обеспечивает неисполнение Эмитентом обязательств по досрочной выплате номинальной стоимости и/или накопленного купонного дохода за соответствующий период по Облигациям, которые возникнут в результате принятия органами управления Эмитента или государственными органами власти РФ решений о ликвидации или банкротстве Эмитента, в случае принятия органами управления Эмитента решения о реорганизации, а также по выплате средств инвестирования в Облигации в случае признания выпуска Облигаций несостоявшимся или недействительным (далее – Дата Досрочного Исполнения).

Поручитель и Эмитент несут перед Владельцами солидарную ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по выплате общей номинальной стоимости по Облигациям выпуска, а также купонного дохода по Облигациям, в соответствии с Договором поручительства, являющимся неотъемлемой частью Проспекта Облигаций и Решения о выпуске Облигаций, Решением о выпуске Облигаций и Проспектом Облигаций.

Размер обеспечиваемых вышеуказанных обязательств не может превышать размера обеспечения, указанного в Проспекте Облигаций и в Решении о выпуске Облигаций.. При неисполнении Поручителем своих обязательств в соответствии с указанным выше Договором поручительства владельцы вправе обратиться в суд (арбитражный суд или суд общей юрисдикции) с исками к Эмитенту и Поручителю о выплате номинальной стоимости, купонного дохода по Облигациям и возмещению убытков.

Если в дату, в которую в соответствии с Решением о выпуске и Проспектом Эмитент должен осуществить соответствующие выплаты Владельцам (далее - "Дата Выплат") или Даты Досрочного Исполнения Владелец не получил причитающихся ему денежных средств в полном объеме от Эмитента (что подтверждается заявлением Владельца), он вправе предъявить письменное требование о выплате этих средств непосредственно к Поручителю.

В требовании к Поручителю должно содержаться заявление Владельца о том, что сумма причитающихся ему выплат по Облигациям не была им получена от Эмитента, а также должно быть указано:

- (а) сумма неисполненных обязательств Эмитента перед Владельцем;
- (б) полное фирменное наименование (Ф.И.О. - для физического лица) Владельца и лица, уполномоченного получать исполнение по Облигациям (в случае назначения такового);

- (в) место нахождения (место жительства) Владельца и лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям;
- (г) для физического лица - серия и номер паспорта, кем и когда выдан;
- (д) для физического лица – указание страны, в которой данное лицо является налоговым резидентом;
- (е) количество принадлежащих Владельцу Облигаций, по которым должны производиться выплаты; и
- (ё) реквизиты банковского счета Владельца или лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям.

Если в качестве Владельца выступает юридическое лицо, указанное требование подписывается его руководителем и главным бухгалтером и скрепляется печатью Владельца. Если в качестве Владельца выступает физическое лицо, подлинность подписи Владельца на требовании подлежит нотариальному удостоверению.

Требование представляется лично либо нарочным с проставлением в обоих случаях отметки Поручителя о его получении либо заказным письмом с уведомлением.

Документы, выданные за пределами РФ, должны представляться легализованными или с проставлением на них апостиля в установленном порядке, с их нотариально заверенным переводом на русский язык.

К требованию должны прилагаться:

копия выписки по счету депо Владельца, заверенная Некоммерческим Партнерством «Национальный депозитарный центр» («НДЦ») или иным депозитарием – депонентом НДЦ, в котором открыт счет депо Владельца, на момент времени, указанный в пункте 4.1. Договора поручительства, с указанием количества Облигаций, принадлежащих Владельцу;

в случае предъявления требования представителем Владельца, оформленные в соответствии с действующими нормативными правовыми актами РФ документы, подтверждающие полномочия лица, предъявившего требование от имени Владельца;

Для Владельца - юридического лица – нотариально заверенные копии учредительных документов, и документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего требование;

Для Владельца - физического лица – копия паспорта, заверенная подписью Владельца.

Поручитель также принимает от соответствующих лиц любые документы, подтверждающие наличие у тех или иных Владельцев Налоговых Льгот, в случае их представления непосредственно Поручителю. Налоговая Льгота означает любую налоговую льготу или иное основание, подтвержденное в порядке, установленном законодательством РФ, позволяющее не производить при осуществлении платежей по Облигациям удержание налогов полностью или частично.

Требования о выплатах по Облигациям не могут быть предъявлены Владельцами к Поручителю после истечения двух лет с даты, когда Эмитент должен выплатить Владельцам номинальную стоимость Облигаций и/или купонный доход в соответствии с Проспектом Облигаций и Решением о выпуске Облигаций.

Поручитель перечисляет суммы, причитающиеся Владельцу, на счет, указанный в требовании, не позднее тридцати рабочих дней с момента получения от Владельцев требования, надлежаще оформленного и поданного в соответствии со статьей 3 Договора поручительства.

Прочие условия, сроки и порядок предоставления обеспечения приводятся в Договоре поручительства, являющемся неотъемлемой частью Проспекта Облигаций и Решения о выпуске Облигаций.

Деятельность РУСАЛа

История создания

РУСАЛ был образован в марте 2000 г. в результате соглашения между акционерами ИПГ «Сибирский алюминий» (в настоящее время компания «Базовый Элемент») и группой основных акционеров ОАО «Сибнефть» (в настоящее время представленной компанией Millhouse Capital) по объединению активов, вовлеченных в производство и переработку алюминия.

Первоначально в состав РУСАЛа вошли три крупнейших алюминиевых завода на территории России (Братский, Красноярский и Саянский), Николаевский глиноземный завод, Ачинский глиноземный комбинат и предприятия по переработке первичного алюминия – Самарский металлургический завод, завод «Саянская фольга», завод «РОСТАР», Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты (ДОЗАКЛ).

В течение 2000 г. основными задачами РУСАЛа было создание эффективной системы управления и контроля за предприятиями Группы, формирование управленческих, торговых и холдинговых структур.

В мае-июле произошло формирование менеджерской команды РУСАЛа, а в июле 2000 года управление всеми товарно-денежными потоками в рамках Группы было централизовано.

Холдинговая компания ОАО «РУСАЛ» была зарегистрирована в форме открытого акционерного общества 25 декабря 2000 г. в Москве.

Министерство РФ по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства (МАП России) 31 марта 2001 г. удовлетворило ходатайство акционеров ОАО «РУСАЛ» о формировании его уставного капитала путем внесения в него акций предприятий алюминиевой промышленности. Процесс формирования уставного капитала компании ОАО «РУСАЛ» был завершен 25 декабря 2001 г. В соответствии с полученным от МАП России разрешением, в уставный капитал ОАО «РУСАЛ» были внесены акции/доли следующих предприятий (данные в % от уставного капитала):

Таблица 9. Состав уставного капитала ОАО «РУСАЛ»

Название предприятия	Процент, УК
ОАО «Братский алюминиевый завод»	98,35%
ОАО «Красноярский алюминиевый завод»	66,13%
ОАО Объединенная компания «Сибирский Алюминий»	95,79%
ОАО «Новокузнецкий алюминиевый завод»	66,00%
ОАО «Ачинский глиноземный комбинат»	54,09%
ОАО «Белокалитвинское металлургическое производственное объединение»	75,00%
ОАО «ДОЗАКЛ»	78,51%
ООО «РОСТАР»	100,0%
ОАО «Алюминиевые строительные конструкции»	100,0%
ЗАО «Бытовые алюминиевые товары»	75,10%

Источник: РУСАЛ

Все предприятия, чьи акции были переведены на баланс ОАО «РУСАЛ», сохранили статус открытых акционерных обществ (кроме ООО «РОСТАР» и ЗАО «БАТ»).

В течение 2000-2001 г. РУСАЛ увеличил пакеты акций в ряде контролируемых предприятий, в частности, в Николаевском глиноземном заводе и Братском алюминиевом заводе. Кроме того, в состав Группы были включены «Новокузнецкий алюминиевый завод», «Белокалитвинское металлургическое производственное объединение» (БКМПО) и глиноземный завод СЕМТРАДЕ (Орадия, Румыния), а также созданное на базе «Канакерского алюминиевого завода» (Ереван, Армения) СП «Арменал».

Весной 2001 г. в рамках программы РУСАЛа по формированию собственных источников сырья под управление Группы была передана горнодобывающая компания «Компания бокситов Киндии» (КБК), расположенная в Республике Гвинея.

29 декабря 2001 года ОАО «Объединенная компания «Сибирский Алюминий» была реорганизована с выделением 3 открытых акционерных обществ ОАО «Саяногорский алюминиевый завод», ОАО «Саянская фольга» (затем переименованное в «САЯНАЛ») и ОАО «Самарский металлургический завод» и сохранением долей акционеров пропорционально их

долям в ОАО «Объединенная компания «Сибирский алюминий».

Кроме того, значительные пакеты акций этих и других предприятий РУСАЛа находятся в собственности владельцев РУСАЛа, которые приобретали акции предприятий у миноритарных акционеров. Кроме того, в 2002 году ОАО «КрАЗ» и ОАО «АГК» провели дополнительные эмиссии акций, в результате чего их уставные капиталы были увеличены примерно в три раза. В конечном счете, акции, выпущенные в ходе дополнительных эмиссий, были также приобретены акционерами РУСАЛа.

В конце 2002 года было создано ООО «РУСАЛ-УК», 100% -ная дочерняя компания ОАО «РУСАЛ», основной функцией которой стало управление компаниями, входящими в Группу РУСАЛ.

Основные акционеры и структура уставного капитала

По состоянию на 31 декабря 2002 г. уставный капитал ОАО «РУСАЛ» в размере 23 124 000 000 руб. был разделен на 23 124 000 обыкновенных акций, номиналом 1 руб. каждая. Акции ОАО «РУСАЛ» не торгуются на вторичном рынке.

Акционерами ОАО «РУСАЛ» являются компании, зарегистрированные на Британских Виргинских островах. По сравнению с 31.12.2001 в структуре акционеров произошли некоторые изменения, в частности, в качестве нового акционера появилась компания Bentom Finance Ltd. вместо компании Galinton Associated Ltd. и снизилась доля Valeford Trading Ltd. с 18.71% до 15.71%. Однако, фактическое владение не претерпело изменений.

Таблица 10. Акционеры ОАО «РУСАЛ»

Название	Доля в УК
Bentom Finance Ltd.	19,67%
David Worldwide Corp.	16,67%
Dilcor International Ltd.	16,67%
Kadex Metals Ltd.	15,89%
Valeford Trading Ltd.	15,71%
Foreshore Ventures Ltd.	15,40%

Источник: РУСАЛ

Высшим управляющим органом компании является Общее собрание акционеров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью компании осуществляет совет директоров из 8 человек. Структура совета директоров отражает структуру акционерной собственности ОАО «РУСАЛ». (Таблица 11).

Таблица 11. Состав совета директоров ОАО «РУСАЛ»

Члены совета директоров	
Андрюк Н. О.	Член Совета директоров, Millhouse Capital
Булыгин А. С.	Член Совета директоров, Генеральный директор ООО «РУСАЛ-УК»
Давидович Д. Л.	Член Совета директоров, Управляющий директор московского представительства Millhouse Capital
Комиссарова Е. И.	Член Совета директоров, ИПГ «Базовый Элемент»
Мишаков С. С.	Член Совета директоров, ИПГ «Базовый Элемент»
Суханова М. Р.	Член Совета директоров, ОАО «Сибнефть»
Швидлер Е. М.	Председатель Совета директоров, Президент ОАО «Сибнефть»
Юшкевич А. Э.	Член Совета директоров, ИПГ «Базовый Элемент»

Источник: РУСАЛ

Корпоративная структура

В корпоративной структуре РУСАЛа выделяются следующие основные единицы:

- холдинговая компания ОАО «РУСАЛ», являющаяся владельцем пакетов акций предприятий алюминиевой промышленности, расположенных на территории России, входящих в Группу;

- ООО «РУСАЛ-УК», 100% дочернее предприятие ОАО «РУСАЛ», осуществляющее управление предприятиями Группы, координацию товарно-денежных потоков, контроль и планирование производственно-финансовой деятельности предприятий Группы. Среди основных направлений деятельности ООО «РУСАЛ-Управляющая компания» - определение путей стратегического развития «РУСАЛа», модернизация и расширение производства, проведение кадровой политики, обеспечение финансовой деятельности компании, а также организация снабжения и сбыта готовой продукции.

По итогам собраний во всех дочерних и зависимых обществах ОАО «РУСАЛ» приняты решения о передаче полномочий исполнительных органов управляющей организации - ООО «РУСАЛ – УК». В рамках определенной федеральным законодательством процедуры было получено согласие МАП России на осуществление управляющей компанией функций исполнительных органов предприятий Компании.

- предприятия алюминиевой промышленности, обеспечивающие полный производственный цикл от добычи бокситов и нефелиновой руды до выпуска первичного алюминия и продуктов его переработки;

Акционеры ОАО «РУСАЛ», помимо пакетов акций в составе уставного капитала ОАО «РУСАЛ», владеют также значительными пакетами зарубежных предприятий Группы и дополнительными пакетами акций предприятий, входящих в ОАО «РУСАЛ». Таким образом, степень контроля над предприятиями, входящими как в ОАО «РУСАЛ», так и в группу РУСАЛ в целом, фактически усиливается. В нижеследующей Таблице 12 приводится перечень предприятий, входящих в группу РУСАЛ, а также доля ОАО «РУСАЛ» и доля непосредственно акционеров в УК предприятий Группы.

Во второй половине 2002 года акционеры РУСАЛа увеличили доли владения в Красноярском алюминиевом заводе с 90.44% до 98.05%, ЗАО АРМЕНАЛ с 74% до 100%.

Таблица 12. Совокупные доли владения предприятиями ОАО «РУСАЛ» и акционерами РУСАЛа 31 декабря 2002 г.

Название	Доля ОАО "РУСАЛ "	Доля Акционеров РУСАЛа	Всего Группа
«Компания бокситов Киндии» (Гвинея)	-	100,00%	100,00%
ОАО «Николаевский глиноземный завод» (Украина)	-	95,59%	95,59%
СЕМТРАДЕ (Румыния)	-	100,00%	100,00%
ОАО «Братский алюминиевый завод»	98,35%	0,23%	98,58%
ОАО «Красноярский алюминиевый завод»	22,08%	75,96%	98,05%
ОАО «Саяногорский алюминиевый завод»	95,79%	3,38%	99,17%
ОАО «Новокузнецкий алюминиевый завод»	66,0%	14,0%	80,00%
ОАО «Ачинский глиноземный комбинат»	18,03%	81,62%	99,65%
ОАО «Белокалитвинское металлургическое производственное объединение»	77,74%	1,43%	79,17%
ОАО «ДОЗАКЛ»	78,51%	-	78,51%
ЗАО «Бытовые алюминиевые товары»	75,10%	24,90%	100,00%
ООО «РОСТАР»	92,65%	7,35%	100,00%
ОАО «Алюминиевые строительные конструкции»	100,00%	-	100,00%
ОАО «Самарский металлургический Завод»	95,79%	3,38%	99,17%
ОАО «САЯНАЛ»	95,79%	3,38%	99,17%
ЗАО «АРМЕНАЛ»	-	100,00%	100,00%
ОАО «Ресал»	-	84,37%	84,37%
ОАО «Мосмек»	-	48,46%	48,46%
USAL L.L.C.	100%	-	100%
ООО «РУСАЛ-УК»	100%	-	100%
ООО «РусАлТранс»	100%	-	100%

В состав РУСАЛа входит также ряд торговых компаний, занимающихся сбытом продукции и закупками сырья.

С момента основания компания совершенствовала вертикально-интегрированную структуру путем увеличения своей доли участия в существующих и приобретения новых предприятий. Следующими этапами развития структуры является дальнейшая консолидация всех производственных активов (включая зарубежные), а также торговых компаний, в рамках единой холдинговой структуры.

Основные производственные предприятия

Совокупные мощности Группы по производству бокситов составляют около 4,8 млн. тонн в год, по производству глинозема – 2,8 млн. тонн в год. Мощности по производству бокситов обеспечивают потребности Группы примерно на 70%, по производству глинозема – примерно на 60%.

Компания бокситов Киндии (КБК)

Горнодобывающий комбинат по разработке одного из крупнейших в мире месторождений бокситовых руд. Расположен в Гвинее (Западная Африка). Введен в строй в 1974 г. В 2001 г. передан в управление РУСАЛу на срок 25 лет. Разработка месторождения ведется на условиях концессии. Производственная мощность – 2,5 млн. тонн бокситовых руд в год. В 2001 г. на комбинате было добыто 1,7 млн. тонн бокситов. В 2002 объем добычи составил 1,8 млн. тонн.

Глиноземный завод Фриа (Friguia) (находится под управлением)

Глиноземный завод Фриа (Friguia), расположен в Республике Гвинея. Строительство завода было осуществлено французской компанией Pechiney в 1958 году. Кроме глиноземного завода, комплекс включает в себя бокситовый рудник и соответствующую инфраструктуру. Текущая мощность бокситового рудника составляет 2.3 млн. тонн, мощность глиноземного завода – 0.7 млн. тонн.

Николаевский глиноземный завод (НГЗ)

Завод по производству глинозема. В качестве сырья использует бокситы. Глинозем производится способом Байера (по технологии французской компании Pechiney). Введен в эксплуатацию в 1980 г. Расположен в г. Николаев (Украина). Производственная мощность – 1,1 млн. тонн глинозема в год. В 2002 г. НГЗ произвел около 1,126 тыс. тонн глинозема, что составило 23% от общей потребности Группы в глиноземе. Начиная с 2000 г. на заводе реализуется программа модернизации, которая позволит к 2005 году увеличить мощность до 1,5 млн. тонн глинозема в год.

Ачинский глиноземный комбинат (АГК)

Завод по производству глинозема из нефелиновых руд. Использует собственное сырье – нефелиновые руды, которые добываются на ближайшем Кия-Шалтырском месторождении. Расположен в г. Ачинск Красноярского края в 140 километрах от Красноярского алюминиевого завода. Производственная мощность – 1,03 млн. тонн глинозема в год. В 2002 г. выпуск продукции достиг 1,035 тыс. тонн.

