

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 俄鋁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。



**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；

聖彼得堡交易所證券代碼：RUAL)

建議選舉董事會、核數師、
內部審核委員會；
根據二零二五年業績
支付（宣派）股息
及
股東週年大會通告

二零二六年六月二日

釋 義

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：

「股東週年大會」	指	本公司謹訂於二零二六年六月二十五日上午十時正 (Kaliningrad 時間) (香港時間為下午四時正) 假座「ibis Kaliningrad Center」 hotel, Moskovsky prospect, 52, Kaliningrad, Russian Federation 舉行的股東週年大會，股東可在線觀看實況直播
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治及提名委員會」	指	董事會企業管治及提名委員會
「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 俄鋁，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
「合規委員會」	指	董事會合規委員會
「綜合年度報告」	指	本公司截至二零二五年十二月三十一日止財政年度的綜合年度報告，初步經董事會於二零二六年四月十七日批准並於二零二六年四月二十九日公開披露
「控股股東」	指	具有香港聯交所上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事 (董事會成員)
「En+」	指	EN+ GROUP International public joint-stock company，為根據俄羅斯聯邦法律設立的程序及俄羅斯聯邦的聯邦法律「國際公司及國際基金」法登記的公司，並為本公司的控股股東
「歐元」	指	歐元，採用歐元為貨幣的有關歐盟成員國的法定及官方貨幣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司

釋 義

「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港聯交所上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「健康、安全及環境委員會」	指	董事會健康、安全及環境委員會
「Interfax」	指	本公司使用的企業資訊資源披露中心，以根據俄羅斯法律適用規定披露資料(https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=38288)
「內部審核委員會」	指	本公司的內部審核委員會，控制本公司業務及財務表現，由本公司股東大會選舉及由三名成員組成
「最後實際可行日期」	指	二零二六年五月十四日，即為確定本通函若干資料的日期
「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
「莫斯科交易所上市規則」	指	莫斯科交易所證券上市規則(經不時修訂)
「莫斯科交易所」	指	公開股份制公司「Moscow Exchange MICEX-RTS」(縮寫「Moscow Exchange」)
「普通股」或「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)
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「盧布」	指	俄羅斯盧布，俄羅斯聯邦貨幣單位及法定貨幣
「證券」	指	普通股或可轉換為普通股的證券或可認購任何股份或有關可換股證券的期權、認股權證或類似權利

釋 義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章證券及期貨條例
「股東」	指	股份持有人
「聖彼得堡交易所」	指	公開股份制公司「 SPB EXCHANGE」（縮寫「 SPB EXCHANGE」）
「主要股東」	指	具有香港聯交所上市規則賦予該詞的涵義
「%」	指	百分比



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；

聖彼得堡交易所證券代碼：RUAL)

執行董事：

Natalia Albrekht 女士

Elena Ivanova 女士

Evgenii Nikitin 先生

非執行董事：

Anton Egorov 先生

Anna Malevinskaya 女士

Semen Mironov 先生

獨立非執行董事：

Christopher Burnham 先生

Vladimir Cherniavskii 先生

Liudmila Galenskaia 女士

Kevin Parker 先生

Evgeny Shvarts 博士

Timothy Talkington 先生

Anna Vasilenko 女士

Bernard Zonneveld 先生(主席)

俄羅斯註冊辦事處：

Office 6, Oktyabrskaya street, 12,

Kaliningrad region,

Kaliningrad 236006,

Russian Federation

主要營業地點：

Russian Federation, Kaliningrad region,

the city of Kaliningrad, Oktyabrskij island

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

本通函旨在向閣下提供必要資料，以助閣下就是否就下述股東週年大會議程項目投票作出知情決定。

股東週年大會議程及建議決議案

議程項目1：批准 UC RUSAL, IPJSC 二零二五年的綜合年度報告。

有關項目1的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 二零二五年的綜合年度報告(載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料(資料)內)。

議程項目 2：批准 UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

有關項目 2 的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料(資料)內)。

議程項目 3：批准 UC RUSAL, IPJSC 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表。

有關項目 3 的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表(載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料(資料)內)。

議程項目 4：本公司根據二零二五年業績支付(宣派)股息。

有關項目 4 的建議決議案：根據二零二五年的業績，概不派付 UC RUSAL, IPJSC 的溢利，亦不宣派及派付股息。

議程項目 5：批准 UC RUSAL, IPJSC 的核數師、與核數師訂立協議的條款及條件，包括釐定核數師薪酬。

有關項目 5 的建議決議案：批准 B1 – AUDIT LIMITED LIABILITY COMPANY (OGRN 1027739707203) (B1 – AUDIT LLC) 為 UC RUSAL, IPJSC 二零二六年的核數師。批准二零二六年核數師服務薪酬總額 235,200,000 盧布(不包括增值稅以及其他稅項及費用但包括實報實銷開支)。批准與核數師訂立協議的下列條款及條件：

客戶：UC RUSAL, IPJSC；

核數師：B1 – AUDIT LLC；

標的事項：審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表(均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製)、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表(根據國際財務報告準則編製)及其他審核服務；

彌償：無上限的彌償以補償或補貼 B1 – AUDIT LLC 就審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表(均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製)、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表(根據國際財務報告準則編製)及其他審核服務相關的任何開支或虧損。

議程項目 6：選舉本公司董事會。

有關項目 6 的建議決議案：選舉下列人士為 UC RUSAL, IPJSC 董事會成員：

1. Albrekht Natalia Alexandrovna
2. Galenskaia Liudmila Petrovna
3. Egorov Anton Aleksandrovich
4. Zonneveld Bernard (考慮到其已擔任董事超過九年，選舉其為獨立非執行董事)
5. Ivanova Elena Anatolievna
6. Nikitin Evgenii Viktorovich
7. Shvarts Evgeny Arkadievich
8. Kolmogorov Vladimir Vasilievich
9. Dvorianskii Iurii Vladimirovich
10. Streltsov Andrei Valerievich
11. Mironov Semen Viktorovich
12. Sineva Svetlana Vladimirovna
13. Burnham Christopher
14. Parker Kevin
15. Vasilenko Anna Gennadievna
16. Talkington Timothy
17. Cherniavskii Vladimir

議程項目 7：選舉 UC RUSAL, IPJSC 內部審核委員會成員。

有關項目 7 的建議決議案：選舉下列人士為 UC RUSAL, IPJSC 內部審核委員會成員：

1. Burdygin Evgeny Igorevich
2. Petrova Oksana Fedorovna
3. Cherepanova Nataliya Dmitrievna

批准 UC RUSAL, IPJSC 二零二五年的綜合年度報告

綜合年度報告(包括年度賬目及環境、社會及管治報告)乃根據(其中包括)香港聯交所上市規則的適用規定,以及俄羅斯中央銀行「關於信息披露的規定」編製。

根據章程第 11.1 及 12.1.7 條,股東週年大會應批准本公司年度報告。章程第 23.1.16 及 31.4 條訂明,董事會應於編製年度報告所屬財政年度結束後四個月內初步審議及批准年度報告。

於二零二六年四月十七日,根據初步審閱結果,董事會根據章程第 23.1.16 條所載程序批准綜合年度報告(日期為二零二六年四月十七日的第 260402 號會議記錄)。

於二零二六年四月二十九日,綜合年度報告已披露於本公司網站、香港聯交所網站及 Interfax。

內部審核委員會已確認綜合年度報告所載數據的可靠性。

批准 UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

根據核數師報告以及審核委員會作出的推薦意見,基於初步審閱結果,於二零二六年三月十七日,董事會注意到並推薦予股東批准(日期為二零二六年三月十八日的第 260301 號會議記錄)根據國際財務報告準則編製的本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合及獨立財務報表的事宜,以及根據香港聯交所上市規則第 13.49 條批准相關年度業績公告。

於二零二六年三月十八日,本公司於本公司網站、香港聯交所網站及 Interfax 刊發根據國際財務報告準則編製的本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度業績公告及綜合及獨立財務報表。

批准 UC RUSAL, IPJSC 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表

根據核數師報告以及審核委員會作出的推薦意見,董事會根據按照章程第 23.1.16 條所載程序而進行的初步審閱結果批准(日期為二零二六年三月十八日的第 260301 號會議記錄)根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表。內部審核委員會已確認根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表所載數據的可靠性。

根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表載於本通函附錄一。

本公司根據二零二五年業績支付(宣派)股息

茲提述本公司日期為二零二六年五月十五日的公告。

根據章程第 11.1 及 12.1.20 條，股東週年大會應(a)根據申報年度的業績議決分派溢利(包括支付(宣派)股息，根據申報年度第一季度、六個月、九個月的業績支付溢利作為股息除外)及(b)釐定有權收取股息的人士的日期。

根據章程第 23.1.18 條，董事會應於截至釐定有權收取股息的人士的日期作出有關股份股息金額及彼等付款程序的推薦意見。

董事會議決於股東週年大會上建議根據二零二五年業績不分派本公司的溢利，根據二零二五年業績不宣派及不支付股息。

有關根據截至本公司作出召開股東週年大會決定前最後報告日期的會計(財務)報表釐定的未申領股息總額的資料：根據按照俄羅斯會計準則編製的本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的會計(財務)報表為 356,401,053.27 盧布。

批准 UC RUSAL, IPJSC 的核數師、與核數師訂立協議的條款及條件，包括釐定核數師薪酬

B1 – AUDIT LIMITED LIABILITY COMPANY (前任為 TSATR - AUDIT SERVICES LIMITED LIABILITY COMPANY 將會退任且將合資格並願意接受續聘為本公司的唯一核數師。

根據章程第 11.1、12.1.17、12.1.18 及 30.8 條，股東週年大會應考慮及(如屬適當)批准委任由董事會建議的核數師，以及與核數師訂立協議的條款，包括釐定其薪酬金額。

