閣下如對本通函任何方面或應採取的行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下的持牌證券交易商或其他註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下United Company RUSAL, international public joint-stock company的股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函及隨附的代表委任表格交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

RUSAL

UNITED COMPANY RUSAL, INTERNATIONAL PUBLIC JOINT-STOCK COMPANY

（根據澤西法律註冊成立的有限公司
並在俄羅斯聯邦存續的國際公司）

（香港聯交所股份代號：486；莫斯科交易所證券代碼：RUAL）

有關股東要求的建議
及
股東特別大會通告

二零二三年十一月十七日

於本通函內，除非另行說明或文義另有規定，否則下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會。
「章程」	指	本公司的公司章程，於二零二零年九月二十五日生效。
「本公司」或「UC RUSAL, IPJSC」	指	United Company RUSAL, international public joint-stock company，一間根據澤西法律註冊成立的有限公司並在俄羅斯聯邦存續的國際公司，其股份於莫斯科交易所及香港聯交所主板上市。
「董事」	指	本公司董事(董事會成員)。
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於二零二三年十二月十一日上午十時正(Kaliningrad時間)(香港時間為下午四時正)假座Hotel «Kaiserhof», Oktyabrskaya street, 6a, Kaliningrad, Russian Federation舉行的股東特別大會，股東可在線觀看大會實況直播。
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區。
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司。
「國際公司法」	指	俄羅斯聯邦法例第290-FZ號(日期為二零一八年八月三日)，「關於國際公司及國際基金」(可能經不時修訂)。
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則。
「主板」	指	由香港聯交所經營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所GEM且與GEM並行運作。
「莫斯科交易所」	指	公眾合股公司「Moscow Exchange MICEX-RTS」(簡稱為「Moscow Exchange」)。
「要求函件」	指	本公司於二零二三年十月三十日在俄羅斯聯邦加里寧格勒的註冊辦事處收到SUAL的函件原件，該函件要求董事會召開本公司的股東特別大會。
「盧布」	指	盧布，俄羅斯聯邦法定貨幣。

「股東」	指	股份持有人。
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.656517盧布的普通股(或本公司股本不時拆分、合併、重新分類或重組導致的面值)。
「SUAL」	指	「SUAL PARTNERS」INTERNATIONAL LIMITED LIABILITY COMPANY，一間根據巴哈馬法例註冊為SUAL Partners Limited的公司，並根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及國際公司法在俄羅斯聯邦存續的國際有限責任公司，其為一名持有本公司5%以上已發行股份的股東。
「%」	指	百分比。

RUSAL

UNITED COMPANY RUSAL, INTERNATIONAL PUBLIC JOINT-STOCK COMPANY

(根據澤西法律註冊成立的有限公司
並在俄羅斯聯邦存續的國際公司)

(香港聯交所股份代號：486；莫斯科交易所證券代碼：RUAL)

執行董事：
Evgeny Kuryanov 先生
Evgenii Nikitin 先生
Evgenii Vavilov 先生

非執行董事：
Mikhail Khardikov 先生
Vladimir Kolmogorov 先生
Semen Mironov 先生

獨立非執行董事：
Christopher Burnham 先生
Liudmila Galenskaia 女士
Kevin Parker 先生
Randolph N. Reynolds 先生
Evgeny Shvarts 博士
Anna Vasilenko 女士
Bernard Zonneveld 先生*(主席)*

俄羅斯註冊辦事處：
Office 410, 8, Oktyabrskaya street,
Kaliningrad region,
Kaliningrad 236006,
Russian Federation

主要營業地點：
Russian Federation, Kaliningrad region,
the city of Kaliningrad, Oktyabrskij island

根據香港公司條例註冊的
香港營業地點：
香港
銅鑼灣禮頓道 77 號
禮頓中心 17 樓

致股東！

緒言

茲提述本公司日期為二零二三年十月三十一日、二零二三年十一月六日及二零二三年十一月十日有關要求函件的公告。本通函旨在向　閣下提供必要資料，以助　閣下就是否就要求函件所述的下列股東特別大會議程項目投票作出知情決定。

股東特別大會議程及建議決議案

議程項目 1：根據二零二三年九個月的業績分派(宣派)股息。

項目1的建議決議案：不根據二零二三年九個月的業績宣派及派付股息。

根據二零二三年九個月的業績分派(宣派)股息。

根據章程第15.1條及第15.6條，股東特別大會由董事會因應(其中包括)於截至適當提出的請求日期持有本公司具表決權股份不少於5%的股東提呈的請求，並自本公司收到該適當提出的請求日期起40日內酌情通過決議召開。