Завод СЕМТРАДЕ

Завод по производству глинозема. В качестве сырья использует бокситы. Переработка ведется по технологии Байера. Расположен в г. Орадия (Румыния). Завод был построен в 1964 г. Производственная мощность – 230 тыс. тонн глинозема в год. Объем производства в 2001 г. – 160 тыс. тонн. В феврале 2002 года деятельность завода была временно приостановлена из-за роста транспортных издержек и затрат на электроэнергию в Румынии при снижении рыночных цен на глинозем.

Предприятия по производству первичного алюминия и сплавов

Заводы по выпуску алюминия полностью используют свои проектные мощности. В 2002 году предприятия произвели 2,5 млн. тонн первичного алюминия и сплавов.

Братский алюминиевый завод (БрАЗ)

Крупнейший в мире завод по выпуску первичного алюминия (30% российского производства). Расположен в г. Братск Иркутской области рядом с Братской ГЭС. Введен в строй в 1966 г. Производственная мощность – 910 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов в год. В 2001 г. произвел 915 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов. С начала 2003 года планируется программа модернизации завода, которая позволит к 2006 году увеличить мощность до 1 млн. тонн в год. Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001.

Красноярский алюминиевый завод (КраЗ)

Второй по величине алюминиевый завод в мире. Расположен в г. Красноярск, рядом с Красноярской ГЭС, Красноярским металлургическим заводом и Ачинским глиноземным комбинатом. Введен в строй в 1964 г. Производственная мощность – 865 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов в год. В 2002 г. объем производства КраЗа составил 865 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов. С начала 2001 г. на заводе проводятся работы по увеличению мощности завода до 900 тыс. тонн в год. Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001.

Саяногорский алюминиевый завод (САЗ)

Расположен в республике Хакасия в 50 км от Саяно-Шушенской гидроэлектростанции. Завод начал работать в 1985 г. и является одним из наиболее технологически современных и экологически безопасных алюминиевых заводов в мире. Производственная мощность – 410 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов в год. В 2002 г. завод произвел 414 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов. Более 90% выпуска завода приходится на самые высококачественные сорта. Завод имеет сертификат ISO 9001 и экологический сертификат ISO 14001. Проект строительства второй очереди завода, разработчиком ТЭО которого является компания SNC-Lavalin, позволит к 2005 году увеличить мощность до 650 тыс. тонн. Строительство завода планируется начать в 2003 году.

Новокузнецкий алюминиевый завод (НкАЗ)

Введен в эксплуатацию в 1943 году. Расположен в Кемеровской области. Производственная мощность составляет 285 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов в год. В 2002 г. завод произвел 288 тыс. тонн первичного алюминия и сплавов. Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001.

Предприятия по переработке первичного алюминия и сплавов

Совокупные мощности Группы по производству полуфабрикатов и готовой продукции из алюминиевых сплавов достигают 714 тыс. тонн в год. В настоящее время, в связи с ограниченным внутрироссийским спросом, Группа использует существующие мощности менее чем на 50%, производя около 330 тыс. тонн в год.

Самарский металлургический завод (СМЗ)

Крупнейший в Восточной Европе производитель и поставщик полуфабрикатов из алюминиевых сплавов для авиакосмической, судостроительной, упаковочной, строительной промышленности и транспортного машиностроения. Расположен в г. Самара. Введен в эксплуатацию в 1960 г. Мощность – 450 тыс. тонн продукции в год. В 2002 г. предприятием произведено 199 тыс. тонн алюминиевого проката и другой продукции. Более 60% продукции предприятия экспортируется. На долю СМЗ приходится 40% производства алюминиевого проката в России и 75% экспортных поставок российского алюминиевого проката.

СМЗ включает в себя литейное производство (изготовление литых заготовок для последующей обработки в других производствах компании, литейных сплавов для машиностроения); прокатное производство (изготовление листов, плит, ленты, в том числе ленты с покрытиями для производства консервных банок и банок под напитки); прессовое производство (изготовление прутков, труб, профилей, панелей, в том числе крупногабаритных с использованием уникального по мощности оборудования); кузнечно-штамповочное производство (изготовление крупногабаритных поковок и штамповок с применением уникального по мощности оборудования). Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001.

Продукция СМЗ изготавливается из алюминиевых сплавов по российским и основным международным стандартам, а также по особым техническим условиям, согласованным с заказчиками. Система контроля качества продукции СМЗ имеет сертификат ISO 9002.

Белокалитвинское металлургическое производственное объединение (БКМПО)

Предприятие осуществляет производство проката из алюминия и сплавов, производство комплектующих для автомобильной промышленности, производство алюминиевой продукции для строительной индустрии. Расположено в г. Белая Калитва Ростовской области. Введено в эксплуатацию в 1954. Производственная мощность – 120 тыс. тонн продукции в год. В 2002 г. БКМПО произвело 38,4 тыс. тонн продукции. Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001.

САЯНАЛ

Завод является самым передовым и технологически развитым фольгопрокатным предприятием в Европе, обеспечивающим полный цикл производства - от бесслитковой заготовки до гладкой алюминиевой фольги и многослойных комбинированных материалов на ее основе. Расположен в республике Хакасия в непосредственной близости от Саяногорского алюминиевого завода. В качестве исходного сырья заводом используется первичный алюминий Саяногорского алюминиевого завода. Построен с участием фирм FATA (Италия) и Reynolds International (США) в 1995 г. Мощность – 47 тыс. тонн алюминиевой фольги в год. В 2002 г. произведено 37 тыс. тонн фольги. Завод сертифицирован согласно международным стандартам ISO 9001 и имеет экологический сертификат ISO 14001.

АРМЕНАЛ

Предприятие «Арменал» создано на базе Канакерского алюминиевого завода, расположенного в Армении. Введен в строй в 1950 г. В 1985 году завод был переоборудован в фольгопрокатное предприятие, и в настоящее время на заводе производится алюминиевая фольга. Мощность – 50 тыс. тонн в год. Объем выпуска продукции в 2002 г. составил 5,4 тыс. тонн.

Другими перерабатывающими предприятиями в составе Группы являются: компания «РЕСАЛ», специализирующаяся на переработке алюмосодержащих отходов (Самарская область); «Завод Мосметаллоконструкция» - крупнейший производитель алюминиевых строительных конструкций (Московская область); работающие в сотрудничестве с СМЗ компании «Алюминиевые Строительные Конструкции» и «Завод Бытовых Алюминиевых Товаров» (Самарская область).

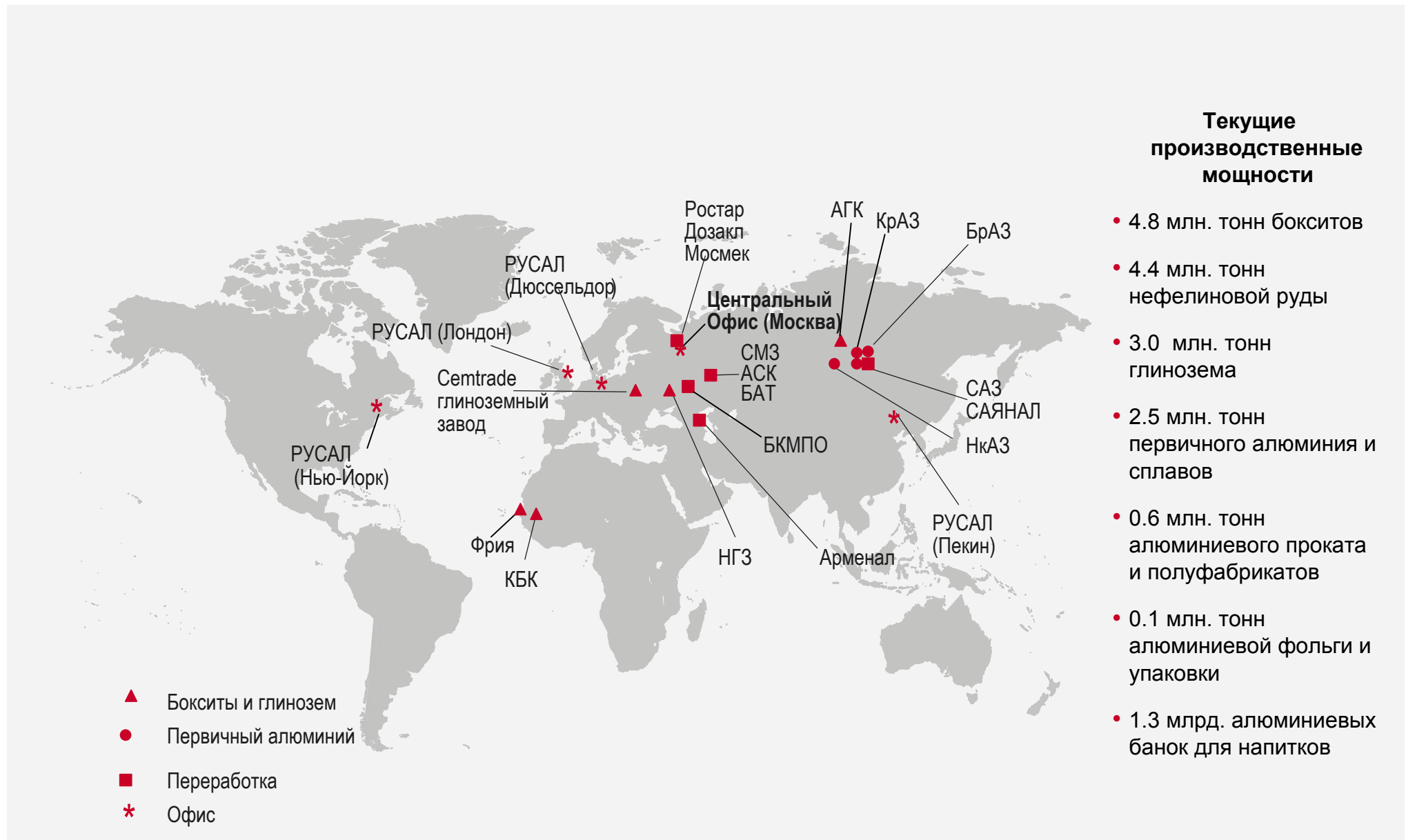
РОСТАР

Самое крупное в России предприятие по производству алюминиевых банок для напитков. Расположен в г. Дмитров Московской области. Выпускает банки ёмкостью 0,33 и 0,5 л и крышки. Введен в эксплуатацию в 1998 г. Мощность завода составляет 1,32 млрд. банок в год. Заказчиками завода являются крупнейшие производители слабоалкогольных и безалкогольных напитков в России и за рубежом. Производство банок для напитков в 2002 году составило 0.8 млрд. штук, увеличившись на 26% по сравнению с 2001 годом.

Система контроля качества продукции завода РОСТАР признана соответствующей стандарту ISO 9002, а также завод сертифицирован согласно экологическому стандарту ISO 14001.

Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты (ДОЗАКЛ)

Завод является одним из основных российских производителей алюминиевой ленты для консервной тары, жалюзи, номерных знаков, колпачков для тары. Расположен в г. Дмитров Московской области. Введен в эксплуатацию в 1976 г. Проектная мощность – 25 тыс. тонн в год. Кроме алюминиевой ленты завод выпускает различные виды комбинированных материалов на основе алюминиевой ленты (ламинер, лента с полиэтиленовым покрытием для кабельной промышленности, комбинированный материал для вакуумной упаковки, фольга), консервную тару, крышки для банок и колпачки для стеклянной тары. Завод является единственным в России производителем предварительно очувствленных пластин для офсетных печатных форм. Система контроля качества продукции завода признана соответствующей стандарту ISO 9001 и экологическому стандарту ISO 14001.

Диаграмма 6. Карта предприятий Группы РУСАЛ


Операционная деятельность

РУСАЛ объединяет предприятия, которые составляют полный цикл алюминиевого производства:

- добыча бокситов и нефелиновой руды;
- производство глинозема;
- производство первичного алюминия;
- производство и реализация полуфабрикатов и готовой продукции;
- вторичная переработка алюминия.

Благодаря мощному синергетическому эффекту от использования преимуществ вертикальной интеграции и передового опыта управления, компании удалось занять лидирующие позиции среди крупнейших мировых алюминиевых компаний. РУСАЛ занимает второе место в мире по объему производства первичного алюминия.

В 2002 г. объем производства первичного алюминия и сплавов на предприятиях РУСАЛа составил 2,5 млн. тонн, увеличившись на 1% в сравнении с 2001 г.

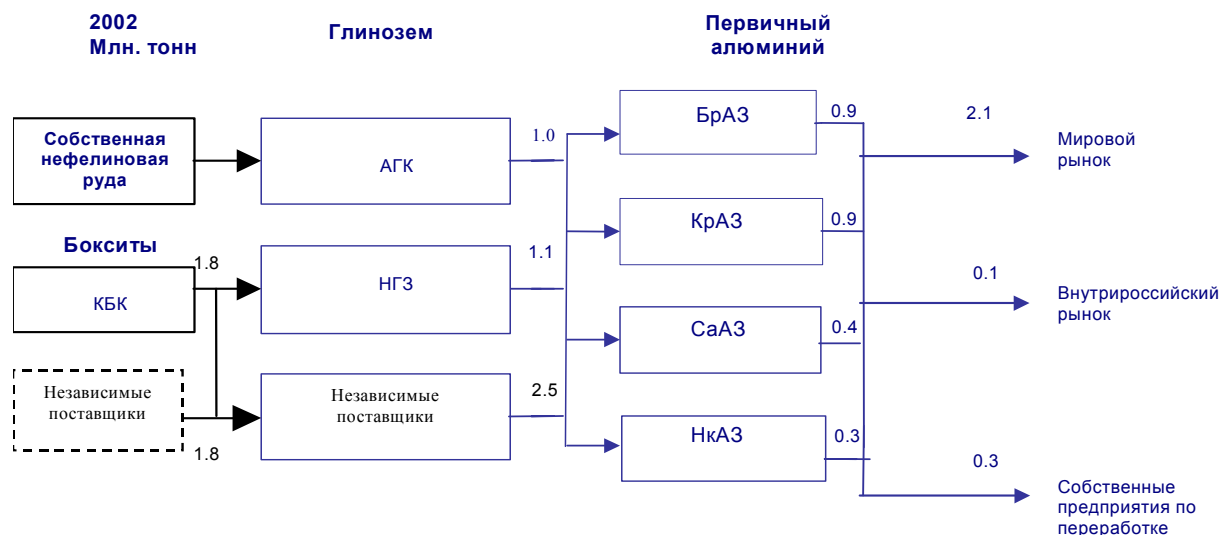
Производство проката и продуктов переработки составило в 2002 г. 326 тыс. тонн, увеличившись по сравнению с 2001 г. на 18%.

РУСАЛ является вторым в мире и крупнейшим российским производителем первичного алюминия. РУСАЛ является крупнейшим российским производителем продуктов переработки алюминия, в частности, алюминиевого проката, фольги и баночной продукции.

Предприятия РУСАЛа обеспечивают непрерывную технологическую цепочку для производства алюминия и продукции из алюминия, начиная с разработки сырья (бокситов) на территории Гвинеи и нефелиновой руды в России и его дальнейшей переработки в глинозем, а затем в первичный алюминий на предприятиях, расположенных в России, Украине и Румынии, и заканчивая выпуском продукции высокого передела на перерабатывающих предприятиях в России и Армении.

РУСАЛ является активным участником международной торговли: продажи на международный рынок составили около 80% объема продаж

Около 12% первичного алюминия и сплавов, произведенных на алюминиевых заводах Группы, поступает для переработки на предприятия РУСАЛа, которые поставляют потребителям на внешнем и внутреннем рынке алюминиевый прокат, алюминиевую фольгу, штампованные и прессованные изделия из алюминия, упаковочные материалы, банки для пищевой промышленности и другие изделия из алюминия.

Диаграмма 7. Укрупненное описание операционных потоков Группы РУСАЛ, 2002, млн. тонн

Источник: РУСАЛ

Переработка первичного алюминия и полуфабрикатов осуществляется следующими предприятиями РУСАЛа:

Прокат

- Самарский металлургический завод (СМЗ)
- Белокалитвинское металлургическое производственное объединение (БКМПО)
- РЕСАЛ

Алюминиевая фольга

- САЯНАЛ
- АРМЕНАЛ

Тара и Упаковка

- Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты (ДОЗАКЛ)
- РОСТАР

Алюминиевые строительные конструкции

- Завод Мосметаллоконструкция (МОСМЕК)
- Алюминиевые Строительные Конструкции (АСК)

Товары народного потребления

- Завод Бытовых Алюминиевых Товаров (БАТ)

Обеспечение сырьем

В качестве сырья для производства первичного алюминия РУСАЛ использует глинозем, получаемый из нефелиновых руд и бокситов. Добыча нефелиновых руд осуществляется РУСАЛом самостоятельно на месторождениях Кия-Шалтыр, разрабатываемых Ачинским Глиноземным заводом. В 2002 году добыча составила 4.4 млн. тонн нефелиновой руды.

Поставки бокситов на предприятия Группы осуществляются как находящейся под управлением РУСАЛа Компанией Бокситы Киндия (КБК), так и независимыми поставщиками. В 2002 г. КБК добыла более 1,8 млн. тонн бокситов и обеспечила примерно 50% потребностей РУСАЛа в бокситах. Оставшаяся часть необходимых Группе бокситов закупается у основных международных трейдеров и производителей. Основные поставки бокситов в 2002 г. осуществлялись из Гвинеи, Австралии и Бразилии.

Таблица 13. Сторонние поставки бокситов на предприятия Группы РУСАЛ в 2002 г., тыс.тонн

Контрагент	Объем поставок
Австралия	674
Бразилия	432
Гвинея	312
Гайана	57

Источник: РУСАЛ

Производство глинозема, являющегося, в свою очередь, сырьем для производства первичного алюминия, на двух действующих заводах Группы выросло за 2002 г. на 4,5% до 2,16 тыс.тонн., что обеспечило около 46% потребностей алюминиевых заводов в составе РУСАЛа. (Всего сокращение производства глинозема составило 4% в связи с приостановкой деятельности глиноземного завода в Румынии). Однако, после получения под управление глиноземного завода Фрия в Гвинее мощностью 0.7 млн. тонн в год позволили увеличить долю собственного глинозема до 63% в 2003 году. Данные о выработке глинозема предприятиями Группы и обеспеченности Группы глиноземом собственного производства в 2000-2003 годах приведены в таблице 14.