誠如章程第 13.7 條所訂明，有關與核數師訂立協議的條款及其薪酬事宜的決定應僅基於審核委員會的建議採納。

根據審核委員會的推薦意見，董事會議決釐定B1 – AUDIT LIMITED LIABILITY COMPANY (主要國家註冊編碼：1027739707203；納稅人識別號：7709383532；核數師自律組織成員「Sodruzhestvo」，於核數師與審核組織註冊處錄入的主要註冊編碼為12006020327) (「B1 – AUDIT LLC」) 為本公司二零二六年度的核數師並建議股東週年大會批准：

1. B1 – AUDIT LLC 為本公司二零二六年度的核數師；
2. 二零二六年核數師服務薪酬總額235,200,000 盧布 (不包括增值稅以及其他稅項及費用但包括實報實銷開支)；
3. 與核數師訂立協議的下列條款及條件：

客戶：本公司；

核數師：B1 – AUDIT LLC；

標的事項：審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表 (均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製)、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表 (根據國際財務報告準則編製) 及其他審核服務；

彌償：無上限的彌償以補償或補貼B1 – Audit LLC就審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表 (均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製)、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表 (根據國際財務報告準則編製) 及其他審核服務相關的任何開支或虧損。

審核委員會已評估B1 – AUDIT LLC的獨立性及客觀性。審核委員會已基於評估結果確認B1 – AUDIT LLC的獨立性及客觀性，且不存在B1 – AUDIT LLC的利益衝突，包括但不限於B1 – AUDIT LLC的僱員 (高級職員) 與本公司之間並無家庭、工作、投資、財務及／或業務關係 (建議B1 – AUDIT LLC對本公司的審核關係除外)。

一項普通決議案將於股東週年大會上提呈，以尋求股東批准委任B1 – AUDIT LLC，自股東週年大會結束後生效，任期直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

選舉本公司董事會

根據章程第 24.1 條，董事會成員由持有具表決權股份的股東大會參會股東以多數票選舉產生，任期至下屆股東週年大會為止。

董事會選舉的候選人已於二零二六年二月四日(日期為二零二六年二月五日的第 260201 號會議記錄)及二零二六年五月十四日(日期為二零二六年五月十五日的第 260502 號會議記錄)獲董事會批准。董事會選舉的候選人名單包括以下人士：

1. Albrekht Natalia Alexandrovna
2. Galenskaia Liudmila Petrovna
3. Egorov Anton Aleksandrovich
4. Zonneveld Bernard (考慮到其已擔任董事超過九年，選舉其為獨立非執行董事)
5. Ivanova Elena Anatolievna
6. Nikitin Evgenii Viktorovich
7. Shvarts Evgeny Arkadievich
8. Kolmogorov Vladimir Vasilievich
9. Dvorianskii Iurii Vladimirovich
10. Streltsov Andrei Valerievich
11. Mironov Semen Viktorovich
12. Sineva Svetlana Vladimirovna
13. Burnham Christopher
14. Parker Kevin
15. Vasilenko Anna Gennadievna
16. Talkington Timothy
17. Cherniavskii Vladimir

董事會認為，超過14名董事的董事會組成可能會影響董事會高效運營。董事建議股東於決定投票贊成或反對於股東週年大會上提呈有關各候選人的相關決議案前，應細閱本通函(附錄二)所載的各建議候選人的履歷資料並熟讀章程第22.2條，當中載有董事會應由14名人士組成的一般規則。

Zonneveld先生自二零一六年六月二十四日起獲委任為獨立非執行董事並將於股東週年大會日期任職超過九年。根據香港聯交所上市規則附錄C1第B.2.3條，倘獨立非執行董事任職超過九年，則進一步委任該董事為獨立非執行董事須經股東以單獨決議案批准。

在考慮Zonneveld先生是否仍為獨立人士時，企業管治及提名委員會及董事會已考慮其客觀公正行事及就本公司事宜提供獨立意見方面的能力。多年來，Zonneveld先生於本集團並無擔任任何管理職務，並未受本公司或其附屬公司聘任，亦未於本集團參與任何執行及管理任務。Zonneveld先生與本公司任何董事、高級管理層或主要或控股股東並無任何關係，亦不存在預期會影響其行使獨立判斷的任何情況。此外，基於Zonneveld先生根據香港聯交所上市規則第3.13條作出的獨立性確認，企業管治及提名委員會及董事會認為其繼續符合獨立性規定。

Zonneveld先生已出席其為當中成員的所有董事會會議、委員會會議(以對本公司事務作出公正意見及行使獨立判斷)及本公司所有股東大會。在此基礎上，企業管治及提名委員會及董事會注意到，Zonneveld先生已投入足夠時間並證明其具備履行其作為獨立非執行董事職務所需素質。Zonneveld先生仍參與董事會事務並擔任本公司董事會主席、企業管治及提名委員會主席、審核委員會及合規委員會成員。

鑒於Zonneveld先生於會計領域以及銀行及金融領域方面深厚的專業知識及豐富的經驗及技能，彼具備就本公司事宜提供中肯建議及獨立意見的能力，從而為本公司作出寶貴貢獻。彼之重新委任將維持董事會穩定，而彼之經驗及知識亦為董事會及管理層在客觀查詢及獨立判斷等方面帶來寶貴貢獻。董事會認為，Zonneveld先生已符合香港聯交所上市規則第3.13條所載的獨立性標準。董事會亦認為，彼之重選將為本公司日後的可持續發展帶來寶貴貢獻並符合本公司及股東的整體最佳利益。

於股東週年大會上列入選舉董事會候選人名單的建議候選人的履歷詳情及資料載於本通函附錄二。

選舉 UC RUSAL, IPJSC 內部審核委員會成員

章程第 11.1、12.1.16 及 30.1 條規定，股東週年大會須選出由三名人士組成的內部審核委員會，以行使對本公司財務及經濟活動的控制權。內部審核委員會成員不可兼任董事會成員，亦不可擔任本公司其他高級職位。下列人士由持有 2% 以上具表決權股份的股東提呈並由董事會於二零二六年二月四日列入(日期為二零二六年二月五日的第 260201 號會議記錄)候選人清單以供於股東週年大會上審議成為內部審核委員會成員：Burdygin Evgeny Igorevich、Petrova Oksana Fedorovna 及 Cherepanova Nataliya Dmitrievna。

於股東週年大會上列入選舉內部審核委員會候選人名單的建議候選人的履歷詳情及資料載於本通函附錄三。

股東週年大會

股東週年大會之形式	現場會議(同步)，包括香港股東通過股東週年大會現場直播的電訊方式
股東週年大會之決策方式	大會上以投票結合缺席投票的方式，並可填寫及提交電子選票
股東週年大會之日期及時間	二零二六年六月二十五日上午十時正 (Kaliningrad 時間)／下午四時正(香港時間)
舉行股東週年大會的地點(地址)	「ibis Kaliningrad Center」hotel, Moskovsky prospect, 52, Kaliningrad, Russian Federation
有權出席股東週年大會之人士登記的時間 (出席股東週年大會之登記開始時間)	二零二六年六月二十五日上午九時三十分 (Kaliningrad 時間)／下午三時三十分(香港時間)
釐定(記錄)有權於股東週年大會決策過程中投票之人士的日期	二零二六年六月一日
缺席投票期間接納選票之截止日期	二零二六年六月二十三日上午十時正 (Kaliningrad 時間)／下午四時正(香港時間)

股東可於 20 日內直至股東週年大會日期(包括該日)內熟讀股東週年大會資料(文件)。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, Oktyabrskaya street 12, office 6 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。

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週年大會，並透過填妥電子選票進行投票(就其股份權利乃透過代名人作登記的股東而言，在代名人披露有關股東作為有權參與股東週年大會的人士的資料後(向JSC「IRC」提供資料)，將可填寫電子選票)；或(3)倘股東名冊上的登記人士為代名人而非股東本人，則透過向代名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，閣下須按本通函下文所述之方式完成並提交代表委任表格。

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週年大會的股東須於股東週年大會指定舉行時間及日期前48小時將其全名(於身份證明文件上顯示)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週年大會之前，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)。點擊該連結後，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將須填寫線上登記表格。填妥線上登記表格後，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將收到一封電郵，當中載有其個人用以線上觀看股東週年大會的連結。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週年大會開始直至結束時使用該連結瀏覽股東週年大會的線上直播。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週年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週年大會的任何決議案投票。

股份權利於香港經理秘書有限公司作登記且擬就股東週年大會的事宜提問的股東，可於直播期間點擊直播畫面右上角的「問題」標籤，並在文本框中提交問題。請注意，問題僅會由本公司代表閱讀，而不會向股東週年大會的其他出席者公開。線上提交的問題在轉交股東週年大會主席前將經過審核，以避免重複及去除任何不當內容。

各股東週年大會與會者須攜帶其護照或其他身份證明文件至股東週年大會以供識別，而獲授權股東代表須持有代表股東出席股東大會的授權書以及(或)在沒有授權書或其他所需權力下，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人於香港經理秘書有限公司作登記，而閣下有意親身參與股東週年大會，閣下應聯絡為閣下持有股份的經紀、銀行、託管人或其他代名人，以獲得有關親身參會的必要行動的指示。在親身出席股東週年大會時，視乎當時實施的規則及規例，可能需要向訪客發放二維碼。

所有於股東週年大會記錄日期為股東的普通股持有人均有權就股東週年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參與股東週年大會的股東投票贊成決議案，獲提呈投票的所有項目的股東週年大會決議案將獲通過(「普通決議案」)。在股東週年大會上的投票將按「一股普通股一票」的原則進行。股東週年大會的投票將以投票表決的方式進行。

目前，代名人或其他內部參與者有可能拒絕行使公司股東權利(即如內部規則、法規、限制或其他)。鼓勵透過第三方持有股份的股票與彼等之交易對手(受託人、經紀、託管人等)審慎討論在釐定(記錄)有權參與股東週年大會的人士日期後有關股東轉移在俄羅斯及香港之間的股份登記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, 105062, Russian Federation。