股東特別大會的議程項目1由SUAL提呈，根據章程第15.4條，以其原文列入股東特別大會議程。

經考慮要求函件，董事會已於二零二三年十一月四日舉行的董事會會議上，議決根據章程將於二零二三年十二月十一日召開股東特別大會(記錄日期為二零二三年十一月十六日)。

根據章程第9.1條，本公司有權根據報告年度第一季度、六個月及九個月的業績就分派已發行股份的股息作出決定(宣派)；該股息派付(宣派)的決議案可於有關期間結束後三個月內採納。

根據章程第9.1條，股息的來源可為：(i)本公司某一報告期間(年度)的除稅後利潤(淨利潤)(包括過往年度若干期間的淨利潤(不包括錄得虧損的期間))，並根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製的本公司財務報表所釐定；及(ii)倘股東大會根據董事會的推薦建議作出有關決定，本公司的其他儲備(包括股份溢價，惟不包括本公司股本及任何股本贖回儲備)可作為股息款項的來源。

本公司根據國際財務報告準則分別編製六個月及一年期的綜合財務報表，但並無根據國際財務報告準則編製九個月的綜合財務報表，而按照章程第9.1條，基於九個月的綜合財務報表，便可計算決定(宣佈)股息分派的相關期間的淨利潤。

同時，根據章程第9.4條，股東大會批准分派(宣派)股息的決議案，應註明各類別(類型)股份的股息金額及股息款項來源，且股息金額不得超過董事會建議的金額。

由於並無根據國際財務報告準則編製截至二零二三年九月三十日止九個月期間的財務報表，故無法確定所述報告期間的股息來源。

根據章程第9.1.1.及9.1.2.條，於以下情況，本公司無權分派股息：

- 緊隨建議派付股息日期後，本公司無法於其債務到期時清償債務；及

- 經考慮本公司活動前景以及本公司將可獲得的財務資源金額及性質，直至緊隨建議派付股息日期後12個月期間屆滿為止或直至本公司解散為止(以較早者為準)，本公司將無法：(a)繼續進行業務；及(b)於其債務到期時清償債務。

於(a)並無根據國際財務報告準則編製且經外部核數師審閱截至二零二三年九月三十日止九個月的財務報表(可據此報表計算相關期間淨利潤，而該淨利潤將構成董事會根據章程第9.1.1及9.1.2.條規定就償付能力説明作出決定的可靠資料來源)，及(b)本公司根據其當前的融資協議無法完全通過允許本公司可自由派付股息的情況下，董事會無法就與要求函件及擬議的股東特別大會議程項目有關的股份股息金額的建議作出均衡及合理的決定。

此外，本公司亦承擔大量投資，包括一份環境現代化計劃。

鑒於上述情況，董事會建議股東支持有關股東特別大會議程項目1的建議決議案，並不根據截至二零二三年九月三十日止九個月的業績宣派及派付股息。

股東特別大會

根據上市規則第13.39(4)條，股東於本公司股東大會上的任何表決須以投票方式進行。因此，本公司將召開股東特別大會以考慮及酌情透過投票方式通過決議案。

股東大會之形式	**現場會議(同步)，包括通過股東特別大會現場直播的電訊方式**
大會之日期及時間	**二零二三年十二月十一日上午十時正(Kaliningrad時間)／下午四時正(香港時間)**
舉行大會的地點(地址)	**Hotel «Kaiserhof», Oktyabrskaya street, 6a, Kaliningrad, Russian Federation**
股東特別大會與會者開始登記的時間	**二零二三年十二月十一日上午九時三十分(Kaliningrad時間)／下午三時三十分(香港時間)**
釐定(記錄)有權出席股東特別大會人士的日期	**二零二三年十一月十六日**

股東將於股東特別大會日期前二十日(包括當日)內熟讀股東特別大會資料(材料)。向股東提供的資料可於俄羅斯聯邦營業日上午九時正至下午六時正(當地時間)於236006, Kaliningrad region, city of Kaliningrad, ul. Oktyabrskaya 8, office 410以及於香港營業日上午十時正至下午一時正及下午二時正至下午五時正(當地時間)於香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓查閱。到訪有關地點可能會因相關機構採取各項防疫措施而受到限制，並可能會被物業管理處拒絕進入有關場所。

