

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



UNITED COMPANY RUSAL PLC

(根據澤西法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：486)

更新持續關連交易的年度上限

茲提述本公司日期為二零零九年十二月三十一日的招股章程、本公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各年的年報、本公司日期為二零一一年九月二十七日的公告、本公司日期為二零一一年十月十二日的通函、本公司日期為二零一三年十一月十二日的公告、本公司日期為二零一三年十二月十三日的通函、本公司日期為二零一四年三月二十八日、二零一四年十一月十九日、二零一六年九月十九日及二零一七年十一月二十九日的公告以及本公司日期為二零一六年十月十一日的通函所述有關電力及電量供應的若干持續關連交易。

本公司預期會繼續從本公司控股股東En+的聯繫人採購電力及電量供應，預期本集團成員公司(作為一方)及En+的聯繫人(作為另一方)將不時訂立額外的電力及電量供應合約。本公告旨在載列有關電力及電量供應合約構成的持續關連交易的條款及詳情，以及截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的相關建議年度上限。

由於與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限(即根據新框架協議所載的一般原則截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度已訂立或將予訂立的電力及電量合約構成的持續關連交易項下本集團應付代價的最高金額)的有關適用百分比率超過5%，故與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限根據上市規則第十四A章將須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

股東特別大會將會召開，以考慮及酌情通過批准相關建議的決議案。一份載有以下各項的通函：(i) 電力及電量合約、新框架協議及與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限的其他詳情；(ii) 獨立董事委員會就相關建議發出的函件及提供的推薦建議；(iii) 獨立財務顧問就相關建議致獨立董事委員會及獨立股東的函件；及(iv) 股東特別大會通告，預期將由本公司於二零一九年十月十五日或之前寄發予其股東。

1. 緒言

茲提述本公司日期為二零零九年十二月三十一日的招股章程、本公司截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止各年的年報、本公司日期為二零一一年九月二十七日的公告、本公司日期為二零一一年十月十二日的通函、本公司日期為二零一三年十一月十二日的公告、本公司日期為二零一三年十二月十三日的通函、本公司日期為二零一六年九月十九日的公告、本公司日期為二零一六年十月十一日的通函以及本公司日期為二零一四年三月二十八日、二零一四年十一月十九日、二零一六年九月十九日及二零一七年十一月二十九日的公告(統稱「該等文件」)所述有關電力及電量供應的若干持續關連交易。如該等文件所披露，本集團若干成員公司為有關本集團成員公司採購電力及電量供應的若干持續關連交易的訂約方。

本公司預期會繼續從本公司控股股東En+的聯繫人採購電力及電量供應，預期本集團成員公司(作為一方)及En+的聯繫人(作為另一方)將不時訂立額外的電力及電量供應合約。

本公告旨在載列有關電力及電量供應合約構成的持續關連交易的條款及詳情，以及截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的相關建議年度上限。

2. 電力及電量供應合約

(a) 與En+的聯繫人訂立的長期電力及電量合約

誠如本公司日期為二零一六年十月十一日的通函所述，本集團若干成員公司已為採購電力而與En+的聯繫人訂立三份長期電力及電量合約。根據有關合約的條款，En+的聯繫人將予供應電力的成本乃按與電力市價掛鈎並作出折扣的公式計算。有關公式的詳情，請參閱本公司日期為二零一六年十月十一日的通函。

誠如本公司日期為二零一七年十一月二十九日的公告所述，作為En+集團公司重組的一部分，於二零一七年十一月二十八日，由En+控制的公司JSC Irkutskenergo與本集團成員公司訂立的長期電力及電量合約已予以終止，並由有限責任公司「EuroSibEnergo-Hydrogeneration」(「EuroSibEnergo-Hydrogeneration」，為En+全資擁有的附屬公司)與本集團相關成員公司訂立的電力及電量合約予以替代。新電力及電量合約的重要條款及條件(包括本公司日期為二零一六年十月十一日的通函所載，如定價公式、年度合約供電量及付款時間表、擔保安排以及年度上限等)與原電力及電量合約的重要條款及條件相同，而新電力及電量合約的年期涵蓋原電力及電量合約的餘下年期。