Таблица 14. Производство глинозема на предприятиях Группы РУСАЛ в 2000-2002 гг., тыс.тонн

	2000	2001	2002	2003 (оценка)
Произведено глинозема (тыс. тонн)	1 989	2 246	2 161	2 900
Доля собственного глинозема	43%	47%	46%	63%

Источник: РУСАЛ

Таблица 15. Сторонние поставки глинозема на предприятия Группы РУСАЛ в 2001-2002 г. тыс.тонн

	2002
Казахстан	1 268
Россия	514
Гвинея	280
Индия	330
Австралия	208
Ямайка	34

	2002
Венесуэла	198
Бразилия	106
Прочие	45

Источник: РУСАЛ

Сбытовая политика

Выпускаемая предприятиями РУСАЛа продукция реализуется как на внутреннем, так и на внешнем рынках. Продажи первичного алюминия и сплавов составляют около 80% совокупной выручки, продукции переработки алюминия - 15%.

Основной продукцией РУСАЛа, реализуемой на мировом рынке, является первичный алюминий. В 2002 г. Группа реализовала на мировом рынке 2.1 млн. тонн первичного алюминия и сплавов, что составило 84% общего выпуска первичного алюминия и сплавов предприятиями Группы.

Покупателями являются глобальные трейдеры, региональные трейдеры и конечные потребители.

Доля продаж конечным потребителям и региональным трейдерам увеличилась с 30% до 70% от общего объема экспорта Группы за счет снижения продаж глобальным трейдерам.

Таблица 15. Распределение зарубежных поставок РУСАЛа по регионам (2001-2002 гг.):

	2001	2002
Европа	57%	48%
Азия	32%	28%
Америка	11%	23%

Источник: РУСАЛ

Перспективы развития

В 2003 г. Группа продолжит работу по повышению эффективности производства и планирует дальнейшее увеличение объемов производства.

В рамках программы по увеличению обеспеченности собственным сырьем, Группа планирует увеличить добычу бокситов и производство глинозема. В частности, будет увеличена добыча бокситов Компанией бокситов Киндия, с выводом предприятия на добычу 2,5 млн. тонн бокситов в год. Кроме того, будут продолжены работы по изучению возможности увеличения добычи бокситов на разрабатываемом месторождении до 3 млн. тонн в год.

Рассматривается также инвестиционная программа для глиноземного завода Фрия в Гвинее, которая позволит увеличить производство глинозема с текущих 0.7 млн. тонн до 1.2 млн. тонн.

Продолжится работа по увеличению доли продуктов высокого передела в общем выпуске предприятий. К концу 2003 г. увеличение объемов продуктов переработки должно будет составить более 35% к уровню 2001 г. Увеличение выпуска продукции будет происходить как за счет увеличения производственных мощностей, так и за счет использования незагруженных мощностей.

Таблица 16. Объемы производства продукции Группы РУСАЛ в 2001-2003 гг. (тыс. тонн в год):

	2001	2002	2003*
Бокситы	1 700	1 823	2 500
Глинозем	2 246	2 161	2 850
Первичный алюминий и сплавы	2 459	2 482	2 471
Продукты переработки	276	326	381

* - прогноз

Источник: РУСАЛ

Инвестиционная программа

В 2002 году объем инвестиций в действующие заводы Группа составили более 132 млн. долларов

США, не включая приобретения. При этом около 67% было инвестировано в предприятия по производству первичного алюминия и около 21% в предприятия по добыче бокситов и производству глинозема.

Инвестиционная программа РУСАЛа на 2003 г. составляет более 250 млн. долларов. Из этой суммы на инвестиции в предприятия по добыче руды и производству глинозема будет направлено 52 млн. долларов, на заводы по производству алюминия и сплавов - 160 млн. долларов (включая ремонт электролизеров), на производство продукции переработки - 40 млн. долларов.

Предприятия по производству первичного алюминия регулярно производят капитальный ремонт электролизеров, затраты на которые не включаются в состав инвестиционных затрат, а относятся на производственную себестоимость согласно российским стандартам бухгалтерского учета, в то время как в международных стандартах учета принято включать ремонт электролизеров в состав капитальных вложений. (Для справки: затраты на ремонт электролизеров составили в 2002 году – 55 млн. долларов, в 2003 году планируется затраты в объеме 65 млн. долларов).

Инвестиции в перерабатывающие производства будут нацелены на техническое перевооружение мощностей, в первую очередь прокатных производств - Самарского металлургического завода и Белокалитвинского металлургического производственного объединения.

В 2003 г. Группа продолжит подготовку к реализации ряда крупных проектов, связанных с увеличением объемов производства продукции. Началось строительство в Ленинградской области нового завода «РОСТАР-Всеволожск» по производству алюминиевых банок мощностью 1,7 млрд. банок в год. Выпуск продукции начнется уже в текущем году. Общая сумма инвестиций составит 70 млн. долларов, из них около 45 млн. долларов будет инвестировано в 2003 году.

Продолжится подготовка к строительству второй очереди Саяногорского алюминиевого завода, которая позволит увеличить производство алюминия с 400 тыс. тонн до 670 тыс. тонн. Строительство планируется начать во 2-й половине 2003 года и завершить к концу 2005 года. Общая стоимость проекта оценивается в 800 млн. долларов.

Дополнительно более 20 млн. долларов запланировано на выкуп земельных участков, на которых расположены производственные мощности Группы.

Список планируемых в 2002-2003 гг. затрат на осуществление текущих проектов по модернизации существующих мощностей Группы по различным предприятиям представлен в таблице 17.

Таблица 17. Список затрат на осуществление текущих проектов по модернизации существующих мощностей Группы РУСАЛ в 2002-2003 гг. по различным предприятиям (в млн. долларов США)

	2002	2003 (прогноз)
БрАЗ*	32	41
КрАЗ*	29	55
САЗ*	16	44
НкАЗ*	12	19
АГК	10	15
НГЗ	15	26
Прочие	18	51
ИТОГО	132	251

Источник: РУСАЛ

* включая ремонт электролизеров

Кредитная История

РУСАЛ финансирует оборотный капитал заемными средствами в объеме около 1.4 млрд. долларов США (по состоянию на дату выпуска Меморандума). Из них около 600 млн. долл. составляют кредиты зарубежных банков, большая часть которых привлекается на торговые структуры РУСАЛа. Данные кредиты имеют предэкспортный характер и привлекаются под поручительства ОАО «РУСАЛ» и/или его дочерних предприятий (см. выше). Кредиты российских банков составляют также около 500 млн. долларов США, займы частных западных инвесторов – около 200 млн. долл. США, облигационный займ – 3 млрд. рублей.

Кроме того, в 2002-2003 гг. РУСАЛ привлек инвестиционные кредиты на сумму около 90 млн.

долларов (включая пятилетние кредиты Сбербанка РФ и семилетний кредит гарантированный Hermes для финансирования импортного контракта с Siemens). Основной валютой заимствований является доллар США в целях соответствия валюте основного потока денежных средств.

Кредитная история предприятий Группы РУСАЛ показывает, что Группа привлекает средства фактически для финансирования основных производств – алюминиевого и прокатного бизнесов, а также на обновление основных производственных фондов.

Группа планирует сохранение объема заемных средств, используемых для финансирования оборотного капитала на существующем уровне. Новое финансирование планируется использовать для оптимизации текущей структуры заимствований, в том числе, увеличивая сроки и снижая стоимость заемных средств. Кроме того, Группа планирует привлекать дополнительные средства для финансирования крупных инвестиционных проектов, в том числе с участием ведущих международных организаций, специализирующихся на проектом финансировании.

Финансовое состояние ОАО «РУСАЛ»

Финансовая отчетность ОАО «РУСАЛ» полностью отражает характер его операций как холдинговой компании, не ведущей хозяйственной деятельности.

Основными статьями баланса являются долгосрочные финансовые вложения (т.е. акции дочерних и зависимых предприятий) и уставный капитал, сформированный путем внесения акций. Данные статьи формируют, соответственно, 99.99% активов и 90.62% пассивов компании.

Данные о составе долгосрочных финансовых вложений по состоянию на 31 декабря 2002 г. приведены в Таблице 18. Увеличение данной статьи баланса произошло за счет безвозмездной передачи доли в уставном капитале компании USAL L.L.C., зарегистрированной в США.

Прибыль, заработанную в 2002 г., в основном, в результате безвозмездной передачи доли в USAL L.L.C., планируется использовать на приобретение дополнительных долей в существующих дочерних и зависимых компаниях ОАО «РУСАЛ».

Таблица 18. Долгосрочные финансовые вложения ОАО «РУСАЛ», тыс. руб.

	Инвестиции в дочерние общества	Итого
Остаток на 31 декабря 2001 г.	23 107 169	23 107 169
Поступило в 2002 г.	2 406 324	2 406 324
Выбыло в 2002 г.	-	
Остаток на 31 декабря 2002 г.	25 513 493	25 513 493

Поручительства

ОАО «РУСАЛ» выступило поручителем по нижеследующим кредитам, предоставленным компаниям Группы.

Таблица 19. Поручительства ОАО «РУСАЛ» на 31.12.2002

Кредитор	Валюта	Сумма поручительства	Дата погашения
BCEN-Eurobank	USD	37 000 000	18.03.03
ING Bank	USD	110 000 000	18.08.03
Natexis	USD	200 000 000	30.04.03
Societe Generale	USD	125 000 000	05.05.03
Вестдойче Ландесбанк Гироцентрал	USD	200 000 000	09.05.04
АКБ ДИБ-банк	USD	35 000 000	24.09.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	18.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	26.11.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	03.12.03
АКБ ДИБ-банк	USD	15 000 000	27.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	37 000 000	19.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	13 000 000	19.06.03
Облигационный займ	RUR	4 200 000 000	12.09.05

Анализ консолидированной финансовой отчетности ОАО «РУСАЛ»

Помимо официальной бухгалтерской отчетности, представляемой налоговым органам в соответствии с законодательством РФ, ОАО «РУСАЛ» подготовило консолидированную отчетность по результатам 2002 г (**Приложение 3**), включающую предприятия, указанные в таблице 12 (в части ОАО «РУСАЛ»), в соответствии с долями, указанными в этой таблице. Консолидированная отчетность не включает предприятия, входящие в РУСАЛ, но юридически не принадлежащие ОАО «РУСАЛ». В связи с этим, часть активов и пассивов, а также доходов и

расходов Группы не включена в настоящую отчетность. Кроме того, отчетность подготовлена в соответствии с российскими стандартами финансового учета и отчетности и, в связи с этим, может существенно отличаться от аналогичной отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами, которая в настоящее время не является публичной информацией.

При формировании консолидированного баланса были исключены перекрестные внутригрупповые операции (взаимные обязательства), а также финансовые вложения головной компании Группы – ОАО «РУСАЛ» в акции дочерних предприятий. В консолидированном балансе отражена прибыль, сформированная дочерними и зависимыми предприятиями ОАО «РУСАЛ», за вычетом доли меньшинства, т.е. с поправкой на процент владения пакетами акций.

Прибыли и убытки

Консолидированная выручка от продажи выросла в 2002 г. на 8.6% до 56.7 млрд. руб., прибыль от продаж – на 31.0% до 5.7 млрд. руб. Таким образом, рентабельность продаж выросла с 8.4% в 2001 г. до 10.1%, что во многом явилось следствием политики РУСАЛа по сокращению затрат. Так, в 2002 году были существенно снижены транспортные затраты, а персонал сокращен на 8%.

Следует при этом отметить, что среднегодовая цена первичного алюминия на Лондонской бирже металлов снизилась в 2002 г. на 6.7% по сравнению с 2001 годом.

Консолидированная чистая прибыль ОАО «РУСАЛ» выросла в 3.8 раз до 3.8 млрд. руб. Из них примерно половина прироста пришлась на основную деятельность, остальное на внереализационную деятельность, в том числе в связи с операцией по безвозмездной передаче доли в компании USAL L.L.C. Вследствие этого, рентабельность продаж по чистой прибыли выросла с 1.9% до 6.7%.

Прибыль до налогообложения, амортизации и процентных выплат (EBITDA) составила в 2002 г. около 7.2 млрд. руб.

Таблица 20. Прибыль и убытки
руб.

тыс.

	2002	2001
Прибыль от продаж, тыс. руб.	5 736 486	4 378 329
Чистая прибыль, тыс. руб.	4 205 404	1 271 167
Уплаченный налог на прибыль, тыс. руб.	1 052 571	657 402
Рентабельность продаж, %	10.1	8.4
Чистая рентабельность, %	6.7	1.9
Рентабельность чистых активов, %	10.9	4.7
Рентабельность собственного капитала, %	10.9	4.7

Балансовый отчет

Помимо консолидированной отчетности, приведенной в Приложении 3, для целей анализа был подготовлен аналитический нетто-баланс, в котором по сравнению с полным балансовым отчетом были внесены следующие основные корректировки:

- консолидированные активы Группы уменьшены на сумму оценки деловой репутации Группы с одновременным уменьшением размера добавочного капитала Группы в пассиве, формирующего указанный актив (16.5 млрд.руб. в 2001 г.; 18.4 млрд. руб. в 2002 г.). При этом следует иметь в виду, что, по мнению РУСАЛа, в отчетности, подготовленной по международным стандартам, оценка основных средств (и следовательно, размер собственного капитала) намного превысила бы сумму оценки основных средств и деловой репутации по российским стандартам бухгалтерского учета;
- капитал Группы уменьшен на сумму фонда социальной сферы с одновременным уменьшением размера основных средств Группы в активе баланса (0.2 млрд. руб. в 2001 г.; 0 млрд. руб. в 2002 г.).

Таб. 21 АНАЛИТИЧЕСКИЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ НЕТТО-БАЛАНС ОАО "РУСАЛ"

Наименования позиций	Отчетные даты		Наименования позиций	Отчетные даты	
	01.01.2002	01.01.2003		01.01.2002	01.01.2003
I. Ликвидные активы			III. Краткосрочные обязательства		
Легкорезализуемые активы	1620558	5829707	Кредиты и займы	18586264	6151868
в том числе:			Кредиторская задолженность	12963278	14508925
денежные средства	144762	304221	в том числе:		
краткосрочные финансовые вложения	1475796	5525486	коммерческая задолженность	11870016	13212617
Краткосрочная дебиторская задолженность	24800201	24842212	некоммерческая задолженность	691384	863487
ИТОГО высоколиквидные активы	26420759	30671919	внутренняя задолженность	401878	432821
Запасы	11678984	13633369	Прочая краткосрочная задолженность	37483	87715
ИТОГО ликвидные активы	38099743	44305288	ИТОГО краткосрочные обязательства	31587025	20748508
II. Неликвидные активы			IV. Долгосрочные обязательства		
Внеоборотные активы	25020577	25556182	Кредиты и займы	-	7108941
в том числе:			Прочие долгосрочные обязательства	4423663	3581296
основные средства	22182178	22802757	ИТОГО долгосрочные обязательства	4423663	10690237
нематериальные активы	41074	46854	V. Собственный капитал		
незавершенное строительство	1860772	2167631	Капитал, резервы, фонды	24788514	31903058
долгосрочные финансовые и прочие вложения	936553	538940	Нераспределенная прибыль	2490785	6661655
Долгосрочная дебиторская задолженность	169402	69397	ИТОГО собственный капитал	27279299	38564713
Неликвидные запасы и прочие активы	264	72589	ВСЕГО НЕТТО-ПАССИВОВ	63289987	70003458
ИТОГО неликвидные активы	25190243	25698168			
ВСЕГО НЕТТО-АКТИВОВ	63289986	70003456			

Активы

Общая стоимость всех активов Группы в анализируемом периоде (с 01.01.2002 г. по 31.12.2002 г.) увеличилась на 10.6% и достигла 70.0 млрд.руб. При этом практически весь прирост пришелся на оборотные активы (в первую очередь, легкорезализуемые активы).

Доля неликвидных активов снизилась с 39.8% до 36.7%.

Пассивы

Значительные положительные изменения произошли в структуре пассивов.

Консолидированные краткосрочные обязательства ОАО «РУСАЛ» сократились на 10.8 млрд. до 20.7 млрд. руб. Это произошло за счет сокращения краткосрочных банковских кредитов на 12.8 млрд. руб. до 1.3 млрд. руб. при некотором увеличении кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам.

Одновременно с этим в 2002 г. компания привлекла долгосрочные кредиты (в основном, от Сбербанка РФ) на сумму 7.1 млрд. руб.

Всего банковские кредиты, а также займы полученные (включая займы, полученные предприятиями РУСАЛа от ООО «РАФ» в результате размещения первого облигационного займа) в консолидированном балансе ОАО «РУСАЛ» составили 13.3 млрд. руб.

Условные обязательства

По состоянию на конец 2002 г. ОАО «РУСАЛ» и его дочерние предприятия выступили поручителями по кредитам и займам предприятий, входящих в Группу РУСАЛ, но не включенных в консолидированную отчетность, и другие аффилированные структуры на общую сумму 42.0 млрд. руб.

Анализ ликвидности и платежеспособности

Вышеописанные изменения в структуре баланса привели к значительному росту показателей ликвидности. Так, отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам (коэффициент текущей ликвидности) выросло с 1.2 в 2001 г. до 2.1 в 2002 г. Последнее значение, являющееся несколько избыточным, объясняется необходимостью аккумулирования средств для приобретения акций дочерних предприятий с целью увеличения долей, принадлежащих ОАО «РУСАЛ».

В то же время показатели оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов находятся на нормальном уровне. Тем не менее, как и в 2001 г. при анализе соотношения краткосрочной дебиторской и коммерческой кредиторской задолженностей, можно сделать вывод о значительном активном сальдо в размере 11.6 млрд. руб. (12,9 млрд.руб. в 2001 г.), что при сроке оборота дебиторской задолженности почти в 2 раза превышающем срок оборота кредиторской задолженности свидетельствует о финансировании Группой отсрочек платежей своих дебиторов за счет собственных оборотных средств.