IRC登記股東

倘　閣下之股份權利乃由股份制公司「Interregional Registration Center」(以下簡稱為**JSC「IRC」**或**「登記處」**)作登記，　閣下須(1)根據本公司之指示向本公司或登記處提交一份已填妥並已簽署的選票；或(2)進入門戶網站https://online.e-vote.ru以便　閣下虛擬出席股東特別大會，並透過填妥電子選票進行投票(就其股份權利乃透過代名持有人作登記的股東而言，在代名持有人披露有關股東作為有權出席股東特別大會的人士的資料(向JSC「IRC」提供資料)後，將可填寫電子選票)；或(3)倘股東名冊上的登記人士為代名持有人而非股東本人，則透過向代名持有人發出指示進行投票。

香港經理秘書有限公司登記股東

倘股份權利於香港經理秘書有限公司(以下簡稱為**「香港經理秘書有限公司」**)作登記，　閣下務請按本通函下文所述之方式填妥及提交代表委任表格。

任何股份權利於香港經理秘書有限公司作登記且有意在線觀看及聆聽股東特別大會的股東須於股東特別大會指定舉行時間及日期前48小時將其全名(如其身份證明文件上所示)及電話號碼發送至下列電郵地址：registrar@hkmanagers.com。於提供連結線上觀看股東特別大會之前，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東或須出示其身份證明文件(本公司及／或香港經理秘書有限公司足以全權酌情比對股東記錄以核實其身份)。股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東應可於股東特別大會開始直至結束前使用該連結瀏覽股東特別大會的線上直播。然而，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將無法在線上透過該線上連結就股東特別大會的任何決議案投票，因而彼等僅可按照本通函載列的程序事先委任代表就股東特別大會的任何決議案投票。

倘股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東有意發問有關股東特別大會事宜，彼等可透過電郵將問題發送至下列電郵地址：registrar@hkmanagers.com。股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東須在遞交問題時發送其全名(如其身份證明文件上所示)，只有身份已獲本公司及／或香港經理秘書有限公司(足以全權酌情)比對股東記錄後得以核實的股東所遞交的問題獲得接納。為方便本公司主持會議，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東建議應事先在股東特別大會之前遞交問題。

各位股東特別大會與會者須持有護照或其他身份證明文件出席股東特別大會，以資識別，而股東授權代表須持有獲授權代表股東出席股東特別大會的授權書以及(或)在沒有授權書或其他所需權力的情況下，持有確認有權代表股東行事的文件。倘股份權利乃透過代名持有人於香港經理秘書有限公司作登記，而　閣下有意親身出席股東特別大會，　閣下應聯絡為　閣下持有股份的經紀、銀行、託管人或其他代名持有人，以獲得有關親身出席的必要行動的指示。親身出席股東特別大會時，根據當時有效規則及規定，訪客可能須出示事先向彼等發放的二維碼方可入場。

所有股份持有人(於股東特別大會記錄日期均為股東)均有權就股東特別大會議程上的所有項目進行投票。倘大多數擁有具表決權的股份並出席股東特別大會的股東投票贊成決議案，獲提呈投票的股東特別大會決議案將獲通過(「**普通決議案**」)。在股東特別大會上的投票將按「一股一票」的原則進行。股東特別大會的表決將以投票表決的方式進行。

目前，代名持有人或其他內部參與者有可能拒絕行使公司股東權利(如參閱其內部規則、規定或限制或其他)。鼓勵透過第三方持有股份的股東與彼等之交易對手(受託人、經紀、託管人等)審慎討論投票程序，包括在釐定(記錄)有權參與股東特別大會的人士日期後有關股東在俄羅斯及香港登記冊之間轉讓股份的情況下的投票程序。

提交選票之程序(倘　閣下之權利乃由JSC「IRC」作登記)

閣下可透過互聯網於本公司網站https://www.rusal.ru查找選票。該等選票將會根據適用規定流通。

可供　閣下寄回填妥選票的郵寄地址為：JSC「IRC」，Podsosensky pereulok, 26, str.2, Moscow, 101000, Russian Federation。

正式登記參與股東特別大會的人士及其原選票已按上述郵寄地址寄回JSC「IRC」或本公司，並由JSC「IRC」或本公司在股東特別大會規定時間前48小時內收到有關選票的股東，將被視為其已參與股東特別大會。根據俄羅斯證券法規定，倘登記處在股東特別大會規定時間前48小時內收到有關股東意願的資料，則已向留存彼等之股份權利記錄的人士發出投票指示的股東，亦將被視為已參與股東特別大會。有關落實參與股東特別大會權利的問題，　閣下可透過電郵至info@mrz.ru或致電+7 (495) 234-44-70聯絡登記處。

提交有關投票之代表委任表格之程序(倘股東之權利乃由香港經理秘書有限公司作登記)