長期電力及電量合約項下所供應電力的價格由訂約方協定(受批發市場規則對用戶就其訂立的合約所耗電力的成本總額的計算的間接影響)並按與電力市價掛鈎並作出折扣的公式計算。有關公式乃通過訂約方公平磋商確定，且據本公司所知，計算電力及電量供應合約的價格時採用類似公式乃常見的市場慣例。雖然有關公式不擬廣泛用於本集團成員公司日後可能訂立的所有長期電力及電量合約，本集團在與獨立第三方及／或本集團關連人士釐定日後長期電力及電量合約的電力價格時仍可運用電力成本與電力市場價格等參數掛鈎的相同原則。按此基準，本公司認為以上述公式為依據的定價條款反映一般商業條款。

根據長期電力及電量合約的條款，本集團相關成員公司就En+的聯繫人供應電力的到期應付款項每月分期支付(經參考該月所供應電力的初步估計價格)，最終付款不遲於開具發票次月份的第21日支付，且本集團相關成員公司須透過銀行轉賬方式以現金償付所有款額。

預期本集團相關成員公司可能會繼續不時與En+的聯繫人訂立新長期電力及電量合約。

與En+的聯繫人訂立的現有長期電力及電量合約的過往交易數字

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團根據長期電力及電量合約購買電力支付的金額分別約為440,500,000美元、445,400,000美元及252,700,000美元(未經審核)。

(b) 與En+的聯繫人訂立的短期電力及電量合約

誠如該等文件所披露，本集團成員公司(包括PJSC RUSAL Bratsk(「**BrAZ**」)、JSC「RUSAL Sayanogorsk」(「**SAZ**」)、JSC「RUSAL Novokuznetsk」(「**NkAZ**」)、RUSAL Ural JSC(前稱JSC「**SUAL**」)及RUSAL Energo Limited Liability Company(「**RUSAL Energo**」))不時作為日常業務過程的一部分，已與En+控制的公司(包括JSC Irkutskenergo、LLC「Avtozavodskaya CHP」、JSC「EuroSibEnergo」及EuroSibEnergo-Hydrogeneration)訂立年期不超過一年的短期電力及電量合約。

根據該等短期電力及電量合約供應的電力及電量乃來自JSC Irkutskenergo、LLC「Avtozavodskaya CHP」、JSC「EuroSibEnergo」及EuroSibEnergo-Hydrogeneration營運的電廠。

所供應電力及電量的價格(不包括向住宅用戶供應的電力及電量)乃透過「Trading System Administrator of Wholesale Electricity Market Transactions」(「**TSA**」，一間透過配對供應商與客戶促成交易的商業營運商)根據競爭程序(涉及供應商及客戶就電力及電量進行競價及招標)釐定，而透過有關競爭程序釐定的價格一般被認為是市價。該等短期電力及電量合約的訂約方獲TSA直接提供有關電力及電量價格的資料，與個別向每名市場參與者提供價格的一般市場慣例一致。

透過TSA釐定電力及電量市場價格的機制乃經俄羅斯聯邦政府批准並符合俄羅斯聯邦政府適用規例制定的法定要求，且本集團僅可以透過TSA(與獨立第三方或關連人士)訂立短期電力及電量合約。

鑒於TSA控制與釐定電力及電量市場價格有關的招標過程，並促進供應商與客戶之間進行電力及電量的配對及結算，因此本集團相關成員公司訂立短期電力及電量

合約一般無法控制其供應商的身份，供應商或不一定為 En+ 的聯繫人。基於有關基準，本公司認為，本集團成員公司根據有關短期電力及電量合約採購電力及電量的價格對本集團而言不遜於獨立第三方提供的價格。

根據短期電力及電量合約的條款，本集團成員公司到期的付款須按非商業合夥市場理事會（「市場理事會」）的規例分期支付，且本集團相關成員公司須透過銀行轉賬方式以現金償付所有款額。