Платежеспособность компании также значительно повысилась. Доля собственных средств в структуре пассивов компании увеличилась с 43.1% до 55.2%, что превышает рекомендуемый минимальный норматив для производственных предприятий.

Исходя из объемов ссудной и приравненной к ней задолженности ОАО «РУСАЛ» (13.3 млрд.руб.), а также объемов получаемой Группой выручки (4,7 млрд.руб. среднемесячно) общий объем ее задолженности может быть погашен в течение 2.8 месяцев (на конец 2001 г. – 4.5 месяцев), что является очень хорошим показателем и свидетельствует о невысокой нагруженности выручки ОАО «РУСАЛ» обязательствами. Даже если увеличить задолженность 5 млрд. руб. на сумму выпускаемого облигационного займа (максимально до 18.5 млрд.руб.) срок полного погашения задолженности увеличится лишь до своего значения на конец 2001 г.

Крайне низким является также отношение ссудной и приравненной к ней задолженности к EBITDA к (1.8), означающее, что ОАО «РУСАЛ» способен погасить имеющуюся задолженность из прибыли за 1.8 лет.

Таблица 22. Расчетные показатели кредитоспособности ⁴

	2002	2001
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам	0.82	1.32
Отношение суммы краткосрочных пассивов к капиталу и резервам	0.54	1.27
Покрытие процентных платежей	4.1	1.8

Таблица 23. Показатели ликвидности и платежеспособности

	2002	2001
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	12 866 545	2 089 056
Коэффициент финансовой зависимости	0.82	1.32
Коэффициент автономии собственных средств	0.55	0.43
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	0.94	0.18
Индекс постоянного актива	0.67	0.92
Текущий коэффициент ликвидности	2.14	1.21
Быстрый коэффициент ликвидности	1.48	0.84

Выводы

В целом, финансовое состояние ОАО «РУСАЛ» значительно улучшилось в 2002 г. и по многим показателям превышает нормативные уровни. Ликвидность баланса находится на высоком уровне, уровень нагрузки прямой ссудной и приравненной к ней задолженности на выручку компании и EBITDA (прибыль до налогообложения, амортизации и процентных выплат) невысокий. Компания в состоянии своевременно рассчитываться по своим обязательствам.

Значительный размер выданных поручительств объясняется неполной консолидацией операций Группы в ОАО «РУСАЛ». Существенная часть таких поручительств выдана за предприятия, входящие в Группу, но не консолидированные в отчетности ОАО «РУСАЛ». Совокупная задолженность Группы в размере 1.4 млрд. долл. обеспечивается ежегодной выручкой в размере 4 млрд. долл.

Привлечение относительно долгосрочных ресурсов в виде нового облигационного займа позволит Группе оптимизировать структуру своих пассивов. При этом планируется, что общий объем ссудной и приравненной к ней задолженности Группы останется неизменным.

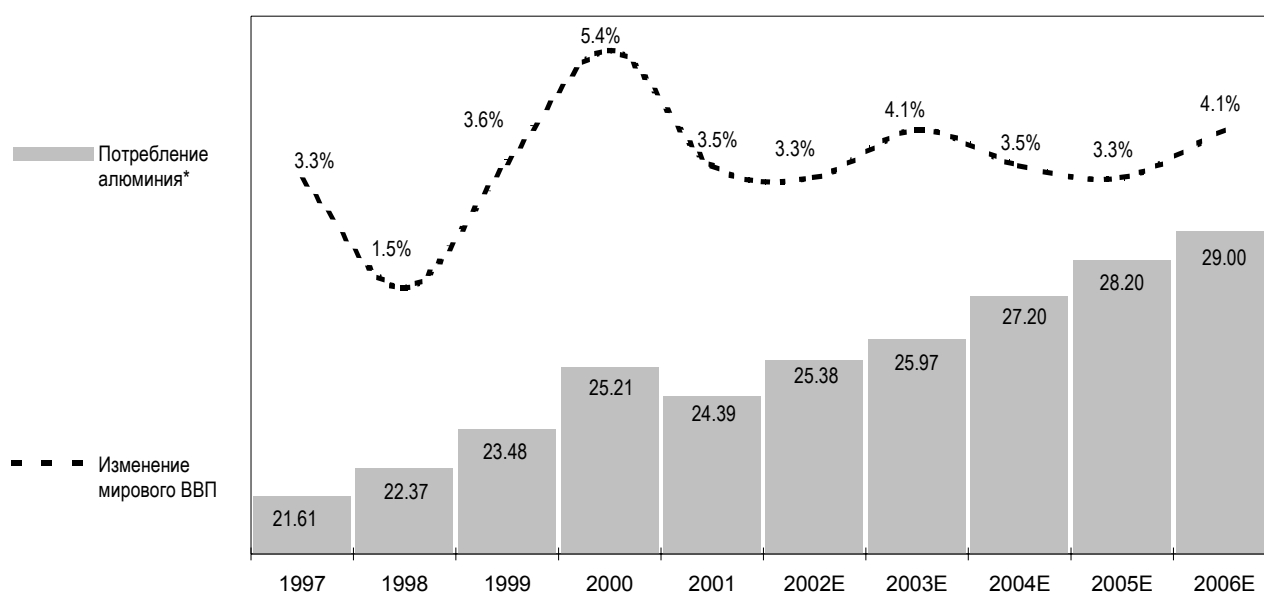
⁴ Здесь и далее все показатели рассчитаны в соответствии с методикой ФКЦБ

Алюминиевая промышленность

Мировое потребление и производство. Основные производители.

По предварительным оценкам объем глобального потребления алюминия в 2002 году составил 25,4 млн. тонн, что на 4% больше аналогичного показателя 2001 года. По аналогии с прочими металлами, потребление алюминия зависит от состояния мировой экономики (Диаграмма 8). 2002 год стал годом роста потребления, вопреки некоторой стагнации в экономиках западных стран, которые являются основными потребителями, и благодаря росту потребления в странах АТР. В 2003 году, при условии улучшений экономической конъюнктуры на западе, эксперты прогнозируют дальнейший рост потребления порядка 6%.

Диаграмма 8. Глобальное потребление алюминия и темп роста GDP, млн. тонн



Источник: CRU, IPAI, ДИБ; *включая продукцию из произведенную на основе лома и остатков

Промышленно развитые страны Западной Европы, а также США и Япония традиционно являются основными региональными потребителями алюминия. Их совокупная доля в структуре мирового потребления алюминия составляет порядка 60%. Также емким и быстрорастущим рынком сбыта алюминиевой продукции является КНР. В 2001 году доля КНР в мировой структуре потребления составила 16%. Ожидается, что среднегодовой темп роста потребления алюминия на данном рынке в 2000-2006гг. составит 4%.

Таблица 24. Структура регионального потребления алюминия 1996-2001гг.

	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Сев. Америка	30%	29%	31%	31%	29%	27%
Лат. Америка	4%	4%	4%	3%	3%	3%
Зап. Европа	24%	25%	25%	25%	24%	25%
Вост. Европа	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Азия	35%	35%	33%	34%	36%	37%
Африка	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Океания	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Всего	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Источник: CRU, ТРАСТ

В отраслевой структуре потребления алюминия традиционно преобладают транспортное машиностроение, строительство и упаковочная индустрия. На долю упомянутых отраслей приходится 73% мирового объема потребления (Таблица 25).

Таблица 25. Отраслевая структура потребления* алюминия 1996-2001гг.

	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Транспорт	30%	31%	33%	33%	34%	33%
Тара и упаковка	24%	23%	23%	22%	22%	23%
Строительство	19%	18%	18%	18%	17%	17%
Электротехника и электроника	8%	7%	7%	7%	7%	7%
Потребительские товары	6%	6%	6%	6%	6%	6%
Машиностроение	8%	9%	8%	8%	9%	9%
Прочее	6%	6%	6%	6%	6%	6%
Всего	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Источник: CRU, IPAI, ДИБ; обобщенная структура потребления в США, Франции, Германии, Италии и Японии

Предварительный объем мирового производства алюминия составил в 2002 году 25,2 млн. тонн, увеличившись на 3,7% к уровню предыдущего года. За тот же период времени уровень загрузки производственных мощностей значительно не изменился и составил порядка 89%. На начало 2002 года запасы на складах производителей несколько превышали 2 млн. тонн, что примерно соответствует уровню предыдущего года. Производство алюминия из ломов в 2002 году составило порядка 2,2 млн. тонн, что также существенно не отличается от аналогичного показателя предыдущего года.

В период 2003-2006 гг. объем производства алюминия будет увеличиваться по мере ввода в строй новых производственных мощностей и реконструкции старых. Несмотря на растущий спрос, на протяжении 2003-2006 гг. будет наблюдаться превышение объемов предложения над спросом, что, несомненно, будет удерживать цены на первичный алюминий на текущем уровне.

Алюминиевая промышленность отличается достаточно высокой степенью концентрации. Однако в сравнении с другими секторами металлургии, темп и степень концентрации в алюминиевой промышленности значительно выше. Если в сталелитейной отрасли 80 лидеров ежегодно производят 66% продукции, то 71% мирового производства первичного алюминия ежегодно приходится на 20 компаний (Таблица 26). В свете традиционно высокой энергоемкости и капиталоемкости отрасли в целом, данный факт дает алюминиевой отрасли ряд несомненных преимуществ.

Большинство крупнейших игроков алюминиевого рынка представляют собой вертикально-интегрированные компании, производственная цепочка которых представляет полный цикл от добычи бокситов до выпуска полуфабрикатов и готовых изделий из алюминия.

Таблица 26. Лидеры алюминиевой промышленности в 2001-2002гг.

	<u>Производство 2001, млн. тонн</u>			<u>Выручка, \$ млрд.</u>	
	Глинозем	Первичный алюминий	Полуфабрикаты	Выручка 2001	Выручка 2002
Alcoa	12,5	5,0	2,9	22,5	20,3
РУСАЛ	2,1	2,5	0,2	4,1	4,0
Alcan	4,6	2,0	2,8	12,6	12,5
Pechiney	2,1	1,2	0,9	11,1	11,9
Hydro	1,0	1,1	1,1	17,0*	20,4*
Chinalco (Chalco)	4,3	1,1	0,7	1,9	1,9
BHP Billiton	2,9	1,0	n/m	19,1*	17,8*
Rio Tinto	1,8	0,8	n/m	10,4*	10,8*
Corus	0	0,7	0,6	12*	-
СУАЛ-Холдинг	2	0,6	n/m	1	-

Источник: ДИБ

* включает выручку неалюминиевых подразделений

Цены

Основным индикатором цен на алюминий являются котировки Лондонской Биржи Металлов (LME). С начала 1990х среднегодовая цена LME на первичный алюминий колебалась в диапазоне от \$1139 в 1993м до \$1805 в 1995м. На протяжении последней декады прошлого века происходило постепенное снижение амплитуды колебаний, вызванное стабилизацией на мировом рынке.

В 1998-1999гг. произошло значительное снижение цен на первичный алюминий, которое было вызвано экономическим кризисом в странах Азиатско-Тихоокеанского региона. Однако, вслед за улучшением мировой экономической конъюнктуры, начиная со второй половины 1999, имел место рост цен на алюминий. После 11 сентября 2001 года последовало снижение цен, которое выразилось в снижении среднегодовой цены LME с \$1549 за тонну в 2000 до \$1349 за тонну в 2002. С начала 2003 года цены LME на первичный алюминий несколько увеличились в сравнении с уровнем 2002 года и находятся на уровне \$1400 за тонну. По прогнозам экспертов к концу 2003 года ожидается увеличение цен до \$1430 за тонну.

Исходные факторы

Основными факторами успеха при производстве первичного алюминия являются наличие электроэнергии и глинозема в достаточном количестве и по приемлемым ценам. Наличие электроэнергии в объеме и по ценам, достаточным для производства первичного алюминия, определяет географию расположения производственных мощностей. Основные производственные мощности находятся в Азии (24%), Северной Америке (21%), Западной Европе (17%) и РФ (14%).

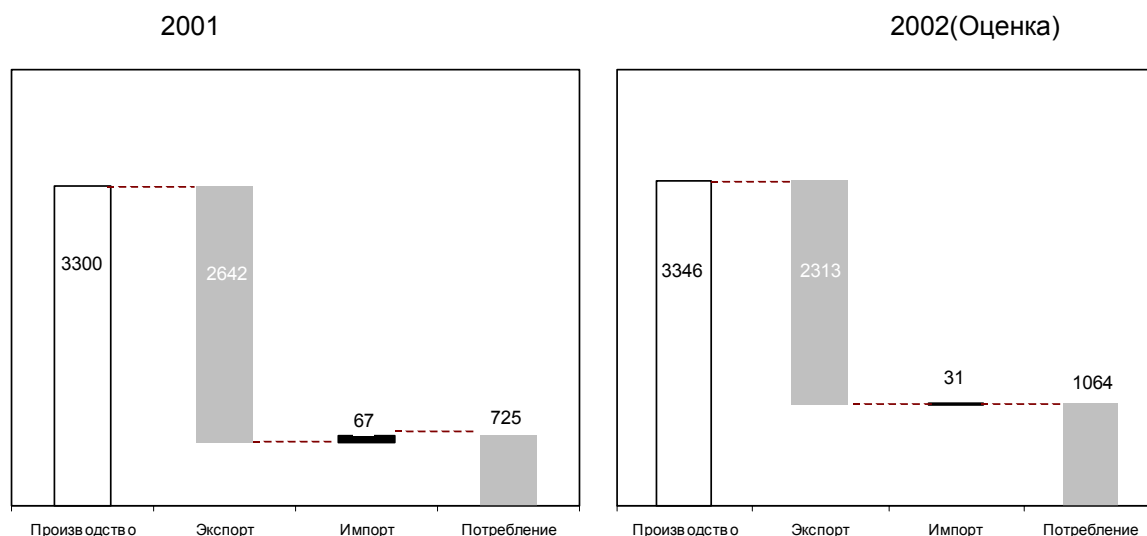
Немаловажным фактором является наличие запасов бокситов, которые помимо нефелинов и алунитов, являются основным сырьем для производства глинозема. Основные месторождения бокситов расположены в Африке (34%), Латинской Америке (23%) и в Австралии (15%). Ежегодный объем добычи бокситов в мире составляет порядка 127 млн. тонн. При текущем уровне добычи срок жизни месторождений составляет порядка 200 лет. Учитывая значительные производственные мощности и дефицит бокситов и глинозема, Россия, Китай и страны СНГ являются основными импортерами данных материалов. В то же время такие страны как Гвинея, Гайана, Ямайка, Суринам и Австралия являются крупнейшими экспортерами бокситов.

Российская алюминиевая промышленность.

Согласно предварительным данным за 2002 год из независимых источников, производство первичного алюминия в РФ составило 3346 тыс. тонн, увеличившись на 1,4% к уровню 2001 года. Ежегодно производя 13% всего объема мирового производства первичного алюминия, Россия занимает второе место по производству после КНР (14%). Основой роста алюминиевой промышленности России стало увеличение экспортных поставок за последние 10 лет, которое было вызвано резким сжатием внутреннего рынка после распада СССР.

Являясь одним из крупнейших в мире производителей алюминия, ежегодно Россия экспортирует около ¾ произведенного первичного алюминия. Основными экспортными рынками для продукции российской алюминиевой промышленности являются страны АТР (40%), США (17%) и ЕЭС (12%). В 2002 году доля экспорта в общей структуре отгрузки составила 70% (аналогичный показатель 2001 года равнялся 80%).

Внутреннее потребление алюминия составило порядка 1064 тонн, увеличившись на 47% к уровню предыдущего года. Рост потребления алюминия связан главным образом с увеличением производства электротехнической продукции, строительных полуфабрикатов и тары для пищевых продуктов, а также машиностроения.

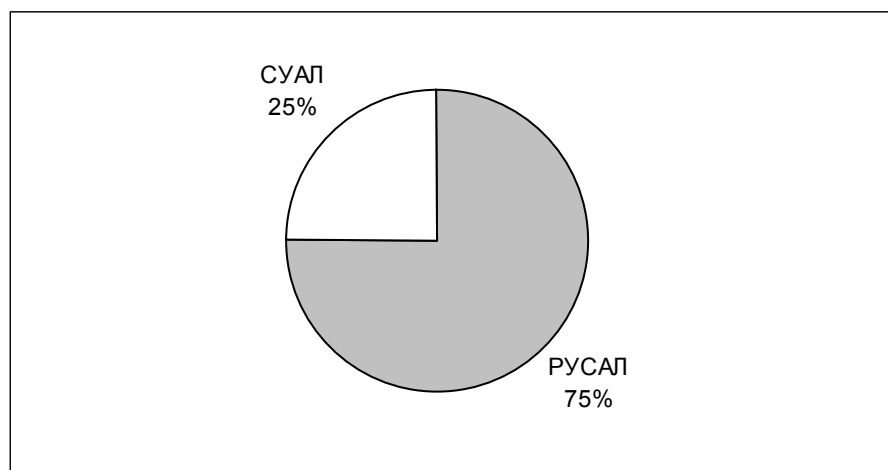
Диаграмма 9. Баланс российского рынка первичного алюминия 2001-2002(О)

Источник: ДИБ

Потребление алюминиевых полуфабрикатов на душу населения в РФ сравнительно мало и составляет в настоящее время порядка 3,5 кг. Аналогичный показатель в странах Западной Европы составляет 25 кг, а в США – порядка 35 кг. Таким образом, при сохранении текущих темпов роста экономики РФ, внутренний рынок алюминиевых полуфабрикатов и конечной продукции имеет значительный потенциал роста в средне- и долгосрочной перспективе.

Основным конкурентным преимуществом российской алюминиевой промышленности являются сравнительно низкие цены на электроэнергию, которые составляют порядка 44% аналогичного показателя в странах Запада. Однако, в последние годы, появление крупных игроков в алюминиевой промышленности РФ оказывает все большее влияние на развитие прочих конкурентных преимуществ. Таким образом, приоритетными направлениями развития новообразованных алюминиевых конгломератов станут рационализация активов, повышение уровня производительности и эффективности, дальнейшая вертикальная интеграция, улучшение механизмов управления и выход на внешние рынки капитала.