正式登記參與股東週年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」或本公司在股東週年大會規定時間前48小時內收到有關選票的股東，將被視為其已參與股東週年大會。根據俄羅斯證券法規定，倘登記處在股東週年大會規定時間前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發出投票指示的股東，亦將被視為已參與股東週年大會。有關落實參與股東週年大會權利的問題，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(倘閣下的權利乃由香港經理秘書有限公司作登記)

無論股東是否有意以本通函「香港經理秘書有限公司登記股東」一節所述出席股東週年大會，務請彼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)或經公證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週年大會指定舉行時間48小時前交回。本通函隨附適用於股東週年大會的代表委任表格。如已送交代表委任表格之股東出席股東週年大會，該代表委任表格將視作已被註銷。

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/>)，惟無論如何不遲於二零二六年六月九日。

召開股東週年大會的通告載於本通函第102至108頁。

推薦意見

董事認為，有關股東週年大會議程項目1至5及7的建議普通決議案符合本公司及股東的整體最佳利益，並因此建議所有股東投票贊成將於股東週年大會上提呈的有關該等事項的第1至5及第7項決議案。有關股東週年大會議程項目6的決議案，董事會認為，超過14名董事的董事會組成可能會影響董事會高效運營。董事建議股東於決定投票贊成或反對於股東週年大會上提呈有關各候選人的相關決議案前，應細閱本通函所載的各建議候選人的履歷資料並熟讀章程第22.2條，當中載有董事會應由14名人士組成的一般規則。

概無股東須就將於股東週年大會上提呈的任何決議案放棄投票。

敬請閣下垂注本通函附錄。

二零二六年六月二日

附 錄 一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

二零二五年一月至十二月期間之
財務報表

單位 UC RUSAL IPJSC

按照全俄企業單位分類碼 (OKPO)

納稅人識別號

納稅人識別號

法律形式：公開合股公司

按照全俄法律形式分類碼 (OKOPF)

所有權形式 私人物業

全俄所有權形式分類碼 (OKFS)

營業地點地址

8 Oktyabrskaya St., Office 410, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006

會計報表須進行法定審核

☒

是

☐

否

進行法定審核的審核單位：B1 - Audit LLC

審核單位的納稅人識別號

納稅人識別號

審核單位的國家基本登記號

國家基本登記號

會計報表須進行審批

☒

是

☐

否

財務報表審批機構：股東大會

代碼
45767561
3906394938
12247
16

7709383532
1027739707203

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計(財務)報表

資產負債表

截至二零二五年十二月三十一日

單位 **UC RUSAL IPJSC**

按照全俄管理文件分類碼(OKUD)的表格

日期(年月日)

計量單位：千盧布

按照全俄企業單位分類碼(OKPO)

按照全俄計量單位分類碼(OKEI)

代碼		
0710001		
31	12	2025
45767561		
384		

附註	指標	代碼	截至二零二五年 十二月三十一日	截至二零二四年 十二月三十一日	截至二零二三年 十二月三十一日
	資產				
	一、非流動資產				
	無形資產	1110	—	—	—
	研發成果	1120	—	—	—
	無形勘探資產	1130	—	—	—
	有形勘探資產	1140	—	—	—
f 5.1.1-5.1.2; cl. 2.2	固定資產	1150	165,323	152,635	199,325
f 5.1.5, cl. 2.2	包括：固定資產的資本投資	1151	—	—	—
f 5.1.2; cl. 2.2	包括：使用權資產	1152	161,006	147,307	193,756
f 5.1.2	投資物業	1160	—	—	—
f 5.2; cl. 2.3	財務投資	1170	1,184,814,888	1,203,305,828	1,122,144,534
cl. 2.9	遞延稅項資產	1180	—	—	—
	其他非流動資產	1190	—	—	5,400,873
	第一部分總計	1100	1,184,980,211	1,203,458,463	1,127,744,732
	二、流動資產				
f 5.3; cl. 2.4	存貨	1210	38	690	688
	持作銷售的長期資產	1215	—	—	—
	進項增值稅	1220	3,835	1,794	3,990
f 5.4.1;					
cl. 2.7, cl. 2.13, cl. 3	應收賬款	1230	30,968,194	40,908,545	74,987,256
f 5.2; cl. 2.3, cl. 3	財務投資(不包括現金等價物)	1240	285,048,188	524,550,875	432,239,808
f 4; cl. 2.5	現金及現金等價物	1250	1,588,623	1,642,027	15,390,822
	其他流動資產	1260	12,179	13,067	3,065
	第二部分總計	1200	317,621,057	567,116,998	522,625,629
	總資產	1600	1,502,601,268	1,770,575,461	1,650,370,361

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

主管 _____ E. Nikitin _____
(簽名) (打印姓名)

– 18 –

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
 截至二零二五年十二月三十一日止年度的
 年度會計（財務）報表

二零二五年一月至十二月期間 之損益表				
單位 <u>UC RUSAL IPJSC</u>		按照全俄管理文件分類碼(OKUD)的表格	代碼	
			0710002	
		日期(年月日)	31	12 2025
		按照全俄企業單位分類碼(OKPO)	45767561	
計量單位：千盧布		按照全俄計量單位分類碼(OKEI)	384	
解釋附註	指標	代碼	二零二五年 一月至十二月	二零二四年 一月至十二月
cl. 2.10; cl. 3	收益	2110	164,038,141	32,364,933
	銷售成本	2120	—	—
	毛利(損)	2100	164,038,141	32,364,933
	銷售開支	2210	—	—
f5.8; cl. 2.11	行政開支	2220	(3,982,032)	(2,741,661)
	銷售利潤(虧損)	2200	160,056,109	29,623,272
	控股收益	2310	—	—
cl.3	應收利息	2320	48,163,761	31,475,873
cl.2.8; cl. 3	應付利息	2330	(46,547,690)	(28,423,255)
cl. 2.12	其他收益	2340	485,969,740	19,194,109
cl. 2.12	其他開支	2350	(653,021,497)	(8,167,673)
	稅前利潤(虧損)	2300	(5,379,577)	43,702,326
cl.2.9	利得稅	2410	(321,885)	(76,266)
cl.2.9	包括本期利得稅	2411	(320,793)	(72,882)
cl.2.9	遞延利得稅	2412	(1,092)	(3,384)
	其他	2460	2,842	—
	純利潤(虧損)	2400	(5,698,620)	43,626,060
	不包括在期內純利潤(虧損)的重估非流動資產結果	2510	—	—
	不包括在期內純利潤(虧損)的其他經營業績	2520	—	—
	不包括在期內純利潤(虧損)的經營利得稅	2530	—	—
	期內總利潤／虧損	2500	(5,698,620)	43,626,060
	參考			
	每股基本利潤(虧損)	2900	—	—
	每股攤薄收益(虧損)	2910	—	—
主管		E. Nikitin		
(簽名)		(打印姓名)		

二零二六年三月十一日

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

二零二五年一月至十二月之權益變動表

單位 UC RUSAL IPJSC

計量單位：千盧布

按照全俄管理文件分類碼 (OKUD) 的表格
日期 (年月日)

按照全俄企業單位分類碼 (OKPO)

按照全俄計量單位分類碼 (OKEI)

代碼		
0710004		
31	12	2025
45767561		
384		

1. 權益變動

指標	代碼	註冊資本	公司擁有的 庫存股份， 股東支付 股款產生的 債務	非流動資產 累計重估	額外資本 (不包括 累計重估)	資本儲備	保留盈利 (未清償 虧損)	總計
截至二零二三年十二月三十一日的權益	3100	9,974,473	—	—	803,246,716	—	344,740,148	1,157,961,337
調整原因：會計政策變動								
因糾正作出的調整	3110	—	—					
截至二零二三年十二月三十一日的權益， 調整後	3120	—	—					
二零二四年一月至十二月期間								
純利潤（虧損）	3130	9,974,473	—	—	803,246,716	—	344,740,148	1,157,961,337
物業重估	3211	x	x	x	x	x	43,626,060	43,626,060
股息	3212	x	x	—	x	x	—	—
因與擁有人交易而引致的								
其他變動總額（股息除外）	3227	x	x	x	x	x	—	
包括：	3230	—	—	—	—	x	—	—
股份面值減少	3231	—	—	—	—	x	x	—
股份數目減少	3232	—	—	—	—	x	x	—
法人實體重組	3216	—	—	—	—	—	—	—
其他變動總額	3240	x	x	x	—	x	—	—
包括：	3241	x	x	x	—	x	—	—
額外資本變動								
撥備資本變動	3242	x	x	x	x	x	—	—
截至二零二四年十二月三十一日的								
權益價值	3250	9,974,473	—	—	803,246,716	—	388,366,208	1,201,587,397
截至二零二四年十二月三十一日的								
權益價值	3200	9,974,473	—	—	803,246,716	—	388,366,208	1,201,587,397

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

指標	代碼	註冊資本	公司擁有的 庫存股份， 股東支付 股款產生的 債務	非流動資產 累計重估	額外資本 （不包括 累計重估）	資本儲備	保留盈利 （未清償 虧損）	總計
調整原因：會計政策變動	3210	—	—					
因糾正作出的調整	3220	—	—					
截至二零二四年十二月三十一日的								
資本金額，調整後	3230	9,974,473	—	—	803,246,716	—	388,366,208	1,201,587,397
二零二五年一月至十二月期間								
純利潤（虧損）	3311	x	x	x	x	x	(5,698,620)	(5,698,620)
非流動資產重估	3312	x	x	—	x	x	—	—
股息	3327	x	x	x	x	x	577	577
因與擁有人交易而引致的								
其他變動總額（股息除外）	3330	—	—	—	—	x	—	—
包括：	3331	—	—	—	—	x	—	—
股份面值減少								
股份數目減少	3332	—	—	—	—	x	—	—
法人實體重組	3316	—	—	—	—	—	—	—
其他變動總額	3340	x	x	x	—	x	—	—
包括：	3341	x	x	x	—	x	—	—
額外資本變動								
撥備資金變動	3342	x	x	x	x	x	—	—
截至二零二五年十二月三十一日的								
資本金額	3300	9,974,473	—	—	803,246,716	—	382,668,165	1,195,889,354