此外，本集團成員公司（包括 RUSAL Silicon Ural LLC、JSC RUSAL SAYANAL、JSC「Ural Foil」、JSC「RUSAL Krasnoyarsk」及 JSC「South Ural Cryolite Plant」）不時作為日常業務過程的一部分，已與一家 EN+ 控制的公司 LLC MAREM+（前稱 CJSC MAREM+，直至二零一五年八月三日止）訂立年期不超過三年的短期電力及電量合約，旨在供應於能源及電量批發市場購買的電力及電量。

於批發市場購買電力及電量乃根據批發市場成交結果按每日（電力）及每月（電量）釐定的價格進行，並受不可預測的外部波動（包括但不限於天氣因素、河流流量速率、水力發電廠產量儲存、跨境錯流規劃、發電設施的儲量準備、預定設備維修、燃料價格波動、「終端」發電設施的燃料機制詳情、生產商呈交投標的經濟效益、發電設施的設備技術流程以及國家規管對市場模式的影響）所影響。

該等短期電力及電量合約項下的電力及電量價格來自俄羅斯聯邦政府所訂規例規管的批發市場價格。根據該等短期電力及電量合約的條款，本集團成員公司的到期款項須按暫定每月分期支付，最終付款須於開具發票後下個月中旬支付，且本集團相關成員公司須透過銀行轉賬方式以現金償付所有款額。

本集團成員公司亦不時與 En+ 控制逾 30% 權益的公司 LLC「Irkutskaya Energosbytovaya Company」（「LLC Irkutskenergosbyt」）訂立有關在批發電力市場按一般商業條款（包括

定價條款)(並受俄羅斯聯邦政府規例規管)購買電力及電量供應及於零售市場供應予消費者的短期電力及電量合約。本集團成員公司於各份該等短期電力及電量合約項下的到期款項須於每個供應月份分期支付，且本集團相關成員公司須透過銀行轉賬方式以現金償付所有款額。

預期本集團成員公司日後將不時與En+的聯繫人繼續訂立短期電力及電量合約。訂立各份需董事會批准或公開披露的短期電力及電量合約前，董事將會舉行董事會會議以考慮有關合約的公平性及合理性以及其是否符合上市規則規定(如需要)及是否符合本公司及股東整體最佳利益，並酌情考慮批准有關合約。董事亦會確保有關合約將會載有本公告所述條款(包括定價條款)。

由於不同短期電力及電量合約的性質不同，規管有關合約的定價條款而適用的俄羅斯政府規則及規例亦不同。所有與En+的聯繫人訂立的短期電力及電量合約並無固定定價公式。

本公司相信，以上述規則及規例為基準有關上文短期電力及電量合約的電力及／或電量供應的價格乃符合正常商業條款，惟根據上述規則及規例，價格乃按照以下釐定：(i)大部分可變因素是由TSA(網址：<http://www.atsenergo.ru>，其內容不構成本公告的一部分)根據市場上電力及電量的現有供求(有關資訊在TSA及市場理事會的網站公開披露)並依照市場理事會的網站(網址：<https://www.np-sr.ru/ru>，其內容不構成本公告的一部分)所刊登的規例釐定；(ii)若干可變因素是由地區／地方機關根據用以計算價格的規則(即強制性質)而釐定；(iii)若干可變因素是由「最後保障供應商」根據其於零售市場的電力及電量買賣情況而釐定；及(iv)若干可變因素是來自俄羅斯聯邦反壟斷局(Federal Antimonopoly Service of the Russian Federation，為政府機關)(「俄羅斯聯邦反壟斷局」)所編製俄羅斯電力及電量的估計供求情況。

與En+的聯繫人訂立的短期電力及電量合約的過往交易數字

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，根據短期電力及電量合約購買電力及電量支付的總金額分別約為106,800,000美元、245,000,000美元、244,100,000美元及128,800,000美元(未經審核)。

(c) 與En+的聯繫人訂立的其他電力及電量合約

本集團亦不時與JSC「Irkutsk Electronetwork Company」(「JSC「IENC」」)訂立其他電力及電量合約及／或該等合約的增補協議，該公司為由En+控制其30%以上已發行股本的公司。