Российская алюминиевая промышленность имеет в основном двухполюсную структуру. Рынок первичного алюминия разделен между двумя холдингами. Две компании - РУСАЛ и СУАЛ - контролируют весь российский рынок первичного алюминия (Диаграмма 11). РУСАЛ и СУАЛ входят в десятку лидеров мировой алюминиевой промышленности и представляют собой вертикально-интегрированные структуры. Данные компании сами производят большую часть сырья для производства алюминия, а также проводят политику активной экспансии в сегмент алюминиевых полуфабрикатов.

Диаграмма 10. Структура производства первичного алюминия в РФ

Источник: ДИБ

Обеспеченность сырьем является основной проблемой алюминиевой промышленности в России. Располагая мощностями, позволяющими ежегодно выпускать более 3,3 млн. тонн первичного металла, Россия сегодня имеет лишь около 3 млн. тонн мощностей по производству глинозема. В настоящее время алюминиевая подотрасль обеспечивается глиноземом на уровне 45%, а его импорт ежегодно составляет около 3,5 млн. тонн.

Существенную роль играет и географический фактор. Более 80% месторождений бокситов и их добычи, а также производства глинозема размещено в Европейской части и на Урале, в то время как более 80% мощностей по производству первичного металла сосредоточено в Сибири вблизи источников дешевой энергии крупных ГЭС. В России разведано 48 месторождений бокситов. Бокситы в России добывают на Северо-западе (Северо-Онежский рудник в Архангельской области) и на Урале (Севуралбокситруда, Свердловская область и Южно-Уральские рудники). В Свердловской области в настоящее время добывается 80% бокситов. Добыча бокситов в Свердловской и Челябинской областях (около 3,5 млн. тонн в год) высокзатратна (осуществляется главным образом капиталоемким подземным способом, рудники в значительной мере выработаны). Начинается добыча бокситов в Тимано-Печорском районе (республика Коми). Там находится самое перспективное месторождение - Средне-тиманское с разведанными запасами около 260 млн. тонн бокситов. Разработку данных месторождений ведет компания СУАЛ.

Нефелины добывают в Красноярском крае и на Кольском полуострове. Содержание глинозема в нефелиновом сырье составляет 30-35%, что гораздо ниже содержания глинозема в бокситовой руде, что ведет к повышенной производственной себестоимости глинозема, произведенного из нефелиновых руд. Однако, с учетом транспортных затрат, которые возникают при импорте бокситов и глинозема, себестоимость российского глинозема, произведенного из нефелиновых руд, вполне сопоставима с себестоимостью импортного глинозема.

Российские бокситы и нефелины перерабатываются на шести глиноземных заводах – Уральском Пикалевском, Бокситогорском и Волховском Богословском (расположены в Свердловской и Ленинградской областях и входят в Группу СУАЛ) и Ачинском (Красноярский край, РУСАЛ).

Недостаток собственного сырья заставляет российских производителей алюминия импортировать глинозем из ближнего и дальнего зарубежья.

Приложение 1. Финансовая отчетность ООО «Русский алюминий финансы»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Русский алюминий финансы"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

57964060

7709357204

96190

65/16

384

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04, 05)	110	-	-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	-	-
организационные расходы	112	-	-
деловая репутация организации	113	-	-
Основные средства (01, 02, 03)	120	-	-
земельные участки и объекты природопользования	121	-	-
здания, машины и оборудование	122	-	-
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	-	-
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения (06, 82)	140	-	-
инвестиции в дочерние общества	141	-	-
инвестиции в зависимые общества	142	-	-
инвестиции в другие организации	143	-	-
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	-	-
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	-	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	-	1 664
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	-	38
животные на выращивании и откорме (11)	212	-	-
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	-	-
товары отгруженные (45)	215	-	-
расходы будущих периодов (31)	216	-	1 646
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	11	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	-	-
векселя к получению (62)	232	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233	-	-
авансы выданные (61)	234	-	-
прочие дебиторы	235	-	-

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	34 420	304 521
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	-	-
векселя к получению (62)	242	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243	-	-
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	-	-
авансы выданные (61)	245	-	313
прочие дебиторы	246	-	304 208
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	-	3 202 236
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	-	3 202 236
собственные акции, выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	-	-
Денежные средства	260	10	404
касса (50)	261	-	-
расчетные счета (51)	262	10	404
валютные счета (52)	263	-	-
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	-	-
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	34 441	3 508 844
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	34 441	3 508 844

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (85)	410	10	10
Добавочный капитал (87)	420	-	-
Резервный капитал (86)	430	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Фонд социальной сферы (88)	440	-	-
Целевые финансирование и поступления (96)	450	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	-	-
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465	-	(55)
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	-	1 185
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	(55)	-
ИТОГО по разделу III	490	(45)	1 140
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (92, 95)	510	-	3 000 000
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	-	-
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	-	3 000 000
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	-	3 000 000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (90, 94)	610	-	507 112
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	-	-
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	-	507 112
Кредиторская задолженность	620	34 486	592
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	66	219
векселя к уплате (60)	622	34 420	-
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623	-	-
задолженность перед персоналом организации (70)	624	-	2
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	625	-	1
задолженность перед бюджетом (68)	626	-	371
авансы полученные (64)	627	-	-

прочие кредиторы	628	-	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	-	-
Доходы будущих периодов (83)	640	-	-
Резервы предстоящих расходов (89)	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	34 486	507 704
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	34 441	3 508 844

**СПРАВКА
О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	920	-	-
Товары, принятые на комиссию (004)	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	-	1 589 220
Износ жилищного фонда (014)	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015)	980	-	-

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Русский алюминий финансы"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

По ОКЕИ

Коды

0710002

57964060

7709357204

96190

65/16

384

по отгрузке

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыд. года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-	-
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(2 607)	(55)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	050	(2 607)	(55)
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	232 785	-
Проценты к уплате	070	(168 115)	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	-	-
Прочие операционные расходы	100	(60 340)	-
III. Внереализационные доходы и расходы			
Внереализационные доходы	120	-	-
Внереализационные расходы	130	(8)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 - 070 + 080 + 090 - 100 + 120 - 130)	140	1 716	(55)
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(531)	-
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	1 185	(55)
IV. Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170	-	-
Чрезвычайные расходы	180	-	-
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 - 180))	190	1 185	(55)

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	-	-	-	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Русский алюминий финансы"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710003

57964060

7709357204

96190

65/16

384

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
I. Капитал					
Уставный (складочный) капитал	010	10	-	-	10
Добавочный капитал	020	-	-	-	-
Резервный фонд	030	-	-	-	-
	040	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет - всего	050	(55)	1185	-	1130
Фонд социальной сферы	060	(55)	-	-	(55)
Целевые финансирование и поступления - всего	070	-	1185	-	1185
	080	-	-	-	-
Итого по разделу I	079	(45)	1185	-	1140
II. Резервы предстоящих расходов - всего	080				
Итого по разделу II	089	-	-	-	-
III. Оценочные резервы - всего	090				
Итого по разделу III	099	-	-	-	-
IV. Изменение капитала					
Величина капитала на начало отчетного периода	100	(45)	-	-	-
Увеличение капитала - всего	110	1185	-	-	10
в том числе:	111	-	-	-	-
за счет дополнительного выпуска акций					
за счет переоценки активов	112	-	-	-	-
за счет прироста имущества	113	-	-	-	-
за счет реорганизации юридического лица (слияние, присоединение)	114	-	-	-	-
за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на увеличение капитала	115	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего	120	-	-	-	(55)
в том числе:	121	-	-	-	-
за счет уменьшения номинала акций					
за счет уменьшения количества акций	122	-	-	-	-
за счет реорганизации юридического лица (разделение, выделение)	123	-	-	-	-

за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на уменьшение капитала	124	-	-	-	-
Величина капитала на конец отчетного периода	130	1140	-	-	(45)

СПРАВКИ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года		Остаток на конец года	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	150	(45)		1140	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	160	-	-	-	-
Капитальные вложения во внеоборотные активы	170	-	-	-	-

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Русский алюминий финансы"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 4 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710004

57964060

7709357204

96190

65/16

384

Наименование показателя	Код стр.	Сумма	Из нее		
			по текущей деятельности	по инв. деятельности	по финан. деятельности
1	2	3	4	5	6
1. Остаток денежных средств на начало года	010	10	-	-	-
2. Поступило денежных средств - всего	020	5728632	-	-	5728632
в том числе:					
выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	030	-	-	-	-
выручка от продажи основных средств и иного имущества	040	-	-	-	-
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050	-	-	-	-
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060	-	-	-	-
безвозмездно	070	-	-	-	-
кредиты полученные	080	-	-	-	-
займы полученные	085	5687394	-	-	5687394
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	-	-	-	-
прочие поступления	110	41238	-	-	41238
3. Направлено денежных средств - всего	120	(5728238)	(26051)	-	(5702167)
в том числе:					
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	(1259)	(1259)	-	-
на оплату труда	140	(14)	-	-	-
отчисления в государственные внебюджетные фонды	150	(6)	-	-	-
на выдачу подотчетных сумм	160	(64)	(64)	-	-
на выдачу авансов	170	(551)	(551)	-	-
на оплату долевого участия в строительстве	180	-	-	-	-
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	-	-	-	-
на финансовые вложения	200	(4112051)	-	-	(4112051)
на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210	-	-	-	-
на расчеты с бюджетом	220	(24177)	(24177)	-	-
на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230	(75305)	-	-	(75305)
прочие выплаты, перечисления и т.п.	250	(1514811)	-	-	(1514811)
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	404	-	-	-
Справочно:	270	-			
Из строки 020 поступило по наличному расчету (кроме данных по строке 100) – всего					
в том числе по расчетам:		-			
с юридическими лицами	280	-			

с физическими лицами	290	-
из них с применением:		-
контрольно - кассовых аппаратов	291	-
бланков строгой отчетности	292	-
Наличные денежные средства:		-
поступило из банка в кассу организации	295	78
сдано в банк из кассы организации	296	-

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за 31 декабря 2002 г.

Организация: **Общество с ограниченной ответственностью "Русский алюминий финансы"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 5 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710005

57964060

7709357204

96190

65/16

384

1. ДВИЖЕНИЕ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Получено	Погашено	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Долгосрочные кредиты	110	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	111	-	-	-	-
Долгосрочные займы	120	-	3000000	-	3000000
в том числе не погашенные в срок	121	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты	130	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	131	-	-	-	-
Краткосрочные займы	140	34420	7605688	(7132995)	507112
в том числе не погашенные в срок	141	-	-	-	-

2. ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность:					
краткосрочная	210	34420	24665196	(24395095)	304521
в том числе просроченная	211	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	212	-	-	-	-
долгосрочная	220	-	-	-	-
в том числе просроченная	221	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	222	-	-	-	-
из стр. 220 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	223	-	-	-	-
Кредиторская задолженность:					
краткосрочная	230	66	24394297	(24393770)	592
в том числе просроченная	231	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	232	-	-	-	-
долгосрочная	240	-	-	-	-
в том числе просроченная	241	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	242	-	-	-	-
из стр. 240 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	243	-	-	-	-

Обеспечения:					
полученные	250	-	-	-	-
в том числе от третьих лиц	251	-	-	-	-
выданные	260	-	3954825	(2365605)	1589220
в том числе третьим лицам	261	-	-	-	-

СПРАВКИ К РАЗДЕЛУ 2

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
1) Движение векселей					
Векселя выданные	262	-	-	-	-
в том числе просроченные	263	-	-	-	-
Векселя полученные	264	-	-	-	-
в том числе просроченные	265	-	-	-	-
2) Дебиторская задолженность по поставлен. продукции (работам, услугам) по фактической себестоимости	266	-	-	-	-

3) Перечень организаций-дебиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
ОАО «Русский Алюминий Менеджмент»		304208	-

4) Перечень организаций-кредиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
Регус Бизнес Центр Д.У.		188	-

3. АМОРТИЗИРУЕМОЕ ИМУЩЕСТВО

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
I. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ					
Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности	310	-	-	-	-
в том числе права, возникающие: из авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы ЭВМ, базы данных и др.	311	-	-	-	-
из патентов на изобретения, промышленные образцы, селекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных	312	-	-	-	-

договоров на их использование					
из прав на ноу-хау	313	-	-	-	-
Права на пользование обособленными природными объектами	320	-	-	-	-
Реорганизационные расходы	330	-	-	-	-
Деловая репутация организации	340	-	-	-	-
Прочие	349	-	-	-	-
Итого (сумма строк 310 + 320 + 330 + 340 + 349)	350	-	-	-	-
II. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА					
Земельные участки и объекты природопользования	360	-	-	-	-
Здания	361	-	-	-	-
Сооружения	362	-	-	-	-
Машины и оборудование	363	-	-	-	-
Транспортные средства	364	-	-	-	-
Производственный и хозяйственный инвентарь	365	-	-	-	-
Рабочий скот	366	-	-	-	-
Продуктивный скот	367	-	-	-	-
Многолетние насаждения	368	-	-	-	-
Другие виды основных средств	369	-	-	-	-
Итого (сумма строк 360 - 369)	370	-	-	-	-
в том числе:	371	-	-	-	-
производственные					
непроизводственные	372	-	-	-	-
III. ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ					
Имущество для передачи в лизинг	381	-	-	-	-
Имущество, предоставляемое по договору проката	382	-	-	-	-
Прочие	383	-	-	-	-
Итого (сумма строк 381 - 383)	385	-	-	-	-

СПРАВКА К РАЗДЕЛУ 3

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4
Из строки 371, графы 3 и 6: передано в аренду – всего	387	-	-
в том числе:	388	-	-
здания			
Сооружения	389	-	-
	390	-	-
	391	-	-
переведено на консервацию	392	-	-
Амортизация амортизируемого имущества:			
нематериальных активов	393	-	-
основных средств – всего	394	-	-
в том числе:	395	-	-
зданий и сооружений			
машин, оборудования, транспортных средств	396	-	-
других	397	-	-
доходных вложений в материальные ценности	398	-	-
Справочно: Результат по индексации в связи с переоценкой основных средств:			
первоначальной (восстановительной) стоимости	401	-	-

амортизации	402	-	-
Имущество, находящееся в залоге	403	-	-
Стоимость амортизируемого имущества, по которому амортизация не начисляется - всего	404	-	-
в том числе:	405	-	-
нематериальных активов			
основных средств	406	-	-

4. ДВИЖЕНИЕ СРЕДСТВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Начислено (образовано)	Использовано	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Собственные средства организации - всего	410				
в том числе:					
прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	411				
Привлеченные средства - всего	420	34420	4307440	(4341860)	-
в том числе:					
кредиты банков	421	-	-	-	-
заемные средства других организаций	422	34420	4307440	(4341860)	-
долевое участие в строительстве	423	-	-	-	-
из бюджета	424	-	-	-	-
из внебюджетных фондов	425	-	-	-	-
прочие	426	-	-	-	-
Всего собственных и привлеченных средств (сумма строк 410 и 420)	430	34365	4307440	(4341860)	-
Справочно:					
Незавершенное строительство	440	-	-	-	-
Инвестиции в дочерние общества	450	-	-	-	-
Инвестиции в зависимые общества	460	-	-	-	-

5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ-

Наименование показателя	Код стр.	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного года	на начало отчетного года	на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Паи и акции других организаций	510	-	-	-	-
Облигации и другие долговые обязательства	520	-	-	-	-
Предоставленные займы	530	-	-	-	3202236
Прочие	540	-	-	-	-
Справочно:	550	-	-	-	-
По рыночной стоимости облигации и другие ценные бумаги					

6. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование показателя	Код стр.	За отчет. год	За пред. год
1	2	3	4
Материальные затраты	610	-	-
Затраты на оплату труда	620	18	-
Отчисления на социальные нужды	630	6	-

Амортизация	640	-	-
Прочие затраты	650	2582	-
Итого по элементам затрат	660	2607	-
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]): незавершенного производства	670	-	-
расходов будущих периодов	680	1646	-
резервов предстоящих расходов	690	-	-

7. СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование показателя	Код стр.	Причисляется по расчету	Израсходовано	Перечислено в фонды
1	2	3	4	5
Отчисления в государственные внебюджетные фонды:				
в Фонд социального страхования	710	1	-	1
в Пенсионный фонд	720	5	-	5
в Фонд занятости	730	-	-	-
на медицинское страхование	740	1	-	1
Отчисление в негосударственные пенсионные фонды	750	-	-	-
			-	-
Страховые взносы по договорам добровольного страхования пенсий	755	-		
Среднесписочная численность работников	760	2		
Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг	770	-		
Доходы по акциям и вкладам в имущество организации	780	-		

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности Общества

1. Общие сведения

Юридический адрес Общества с ограниченной ответственностью «Русский алюминий финансы» (далее «Общество»):

Российская Федерация, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 1

Почтовый адрес Общества:

Российская Федерация, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 1

Регистрация Общества:

Свидетельство Московской Регистрационной палаты № 001.612.210 от 19.10.2001

Уставный капитал Общества:

Уставный капитал Общества на 31.12.2002 составляет 10 000 (Десять тысяч) рублей

Среднесписочная численность работающих в Обществе составила:

- в 2002 году – 2 человека
- в 2001 году – 2 человека

Основные виды деятельности в 2002 году:

- финансовая и инвестиционная деятельность

Генеральный директор Общества – Арнаутов Алексей Николаевич

Главный бухгалтер Общества – Новикова Наталья Александровна

2. Раскрытие применяемых способов ведения учета

2.1 Основа представления

Бухгалтерская отчетность за 2002 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил ведения бухгалтерского учета, в частности, требований Федерального закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного Приказом Министерства Финансов РФ от 29.07.1998 № 34н и других нормативных актов.

2.2. Учет коммерческих и управленческих расходов, издержек обращения

Коммерческие и управленческие расходы, издержки обращения признаются полностью в отчетном периоде их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

2.3. Финансовые вложения

Финансовые вложения учитываются по фактическим затратам на приобретение.