主管

（簽名）

E. Nikitin

（打印姓名）

二零二六年三月十一日

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

二零二五年一月至十二月期間之現金流量表

單位 **UC RUSAL IPJSC**

計量單位：千盧布

按照全俄管理文件分類碼(OKUD)的表格

日期(年月日)

按照全俄企業單位分類碼(OKPO)

按照全俄計量單位分類碼(OKEI)

代碼		
0710005		
31	12	2025
45767561		
384		

指標	代碼	二零二五年 一月至十二月	二零二四年 一月至十二月
經營活動所得現金流量			
所得款項總額	4110	13,590,081	52,029,783
包括：			
來自銷售商品、產品、工程及服務	4111	—	—
租賃付款、許可證費用、專利使用費、 手續費及其他類似付款	4112	—	—
來自金融投資轉賣	4113	—	—
應收貿易款項利息	4114		
應得股息	4115	12,225,107	41,288,132
其他所得款項	4119	1,364,974	10,741,651
付款總額	4120	(50,905,041)	(18,512,654)
包括：			
向原料及其他耗材、工程、服務供應商(承包商) 作出的付款	4121	(2,978,186)	(3,549,269)
有關工資的付款	4122	(1,657,519)	(1,712,548)
債務利息	4123	(45,182,890)	(12,154,924)
企業利得稅	4124	(333,482)	(57,351)
其他付款	4129	(752,963)	(1,038,562)
經營活動所得現金流量淨額	4100	(37,314,959)	33,517,129
投資活動所得現金流量			
所得款項總額	4210	975,308,642	266,160,000
包括：來自銷售非流動資產(除金融投資外)	4211	—	—
銷售其他單位的股份(參與權益)	4212	485,521,275	36,823,000
償還已發放貸款、出售債務證券 (向第三方提出現金索賠權)	4213	443,831,982	201,212,625
股息、債務金融投資利息及自股東所得類似款項	4214	45,955,385	28,124,375
其他所得款項	4219	—	—
付款總額	4220	(755,753,941)	(352,920,389)

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計(財務)報表

主管 _____ E. Nikitin _____
(簽名) (打印姓名)

– 23 –

UC RUSAL IPJSC

二零二五年資產負債表及
損益表附註

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

UC RUSAL IPJSC

二零二五年資產負債表及損益表附註

目錄

1	一般資料	26
2	會計政策及財務報表的重大項目	31
2.1	財務報表編製基準	31
2.2	非流動資產	34
2.3	財務投資	37
2.4	存貨	39
2.5	現金及現金等價物	41
2.6	其他流動資產	42
2.7	應收賬款及應付賬款	42
2.8	借款	43
2.9	即期及遞延所得稅	49
2.10	收益及分部報告	51
2.11	主營業務開支	52
2.12	其他收入及開支	53
2.13	其他重大項目附註	54
3	關聯方交易及結餘	55
4	撥備、或然負債及資產	61
5	報告日之後發生的事件	63
6	對本公司經營活動相關風險的分析	63
6.1	財務風險	65
6.2	其他類型風險	67
截至二零二五年十二月三十一日資產負債表及 二零二五年損益表附註之附錄一，UC RUSAL IPJSC		70

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

該等附註為UC RUSAL IPJSC（下文稱「本公司」）根據俄羅斯聯邦財務報告準則編製之二零二五年度財務報表不可或缺的一部分。

除另有註明外，所有金額均以千盧布為單位，負數以括號表示。

1 一般資料

本公司註冊辦事處地址：8 Oktyabrskaya St., Office 410, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation。

本公司通訊地址：8 Oktyabrskaya St., office 410, Kaliningrad, Kaliningrad Region, 236006, Russian Federation。

本公司有以下獨立的業務單位：

United Company RUSAL, International Public Joint-Stock Company 莫斯科分公司：1 Vasilisy Kozhinoy St., Floor 2, Room 24, Moscow, 121096, Russian Federation。

United Company RUSAL, International Public Joint-Stock Company 葉卡捷琳堡獨立業務單位：11 Proletarskaya St., Yekaterinburg, Sverdlovsk Region, 620075。

United Company RUSAL, International Public Joint-Stock Company 聖彼得堡獨立業務單位：86 Sredniy Prospekt Vasilyevskogo Ostrova, building A, Saint Petersburg, 199106。

United Company RUSAL, International Public Joint-Stock Company 克拉斯諾亞爾斯克獨立業務單位：10 Maerchaka Street, Krasnoyarsk, Krasnoyarsk Region, 660075。

United Company RUSAL, International Public Joint-Stock Company 香港授權代表辦事處：香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心17樓。

本公司註冊資料：

本公司採用遷冊方式註冊登記為國際公眾股份公司。全國法律實體統一註冊處編號：1203900011974，日期為：二零二零年九月二十五日。

本公司法定資本、股份類別及數量：

截至二零二五年十二月三十一日，本公司的註冊資本為9,974,472,538.155654盧布，分為15,193,014,862股每股面值0.656517盧布的無憑證式記名普通股。

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

本公司股東	持股量(%)		
	截至	截至	截至
	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
EN+ GROUP IPJSC	56.88%	56.88%	56.88%
SUAL Partners ILLC	22.25%	25.52%	25.52%
流通股	20.87%	17.60%	17.60%
總計	100%	100%	100%

截至二零二五年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本公司的註冊資本已繳足。

本公司為上市證券發行人，並根據俄羅斯聯邦證券法披露資料。根據日期為二零零一年八月七日的聯邦法律第115-FZ號第6.1條第2款「打擊犯罪所得合法化(洗錢)及恐怖分子資金籌集」，聯邦法律第6.1條第1款規定的義務將不適用於已獲接納進入有組織交易並依照俄羅斯聯邦證券法進行信息披露的證券發行人。

根據本公司可得之公開及其他資料，截至二零二五年十二月三十一日及批准該等財務報表之日期，Oleg Deripaska個人間接持有UC RUSAL IPJSC逾25%權益。概無個人可控制UC RUSAL IPJSC業務。

本公司平均員工數合計：

於二零二五年：151人

於二零二四年：147人

本公司的主要業務：

全俄經濟活動分類(OKVED2)－64.20控股公司活動

本公司行政總裁：Evgeny Nikitin，根據組織章程細則行事。

本公司首席會計師：會計工作由專門機構RUSAL - Digital Services LLC進行。

本公司於二零二五年上屆股東大會選舉之董事會（監事會）成員包括：

全名	職位及公司
Bernard Zonneveld	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事、董事會主席
Christopher Burnham	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Kevin Parker	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Timothy Talkington	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Natalia Albrekht	UC RUSAL IPJSC執行董事
Anna Vasilenko	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Anton Egorov	UC RUSAL IPJSC非執行董事
Lyudmila Galenskaya	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Elena Ivanova	UC RUSAL IPJSC執行董事
Anna Malevinskaya	UC RUSAL IPJSC非執行董事
Semyon Mironov	UC RUSAL IPJSC非執行董事
Evgenii Nikitin	UC RUSAL IPJSC執行董事
Vladimir Chernyavsky	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
Evgeny Shvarts	UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事
- Vladimir Kolmogorov (UC RUSAL IPJSC非執行董事)退任董事會，於二零二五年六月二十六日生效。 - Aleksandr Danilov (UC RUSAL IPJSC非執行董事)退任董事會，於二零二五年六月二十六日生效。 - Timothy Talkington (UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事)加入董事會，於二零二五年六月二十六日生效。 - Vladimir Chernyavskiy (UC RUSAL IPJSC獨立非執行董事)加入董事會，於二零二五年六月二十六日生效。	

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

- Anton Egorov (UC RUSAL IPJSC 非執行董事) 加入董事會，於二零二五年六月二十六日生效。
- Anna Malevinskaya (UC RUSAL IPJSC 非執行董事) 加入董事會，於二零二五年六月二十六日生效。

內部審核委員會已獲批准，其成員組成如下：

全名	職位及公司
Oksana Petrova	JSC RUSAL Management 業務控制部門總監
Natalia Cherepanova	JSC RUSAL Management 投資規劃部總監
Evgeny Burdygin	JSC RUSAL Management 內部審計部特別項目組主管

附屬公司：

公司名稱	業務領域	法定資本份額，%		
		截至 二零二五年 十二月三十一日	截至 二零二四年 十二月三十一日	截至 二零二三年 十二月三十一日
ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC	控股公司	100%	100%	100%
MIRADORE ENTERPRISES LIMITED	控股公司	100%	100%	100%
ALUMINUM GROUP IC	控股公司	100%	100%	100%
IC GERSHWIN	控股公司	100%	100%	100%
ALSIB IPJSC	控股公司	100%	100%	100%
UNITED COMPANY RUSAL SILICON ILLC	控股公司	100%	—	—

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

公司名稱	業務領域	法定資本份額，%		
		截至 二零二五年 十二月三十一日	截至 二零二四年 十二月三十一日	截至 二零二三年 十二月三十一日
United Company RUSAL Foil ILLC	控股公司	100%	—	—
RUSAL JSC	證券投資	99,99999%	99,99999%	99,99999%
TEMION LLC	證券持有人名冊備存 業務	99.990%	—	—
RUSAL RESAL LLC	處理廢料及有色金屬 廢料	99%	99%	99%
SIBINFOSOFT LLC	計算機軟件開發	99.5%	99.5%	—
BOKSIT TIMANA JSC	露天開採含鋁原材料	79.9951%	79.9951%	—
AL PLUS HOLDING LLC	控股公司	—	100%	100%
Beijing RUSAL Trading Co Limited	貿易公司	—	100%	100%
RUSAL CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	財務公司	—	—	100%
RUSAL SHANGHAI ECONOMIC AND TRADE COMPANY LIMITED	批發金屬及金屬礦石	—	100%	100%