有關其他電力及電量合約(及其增補協議)項下電力輸送的價格乃依據Irkutsk地區價格監督局(為Irkutsk地區的行政機關，負責政府規管電價範疇，包括電力及電量輸送電價)規定的電價，以及對所有消費者而言相同的條款(電價按不同電壓水平而有所差別)。由於對客戶收取相同的電價(不論供應商為獨立第三方或關連人士)，本公司認為有關其他電力及電量合約項下向本集團提供電力的價格並不遜於獨立第三方提供的價格。

該等其他電力及電量合約(及其增補協議)項下的付款乃按暫定每月分期支付，最終付款須於開具發票後下個月中旬支付，且所有款額須透過電匯方式以現金償付。

預期本集團成員公司日後將不時與En+的聯繫人繼續訂立其他電力及電量合約。

訂立各份需董事會批准或公開披露的其他電力及電量合約前，董事將會舉行董事會會議以考慮有關合約的公平性及合理性以及其是否符合上市規則規定(如需要)及是否符合本公司及股東整體最佳利益，以酌情考慮批准有關合約。董事亦將會確保有關合約將會載有本公告所述條款(包括定價條款)。

與En+的聯繫人訂立的其他電力及電量合約的過往交易數字

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及二零一九年六個月，本集團根據其他電力及電量合約購買電力及提供配套服務所支付的金額分別約為126,100,000美元、163,800,000美元、144,300,000美元及68,600,000美元（未經審核）。

(d) 與En+的聯繫人訂立的長期電量可再生能源合約

本集團不時與En+控制的公司，包括Krasnoyarskaya水力發電站（於二零一七年由Abakanskaya SPS LLC替代及EuroSibEnergo-Hydrogeneration（作為賣方），訂立長期電量可再生能源合約（為期15年），旨在供應電量。

根據俄羅斯聯邦電量為本可再生能源支持計劃訂立該等長期電量可再生能源合約對批發電力能源市場參與者而言具有強制性。根據俄羅斯聯邦政府適用規例，電力能源批發市場的參與者須通過訂立標準格式合約購買電量，其條款及條件（包括定價機制及180個月合約期限）由市場理事會釐定並於市場理事會網站上刊登。市場理事會制定的有關條款及條件可能並非由訂立長期電量可再生能源合約的供應商或買方進行修訂。根據該合約供應的確切電量及其價值由TSA釐定。

根據長期電量可再生能源合約，將予出售電量的價格由TSA根據使用可再生能源的發電設施的電量價格釐定法規（經俄羅斯聯邦政府的相關法例批准）及批發市場規則建立的程序釐定，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的通函。電量供應的付款乃由電量的買方根據TSA的指示使用其開支的特定銀行賬戶透過銀行轉賬方式作出，而買方隨後僅獲悉所作付款的供應電量。

本公司認為基於上述規則及法規訂立的長期電量可再生能源合約的價格及年期屬正常商業條款，原因為該等條款及條件乃根據俄羅斯政府的決議案而被有效地訂明並同等適用於電力能源批發市場所有參與者。

預期本集團成員公司日後可能會不時按上述的相同條款繼續與En+的聯繫人訂立新的長期電量可再生能源合約。

董事會認為長期電量可再生能源合約(基於符合俄羅斯聯邦政府適用規例制定的要求的標準格式合約)的條款屬公平合理。再者，經慮及未能訂立該等合約可能會將本集團成員公司排除在電力能源批發市場之外(即表示該公司須按稍遜的零售市場價格購買電力／電量)，董事會認為本集團成員公司訂立該等合約符合本公司及其股東的整體利益。

與En+的聯繫人訂立的長期電量可再生能源合約的過往交易數字

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，根據長期電量可再生能源合約購買電量支付的總金額分別約為900,000美元、1,000,000美元、900,000美元及400,000美元(未經審核)。

(e) 購買改裝發電設施電量的長期強制性協議

本集團成員公司(包括JSC「RUSAL Ural」、RUSAL Energo LLC、JSC「RUSAL Sayanogorsk」、JSC「RUSAL Novokuznetsk」、PJSC「RUSAL Bratsk」)現為批發電力及電量市場上的參與者(實體)，在批發電力及電量市場上購買電力及電量。