2.4. Выручка от продаж

Выручка от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг) является доходом от обычных видов деятельности и отражается в бухгалтерской отчетности при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) имеется право на получение выручки;
- 2) существует уверенность в поступлении экономических выгод;
- 3) право собственности на продукцию перешло к покупателю, работа принята заказчиком, услуга оказана;
- 4) сумма выручки и расходы, которые произведены (будут произведены), могут быть определены.

2.5. Заемные средства

Заемные средства, срок погашения которых по договору займа или кредита превышает 12 месяцев, в момент, когда по условиям договора займа и (или) кредита до возврата основной суммы долга остается менее 365 дней, переводятся предприятием из долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную задолженность.

Общество отражает следующие виды дополнительных затрат, непосредственно связанных с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств в составе операционных расходов: расходы по оказанию заемщику юридических и консультационных услуг, осуществлению копировально-множительных работ, оплате налогов и сборов (в случаях, предусмотренных действующим законодательством), проведению экспертиз, оплате услуг связи, другие затраты. Дополнительные затраты включаются в состав операционных расходов в том отчетном периоде, в котором были произведены указанные расходы.

2.6. Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в иностранной валюте, учитываются в российских рублях. Пересчет стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте, в российские рубли производится по курсу, установленному Центральным банком РФ для этой иностранной валюты по отношению к российскому рублю на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на дату составления бухгалтерской отчетности. Курс пересчета по состоянию на 31 декабря 2002 г. составил 31,78 рублей за 1 доллар США.

Курсовые разницы относятся на счет прибылей и убытков в составе прочих внереализационных доходов или расходов за период, когда они возникли.

2.7. Условные обязательства

Условные убытки отражаются в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках, если одновременно:

- а) существует высокая вероятность, что будущие события подтвердят снижение стоимости активов (принимая во внимание любое вероятное возмещение) или существование обязательств по состоянию на отчетную дату;
- б) условное обязательство, и связанный с ним условный убыток, могут быть достаточно обоснованно оценены.

3. Раскрытие основных показателей бухгалтерской отчетности

3.1. Долгосрочные финансовые вложения

тыс. руб.

	Инвестиции в дочерние общества	Инвестиции в зависимые общества	Инвестиции в другие организации	Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	Прочие финансовые вложения	Итого
Остаток на 31 декабря 2001 г.	-	-	-	-	-	-
Поступило в 2002 г.	-	-	-	1 115 103	-	1 115 103
Выбыло в 2002 г.	-	-	-	1 115 103	-	1 115 103
Остаток на 31 декабря 2002 г.	-	-	-	-	-	-

3.2. Краткосрочные финансовые вложения

тыс. руб.

	Займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Векселя	Прочие	Итого
Остаток на 31 декабря 2001 г.	-	-	-	-	-
Поступило в 2002 г.	3 226 757	-	-	-	3 226 757
Выбыло в 2002 г.	24 521	-	-	-	24 521
Остаток на 31 декабря 2002 г.	3 202 236	-	-	-	3 202 236

3.3. Запасы

тыс. руб.

	2002	2001
Расходы будущих периодов	1 646	-
Прочие запасы и затраты	38	-
Итого:	1 684	-

3.4. Расходы будущих периодов

тыс. руб.

	2002	2001
Услуги депозитария	1 646	-
Итого:	1 646	-

По данной статье баланса отражены затраты, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам. Списание расходов будущих периодов производится в течение отчетного года на издержки производства или другие источники в зависимости от характера расходов по мере наступления периода, к которому они относятся.

В состав расходов будущих периодов включены затраты по оплате услуг депозитария за хранение и учет ценных бумаг в сумме 1 646 тыс. рублей, понесенные в связи с размещением облигационного займа общим объемом выпуска (по номинальной стоимости) 3 000 000 тыс. рублей (см. примечание 3.9. «Долгосрочные заемные средства»), включаемые в состав операционных расходов.

3.5. Краткосрочная дебиторская задолженность

	тыс. руб.	
	2002	2001
Покупатели и заказчики	-	-
Авансы выданные	313	-
Прочие дебиторы	304 208	34 420
Итого:	304 521	34 420

Задолженность, отраженная по строке «Прочие дебиторы» сформирована за счет дебиторской задолженности по выданным вексям.

3.6. Денежные средства

	тыс. руб.	
	2002	2001
Касса	-	-
Расчетные счета	404	10
Валютные счета	-	-
Прочие денежные средства	-	-
Итого:	404	10

3.7. Изменение капитала

	тыс. руб.	
	в 2002 г.	в 2001 г.
Величина капитала на начало отчетного периода	(45)	-
Увеличение капитала – всего	1 185	
в том числе:		
за счет дополнительного выпуска акций	-	-
за счет прироста имущества (безвозмездно полученные ценности)	-	-
за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на увеличение капитала	-	-
Уменьшение капитала – всего	-	
в том числе:		
за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на уменьшение капитала	-	-
Величина капитала на конец отчетного периода	1 140	

3.8. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)

	тыс. руб.	
	2002	2001
Нераспределенная прибыль прошлых лет		
Непокрытый убыток прошлых лет	(55)	

Нераспределенная прибыль отчетного года	1 185	
Итого:	1 130	

3.9. Долгосрочные заемные средства

	2002	2001
Облигационный заем	3 000 000	-
Итого:	3 000 000	-

тыс. руб.

В составе долгосрочных заемных средств отражены процентные документарные облигации на предъявителя серии РА01, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-36012-R от 15.08.2002 г., общий объем выпуска (по номинальной стоимости) 3 000 000 тыс. рублей со сроком погашения 12.09.2005 г.

Купонный доход по первом купону, подлежащий выплате 12.03.2003 г. составляет 269 250 тысяч рублей, из которого 165 699 тысяч рублей начислено за период, оканчивающийся 31.12.2002 г.

Купонным доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и выплачиваемых за шесть купонных периодов. По первому и второму купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 18% годовых, по третьему и четвертому купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 12% годовых, по пятому и шестому купонным периодам процентная ставка устанавливается в размере 10% годовых.

По указанном облигационному займу Поручителем выступает ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ», обязующийся отвечать за погашение эмитентом общей номинальной стоимости выпуска Облигаций в сумме 3 000 000 тысяч рублей, а также купонного дохода по облигациям в размере 1 200 000 тысяч рублей.

3.10. Краткосрочные заемные средства

	2002	2001
Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты		
Договоры займа с ОАО «РАМ»	37 216	
Договоры выдачи векселей с ОАО «РАМ»	304 197	
Облигационный заем	165 699	
Итого:	507 112	

тыс. руб.

3.11. Кредиторская задолженность

	2002	2001
Поставщики и подрядчики	219	
Векселя к уплате	-	-

тыс. руб.

Задолженность перед персоналом организации	2	-
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	1	-
Задолженность перед бюджетом и негосударственными внебюджетными фондами	370	-
Итого:	592	

3.12. Коммерческие и управленческие расходы

Коммерческие и управленческие расходы, издержки обращения признаются полностью в отчетном периоде их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

	2002	2001
Управленческие расходы	2 607	-
Коммерческие расходы	-	-

3.13. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг)

Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) состоят из:

	2002	2001
Затраты на оплату труда, в том числе отчисления во внебюджетные фонды	24	-
Прочие затраты	2 583	-
Итого:	2 607	-

тыс. руб.

В состав прочих затрат включены аудиторские, консультационные, курьерские услуги, арендная плата и услуги депозитария.

3.14. Проценты к получению

	2002	2001
Проценты по выданным займам	229 810	-
Дисконт по векселям	2 975	-
Итого:	232 785	-

тыс. руб.

3.15. Проценты к уплате

	2002	2001
Проценты по облигационному займу	165 699	-
Проценты по прочим займам	2 416	-
Итого:	168 115	-

тыс. руб.

3.16. Прочие операционные расходы

	2002	2001
--	------	------

тыс. руб.

Суммы причитающихся к уплате отдельных видов налогов и сборов:	24 000	-
налог на операции с ценными бумагами;		
Расходы, связанные с организацией выпуска облигаций	21 600	-
Агентское вознаграждение за размещение эмиссии облигаций	12 600	-
Расходы, связанные с оплатой услуг оказываемых кредитными организациями	4	-
Прочие расходы, не связанные с осуществлением обычных видов деятельности	2 136	-
Итого:	60 340	-

3.17. Внереализационные расходы

		тыс. руб.
	2002	2001
Прочие внереализационные расходы	8	-
Итого:	8	-

4. Налоги

4.1. Отложенные налоговые обязательства

Для целей налогообложения, кроме налога на прибыль, Общество признает выручку от продажи по мере оплаты продукции (услуг).

4.2. Налог на прибыль переходного периода

Налог на прибыль переходного периода у Общества не возникал.

5. Условные факты хозяйственной деятельности

5.1. Условия хозяйственной деятельности

Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в России улучшилась, экономике по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Перспективы экономической стабильности во многом зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой и политической систем.

5.2. Налоги

Налоговое законодательство Российской Федерации является предметом различных интерпретаций и постоянных изменений. В связи с этим, трактовка налогового законодательства в отношении хозяйственной деятельности Общества со стороны налоговых органов может не совпадать с трактовкой со стороны руководства Общества. Следствием этого является то, что налоговые органы могут усмотреть нарушения налогового законодательства при осуществлении тех или иных операций Обществом. Кроме того, представленные налоговые расчеты остаются открытыми для проверок со стороны налоговых органов в течение трех лет. В настоящее время не представляется возможным определить точную сумму возможных налоговых обязательств.

5.3. Поручительства

Общество выступило поручителем по нижеследующим кредитам, предоставленным третьим лицам:

Получатель кредита	Кредитор	Валюта	Сумма основного долга	Сумма задолженности по процентам	Дата погашения
ООО ТД Алюминий	АКБ ДИБ	USD	37 000 000	133 808	19.06.2003
ООО ТД Русская Фольга	АКБ ДИБ	USD	13 000 000	-	19.06.2003
Итого:			50 000 000	133 808	

По состоянию на 31.12.2002 г. ОАО «Русский Алюминий Менеджмент» авалированы непогашенные векселя ООО «Русский алюминий финансы» на сумму 304 197 тыс. рублей.

6. События после отчетной даты

Решением общего собрания участников Общества от 19 марта 2003 г. принято решение о размещении процентных документарных облигаций Общества на предъявителя номинальной стоимостью 5 000 000 тыс. рублей со сроком погашения на 1461 день с даты начала размещения. Предусматривается предоставление обеспечения по выпуску указанных облигаций ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ» в размере 7 200 000 тыс. рублей.

Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества

Аудитор

Общество с ограниченной ответственностью «Независимая аудиторская фирма "АУДИТ-ПЛЮС"».

117465 Москва, ул. Теплый Стан, 7-1-75.

Свидетельство о государственной регистрации № 578.884 от 31.03.95 г., перерегистрировано 14.08.02 № 1027739068598.

Лицензия на право осуществления аудиторской деятельности Министерства финансов РФ № Е 003315 сроком на пять лет, выдана 17.01.2003. Лицензия ФСБ № Б 321773 сроком по 01.12.2004.

Является членом Некоммерческого партнерства «Московская аудиторская палата» (свидетельство № 2).

Аудируемое лицо

Общество с ограниченной ответственностью «Русский алюминий финансы».

Российская Федерация, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 1

Внесена запись в Единый государственный реестр юридических лиц под основным государственным регистрационным номером 1027700090879 от 02 августа 2002 г.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности Общества за период с 1 января по 31 декабря 2002 г., включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества состоит из: бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, пояснительной записки, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств, приложений к бухгалтерскому балансу.

2. Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган Общества. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

3. Мы провели аудит в соответствии с:

Федеральным законом «Об аудиторской деятельности»;

Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности (Цель и основные принципы аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности. Документирование аудита, Планирование аудита. Существенность в аудите. Аудиторские доказательства, Аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности), утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации 23.09.02 за № 696;

внутренними правилами (стандартами) аудиторской деятельности Некоммерческого партнерства «Московская Аудиторская Палата» (свидетельство № 2);

правилами (стандартами) аудиторской деятельности аудитора;

нормативными актами органа, осуществляющего регулирование деятельности аудируемого лица. •

Аудиторская проверка проводилась в соответствии с требованиями Федерального Закона Российской Федерации «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 № 129-ФЗ, Налогового Кодекса (части I и II) с учетом изменений и дополнений, изложенных в

федеральных законах от 29.05.02 № 57-ФЗ, от 24.07.02 № 104-ФЗ, от 24.07.02 № 110-ФЗ и др., Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденного приказом МФ РФ от 29.07.98 № 34н (в ред. Приказов МФ РФ от 20.12.99 № 107н, от 24.03.00 № 31н), Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ЛБУ 4/99), утвержденного приказом МФ РФ от 06.07.99 № 43н.

4. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности, информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит предоставляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

5. По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2002 г. и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2002 г., включительно.

16.04.2003 г.

Руководитель аудиторской проверки
Генеральный директор ООО НАФ «АУДИТ-ПЛЮС»,
аудитор И.М. Турок

Квалификационный аттестат аудитора Турок И.М. на право осуществления аудиторской деятельности в области общего аудита № 003247 выдан 19.12.1994 решением ЦАЛАК МФ РФ и продлен до 19.12.2003.

Приложение 2. Финансовая отчетность ОАО «РУСАЛ»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2002 г.

Организация: **Открытое акционерное общество «Русский Алюминий»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

57964060

7709357204

96190

65/16

384

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04, 05)	110	-	-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	-	-
организационные расходы	112	-	-
деловая репутация организации	113	-	-
Основные средства (01, 02, 03)	120	-	-
земельные участки и объекты природопользования	121	-	-
здания, машины и оборудование	122	-	-
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	-	-
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	-	-
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	23 107 169	25 513 493
инвестиции в дочерние общества	141	23 107 169	25 513 493
инвестиции в зависимые общества	142	-	-
инвестиции в другие организации	143	-	-
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	-	-
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	23 107 169	25 513 493
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	-	138
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	-	-
животные на выращивании и откорме (11)	212	-	-
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	-	-
товары отгруженные (45)	215	-	-
расходы будущих периодов (31)	216	-	138
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	204	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	-	-
векселя к получению (62)	232	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233	-	-
авансы выданные (61)	234	-	-

прочие дебиторы	235	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	21 778	328
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	-	-
векселя к получению (62)	242	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243	8 500	-
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	-	-
авансы выданные (61)	245	-	-
прочие дебиторы	246	13 278	328
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	-	-
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	-	-
собственные акции, выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	-	-
Денежные средства	260	64	3 020
касса (50)	261	-	3
расчетные счета (51)	262	-	3 017
валютные счета (52)	263	-	-
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	-	-
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	22 046	3 486
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	23 129 215	25 516 979

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (85)	410	23 124 000	23 124 000
Добавочный капитал (87)	420	-	-
Резервный капитал (86)	430	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Фонд социальной сферы (88)	440	-	-
Целевые финансирование и поступления (96)	450	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	263	263
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	-	2 390 452
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	-	-
ИТОГО по разделу III	490	23 124 263	25 514 715
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (92, 95)	510	-	-
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	-	-
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (90, 94)	610	-	-
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	-	-
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	-	-
Кредиторская задолженность	620	4 952	2 264
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	93	-
векселя к уплате (60)	622	-	-
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623	-	-

задолженность перед персоналом организации (70)	624	134	1 756
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	625	10	244
задолженность перед бюджетом (68)	626	593	263
авансы полученные (64)	627	-	-
прочие кредиторы	628	4 122	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	-	-
Доходы будущих периодов (83)	640	-	-
Резервы предстоящих расходов (89)	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	4 952	2 264
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	23 129 215	25 516 979

**СПРАВКА
О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	920	-	-
Товары, принятые на комиссию (004)	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	-	-
Износ жилищного фонда (014)	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015)	980	-	-
Обеспечение обязательств и платежей выданные	990	9 027 580	23 660 483

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Открытое акционерное общество «Русский Алюминий»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

По ОКЕИ

Коды

0710002

57964060

7709357204

96190

65/16

384

по отгрузке

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыд. года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-	-
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	(13 247)	(2 871)
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	050	(13 247)	(2 871)
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	-	-
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090		8 552
Прочие операционные расходы	100	(32)	(9 180)
III. Внеоперационные доходы и расходы			
Внеоперационные доходы	120	2 715 441	4 632
Внеоперационные расходы	130	(311 674)	(565)
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 - 070 + 080 + 090 - 100 + 120 - 130)	140	2 390 488	568
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	(36)	(305)
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	2 390 452	263
IV. Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170	-	-
Чрезвычайные расходы	180	-	-
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 - 180))	190	2 390 452	263

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	-	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	-	-
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	-	-	-	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

на 31 декабря 2002 г.