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

聯屬公司：

公司名稱	業務領域	法定資本份額，%		
		截至 二零二五年 十二月三十一日	截至 二零二四年 十二月三十一日	截至 二零二三年 十二月三十一日
PJSC MMC Norilsk Nickel	礦石及非金屬礦 物的勘探、開 採、加工	0.00065%	0.00065%	0.00065%
河北文豐新材料 有限公司	氧化鋁生產	—	30%	—

下表列示已付（應付）審計機構酬金：

	金額
本公司二零二五年財務報表審計酬金	6,970
二零二五年提供其他審計服務的酬金	21,678
二零二五年提供其他審計相關服務的酬金	8,438

2 會計政策及財務報表的重大項目

2.1 財務報表編製基準

- 截至二零二五年十二月三十一日的資產負債表（下文稱「表1」）；
- 二零二五年的損益表（下文稱「表2」）；
- 二零二五年的權益變動表（下文稱「表3」）；
- 二零二五年的現金流量表（下文稱「表4」）；
- 二零二五年的資產負債表及損益表附註（下文稱「附註」）及其附錄一（下文稱「表5」）。

表1和表2包含對附註之引述。「f5.4」指「表格、其編號及章節編號（倘適用）」。「n.2.1」指「附註，節及分節編號」。多個提述由「；」標誌分隔。

本公司之會計核算乃依照二零一一年十二月六日聯邦法律第402-FZ號「會計核算」及日期為一九九八年七月二十九日的俄羅斯聯邦財政部第34n號令所批准的俄羅斯聯邦會計及財務報表規例，惟其內容不得與現行聯邦會計準則、聯邦及行業會計準則，以及俄羅斯聯邦政府二零一一年二月二十五日第107號法令頒佈的會計準則相抵觸，該法令批准了「關於在俄羅斯聯邦適用國際財務報告準則及國際財務報告準則詮釋之規定」，但以本公司適用會計準則(PBU)第1/2008號「組織之會計政策」第7條之規定為限。

財務報表乃根據日期為二零二四年十二月二十八日的第OKR-24-P094號決議案批准的聯邦及行業會計準則及本公司的二零二五年核算會計政策編製，並遵守二零一一年十二月六日聯邦法律第402-FZ號「會計核算」、俄羅斯聯邦會計及財務報告規例以及其他會計法規及建議的有關要求。

倘若干資產、負債、收支及業務經營屬重大，則於財務報表呈列並單獨披露。倘相關用戶未能了解，則無法對本公司當前的財務狀況及經營財務業績進行評估。重大指標包括佔資產、負債、收支相應指標總額5%以上的指標。

持續經營

編製該等財務報表時乃假設本公司將會按持續經營基準繼續經營。

因此，財務報表中並未包含任何與已確認資產可回收性評估及分類、負債金額評估與分類，或倘本公司無法持續經營時所須其他調整事項相關的任何調整內容。

持續的地緣政治動盪及其難以預測的未來發展，包括美國、歐盟及其他國家目前實施或可能實施的制裁，可能會對銷售渠道、原料獲取及供應鏈組織能力造成重大限制。未來獲取融資(包括外匯、股票及金融市場的波動)可能會影響俄鋁集團(下文稱「本集團」)的業務、財務狀況、前景及經營業績。

上述事實令本集團及時履行其財務責任並持續經營的能力面臨重大不確定性。管理層持續評估當前局勢，並在考量各種事件發展情境的基礎上制定預測。本集團管理層預期全球大宗商品價格將上漲，這將改善營運業績。此外，本集團正檢視其供應鏈與銷售鏈，確保股權與債務資本之間達到最佳平衡，尋求解決物流挑戰的方案，並探索履行債務義務的途徑，以迅速適應經濟變化並確保本集團的持續營運。

截至該等財務報表獲批准發行日期，管理層並無計劃清算本公司。

估計不確定性

下文為針對未來事件以及截至報告日期估計不確定性其他來源的主要假設，該等假設涉及重大風險，即須於下一報告年度對資產及負債的面值進行重大調整：

- 壞賬撥備；
- 用於未來發放截至報告日期尚未動用假期的撥備；
- 用於發放以表現為基礎獎金的撥備；
- 財務投資的減值撥備；
- 其他與經濟活動中或有事實之後果相關的類似撥備；

有關會計估計之變更資料的更多詳情披露於該等附註第2.12節及附註5第1.1、1.2、2.1、3.1及4.1各節。

本公司無法評估會計估計變更對未來期間財務報表的影響。

外幣交易

以外幣計值的資產及負債及將該等資產及負債轉換為俄羅斯聯邦貨幣（即盧布）的程序乃根據會計準則第3/2006號「以外幣計值的資產及負債的會計處理」入賬。外幣交易採用俄羅斯盧布記賬。以外幣計值的資產及負債乃按照外幣交易進行之日及會計報表編製日期俄

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

羅斯聯邦中央銀行就有關外幣兌俄羅斯盧布設定的匯率轉換為俄羅斯盧布。在損益表和現金流量表中，該等交易乃使用交易當日的匯率列示。

匯率差額於產生當期於其他收入及開支中確認為損益。

截至二零二五年十二月三十一日，俄羅斯聯邦中央銀行的匯率為1美元兌78.2267盧布，1歐元兌92.0938盧布，人民幣1元兌11.1592盧布。

截至二零二四年十二月三十一日，俄羅斯聯邦中央銀行的匯率為1美元兌101.6797盧布，1歐元兌106.1028盧布，人民幣1元兌13.4272盧布。

截至二零二三年十二月三十一日，俄羅斯聯邦中央銀行的匯率為1美元兌89.6883盧布，1歐元兌99.1919盧布，人民幣1元兌12.5762盧布，1阿聯酋迪拉姆兌24.4216盧布。

資產與負債存貨審計

資產與負債存貨以及將結果呈列於財務報表的程序：

於二零二五年四月一日前，按一九九五年六月十三日經俄羅斯聯邦財政部法令批准的資產與負債存貨第49號方法指引進行；

自二零二五年四月一日起，按二零二三年一月十三日經俄羅斯聯邦財政部第4n號令批准的會計準則(FSBU)第28/2023號的規定進行。

會計政策變更

本公司並未對其二零二五年的會計政策作出任何重大變更。

於二零二五年，新會計準則(FSBU)第4/2023號「財務報表」及會計準則(FSBU)第28/2023號「存貨」生效，且並無對本公司的財務報表產生重大影響。

二零二六年會計政策變更

本公司並未對其二零二六年的會計政策作出重大變更。

2.2. 非流動資產

2.2.1. 固定資產

本公司已根據日期為二零二零年九月十七日的俄羅斯聯邦財政部第204n號令所批准的聯邦會計準則第6/2020號「固定資產」對固定資產進行核算。

本公司已根據日期為二零二零年九月十七日的俄羅斯聯邦財政部第204n號令所批准的聯邦會計準則第26/2020號「資本投資」，並根據與最新會計公告並無抵觸的長期投資會計規定（日期為一九九三年十二月三十日的第160號俄羅斯財政部函件）對在建工程進行核算。

2.2.2. 資產分類為固定資產的流程

固定資產包括在生產、完成勞務或提供服務時用作工具，或在12個月以上期間管理本公司的地塊、建築物、機械、設備、車輛及其他類似資產。

如完成資本投資並履行與交接相關的原始核算憑證的，不管是否進行國家註冊或就國家註冊提交文件，實際運營的相關房地產資產均被確認為固定資產並通過標準程序進行折舊。

本公司不對固定資產進行重估。

2.2.3. 固定資產折舊

特定固定資產於當月投入使用之後月份的首日起計提折舊。折舊以直線法累計。

折舊費用的年度金額乃基於固定資產項目的過往或替代成本釐定，而折舊率乃基於既定使用年限而釐定。

所買入固定資產的使用年限乃根據俄羅斯聯邦政府日期為二零零二年一月一日的第1號法令「列入折舊組合的固定資產分類」規定的折舊組合分類法而定。

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

固定資產既定使用年限資料（按主要組合分類）：

固定資產組別	使用年限（年數）
機械及設備	二至十年
其他	三至七年

2.2.4. 折舊項目的修訂

本公司已檢討截至二零二五年十二月三十一日的折舊方法，並確認無須進行修訂調整。

2.2.5. 固定資產其他用途

截至二零二五年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，資產概無質押。

2.2.6. 使用權資產

於訂立租賃合約時，本公司會評估合約是否屬租賃或包含列於聯邦會計準則第25/2018號「租賃會計」第5條的租賃要素。

除短期租賃及價值較低資產租賃外，本公司對所有租賃採用統一的識別及計量方法。本公司於租賃資產提供日期將租賃資產確認為使用權資產，同時確認租賃承擔。

本公司對使用權資產及類似使用資產採用統一的會計政策。使用權資產隨後按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損計量，並根據租賃承擔的重估進行調整。使用權資產按直線法折舊。使用權資產的使用年限不應超過租賃期間，除非預計承租人將收購租賃項目的所有權。於租賃合約項下的使用權資產按其實際成本確認，包括：

- a) 租賃承擔初始計量金額；
- b) 於提供租賃項目日期或之前作出的租賃付款；
- c) 有關收取租賃項目及就擬定用途作出籌備的租賃開支；

- d) 倘承租人於收取租賃項目時產生租賃承擔(尤其是拆卸、搬遷租賃項目、還原環境和將租賃項目恢復至租賃合約所規定的狀況)，將由承租人承擔的撥備金額。

倘於租賃期屆滿時，租賃資產的所有權轉移至本公司，或倘資產的原始成本反映承租人購回租賃項目的能力，則該資產應按其估計使用年限計提折舊。本公司將根據國際會計準則第36號「資產減值」之規定，對使用權資產進行減值測試，並確認由減值導致的賬面價值變動。