批發電力及電量市場的活動受現行有效的俄羅斯聯邦法例(特別是俄羅斯聯邦政府「關於批准批發電力及電量市場規則以及對俄羅斯聯邦政府關於批發電力及電量市場運作安排的若干法案進行修訂」的第1172號決議案)規管。市場理事會、TSA、「財務結算中心(Financial Settlement Center)」、(批發電力及電量市場的單一結算中心)及系統營運商等基礎設施機構負責確保批發電力及電量市場營運原則的貫徹落實。

俄羅斯聯邦政府日期為二零一九年一月二十五日的「關於選擇改造火電廠發電設施的項目」第43號決議案對俄羅斯聯邦政府日期為二零二零年十二月二十七日的第

1172 號決議案進行修訂，自二零一九年至二零二五年止期間(包括首尾兩年)對現有的批發電力及電量市場模式引進了在批發電力及電量市場上挑選火電廠發電設施改造項目的程序。此程序保證退還用於改造火電廠的現金，費用由批發電力及電量市場消費者承擔。

故此，俄羅斯於二零一九年批發電力及電量市場引進了買賣(供應)改造發電設施產能的新強制性協議(「KOMMod 協議」)。

系統營運商及政府電力工業發展委員會每年挑選改造火電廠發電設施的項目。依照甄選結果，根據作為代理商訂立的商業代理協議，「財務結算中心」代表批發電力及電量市場參與者與獲選供應商達成 KOMMod 協議，交付期限為 16 年。

依照於二零一九年展開改造火電廠發電設施項目的甄選結果，俄羅斯聯邦政府日期為二零一九年八月二日的第 1713-r 號指令批准了根據 KOMMod 協議供應產能的發電設施清單。改造 JSC Irkutskenergo 持有的火電廠設施的項目列入了獲選項目的清單。

按照批發電力及電量市場規例，作為代理商，「財務結算中心」有義務根據商業代理協議代表本集團成員公司參與俄羅斯批發電力及電量市場達成 KOMMod 協議。故此，本公司既不能參與達成 KOMMod 協議亦不能對其施加控制權。

由於所有批發電力及電量市場參與者均有義務達成 KOMMod 協議，因此本集團成員公司不會阻止此類協議達成。倘並未遵守批發電力及電量市場規則，本集團成員公司將被剝奪批發電力及電量市場的實體地位，導致電力及電量的購買成本將明顯提高。

於二零一九年九月，「Financial Settlement Center」代表本集團若干成員公司(現為批發電力及電量市場的參與者)與 En+ 控制的公司 JSC Irkutskenergo (作為對手方／供

應商)達成KOMMod協議，而訂約方於該等協議(供應及付款)項下的責任將最早自二零二二年八月開始。本集團成員公司於該等KOMMod協議項下的應付款項須根據市場理事會規例制定的付款條款透過銀行轉賬方式以現金償付。

本公司認為KOMMod協議的價格及年期(乃基於上述規則及法規)屬正常商業條款，原因為該等條款及條件乃根據同等適用於電力能源批發市場所有參與者的俄羅斯政府的決議案而被有效地訂明的。

預期本集團成員公司日後可能會不時按上述的相同條款繼續與En+的聯繫人訂立KOMMod協議。

考慮到本集團未能遵照上述俄羅斯適用法例的強制性規定訂立KOMMod協議的不良成本影響，本公司認為根據「財務結算中心」(作為代理商)代表本集團成員公司達成的條款以訂立KOMMod協議符合本公司及其股東的整體最佳利益。

與En+的聯繫人訂立的所有電力及電量合約的過往交易數字

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團根據本集團成員公司與En+的聯繫人訂立的所有電力及電量合約購買或提供電力、電量及／或配套服務所支付的總金額分別約為472,700,000美元，及按美元對盧布的匯率1/70，相等於708,800,000美元、747,700,000美元及420,600,000美元(未經審核)，並不超過獨立股東於二零一六年批准的上限。

新框架協議

誠如本公司日期為二零一四年三月二十八日的公告所披露，規管本集團成員公司與En+的聯繫人訂立的短期電力及電量交易(包括上文電力及電量合約項下的交易)的框架協議(「**先前框架協議**」)已於二零一四年三月二十七日簽署，初步為期三年，直至截至二零一六年十二月三十一日止三個年度結束，有關協議被二零一六年十二月二十七日訂立的增補協議延長至涵蓋截至二零一九年十二月三十一日止三個年度。