無論股東是否有意如本通函「香港經理秘書有限公司登記股東」一節所述出席股東特別大會，務請股東按照代表委任表格上印列的指示填妥該表格，連同簽署表格的授權書或其他授權文件(如有)或由公證人簽署證明的該等授權書或授權文件副本，盡快交回至香港經理秘書有限公司的辦事處(地址為香港經理秘書有限公司，香港銅鑼灣威非路道18號萬國寶通中心16樓1607-8室)或電郵至proxy@hkmanagers.com，惟無論如何應於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回。本通函隨附適用於股東特別大會的代表委任表格。

有關線上直播的指示，請參閱使用者指引，該指引將於本通函刊發後在實際可行情況下盡快刊載於本公司網站(https://rusal.ru/cn/)，惟無論如何不遲於二零二三年十一月二十四日。

召開股東特別大會的通告載於本通函第9至12頁。

推薦意見

儘管存在上述問題，但由於要求函件乃正式根據章程規定妥為發出，且該建議項目本身屬於股東大會的權限範圍，故董事會仍有義務按照SUAL要求召開股東特別大會，並將SUAL提呈的項目納入股東特別大會議程。

基於上述理由，董事會認為，在目前情況下，有關股東特別大會議程項目1的建議普通決議案符合本公司及股東的整體最佳利益。董事會建議股東於股東特別大會支持有關股東特別大會議程項目1的建議決議案。

概無股東須就將於股東特別大會上提呈的決議案放棄投票。

二零二三年十一月十七日

UNITED COMPANY RUSAL, INTERNATIONAL PUBLIC JOINT-STOCK COMPANY

(根據澤西法律註冊成立的有限公司
並在俄羅斯聯邦存續的國際公司)

(香港聯交所股份代號：486；莫斯科交易所證券代碼：RUAL)

股 東 特 別 大 會 通 告

致股東

United Company RUSAL, international public joint-stock company(「**本公司**」)謹此向 閣下發出舉行本公司股東(「**股東**」)特別大會(「**股東特別大會**」)的通知。

本公司之公司全名	**United Company RUSAL, international public joint-stock company**
本公司之註冊辦事處	**Office 410, 8, Oktyabrskaya street, Kaliningrad region, Kaliningrad 236006, Russian Federation**
股東大會之形式	現場會議(同步)，包括通過股東特別大會現場直播的電訊方式
大會之日期及時間	二零二三年十二月十一日上午十時正(**Kaliningrad** 時間)／下午四時正(香港時間)
舉行大會的地點(地址)	**Hotel «Kaiserhof», Oktyabrskaya street, 6a, Kaliningrad, Russian Federation**
股東特別大會與會者開始登記的時間	二零二三年十二月十一日上午九時三十分(**Kaliningrad** 時間)／下午三時三十分(香港時間)
釐定(記錄)有權出席股東特別大會人士的日期	二零二三年十一月十六日

股東特別大會議程：

議程項目1：根據二零二三年九個月的業績分派(宣派)股息。

項目1的建議決議案：不根據二零二三年九個月的業績宣派及派付股息。

提供予有權出席股東特別大會人士的材料及資料：

致股東的通函，當中載有(其中包括)：

－ 股東特別大會的建議決議案；

－ 董事會有關就股東特別大會議程項目投票的推薦建議。

股東將於股東特別大會日期前二十日(包括當日)內熟讀股東特別大會資料(材料)。向股東提供的資料可於俄羅斯聯邦營業日上午九時正至下午六時正(當地時間)於236006, Kaliningrad region, city of Kaliningrad, ul. Oktyabrskaya 8, office 410以及於香港營業日上午十時正至下午一時正及下午二時正至下午五時正(當地時間)於香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓查閱。到訪有關地點可能會因相關機構採取各項防疫措施而受到限制，並可能會被物業管理處拒絕進入有關場所。

各位股東特別大會與會者須持有護照或其他身份證明文件出席股東特別大會，以資識別，而股東授權代表須持有獲授權代表股東出席股東特別大會的授權書以及(或)在沒有授權書或其他所需權力的情況下，持有確認有權代表股東行事的文件。倘股份權利乃透過代名持有人於香港經理秘書有限公司作登記，而 閣下有意親身出席股東特別大會，請聯絡為 閣下持有股份的經紀、銀行、託管人或其他代名持有人，以獲得有關親身出席的必要行動的指示。親身出席股東特別大會時，根據當時有效規則及規定，訪客可能須出示事先向彼等發放的二維碼方可入場。