租賃承擔初始計量為未來租賃付款於該計量日的現值。

為計算租賃付款的現值，倘租賃合約所載的利率無法輕易界定，本公司將使用其在與租賃期相當的期間內吸引或能夠吸引借款的利率。倘於租賃開始日期時無法獲得與租賃協議條款相當的貸款及借款，或該等貸款或借款於租賃開始日期前超過六個月收到，則使用俄羅斯聯邦中央銀行於租賃資產接納及轉讓時可用數據中的利率。

本公司於表1項目1411、1511下將租賃承擔作為借款的一部分呈列(該等附註第2.8條)。

租賃負債應計利息列於表2項目2330「應付利息」，於二零二五年金額為10,069,000盧布(二零二四年金額12,172,000盧布)。

截至二零二五年十二月三十一日，租賃負債116,601,000盧布(二零二四年十二月三十一日：105,804,000盧布、二零二三年十二月三十一日：158,525,000盧布)指應付關聯方租賃負債(該等附註第3條)。

2.3. 財務投資

本公司根據二零零二年十二月十日俄羅斯聯邦財政部第126n號令批准的會計準則(PBU)第19/02號「財務投資的會計處理」的有關規定，對財務投資進行核算。於附屬公司和聯營公司的投資依照國際會計準則第27號「單獨財務報表」於報告日期按收購成本(初始成本)減減值虧損(倘計提財務投資減值撥備)於會計報表確認。

對於無法依照既定程序確定當前市值的財務投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)，透過調整其於上一報告日期的估值得出當前市值，並於報告年度末的會計報表內列賬。

附錄一 **根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC**
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

無法確定當前市值的財務投資按其初始價值於報告日期的會計報表中列賬。倘財務投資價值持續大幅減少，本公司就財務投資的會計價值與估計價值之差額計提財務投資減值撥備。存在減值跡象的財務投資於報告年度十二月三十一日已進行每年一次的減值測試。

於二零二五年十二月三十一日，與對附屬公司的財務投資有關的減值撥備金額為236,580,197,000盧布，與對GERSHVIN INVESTMENTS CORP.、MIRADORE ENTERPRISES LIMITED、ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC、ALUMINIUM GROUP ILLC、UNITED COMPANY RUSAL FOIL ILLC及PJSC MMC Norilsk Nickel的投資有關。截至上述日期，本公司並無發現任何有關其他財務投資的減值跡象。於二零二四年十二月三十一日，與對附屬公司的財務投資有關的減值撥備金額為73,377,244,000盧布，與對MIRADORE ENTERPRISES LIMITED、ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC、AL PLUS HOLDING LLC及PJSC MMC Norilsk Nickel的投資有關。於二零二三年十二月三十一日，與對附屬公司的財務投資有關的減值撥備金額為91,576,910,000盧布，與對MIRADORE ENTERPRISES LIMITED、ALLOW ROLLED PRODUCTS LLC及AL PLUS HOLDING LLC的投資有關。

財務投資按照於報告日期有效合約規定的償還期劃分為長期和短期投資。

償還期自報告日期起長於十二個月（超過365（366）個曆日）的財務投資按長期財務投資確認。倘直至出售長期財務投資仍剩餘超過365（366）個曆日，有關財務投資將轉撥至短期投資。對附屬公司及獨立公司的股份／參與權益進行的財務投資應確認為長期財務投資。

表5第2條中披露有關已提供貸款的償還期如下：

償還期	截至 十二月三十一日的 已授出貸款結餘	利率範圍 (自／至)
二零二五年		
按要求	285,048,188	3.000%-24.825%
已提供短期貸款總額	285,048,188	
二零二四年		
按要求	524,550,875	3.775%-7.94482%
已提供短期貸款總額	524,550,875	
二零二三年		
按要求	432,239,808	3.775%-10.91189%
已提供短期貸款總額	432,239,808	

截至二零二五年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，已發放貸款概無抵押擔保。

2.4. 存貨

本公司依照俄羅斯聯邦財務部日期為二零一九年十一月十五日的第180n號令批准的聯邦會計準則(FAS)第5/2019號「存貨」對存貨進行核算。

存貨及物資、在製品、在運品及其他存貨於表1中確認為存貨。

在生產產品、提供服務或完成勞務時使用的存貨及物資，以及商品和成品按實際主要成本反映於資產負債表內，已計及交付用作生產及建設的物料及貨品至目前地點的成本，亦已計及預備存貨及使用物資的成本。

物料和商品按賬面價格予以確認。按該價格的物資(原材料)及商品價值與其實際購買(採購)成本之間的任何差異於會計第16號「有形資產的價值偏差」中確認。

與購買物料及貨品相關的運輸及採購成本以及其他類似開支(物料成本偏差)於會計第16號「有形資產的價值偏差」中確認。供應物料及貨品的佣金協議項下的佣金獎勵亦由委託人收取並計入會計第16號「有形資產的價值偏差」。

除非與購買存貨及物資直接有關，否則一般開支不計入購買存貨及物資的成本內。

成品(包括於會計期末儲存於倉庫的產品)及按實際生產成本計價並記錄於資產負債表的付運貨物。

相關開支撤銷之時對存貨及物料的估值已按照平均主要成本完成。發佈用作生產或撤銷作其他用途的物料平均實際主要成本的估值方法已根據平均每月實際主要成本(加權估值)應用，此成本乃按月初的物料金額及成本以及每月收據計算得出。

在製品按實際生產成本計價，即包含已分攤之一般生產費用。下列費用亦視為在製品的一部分：

- 為生產商品(執行工程、提供服務)而消耗，及／或構成其基礎，或作為生產商品、執行工程或提供服務所需組件之原料、其他材料及半成品的採購(生產)成本；

- 為採購需經進一步加工且用於生產商品（執行工程或提供服務）之組件及／或半成品所產生的費用；
- 支付核心生產人員工資，以及針對上述勞工報酬費用所徵收之強制性養老保險、強制性社會保險（針對臨時傷殘及產假）、強制性醫療保險、職業事故及職業病保險費之支出；
- 用於生產商品、執行工程或提供服務之固定資產折舊；
- 生產用途之能源成本；
- 一般生產費用；
- 其他成本。

根據聯邦會計準則第 5/2019 號「存貨」第 28 條，存貨應於報告年末在資產負債表按下列數值的較低者中確認：

- a) 存貨實際主要成本；
- b) 存貨可變現淨值。

根據聯邦會計準則第 5/2019 號「存貨」第 30 條，如存貨實際主要成本超出其可變現淨值，則該情況被視為存貨減值。倘存貨已經減值，本公司會為減值創建撥備，金額相當於存貨實際主要成本超過其可變現淨值的部分。存貨的賬面值為其實際主要成本減去該等儲備。

存貨減值虧損將確認為創建（增加）存貨減值儲備期間的費用。

存貨減值撥備的可收回部分確認為在確認銷售存貨所得款項同期所確認費用的減少部分。

於二零二五年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，存貨概無質押。

2.5. 現金及現金等價物

2.5.1. 現金流量表

現金流量表(表4)乃根據會計準則第23/2011號「現金流量表」編製。同時，本公司管理層乃採用以下規則編製表4的數據：

- 根據合理性原則於現金流量表內披露已收取並償還的貸款及借款所得現金流量的詳情。
- 已發放貸款的償還所得包含來自附屬公司的款項268,693,222,000盧布(二零二四年為59,725,762,000盧布)，以及來自受共同控制的公司款項174,819,797,000盧布(二零二四年為25,338,740,000盧布)。
- 承租人根據支付的租賃付款金額計算租賃承擔的利息(國際會計準則第16號第50條「租賃」)。利息計算金額記錄於項目4123「付款總額，包括債務利息」下的經營活動現金流中，租賃承擔本金付款(支付訂單項下的金額減利息)記錄於項目4323「付款總額，包括與結算(贖回)票據及其他債務證券、償還貸款及借款」下的財務活動中。

本公司與其附屬公司、從屬公司及母公司的交易的現金流量披露於該等附註第3節。

2.5.2. 現金及現金等價物

就現金流量表而言，本公司已將現金等價物分類為現金，其被理解為可容易轉換為已知現金金額且具價格變動的微小風險的短期、高流動性財務投資(俄羅斯會計準則第23/2011號第5條)。具體而言，本公司將按要求發放及／或該等到期日為三個月或以下的信貸機構存款，以及到期日為最多三個月的高流動性銀行票據分類為現金等價物。

附錄一 **根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC**
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

現金及現金等價物載列如下：

項目	二零二五年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日	二零二三年 十二月三十一日
以盧布計值的手持現金及銀行現金	123,291	549,548	10,602,808
以外幣計值的銀行現金，包括：	941,221	1,071,896	4,776,191
折合盧布	15,292	5,196	3,778,046
(以人民幣千元計)	1,370	387	300,412
折合盧布	923,551	1,064,028	994,496
(以千歐元計)	10,028	10,028	10,026
折合盧布	2,364	2,655	3,649
(以千美元計)	30	26	40
折合盧布	14	17	—
(以離岸人民幣千元計)	1	1	—
以盧布計值的現金等價物(存款)：	523,879	11,165	11,573
以外幣計值的現金等價物			
(存款)，其中：	232	267	250
折合盧布	232	267	250
(以千歐元計)	2	2	2
在途資金	—	9,151	—
折合盧布		9,151	—
(以千美元計)	—	90	—
現金流量表及資產負債表內 的現金總額	1,588,623	1,642,027	15,390,822