目前建議先前框架協議及增補協議由新框架協議(「**新框架協議**」)替代，以涵蓋上述本集團成員公司可於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約(包括長期電力及電量合約、短期電力及電量合約、其他電力及電量合約、長期電量可再生能源合約及KOMMod協議)。

根據新框架協議的條款，本集團成員公司與En+的聯繫人以正式書面協議形式不時訂立的電力及電量合約須(i)反映符合所有適用法律、規則及規例的一般商業條款；(ii)載列將供應或輸送電力、電量及／或配套服務(如適用)的價格計算基準以及將支付款項的條款(一般須符合上述條款)；(iii)載列協議固定期間(由俄羅斯聯邦政府釐定及／或俄羅斯當局訂明的年期除外)；及(iv)與本公告所披露適用於相關類別的電力及電量合約的條款一致。根據每份該等合約，可能供應的電力及電量或可能提供的配套服務的價格對本集團而言不得高於本集團向獨立第三方取得的類似性質的電力供應或輸送及電量或設法取得配套服務的價格或對本集團而言遜於(如適用)有關價格或條款(經考慮交易數量及其他條件)，以及(如適用)不時生效的政府規例及其他交易條件。

與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限

董事會建議本集團成員公司(根據新框架協議所載的一般原則已經或將)與En+的聯繫人訂立截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的電力及電量合約下的交易採納以下年度上限：

期間	年度上限
截至二零二零年十二月三十一日止年度	1,024,000,000 美元(扣除增值稅及按美元對盧布的匯率為 1/64.9 釐定)
截至二零二一年十二月三十一日止年度	1,141,000,000 美元(扣除增值稅及按美元對盧布的匯率為 1/65.4 釐定)
截至二零二二年十二月三十一日止年度	1,220,000,000 美元(扣除增值稅及按美元對盧布的匯率為 1/66.2 釐定)

與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限乃按以下基準計算(i)上述本集團根據電力及電量合約支付的過往金額；(ii)根據俄羅斯電力供應批發市場購買電量規則，本集團成員公司(作為電量買方)須與關連人士訂立的合約的估計代價；(iii)截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度本集團的鋁冶煉工序的預期能源需求；(iv)俄羅斯電力的輸送及電價預期上漲(因為其他電力及電量合約的價格乃參照電價釐定)；及(v)預期訂立KOMMod協議以遵守俄羅斯法例的適用強制性規定。

由於未來三年的電力及電量合約的實際價格尚未可知(因為其釐定是基於某一時刻的現行情況)，因此計算為基於過往數據及指數。

根據電力及電量合約將供應予本集團成員公司的預期電力或電量的數量乃按下列各項釐定：

- 根據本集團成員公司訂立的現有電力及電量合約同意將供應的合約額；或
- 若無該等合約額，則根據本集團相關成員公司於計劃年度就電力或電量的預期需求水平釐定(參考及依據二零一九年上半年的實際電力及耗電量進行預估)。

用於計算年度上限的電力輸送及電價乃參考下列各項釐定：

- 經考慮二零一九年上半年現有價格水平(電價)及二零一九年下半年預期水平的基礎價格；及
- 俄羅斯聯邦經濟發展部頒佈的二零二零年至二零二二年網絡服務及消費者物價指數增長的指標預測。

與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限計算如下：

與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限 = 本集團電力需求的預期數量 x (基礎價格 x 預測平均價格指標) + 5% 緩衝。

訂立電力及電量合約及新框架協議的理由及裨益

本公司認為根據電力及電量合約供應電力、電量及／或配套服務的En+的相關聯繫人屬本集團的可靠業務合作夥伴。

本集團與獨立第三方及關連人士不時訂立電力及電量合約，當中考慮到的因素包括但不限於特定地區的有關供應及服務的可獲得性，有關供應及服務條款和條件以及質素等多項因素。

董事會認為，電力及電量合約將為本集團鋁冶煉廠提供穩定電力及電量供應來源。具體而言：

- (i) 訂立長期電力及電量合約(a)有助減低電力市價波動對本集團利潤率的影響，原因為電價固定為按低於市價3.5%的折讓價；及(b)有助於長期保持向本集團提供持續的電力供應；
- (ii) 訂立短期電力及電量合約旨在涵蓋本集團相關成員公司基於現行市況可能基於不同需要要求不同地區供應電力及／或電量的不同情況；及
- (iii) 就其他電力及電量合約而言，JSC「IENC」為唯一可在Irkutsk地區傳輸電力實體，因此本集團相關成員公司須與彼等訂立其他電力及電量合約以迎合其電力需求。