Организация: Открытое акционерное общество «Русский Алюминий»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: инвестиционная деятельность

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710003

57964060

7709357204

96190

65/16

384

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
I. Капитал					
Уставный (складочный) капитал	010	23 124 000	-	-	23 124 000
Добавочный капитал	020	-	-	-	-
Резервный фонд	030	-	-	-	-
	040	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет - всего	050	263	2 390 452	-	2 390 715
Фонд социальной сферы	060	-	-	-	-
Целевые финансирование и поступления - всего	070	-	-	-	-
	080	-	-	-	-
Итого по разделу I	079	23 124 263	2 390 452	-	25 514 715
II. Резервы предстоящих расходов - всего	080				
Итого по разделу II	089	-	-	-	-
III. Оценочные резервы - всего	090				
Итого по разделу III	099	-	-	-	-

IV. Изменение капитала

Наименование показателя	Код	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Величина капитала на начало отчетного периода	100	23 124 263	23 124 000
Увеличение капитала - всего	110	2 390 452	263
в том числе:	111	-	-
за счет дополнительного выпуска акций			
за счет переоценки активов	112	-	-
за счет прироста имущества	113	-	-
за счет реорганизации юридического лица (слияние, присоединение)	114	-	-
за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на увеличение капитала	115	-	-
Уменьшение капитала - всего	120	-	-
в том числе:	121	-	-
за счет уменьшения номинала акций			

за счет уменьшения количества акций	122	-	-
за счет реорганизации юридического лица (разделение, выделение)	123	-	-
за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на уменьшение капитала	124	-	-
Величина капитала на конец отчетного периода	130	25 514 715	23 124 263

СПРАВКИ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года		Остаток на конец года	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	150	23 124 262		25 514 715	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:		-	-	-	-
расходы по обычным видам деятельности – всего	160	-	-	-	-
Капитальные вложения во внеоборотные активы	170	-	-	-	-

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Открытое акционерное общество «Русский Алюминий»**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **инвестиционная деятельность**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 4 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710004

57964060

7709357204

96190

65/16

384

Наименование показателя	Код стр.	Сумма	Из нее		
			по текущей деятельности	по инв. деятельности	по финан. деятельности
1	2	3	4	5	6
1. Остаток денежных средств на начало года	010	64			
2. Поступило денежных средств – всего	020	357 632	349 080	-	8 552
в том числе:					
выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	030	-	-	-	-
выручка от продажи основных средств и иного имущества	040	8 552	-	-	8 552
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050	-	-	-	-
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060	-	-	-	-
Безвозмездно	070	-	-	-	-
кредиты полученные	080	-	-	-	-
займы полученные	085	-	-	-	-
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	-	-	-	0
прочие поступления	110	349 080	349 080	-	-
3. Направлено денежных средств – всего	120	354 676	325 601	19 603	-
в том числе:					
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	1 636	-	-	-
на оплату труда	140	6 951	-	-	-
отчисления в государственные внебюджетные фонды	150	885	-	-	-
на выдачу подотчетных сумм	160	352	352	-	-
на выдачу авансов	170	-	-	-	-
на оплату долевого участия в строительстве	180	-	-	-	-
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	-	-	-	-
на финансовые вложения	200	19 603	-	19 603	-
на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210	-	-	-	-
на расчеты с бюджетом	220	4 902	4 902	-	-
на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230	500	500	-	-
прочие выплаты, перечисления и т.п.	250	319 847	319 847	-	-
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	3 020	-	-	-
Справочно:	270	-			
Из строки 020 поступило по наличному расчету (кроме данных по строке 100) – всего					

в том числе по расчетам:		-
с юридическими лицами	280	-
с физическими лицами	290	-
из них с применением:		
контрольно - кассовых аппаратов	291	-
бланков строгой отчетности	292	-
Наличные денежные средства:		
поступило из банка в кассу организации	295	340
сдано в банк из кассы организации	296	-

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

за 31 декабря 2002 г.

Организация: Открытое акционерное общество «Русский Алюминий»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: инвестиционная деятельность

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 5 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710005

57964060

7709357204

96190

65/16

384

1. ДВИЖЕНИЕ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Получено	Погашено	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Долгосрочные кредиты	110	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	111	-	-	-	-
Долгосрочные займы	120	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	121	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты	130	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	131	-	-	-	-
Краткосрочные займы	140	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	141	-	-	-	-

2. ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность:					
краткосрочная	210	21 778	3 057 588	(3 079 038)	328
в том числе просроченная	211	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	212	-	-	-	-
долгосрочная	220	-	-	-	-
в том числе просроченная	221	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	222	-	-	-	-
из стр. 220 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	223	-	-	-	-
Кредиторская задолженность:					
краткосрочная	230	4 952	3 103 077	(3 105 765)	2 264
в том числе просроченная	231	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	232	-	-	-	-
долгосрочная	240	-	-	-	-
в том числе просроченная	241	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	242	-	-	-	-
из стр. 240 задолженность, платежи по которой	243	-	-	-	-

ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты					
Обеспечения:					
полученные	250	-	-	-	-
в том числе от третьих лиц	251	-	-	-	-
выданные	260	9 027 580	35 112 610	(20 479 706)	23 660 483
в том числе третьим лицам	261	-	-	-	-

СПРАВКИ К РАЗДЕЛУ 2

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
1) Движение векселей					
Векселя выданные	262	-	-	-	-
в том числе просроченные	263	-	-	-	-
Векселя полученные	264	-	-	-	-
в том числе просроченные	265	-	-	-	-
2) Дебиторская задолженность по поставлен. продукции (работам, услугам) по фактической себестоимости	266	-	-	-	-

3) Перечень организаций-дебиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
УФК МФ РФ по г. Москве		158	-

4) Перечень организаций-кредиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
		-	-

3. АМОРТИЗИРУЕМОЕ ИМУЩЕСТВО

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
I. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ					
Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности	310	-	-	-	-
в том числе права, возникающие: из авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы ЭВМ, базы данных и др.	311	-	-	-	-
из патентов на изобретения,	312	-	-	-	-

промышленные образцы, селекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование					
из прав на ноу-хау	313	-	-	-	-
Права на пользование обособленными природными объектами	320	-	-	-	-
Реорганизационные расходы	330	-	-	-	-
Деловая репутация организации	340	-	-	-	-
Прочие	349	-	-	-	-
Итого (сумма строк 310 + 320 + 330 + 340 + 349)	350	-	-	-	-
II. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА					
Земельные участки и объекты природопользования	360	-	-	-	-
Здания	361	-	-	-	-
Сооружения	362	-	-	-	-
Машины и оборудование	363	-	-	-	-
Транспортные средства	364	-	-	-	-
Производственный и хозяйственный инвентарь	365	-	-	-	-
Рабочий скот	366	-	-	-	-
Продуктивный скот	367	-	-	-	-
Многолетние насаждения	368	-	-	-	-
Другие виды основных средств	369	-	-	-	-
Итого (сумма строк 360 - 369)	370	-	-	-	-
в том числе:	371	-	-	-	-
производственные					
непроизводственные	372	-	-	-	-
III. ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ					
Имущество для передачи в лизинг	381	-	-	-	-
Имущество, предоставляемое по договору проката	382	-	-	-	-
Прочие	383	-	-	-	-
Итого (сумма строк 381 - 383)	385	-	-	-	-

СПРАВКА К РАЗДЕЛУ 3

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4
Из строки 371, графы 3 и 6: передано в аренду - всего	387	-	-
в том числе:	388	-	-
здания			
сооружения	389	-	-
	390	-	-
	391	-	-
переведено на консервацию	392	-	-
Амортизация амортизируемого имущества:			
нематериальных активов	393	-	-
основных средств - всего	394	-	-
в том числе:	395	-	-
зданий и сооружений			
машин, оборудования, транспортных средств	396	-	-

других	397	-	-
доходных вложений в материальные ценности	398	-	-
Справочно: Результат по индексации в связи с переоценкой основных средств:			
первоначальной (восстановительной) стоимости	401	-	-
амортизации	402	-	-
Имущество, находящееся в залоге	403	-	-
Стоимость амортизируемого имущества, по которому амортизация не начисляется - всего	404	-	-
в том числе:	405	-	-
нематериальных активов			
основных средств	406	-	-

4. ДВИЖЕНИЕ СРЕДСТВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Начислено (образовано)	Использовано	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Собственные средства организации - всего	410	-	2 390 488	36	2 390 452
в том числе:					
прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	411	-	2 390 488	36	2 390 452
Привлеченные средства - всего	420	-	-	-	-
в том числе:					
кредиты банков	421	-	-	-	-
заемные средства других организаций	422	-	-	-	-
долевое участие в строительстве	423	-	-	-	-
из бюджета	424	-	-	-	-
из внебюджетных фондов	425	-	-	-	-
Прочие	426	-	-	-	-
Всего собственных и привлеченных средств (сумма строк 410 и 420)	430	-	2 390 488	36	2 390 452
Справочно:					
Незавершенное строительство	440	-	-	-	-
Инвестиции в дочерние общества	450	14 822 544	2 404 377	-	17 226 921
Инвестиции в зависимые общества	460	8 284 625	1 947	-	8 286 572

5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Наименование показателя	Код стр.	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного года	на начало отчетного года	на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Паи и акции других организаций	510	23 107 169	25 513 493	-	-
Облигации и другие долговые обязательства	520	-	-	-	-
Предоставленные займы	530	-	-	-	-
Прочие	540	-	-	-	-
Справочно:	550	-	-	-	-

По рыночной стоимости облигации и другие ценные бумаги					
--	--	--	--	--	--

6. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование показателя	Код стр.	За отчет. год	За пред. Год
1	2	3	4
Материальные затраты	610	-	-
Затраты на оплату труда	620	9 726	2 342
Отчисления на социальные нужды	630	1 122	341
Амортизация	640	-	-
Прочие затраты	650	2 399	188
в том числе командировочные расходы	651	507	-
услуги сторонних организаций	652	1 892	188
Итого по элементам затрат	660	13 247	2 871
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):	670	-	-
незавершенного производства			
расходов будущих периодов	680	138	-
резервов предстоящих расходов	690	-	-

7. СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование показателя	Код стр.	Причитается по расчету	Израсходовано	Перечислено в фонды
1	2	3	4	5
Отчисления в государственные внебюджетные фонды:				
в Фонд социального страхования	710	113	5	69
в Пенсионный фонд	720	903	-	721
в Фонд занятости	730	20	-	16
на медицинское страхование	740	102	-	79
Отчисление в негосударственные пенсионные фонды	750	-		
Страховые взносы по договорам добровольного страхования пенсий	755	-		
Среднесписочная численность работников	760	5		
Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг	770	-		
Доходы по акциям и вкладам в имущество организации	780	-		

ОАО «Русский Алюминий»

Пояснительная записка к бухгалтерской отчетности за 2002 год

1. Общие сведения

Юридический адрес открытого акционерного общества «Русский Алюминий» (далее «Общество»):

Российская Федерация, 109240, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 1.

Почтовый адрес Общества:

Российская Федерация, 109240, г. Москва, ул. Николоямская, д. 13, стр. 1.

Регистрация Общества:

Свидетельство МРП № 104.273 от 09 января 2001 г.

Изменения и дополнения в учредительные документы (устав) Общества приняты и зарегистрированы:

1. Очередным общим собранием акционеров Общества от 14.06.2002 г. (протокол № 4), регистрационный № Р-14571.17.1 от 26.06.2002 г.

Уставный капитал Общества, вид и количество акций:

Уставный капитал Общества на 31.12.2002 составляет 23 124 000 000 рублей и разделен на следующие акции:

Обыкновенные именные бездокументарные акции – 23 124 000 000 шт.

Реестродержатель Общества:

ОАО «Регистратор «Р.О.С.Т.»

Среднесписочная численность работающих в Обществе составила:

в 2002 году - 5 человек.

в 2001 году - 2 человека.

Основные виды деятельности общества в 2002 году:

управление ценными бумагами

Генеральный директор Общества - Дерипаска Олег Владимирович.

Главный бухгалтер Общества - Эристова Наталья Викторовна.

В Совет директоров Общества входят следующие лица:

	Фамилия, имя, отчество	Должность
1	Швидлер Евгений Маркович	Председатель Совета директоров, Президент ОАО "Сибирская нефтяная компания"
2	Андрюк Нестор Олегович	Член Совета директоров, Управляющий проектом Millhouse Capital UK Limited
3	Бульгин Александр Станиславович	Член Совета директоров, Генеральный директор ОАО «РАМ» до 14.01.03г., Генеральный директор ООО «РУСАЛ-УК» с 15.01.03г.
4	Давидович Давид Львович	Член Совета директоров, Глава представительства Millhouse Capital UK Limited
5	Комиссарова Елена Ивановна	Член Совета директоров, Директор Финансового департамента Компании "Базовый элемент"
6	Мишаков Сталбек Степанович	Член Совета директоров, Директор департамента корпоративных отношений Компании "Базовый элемент"

7	Суханова Марина Романовна	Член Совета директоров, Начальник финансового отдела Millhouse Capital UK Limited
8	Юшкевич Александр Эдуардович	Член Совета директоров, Директор Департамента управления активами Компании "Базовый элемент"

Обществом создана Ревизионная комиссия в количестве 3 (трех) человек.

Аффилированные физические лица:

	Фамилия, имя, отчество	Причины аффилированности
1	Швидлер Евгений Маркович	Председатель Совета директоров
2	Андрюк Нестор Олегович	Член Совета директоров
3	Булыгин Александр Станиславович	Член Совета директоров
4	Давидович Давид Львович	Член Совета директоров
5	Комиссарова Елена Ивановна	Член Совета директоров
6	Мишаков Сталбек Степанович	Член Совета директоров
7	Суханова Марина Романовна	Член Совета директоров
8	Юшкевич Александр Эдуардович	Член Совета директоров
9	Дерипаска Олег Владимирович	Генеральный директор

Аффилированные юридические лица:

	Наименование организации	Причины аффилированности
1	АОЗТ "Новая Кобь"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал АОЗТ "Новая Кобь"
2	Закрытое акционерное общество "Бытовые алюминиевые товары"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ЗАО "БАТ".
3	Закрытое акционерное общество "Техно Спейс"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ЗАО "Техно Спейс"
4	Общество с ограниченной ответственностью "Белая Калитва-Агро"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Белая Калитва-Агро"
5	Общество с ограниченной ответственностью "Белокалитвинский комбинат общественного питания"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Белокалитвинский комбинат общественного питания"
6	Общество с ограниченной ответственностью "Волжский профиль"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Волжский профиль"
7	Общество с ограниченной ответственностью "Калитва"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Калитва"
8	Общество с ограниченной ответственностью "Колор-БК"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Колор-БК"
9	Общество с ограниченной ответственностью "Научно-технический центр ОАО "ОКСА"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Научно-технический центр ОАО "ОКСА"
10	Общество с ограниченной ответственностью "РЕКВИД"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "РЕКВИД"

11	Общество с ограниченной ответственностью "РОСТАР"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "РОСТАР"
12	Общество с ограниченной ответственностью "Строительно-монтажный индустриальный комплекс"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Строительно-монтажный индустриальный комплекс"
13	Общество с ограниченной ответственностью "Управление Бытового Обслуживания"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Управление Бытового Обслуживания"
14	Общество с ограниченной ответственностью "Управление социальных объектов ОАО "Новокузнецкий алюминиевый завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Управление социальных объектов ОАО "Новокузнецкий алюминиевый завод"
15	Общество с ограниченной ответственностью "Частное охранное предприятие "Вотанги"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО "Частное охранное предприятие "Вотанги"
16	Общество с ограниченной ответственностью "Элмет"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО «Элмет»
17	Открытое акционерное общество "Алюминиевые строительные конструкции"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "АСК"
18	Открытое акционерное общество "Белокалитвинское металлургическое производственное объединение"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "БКМПО"
19	Открытое акционерное общество "Братская меховая фабрика"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "Братская меховая фабрика"
20	Открытое акционерное общество "Братский алюминиевый завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО «БрАЗ»
21	Открытое акционерное общество "Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО «ДОЗАКЛ»
22	Открытое акционерное общество "Новокузнецкий алюминиевый завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "НкАЗ"
23	Открытое акционерное общество "Самарский металлургический завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО «СМЗ»
24	Открытое акционерное общество "Саяногорский Алюминиевый Завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "САЗ"
25	Открытое акционерное общество "Саянская фольга"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО "СФ"
26	Открытое акционерное общество "Сибирское машиностроительное общество"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО «Сибирское машиностроительное общество"
27	Общество с ограниченной ответственностью "РУСАЛ - Управляющая Компания"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ООО «РУСАЛ – УК»
28	Открытое акционерное общество "Красноярский алюминиевый завод"	Акционерное общество контролирует более чем 50 процентов от общего количества голосов, приходящихся на акции, составляющие уставный капитал ОАО «КрАЗ»

2. Раскрытие применяемых способов ведения учета

2.1. Основа представления

Бухгалтерская отчетность за 2002 год сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил ведения бухгалтерского учета, в частности, требований Федерального закона от 21.11.1996 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного Приказом Министерства Финансов РФ от 29.07.1998 № 34н и других нормативных актов.

2.2. Учет коммерческих и управленческих расходов, издержек обращения

Коммерческие и управленческие расходы, издержки обращения признаются полностью в отчетном периоде их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности.

2.3. Финансовые вложения

Финансовые вложения учитываются по фактическим затратам на приобретение.

2.4. Резервный капитал

Общество создает резервный капитал в размере 15 % от уставного капитала. Резервный капитал создается путем ежегодных отчислений 5 % чистой прибыли Общества до достижения им предельного размера.

2.5. Заемные средства

Заемные средства, срок погашения которых по договору займа или кредита превышает 12 месяцев, в момент, когда по условиям договора займа и (или) кредита до возврата основной суммы долга остается менее 365 дней, переводятся предприятием из долгосрочной задолженности по полученным займам и кредитам в краткосрочную задолженность.

2.6. Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в иностранной валюте, учитываются в российских рублях. Пересчет стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте, в российские рубли производится по курсу, установленному Центральным банком РФ для этой иностранной валюты по отношению к российскому рублю на дату совершения операции в иностранной валюте, а также на дату составления бухгалтерской отчетности.

Курсовые разницы относятся на счет прибылей и убытков в составе прочих внереализационных доходов или расходов за период, когда они возникли.

2.7. Изменение учетной политики

Изменения учетной политики по сравнению с предыдущим отчетным периодом

В учетную политику Общества, применяемую в течение 2001 г. внесены изменения, вытекающие из вступивших в действие с 01/01/02: ПБУ «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» №15/01, «Условные факты хозяйственной деятельности» №8/01, «Учет материально-производственных запасов» №5/01, Планом счетов бухгалтерского учета, утвержденного приказом МФ №94н от 31.10.2000 г.

Изменения учетной политики на следующий отчетный период

В учетную политику Общества отчетного периода были внесены изменения на 2003 год, вытекающие из вступивших в действие с 01/01/03: ПБУ «Учет расчетов по налогу на прибыль» №18/02, «Учет финансовых вложений» №19/02.

В 2002 году в связи с изменениями и дополнениями, внесенными в Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» №6/01, Обществом были внесены изменения в учетную политику на 2002 г.

3. Раскрытие основных показателей бухгалтерской отчетности

3.1. Долгосрочные финансовые вложения тыс. руб.