截至二零二五年十二月三十一日，項目1250項下之「現金及現金等價物」包括受限制現金，金額為924,347,000盧布(二零二四年十二月三十一日：1,061,295,000盧布、二零二三年十二月三十一日：992,503,000盧布)。

2.6. 其他流動資產

本公司於報告期間發生但與未來報告期間相關之短期成本(遞延費用)，將於資產負債表中列報為其他流動資產，並於其相關期間內以直線法攤銷。

截至二零二五年十二月三十一日，於其他流動資產中確認遞延費用12,179,000盧布(二零二四年十二月三十一日為12,547,000盧布、二零二三年十二月三十一日為3,065,000盧布)。

2.7. 應收賬款及應付賬款

表1項目1230項下已付墊款及項目1520項下已收墊款均含增值稅。

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

2.8. 借款

信貸及貸款乃根據俄羅斯聯邦財政部日期為二零零八年十月六日第107n號令所批准的會計準則第15/2008號「信貸及貸款開支的會計處理」的要求入賬。

有關獲取貸款及借款的額外開支及配售借款債務均於產生該等開支的報告期間確認。

計入資產負債表的借款、利息及租賃負債確認如下：

債務類型	項目代碼	截至 二零二五年 十二月三十一日 有關借款的	
		未償還結餘， 千盧布	年利率範圍， %
長期貸款、借款及債券，包括：	1410	77,851,749	
貸款	1410	—	—
債券，包括到期日為：	1410	77,851,749	—
二零二七年	1410	67,851,749	7.25%-23.25%
二零二九年	1410	10,000,000	18.5%-23.5%
於報告日期後超過十二個月 屆滿的租賃債務：	1411	65,597	—
項目總額 1410	1410	77,917,346	—
短期貸款及借款，包括	1510	228,037,869	—
貸款	1510	—	—
借款	1510	27,563,134	5.3%
債券	1510	195,943,174	6.7-15.18%
數字金融資產	1510	—	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 長期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	3,038,781	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 短期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	1,492,780	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 租賃債務	1511	51,619	—
項目總額 1510	X	228,089,488	

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

截至 二零二四年 十二月三十一日 有關借款的			
債務類型	項目代碼	未償還結餘， 千盧布	年利率範圍， %
長期貸款、借款及債券，包括：	1410	176,133,265	—
貸款，包括到期日為：	1410	83,922,490	—
二零二六年	1410	33,922,490	3.1%-6.45%
二零二九年	1410	50,000,000	18.45%-23.45%
債券，包括到期日為：	1410	92,210,775	—
二零二六年	1410	8,056,320	6.7%-7.9%
二零二七年	1410	74,154,455	8.5%-23.25%
二零二九年	1410	10,000,000	20.5%-23.5%
於報告日期後超過十二個月 屆滿的租賃債務	1411	45,350	—
項目總額 1410		176,178,615	—
短期貸款及借款，包括	1510	385,661,255	—
貸款	1510	74,214,762	3.75%-5.25%
借款	1510	35,826,785	0%
債券	1510	271,591,701	3.3%-8.5%
數字金融資產	1510	102,015	0%
於報告日期後十二個月內屆滿的 長期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	2,008,095	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 短期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	1,917,897	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 租賃債務	1511	61,888	—
項目總額 1510	X	385,723,143	—

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

截至 二零二三年 十二月三十一日 有關借款的			
債務類型	項目代碼	未償還債務， 千盧布	年利率範圍， %
長期貸款、借款及債券，包括：	1410	355,287,465	—
貸款，包括到期日為：	1410	101,183,645	—
二零二五年	1410	69,411,122	3.75%
二零二六年	1410	31,772,523	5.05%-5.25%
債券，包括到期日為：	1410	253,999,642	—
二零二五年	1410	246,453,922	3.65%-5.95%
二零二六年	1410	7,545,720	6.7%
於報告日期後超過十二個月 屆滿的租賃債務	1411	104,178	—
項目總額 1410	1410	355,287,465	—
短期貸款及借款，包括	1510	123,422,195	—
貸款	1510	32,885,711	4.82529%-7.7448%
借款	1510	35,086,511	5.3%
債券	1510	50,304,800	3.9%
於報告日期後十二個月內屆滿的 長期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	1,846,675	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 短期貸款、借款及債券的應計 及未付利息	1510	3,242,085	—
於報告日期後十二個月內屆滿的 租賃債務	1511	56,413	—
項目總額 1510	X	123,422,195	—

2.8.1. 貸款及借款

就收購(創建)投資資產(固定資產、綜合物業)獲得的貸款及借款，以及在收購(創建)投資資產時需要將就收取的資金用作收購以外目的時，與收取及支付貸款及借款相關主要成本(利息)將於達成下列條件時列入該資產價值內：

- 收購、建設及／或生產投資資產的開支應在會計內確認；
- 就收購(創建)投資資產以外目的獲得的貸款開支應在會計內確認，亦可釐定擬用作收購、建設及／或生產投資資產的資金金額；
- 已展開收購、建設及／或生產投資資產的工作。

倘在收購、建設及／或生產投資資產時使用用作該收購、建設及／或生產以外目的取得的貸款(借款)資金，則應付債權人(貸款人)的利息按所用資金佔就收購、建設及／或生產投資資產以外目的取得貸款(借款)而應付債權人(貸款人)貸款(借款)總額的比例列入投資資產成本內。

2.8.2. 債券貸款

於二零二二年八月三日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-05、BO-06系列，總金額人民幣4,000,000,000元，兩年期，固定年票面利率為3.9%。債券於5年後到期，認沽期權可於2年後行使。

於二零二四年七月十八日，本公司作出決定，釐定無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-05、BO-06系列的票面利率為每年8.50%，一年期，於二零二五年八月可行使認沽期權。

於二零二四年八月五日，本公司應持有人要求，履行購買金額分別為人民幣1,532,250,000元及人民幣1,882,060,000元的無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-05、BO-06系列的義務。

於二零二五年七月二十二日，本公司釐定無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-05、BO-06系列的票面利率為每年8.00%，一年期，於二零二六年八月可行使認沽期權。

於二零二五年八月四日，本公司應持有人要求，履行購買金額分別為人民幣47,941,000元及人民幣20,650,000元的無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-05、BO-06系列的義務。

於二零二二年十月二十七日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-01系列，總金額人民幣60億元，固定年票面利率為3.75%。

於二零二五年四月二十四日，本公司全部贖回價值人民幣60億元的無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-01系列。

於二零二二年十二月二十七日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-02系列，價值人民幣10億元，固定年票面利率為3.95%。

於二零二五年十二月二十三日，本公司全部贖回價值人民幣10億元的無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-02系列。

於二零二二年十二月二十八日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-03系列，價值人民幣30億元，浮動票面利率為每年1Y LPR加0.2厘。

於二零二五年十一月二十八日，本公司以不可撤銷建議方式悉數購買無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-03系列，價值人民幣30億元。

於二零二五年十二月二十四日，本公司全部贖回無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-03系列。

於二零二二年十一月，本公司配售無紙化商業型不可轉換計息盧布債券001PC-01、001PC-02、001PC-03及001PC-04系列，總金額人民幣8,878,352,000元，固定年票面利率為3.75%。於二零二五年三月七日，本公司全部贖回該等系列債券。

於二零二三年九月八日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-04系列，價值370,000,000阿聯酋迪拉姆，固定年票面利率為5.95%。

於二零二五年九月七日，本公司全部贖回價值370,000,000阿聯酋迪拉姆的無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-04系列。

於二零二三年十一月十日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-05系列，價值人民幣600,000,000元，固定年票面利率為6.70%。債券於2.5年後到期。

於二零二四年二月七日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-06系列，價值人民幣10億元，固定年票面利率為7.20%。債券於2.5年後到期。

於二零二四年四月十二日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-07系列，價值人民幣900,000,000元，固定年票面利率為7.90%。債券於2.5年後到期。

於二零二四年七月三十日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-08系列，價值85,000,000美元，固定年票面利率為9.25%。債券於3年後到期。

於二零二四年七月二日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-09系列，價值300億盧布，浮動票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加每年2.20%的利差。債券於3年後到期。

於二零二四年九月十七日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-10系列，價值100億盧布，浮動票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加每年2.25%的利差。債券於2.5年後到期。

於二零二四年九月十七日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-11系列，價值100億盧布，浮動票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加每年2.50%的利差。債券於5年後到期。

於二零二五年三月四日，本公司配售無紙化商業型不可轉換計息盧布債券001PC-05系列，價值300億盧布，浮動票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加利差，於二零二五年八月可行使認沽期權。債券於二零二七年九月到期。

於二零二五年八月三十一日，商業型不可轉換計息盧布債券001PC-05系列的認沽期權期限屆滿，此後該批價值300億盧布的債券仍繼續流通。該債券的年票面利率為15.18%，一年期，於1年後可行使認沽期權。

於二零二五年三月二十八日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-12系列，價值人民幣650,000,000元，年票面利率10.90%，於1年後到期。

於二零二五年四月二十一日，本公司配售無紙化商業型不可轉換計息盧布債券001PC-06系列，價值140億盧布，票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加利差。

於二零二五年四月二十二日，本公司配售無紙化商業型不可轉換計息盧布債券001PC-07系列，價值200億盧布，浮動票面利率相當於俄羅斯聯邦中央銀行的關鍵利率，再加利差。

於二零二五年十月二十二日，本公司提前全部贖回價值分別為140億盧布及200億盧布的無紙化商業型不可轉換計息盧布債券001PC-06系列及001PC-07系列。

於二零二五年五月十六日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-14系列，價值人民幣11,203,427,000元，年票面利率12.0%。債券於2年後到期，於1年後可行使認沽期權。

於二零二五年九月十九日，本公司於莫斯科交易所配售無紙化交易所交易的不可轉換計息盧布債券BO-001P-15系列，價值人民幣1,900,000,000元，年票面利率7.25%，於1.5年後到期。