再者，董事會認為鑒於如以上所述，本集團相關成員公司未能訂立該等合約／協議會對本集團造成成本上、法律上及其他不良後果，本集團相關成員公司應訂立長期電量可再生能源合約(根據俄羅斯聯邦電量為本可再生能源支持計劃對批發電力能源市場參與者而言具有強制性)及KOMMod協議(根據俄羅斯適用法例具有強制性)。

新框架協議為本集團成員公司以遵照上市規則規定的方式與En+的聯繫人訂立潛在的電力及電量合約提供框架及架構。

考慮到上文事項(包括本公告所披露新框架協議的條款及據此可能訂立潛在的電力及電量合約)，董事會(包括獨立非執行董事)認為(i)新框架協議及據此可能訂立潛在的電力及電量合約乃屬正常商業條款；(ii)有關合約乃於本集團相關成員公司的一般及日常業務過程中訂立；(iii)訂立新框架協議及其項下擬訂立潛在的電力及電量合約乃屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益；及(iv)與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限乃屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

3. 上市規則的涵義

En+ 為本公司的控股股東。因此，En+ 及其聯繫人(包括En+ 於股東大會上對其行使或控制行使30%或以上投票權的上述公司)根據上市規則為本公司的關連人士，因此上述各方(作為一方)與本集團成員公司(作為另一方)之間持續展開的交易根據上市規則構成本公司的持續關連交易。

由於與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限(即根據新框架協議所載的一般原則截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度已訂立或將予訂立的電力及電量合約構成的持續關連交易項下本集團應付代價的最高金額)的有關適用百分比率超過5%，故與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限根據上市規則第十四A章將須遵守申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

除Christopher Burnham先生及Nick Jordan先生(彼等為En+的董事)、Vyacheslav Solomin先生(彼為En+的營運總監)及Vladimir Kolmogorov先生(彼為En+的技術政策首席副行政總裁，亦為由En+擁有的JSC「EuroSibEnergO」的技術監督主管)外，概無董事於上文所載的持續關連交易中擁有重大權益。因此，Christopher Burnham先生、Nick Jordan先生、Vyacheslav Solomin先生及Vladimir Kolmogorov先生並無就批准相關建議的董事會決議案投票。

4. 獨立股東批准

本公司將於將予召開的本公司股東特別大會上尋求獨立股東批准訂立相關建議。任何於相關建議擁有重大權益的股東將不會在股東特別大會上就相關決議案投票。

鑒於 En+ 於相關建議的權益，故 En+ 及其聯繫人將放棄就批准相關建議的決議案投票。

本公司已按照上市規則成立獨立董事委員會(僅由獨立非執行董事組成)，以向獨立股東提供推薦建議(包括就相關建議是否屬公平合理及其項下擬進行的相關持續關連交易或安排是否符合本公司及其股東的整體利益發表意見)，並就相關建議如何投票向彼等提供意見。在提供此類建議時，獨立董事委員會須考慮獨立財務顧問新百利融資有限公司(該公司已獲本公司委任，以就相關建議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見)提出的建議。

一份載有以下各項的通函：

- (i) 上述電力及電量合約、新框架協議及與 En+ 的聯繫人訂立的電力及電量合約的二零二零年／二零二一年／二零二二年建議上限的其他詳情；
- (ii) 獨立董事委員會就相關建議發出的函件及提供的推薦建議；
- (iii) 獨立財務顧問就相關建議致獨立董事委員會及獨立股東的函件；及
- (iv) 股東特別大會通告，