	Инвестиции в дочерние общества	Итого
Остаток на 31 декабря 2001 г.	23 107 169	23 107 169
Поступило в 2002 г.	2 406 324	2 406 324
Выбыло в 2002 г.	-	-
Остаток на 31 декабря 2002 г.	25 513 493	25 513 493

3.2. Расходы будущих периодов тыс. руб.

	2002	2001
Отпускные будущих периодов	138	-
Итого:	138	-

По данной статье баланса отражены затраты, произведенные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам. Списание расходов будущих периодов производится в течение отчетного года на издержки производства или другие источники в зависимости от характера расходов по мере наступления периода, к которому они относятся.

3.3. Краткосрочная дебиторская задолженность тыс. руб.

	2002	2001
Задолженность дочерних обществ		8 500
Прочие дебиторы	328	13 278
Итого:	328	21 778

3.4. Денежные средства тыс. руб.

	2002	2001
--	-------------	-------------

Касса	3	-
Расчетные счета	3 017	64
Итого:	3 020	64

3.5. Изменение капитала

тыс. руб.

	В 2001 г.	В 2002 г.
Величина капитала на начало отчетного периода	23 124 000	23 124 000
Величина капитала на конец отчетного периода	23 124 000	23 124 000

3.6. Уставный капитал

тыс. руб.

	2002		2001	
Уставный капитал	Кол-во акций	Сумма	Кол-во акций	Сумма
Итого:	23 124 000 000	23 124 000	23 124 000 000	23 124 000

На 31 декабря 2002 г. выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал Общества состоял из 23 124 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

По состоянию на 31 декабря 2002 г. в обращении находилось 23 124 000 000 обыкновенных акций.

Акции Общества на 31.12.2002 года распределены следующим образом:

Наименование акционера (дольщика, пайщика)	Обыкновенные именные акции, %.
Bentom Finance, LTD	19,67
David Worldwide Corporation	16,67
Dilcor International LTD	16,67
Foreshore Ventures Limited	15,40
Kadex Metals Limited	15,88
Valeford Trading Limited	15,71
Итого:	100

3.7. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)

тыс. руб.

	2002	2001
Нераспределенная прибыль прошлых лет	263	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	2 390 452	263
Итого:	2 390 715	263

3.8. Кредиторская задолженность

тыс. руб.

	2002	2001
Поставщики и подрядчики		93
Задолженность перед персоналом организации	1 756	134
Задолженность по социальному страхованию и обеспечению	244	10

Задолженность перед бюджетом и негосударственными внебюджетными фондами	264	593
Прочие кредиторы	-	4 123
Итого:	2 264	4 953

тыс. руб.

3.9. Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг)

Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) состоят из:

тыс. руб.

	2002	2001
Затраты на оплату труда, в том числе отчисления во внебюджетные фонды	10 848	2 683
Прочие затраты	2 399	188
Итого:	13 247	2 871

3.10. Прочие операционные расходы

тыс. руб.

	2002	2001
Убыток от реализации ценных бумаг организациями, не являющимися профессиональными участниками рынка ценных бумаг, от погашения векселей третьих лиц, убыток от реализации иностранной валюты	-	8 552
Расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями (кроме %-в по кредитам)	32	11
Прочие расходы, не связанные с осуществлением обычных видов деятельности	-	617
Итого:	32	9 180

3.11. Внереализационные доходы

тыс. руб.

	2002	2001
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, признанные должником или по которым получены решения суда об их взыскании	-	4 632
Доходы, связанные с получением безвозмездно активов от дочерних компаний	325 400	-
Доходы, связанные с получением безвозмездно доли в уставном капитале «USAL L.L.C» от дочерней компании	2 390 041	-
Итого:	2 715 441	4 632

3.12. Внереализационные расходы

тыс. руб.

	2002	2001
Расходы (взносы, выплаты и т.д.), связанные с благотворительной деятельностью, с выполнением инвестиционных программ и соглашений	33 672	-
Расходы, связанные с финансированием уставной деятельности дочерней компании	278 000	-
Прочие внереализационные расходы	2	565
Итого:	311 674	565

4. Налоги

4.1. Отложенные налоговые обязательства

Для целей налогообложения, кроме налога на прибыль, Общество признает выручку от продажи по мере оплаты продукции (услуг).

4.2. Налог на прибыль переходного периода

Налог на прибыль переходного периода у Общества не возникал.

5. Дочерние и зависимые общества

Дочерние общества:

Наименование общества	Доля в уставном капитале, %
ООО «Алюминиевые строительные конструкции»	100
ОАО «Белокалитвинское металлургическое производственное объединение»	79,17
ОАО «Братский алюминиевый завод»	98,58
ЗАО «Бытовые алюминиевые товары»	75,10
ОАО «Дмитровский опытный завод алюминиевой консервной ленты»	78,51
ОАО «Новокузнецкий алюминиевый завод»	66,00
ОАО «Самарский металлургический завод»	95,79
ОАО «Саяногорский алюминиевый завод»	95,79
ОАО «Саянская фольга»	95,79
ОАО «Ростар»	97,61
USAL L.L.C.*	100
ООО «РусАлТранс»	100
ООО «РУСАЛ-УК»	100
ОАО «Ачинский глиноземный комбинат»	18,03
ОАО «Красноярский алюминиевый завод»	22,08

*ОАО «Русский Алюминий» контролирует 100% оплаченного капитала компании, фактически владея долей равной 55%. Прочие члены компании не внесли свои взносы и не участвуют в управлении компанией.

В течение 2002г. дочернее общество ОАО «Красноярский алюминиевый завод» осуществило эмиссию дополнительных обыкновенных акций. В результате этого доля Общества в акционерном капитале ОАО «Красноярский алюминиевый завод» уменьшилась до 22,06%.

В течение 2002г. дочернее общество ОАО «Ачинский глиноземный комбинат» осуществило эмиссию дополнительных обыкновенных акций. В результате этого доля Общества в акционерном капитале ОАО «Ачинский глиноземный комбинат» уменьшилась до 18,03%.

Тем не менее ОАО «Русский Алюминий» осуществляет контроль над обеими компаниями.

6. Прибыль на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли (убытка) отчетного периода на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом акций, выкупленных у акционеров.

	2002	2001
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года), в рублях	2 390 452 185	262 756
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	23 124 000 000	23 124 000 000
Базовая прибыль (убыток) на акцию, в рублях	0,103375	0,000011

В течение отчетного года Обществом не размещались обыкновенные акции без оплаты либо по цене ниже рыночной стоимости, поэтому значение средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, не подлежит корректировке.

Общество не имеет конвертируемых ценных бумаг или договоров купли - продажи обыкновенных акций по цене ниже их рыночной стоимости, в связи с этим показатель разведенной прибыли на акцию не рассчитывается.

7. Условные факты хозяйственной деятельности

7.1. Условия хозяйственной деятельности

Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в России улучшилась, экономике по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Перспективы экономической стабильности во многом зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой и политической систем.

7.2. Налоги

Налоговое законодательство Российской Федерации является предметом различных интерпретаций и постоянных изменений. В связи с этим, трактовка налогового законодательства в отношении хозяйственной деятельности Общества со стороны налоговых органов может не совпадать с трактовкой со стороны руководства Общества. Следствием этого является то, что налоговые органы могут усмотреть нарушения налогового законодательства при осуществлении тех или иных операций Обществом. Кроме того, представленные налоговые расчеты остаются открытыми для проверок со стороны налоговых органов в течение трех лет. В настоящее время не представляется возможным определить точную сумму возможных налоговых обязательств.

7.3. Поручительства

Общество выступило поручителем по нижеследующим кредитам, предоставленным компаниям Группы «Русский алюминий»:

Кредитор	Валюта	Сумма поручительства	Дата погашения
BCEN-Eurobank	USD	37 000 000	18.03.03
ING Bank	USD	110 000 000	18.08.03
Natexis	USD	200 000 000	30.04.03
Societe Generale	USD	125 000 000	05.05.03

Вестдойче Ландесбанк Гироцентрал	USD	200 000 000	09.05.04
АКБ ДИБ-банк	USD	35 000 000	24.09.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	18.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	26.11.03
АКБ ДИБ-банк	USD	50 000 000	03.12.03
АКБ ДИБ-банк	USD	15 000 000	27.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	37 000 000	19.06.03
АКБ ДИБ-банк	USD	13 000 000	19.06.03
Облигационный займ	RUR	4 200 000 000	12.09.05

8. События после отчетной даты

В мае 2003 г. Советом Директоров принято решение о предоставлении обеспечения по выпуску облигаций ООО «Русский Алюминий Финансы» в размере 7 200 000 тыс. рублей.

**Генеральный
директор**

О.В. Дерипаска

Главный бухгалтер

Н.В. Эристова

PriceWaterhouseCoopers

Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб. 52, стр. 5
телефон +7 (095) 967 6000
факс+7 (095) 967 6001

Аудиторское заключение

по финансовой (бухгалтерской) отчетности открытого акционерного общества
«Русский Алюминий»

Акционерам открытого акционерного общества «Русский Алюминий»:

Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Русский Алюминий» (в дальнейшем - Общество) за период с 1 января по 31 декабря 2002 г. Финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества состоит из Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств, Приложения к бухгалтерскому балансу, Пояснительной записки (далее все отчеты вместе именуются «финансовая (бухгалтерская) отчетность»). Финансовая (бухгалтерская) отчетность подготовлена руководством Общества исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете» и Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998г. № 34н. Отчетность, подготавливаемая исходя из указанных Закона и Положения, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ответственность за подготовку и представление финансовой (бухгалтерской) отчетности несет руководство Общества. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Международными стандартами аудита, а также нашими внутренними стандартами.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством Общества, а также оценку общего представления финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для

выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению финансовая (бухгалтерская) отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества на 31 декабря 2002 г. и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2002 г. исходя из Федерального закона «О бухгалтерском учете» и Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 г. № 34н.

31 марта 2003 года

Директор акционерного общества А.С. Миллингз

Аудитор

Квалификационный аттестат № 006633

в области общего аудита

В. Я. Соколов

действителен до 27 февраля 2004 г.

Приложение 3. Консолидированная отчетность ОАО «РУСАЛ» (РСБУ)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

ОАО "РУСАЛ"

НА ОТЧЕТНУЮ ДАТУ 31.12.2002 г.

Единица измерения тыс. руб.

АКТИВ	Код стр.	консолидировано на 31.12.2001	консолидировано на 31.12.2002	отклонение
1	2	4	4	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы (04, 05)	110	16,513,869	18,434,190	1,920,321
в том числе :				
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания) иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	41,008	46,854	5,846
организационные расходы	112	66	0	0
деловая репутация организации	113	16,472,795	18,387,336	1,914,541
Основные средства (01, 02)	120	22,377,004	22,802,757	425,752
в том числе :				
земельные участки и объекты природопользования	121	49,128	85,057	35,929
здания, машины и оборудование	122	22,327,877	22,717,700	389,823
Незавершенное строительство (07, 08, 16)	130	1,860,772	2,167,631	306,859
Доходные вложения в материальные ценности (03,02)	135	834	834	0
в том числе :				
имущество для передачи в лизинг	136	834	1	-833
имущество, предоставляемое по договору проката	137	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения (58,59)	140	935,719	538,106	-397,613
в том числе :				
инвестиции в дочерние общества	141	500,023	131,401	-368,622
инвестиции в зависимые общества	142	312,494	264,890	-47,603
инвестиции в другие организации	143	61,361	50,466	-10,895
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	182	272	90
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	61,659	91,077	29,418
Прочие внеоборотные активы	150	0	0	0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	190	41,688,199	43,943,518	2,255,319
АКТИВ				
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	210	9,428,903	10,328,549	899,646
в том числе :				
сырьё, материалы и другие аналогичные ценности (10, 14, 16)	211	4,389,947	4,233,112	-156,835
животные на выращивании и откорме (11)	212	6,847	15	-6,833
Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 44)	213	4,077,375	4,826,026	748,652
готовая продукция и товары для перепродажи (14, 41,43)	214	811,820	1,088,704	276,884
товары отгруженные (45)	215	17,694	6,933	-10,761
расходы будущих периодов (97)	216	125,192	173,759	48,567
прочие запасы и затраты	217	27	0	-27
Налог на добавленную стоимость по приобретённым ценностям (19)	220	2,267,775	3,311,753	1,043,978
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты)	230	169,401	69,397	-100,004
в том числе :				
покупатели и заказчики (62, 63)	231	105,493	1,922	-103,571
векселя к получению (62)	232	0	0	0
авансы выданные (60)	234	0	0	0

прочие дебиторы	235	63,909	67,475	3,567
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчётной даты)	240	24,782,507	24,835,279	52,772
в том числе :				
покупатели и заказчики (62, 63)	241	9,388,430	15,994,015	6,605,585
векселя к получению (62)	242	738,864	175	-738,689
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	0	25	25
авансы выданные (60)	245	8,622,797	3,913,354	-4,709,443
прочие дебиторы	246	6,032,416	4,927,710	-1,104,706
Краткосрочные финансовые вложения (58, 59)	250	1,475,796	5,525,486	4,049,690
в том числе :				
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	37,158	4,802,381	4,765,223
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	1,438,638	723,105	-715,533
Денежные средства	260	144,762	304,221	159,459
в том числе :				
касса (50)	261	1,570	3,870	2,300
расчётные счета (51)	262	84,268	244,254	159,986
валютные счета (52)	263	10,300	5,749	-4,550
прочие денежные средства (55, 57)	264	48,624	50,347	1,723
Прочие оборотные активы	270	264	72,589	72,325
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	290	38,269,410	44,447,274	6,177,865
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	79,957,608	88,390,792	8,433,184

ПАССИВ	Код стр.	консолидировано на 31.12.2001	консолидировано на 31.12.2002	отклонение
1	2	3	3	3
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (80)	410	23,124,000	23,124,000	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров (81)	411	0	0	0
Добавочный капитал (83) без доли меньшинства	420	15,194,567	14,856,623	-337,944
Резервный капитал (82) без доли меньшинства	430	76,055	68,455	-7,600
в том числе :				
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	15,031	6,034	-8,997
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	61,024	62,421	1,397
Фонд социальной сферы без доли меньшинства	440	194,826	0	-194,826
Целевые финансирование и поступления (86) без доли меньшинства	450	0	0	0
Нераспределённая прибыль прошлых лет (84) без доли меньшинства	460	2,490,785	2,853,388	362,603
Непокрытый убыток прошлых лет (84) без доли меньшинства	465			0
Нераспределённая прибыль отчётного года (99) без доли меньшинства	470		3,808,267	3,808,267
Непокрытый убыток отчётного года (99) без доли меньшинства	475			0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	490	41,080,233	44,710,733	3,630,500
Доля меньшинства		2,866,687	12,241,316	9,374,628
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты (67)	510	0	7,108,941	7,108,941
в том числе :				
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчётной даты	511	0	7,108,805	7,108,805
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчётной даты	512	0	136	136
Прочие долгосрочные обязательства	520	4,423,663	3,581,296	-842,367
в том числе:				
поставщики и подрядчики (60)	521	577,891	283,055	-294,836
векселя к уплате (60)	522	3,125,293	2,584,766	-540,527
задолженность перед государственными внебюджетными	525	462,444	432,154	-30,290

фондами (69)				
задолженность по налогам и сборам (68)	526	258,035	280,134	22,099
авансы полученные (62)	527	0	0	0
прочие кредиторы	528	0	165	165
прочие обязательства	529	0	1,022	1,022
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ IV	590	4,423,663	10,690,237	6,266,574
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты (66)	610	18,586,264	6,151,868	-12,434,396
в том числе:				
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	611	14,084,107	1,324,558	-12,759,549
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчётной даты	612	4,502,157	4,827,310	325,153
Кредиторская задолженность	620	12,963,278	14,508,925	1,545,647
в том числе:				
поставщики и подрядчики (60)	621	7,424,719	10,377,035	2,952,316
векселя к уплате (60)	622	3,015	58,724	55,709
задолженность перед персоналом организации (70)	624	401,878	432,821	30,943
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	625	126,281	158,578	32,296
задолженность по налогам и сборам (68)	626	565,103	704,909	139,806
авансы полученные (62)	627	150,474	94,590	-55,883
прочие кредиторы	628	4,291,808	2,682,268	-1,609,540
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	543	3	-540
Доходы будущих периодов (98,86)	640	36,940	25,791	-11,149
Резервы предстоящих расходов (96)	650	0	61,921	61,921
Прочие краткосрочные обязательства	660	0	0	0
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ V	690	31,587,025	20,748,506	-10,838,518
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	79,957,608	88,390,792	8,433,184

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2002 год

ОАО "РУСАЛ"

Единица измерения тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	За текущий период	За аналогичный период прошлого года
1	2	3	3
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	56,740,048	52,228,024
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	45,863,444	42,641,471
Валовая прибыль	029	10,876,604	9,586,553
Коммерческие расходы	030	1,325,058	2,041,880
Управленческие расходы	040	3,815,060	3,166,344
Прибыль (убыток) от продаж (строки 010 - 020 - 030 - 040)	050	5,736,486	4,378,329
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	329,521	11,846
Проценты к уплате	070	1,662,403	1,262,300
Доходы от участия в других организациях	080	46	10,068
Прочие операционные доходы	090	814,169	36,878,399
Прочие операционные расходы	100	1,605,471	36,833,655
III. Внеоперационные доходы и расходы			

Прочие внереализационные доходы	120	3,680,259	1,486,967
Прочие внереализационные расходы	130	2,270,125	2,741,275
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 - 070 + 080 + 090 - 100 + 120 - 130)	140	5,022,482	1,928,380
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	1,052,571	657,402
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	3,969,911	1,270,978
IV. Чрезвычайные доходы и расходы		0	
Чрезвычайные доходы	170	253,333	404
Чрезвычайные расходы	180	20,714	215
Чистая прибыль (нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода) (строки 160 + 170 - 180)	190	4,202,529	1,271,167
Трансформационная поправка по прибыли (средний курс - курс на конец периода)		2,875	0
Итого чистая прибыль		4,205,404	1,271,167
Доля меньшинства		397,138	278,309
Итого прибыль (без доли меньшинства)		3,808,267	992,858