IRC登記股東

倘 閣下之股份權利乃由股份制公司「Interregional Registration Center」(以下簡稱為**JSC「IRC」**或「**登記處**」)作登記， 閣下須(1)根據本公司之指示向本公司或登記處提交一份已填妥並已簽署的選票；或(2)進入門戶網站https://online.e-vote.ru以便 閣下虛擬出席股東特別大會，並透過填妥電子選票進行投票(就其股份權利乃透過代名持有人作登記的股東而言，在代名持有人披露有關股東作為有權出席股東特別大會的人士的資料(向JSC「IRC」提供資料)後，將可填寫電子選票)；或(3)倘股東名冊上的登記人士為代名持有人而非股東本人，則透過向代名持有人發出指示進行投票。

香港經理秘書有限公司登記股東

倘股份權利於香港經理秘書有限公司(以下簡統為「**香港經理秘書有限公司**」)作登記， 閣下務請按日期為二零二三年十一月十七日致股東之通函(「**該通函**」)所述之方式填妥及提交代表委任表格。

任何股份權利於香港經理秘書有限公司作登記且有意在線觀看及聆聽股東特別大會的股東須於股東特別大會指定舉行時間及日期前48小時將其全名(如其身份證明文件上所示)及電話號碼發送至下列電郵地址：registrar@hkmanagers.com。於提供連結線上觀看股東特別大會之前，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東或須出示其身份證明文件(本公司及／或香港經理秘書有限公司足以全權酌情比對股東記錄以核實其身份)。股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東應可於股東特別大會開始直至結束前使用該連結瀏覽股東特別大會的線上直播。然而，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將無法在線上透過該線上連結就股東特別大會的任何決議案投票，因而彼等僅可按照該通函載列的程序事先委任代表就股東特別大會的任何決議案投票。

倘股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東有意發問有關股東特別大會事宜，彼等可透過電郵將問題發送至下列電郵地址：registrar@hkmanagers.com。股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東須在遞交問題時發送其全名(如其身份證明文件上所示)，只有身份已獲本公司及／或香港經理秘書有限公司(足以全權酌情)比對股東記錄後得以核實的股東所遞交的問題獲得接納。為方便本公司主持會議，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東建議應事先在股東特別大會之前遞交問題。

所有股份持有人(於股東特別大會記錄日期均為股東)均有權就股東特別大會議程上的所有項目進行投票。倘大多數擁有具表決權的股份並出席股東特別大會的股東投票贊成決議案，獲提呈投票的股東特別大會決議案將獲通過(「**普通決議案**」)。在股東特別大會上的投票將按「一股一票」的原則進行。股東特別大會的表決將以投票表決的方式進行。

提交選票之程序(倘　閣下之權利乃由JSC「IRC」作登記)

閣下可透過互聯網於本公司網站https://www.rusal.ru查找選票。該等選票將會根據適用規定流通。

可供　閣下寄回填妥選票的郵寄地址為：JSC「IRC」，Podsosensky pereulok, 26, str.2, Moscow, 101000, Russian Federation。

正式登記參與股東特別大會的人士及其原選票已按上述郵寄地址寄回JSC「IRC」或本公司，並由JSC「IRC」或本公司在股東特別大會規定時間前48小時內收到有關選票的股東，將被視為其已參與股東特別大會。根據俄羅斯證券法規定，倘登記處在股東特別大會規定時間前48小時內收到有關股東意願的資料，則已向留存彼等之股份權利紀錄的人士發出投票指示的股東，亦將被視為已參與股東特別大會。有關落實參與股東特別大會權利的問題， 閣下可透過電郵至info@mrz.ru或致電+7 (495) 234-44-70聯絡登記處。

提交有關投票之代表委任表格之程序(倘　閣下之權利乃由香港經理秘書有限公司作登記)

無論　閣下是否有意如該通函「香港經理秘書有限公司登記股東」一節所述出席股東特別大會，務請　閣下按照代表委任表格上印列的指示填妥該表格，連同簽署表格的授權書或其他授權文件(如有)或由公證人簽署證明的該等授權書或授權文件副本，盡快交回至香港經理秘書有限公司的辦事處(地址為香港經理秘書有限公司，香港銅鑼灣威非路道18號萬國寶通中心16樓1607-8室)或電郵至proxy@hkmanagers.com，惟無論如何應於股東特別大會指定舉行時間48小時前交回。該通函隨附適用於股東特別大會的代表委任表格。

有關線上直播的指示，請參閱使用者指引，該指引將於該通函刊發後在實際可行情況下盡快刊載於本公司網站(https://rusal.ru/cn/)，惟無論如何不遲於二零二三年十一月二十四日。

本通告備有俄文、英文及中文版本。如有任何歧義，概以俄文版本為準。