預期將由本公司於二零一九年十月十五日或之前寄發予其股東。

倘若上述電力及電量合約的實際條款與本公告現時所披露的有別或遭修訂以致與本公告現時所披露的有別，本公司將繼續遵守上市規則第十四 A 章項下的適用規定(包括獲獨立股東批准的規定)。

5. 一般資料

本公司主要從事鋁，包括合金及增值產品，及氧化鋁的生產及銷售。

JSC Irkutskenergo 為一間發電公司。

JSC “EuroSibEnergo” 為俄羅斯最大的垂直整合私有能源公司，管理 18 家電廠，並為電力能源批發市場參與者。

LLC “EuroSibEnergo-Hydrogeneration” 為一間發電公司。

LLC “Avtozavodskaya CHP” 主要從事電力及熱能的供應。

Abakanskaya SPP LLC 為一座太陽能發電站。

LLC MAREM+ 主要從事電力及電量的銷售。

LLC “Irkutskenergosbyt” 主要從事電力及電量的銷售。

JSC “IENC” 主要從事電力輸配。

釋義

於本公告內，除文義另有指明外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。
「董事會」	指	董事會。
「本公司」	指	United Company RUSAL Plc，於澤西註冊成立的公眾公司，其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。
「持續關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。

「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。
「董事」	指	本公司董事。
「電力及電量合約」／ 「與En+的聯繫人 訂立的電力及 電量合約」	指	與En+的聯繫人不時訂立的電力及電量供應或輸 送合約；現存合約的詳情載於本公告「2. 電力及電 量合約」一節。
「股東特別大會」	指	本公司將予召開及舉行的股東特別大會，以考慮 及酌情通過批准相關建議的決議案。
「En+」	指	EN+ GROUP International public joint-stock company (前稱En+ Group Plc，初時在澤西登記 的公司，於二零一九年繼續作為俄羅斯的法人實 體)，為根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯 聯邦「國際公司」法登記的公司，並為本公司的控 股股東。
「本集團」	指	統稱本公司及其附屬公司。
「獨立董事委員會」	指	僅由於該等交易中並無重大權益的獨立非執行董 事組成本公司的獨立董事委員會。
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則。
「百分比率」	指	上市規則第14.07條所界定的百分比率。
「與En+的聯繫人訂立 的電力及電量合約 的二零二零年／二零 二一年／二零二二年 建議上限」	指	與En+的聯繫人訂立的電力及電量合約截至二零 二零年／二零二一年／二零二二年十二月三十一 日止年度的建議年度上限。
「相關建議」	指	要求獨立股東於本公司股東特別大會上批准與 En+的聯繫人有關二零二零年／二零二一年／二 零二二年的建議上限。

「電量可再生能源合約」或「與En+的聯繫人訂立的電量可再生能源」	指	與En+的聯繫人不時訂立的可再生能源合約；現存合約的詳情載於本公告「2. 電力及電量合約」一節。
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。
「系統營運商」	指	「System Operator of the United Power System」，為股份制公司，負責俄羅斯聯邦統一能源系統中央化營運及調度管理的辦事處，且被賦予(其中包括)機構權力向影響整個能源系統的所有電力對象及客戶發出強制指示。
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元。
「增值稅」	指	增值稅。
「批發市場規例」	指	俄羅斯聯邦政府頒佈(並經不時修訂)的規則，為俄羅斯聯邦電力能源及電量批發市場運作制定法律基礎，包括電力能源及電量在市場的營業額相關法規。
「%」	指	百分比。

承董事會命

United Company RUSAL Plc

公司秘書

黃寶瑩

二零一九年九月二十日

於本公告日期，執行董事為Evgenii Nikitin先生、Evgeny Kuryanov先生及Evgenii Vavilov先生，非執行董事為Marco Musetti先生、Vyacheslav Solomin先生及Vladimir Kolmogorov先生，以及獨立非執行董事為梁愛詩博士、Dmitry Vasiliev先生、Bernard Zonneveld先生(主席)、Maxim Poletaev先生、Randolph N. Reynolds先生、Kevin Parker先生、Christopher Burnham先生及Nick Jordan先生。

本公司刊發的所有公告分別可於下列網站連結查閱：<http://www.rusal.ru/en/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex/>。