2.9 即期及遞延利得稅

本公司根據日期為二零零二年十一月十九日的俄羅斯聯邦財務部第114n號令所批准的會計準則第18/02號「*所得稅匯算清繳的會計處理*」(會計準則第18/02號第8條，日期為二零二一年二月十二日的俄羅斯聯邦財務部第07-01-09/9672號的函件)按遞延法將遞延稅項入賬。

就申報目的而言，永久性稅項差額乃為構成報告期間的會計溢利(虧損)的盈利及開支，但在根據俄羅斯聯邦稅法第25章釐定本報告期及其後報告期間所得稅時並不考慮在內。

同時，就會計及稅務目的評估資產及負債過程中所產生影響就會計目的於一個報告期間內所產生溢利的差額及另一報告期間所得稅的稅基產生的差額(不論該等差額按收入及開支類型分類的順序)應被確認為暫時性差額。

有關永久性及暫時性差額的資料乃根據原始會計記錄所提供的數據編製而成。遞延稅項資產及遞延稅項負債於資產負債表中單獨披露。

附錄一 **根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC**
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

下表概述利得稅開支（收入）及除利得稅前溢利（虧損）之間的相關性：

名稱	項目編號 [計算]	二零二五年	二零二四年
除稅前盈利（虧損）	[1]	(5,379,577)	43,702,326
利得稅率，%	[2]	25	20
所得稅或然開支（收入）	[3] = [1] * [2]	(1,344,894)	8,740,465
永久性稅項開支（收入）	[4]	1,666,779	(8,664,199)
遞延稅項負債變動	[5]	(1,092)	(1,300)
遞延稅項因所得稅率調整 （上調至25%）重新計量	[6]	—	(2,084)
當期所得稅開支（收入）	[7] = [3] + [4] + [5] + [6]	320,793	72,882

根據俄羅斯聯邦二零二四年七月十二日第176-FZ號聯邦法《關於修訂俄羅斯聯邦稅法第一及第二部分、俄羅斯聯邦若干立法文書以及關於廢除俄羅斯聯邦立法文書的若干規定》(On Amendments to Parts One and Two of the Tax Code of the Russian Federation and Certain Legislative Instruments of the Russian Federation, and Repealing Certain Provisions of Legislative Instruments of the Russian Federation)，基準稅率自二零二五年一月一日起將上調至25%。遞延稅項資產及負債按修訂稅率生效日期前一天的新稅率重新計算，由此產生的差額於損益確認。

	截至 二零二三年 十二月三十一日		本期變動		截至 二零二四年 十二月三十一日		截至 二零二五年 十二月三十一日	
			(其中) 包括20% 稅率調整	(其中) 包括因稅率 變更至 25%所致				
暫時性差異結餘		總計				本期變動		
固定資產	(2,426)	404	x	x	(2,022)	(393)	(2,415)	
長期投資暫時性差異 （財務投資減值撥備）	91,576,908	(18,199,664)	x	x	73,377,244	163,202,953	236,580,197	
結轉虧損暫時性差異	91,972,037	(339,431)	x	x	91,632,606	2,683,277	94,315,883	
其他暫時性差異	3,788,426	3,721,724	x	x	7,510,150	1,897,770	9,407,920	
暫時性差異總額	187,334,945	(14,816,967)	x	x	172,517,978	167,783,607	340,301,585	
適用稅率	20%	x	20%	x	25%	25%	25%	
暫時性差異的遞延稅項 資產／（遞延稅項負債）總額	37,466,989	5,662,505	(2,963,393)	8,625,899	43,129,494	41,945,902	85,075,396	
因組織將於下一報告期間收取 應課稅溢利方面的變動而 確認（撤銷）遞延稅項資產	(7,038)	(3,384)	(1,300)	(2,084)	(10,422)	(1,092)	(11,514)	
遞延利得稅總額	—	(3,384)	—	—	—	(1,092)	—	

附錄一 **根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC**
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

遞延稅項資產減值撥備於截至二零二五年十二月三十一日為85,086,910,000盧布、截至二零二四年十二月三十一日為43,139,916,000盧布，及截至二零二三年十二月三十一日為37,474,027,000盧布。

2.10. 收益及分部報告

收入乃根據由俄羅斯財務部日期為一九九九年五月六日第32n號令批准的俄羅斯會計準則(俄羅斯會計準則)第9/99號「組織收入」的要求入賬。表2中的銷售收入在扣除增值稅及其他類似強制性付款後確認。

本公司主營業務為控股公司活動。二零二五年總收益全部來自參股其他組織(二零二四年：全部)。

按成本要素分類的成本資料於資產負債表及損益報表附註表8列示。

於申報年度，本公司自國外市場產生收入。

因素	主營業務收入	
	二零二五年	二零二四年
俄羅斯聯邦(國內市場)	—	3,468,600
獨立國家聯合體及其他外國國家	164,038,141	28,896,333
總計	164,038,141	32,364,933

於二零二五年，收入包括應收AL PLUS HOLDING LLC的股息155,009,039,000盧布及應收河北文豐新材料有限公司的股息9,029,102,000盧布。

於二零二四年，收入包括應收AL PLUS HOLDING LLC的股息23,379,153,000盧布、應收河北文豐新材料有限公司的股息2,817,180,000盧布、應收RUSAL的股息3,468,600,000盧布及應收IC GERSHWIN的股息2,700,000,000盧布。

本公司資產主要位於俄羅斯聯邦領土。因此，收入、資產、負債及資本開支均與同一經營及地理分部有關(根據資產位置)。

附錄一	根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的 年度會計（財務）報表
-----	---

2.11. 主營業務開支

開支乃由本公司根據由俄羅斯聯邦財務部日期為一九九九年五月六日的第33n號令批准的俄羅斯會計準則（俄羅斯會計準則）第10/99號「組織開支」的規定入賬。

資產負債表及財務業績表附註表8載列報告期間按成本要素分類的商品（勞務、服務）開支表格資料。

銷售及分銷開支於產品銷售期間確認，並歸類為經營開支。

行政開支於產生該等開支的報告期間悉數確認為經營開支。

附註5第8節「生產成本」所披露日常業務開支（按成本要素分類）中的其他成本包括：

其他開支項目	二零二五年	二零二四年
法律服務	1,419,063	28,405
諮詢服務	117,874	141,735
差旅費	105,080	94,072
（貨物、物業）保險服務	95,781	123,583
資料服務	70,186	167,819
管理服務	51,684	38,212
核數師服務	37,086	33,288
醫療保險	10,028	9,538
個人培訓	7,511	9,068
其他工業類服務	4,988	3,718
租賃服務	4,398	3,712
通訊服務	2,911	3,223
接待費用及服務	1,244	2,150
其他開支	44,591	33,893
其他開支總額	1,972,425	692,416

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

2.12. 其他收入及開支

表2項目2340及項目2350披露的其他收入及開支包括：

收入及開支項目	二零二五年		二零二四年	
	收入	開支	收入	開支
與貸款資金來源的發放和 服務有關的賠償費用收入	143,247	—	986,014	—
創建／收回財務投資減值 撥備	—	163,202,953	18,199,666	—
出售產權（包括股權及對 合營企業的出資）及金融 服務的收入／開支	485,521,712	485 521 275	—	—
重估財務投資至市值的 收入／開支	—	1,900,989	—	3,735,041
匯兌收益／虧損淨額	—	833,085	—	2,883,044
證券服務相關開支	—	540,597	—	633,991
金融服務及信貸機構服務 相關開支	—	32,465	—	550,355
非居民所得稅	—	—	—	62,263
外幣銷售交易業績	—	575,799	—	43,568
其他	304,781	414,334	8,429	259,411
其他收入／開支總額	485,969,740	653,021,497	19,194,109	8,167,673

附錄一 **根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC**
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

2.13. 其他重大項目附註

詳列於表5第4.1.分節「可用應收賬款」中「其他應收賬款」項下的其他短期應收賬款包括：

債務類型	截至二零二五年十二月三十一日		截至二零二四年十二月三十一日		截至二零二三年十二月三十一日	
	根據協議入賬	壞賬撥備金額	根據協議入賬	壞賬撥備金額	根據協議入賬	壞賬撥備金額
就其他財務經營向						
債務人繳付	27,683,710	(—)	35,986,394	(—)	31,739,739	(—)
長期貸款應計利息	2,328,340	(—)	1,749,120	(—)	—	(—)
短期貸款應計利息	539,417	(—)	176,058	(—)	1,261,955	(—)
計算應得股息及於						
其他組織資本						
投資所得款項	—	(—)	2,900,275	(—)	35,119,532	(—)
其他應收款項	2,800	(253)	1,167	(292)	6,810,069	(273)
總計	30,554,267	(253)	40,813,014	(292)	74,931,295	(273)

詳列於表5第6.1.分節「應付賬款結餘及變動」中「其他應付賬款」項下的其他短期應付賬款包括：

債務類型	截至 二零二五年 十二月三十一日	截至 二零二四年 十二月三十一日	截至 二零二三年 十二月三十一日
應付股息	356,401	464,425	409,682
已收其他應付款的墊款	142,618	27,034	—
收購其他組織股份／股權相關債務	—	6,383,052	12,979,063
就其他金融交易向債權人繳付	1	32	14,495
其他應付賬款	1,603	2,074	165
總計	500,623	6,876,617	13,403,405

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

表4項目4119披露的其他收入包括：

債務類型	二零二五年 十二個月	二零二四年 十二個月
收取銀行賬戶利息	926,062	2,943,009
來自其他金融負債的應收款項	438,912	990,372
其他付款的退款	—	6,779,453
其他所得款項	—	28,817
總計	1,364,974	10,741,651

表4項目4129披露的其他付款包括：

債務類型	二零二五年 十二個月	二零二四年 十二個月
就其他交易向債權人繳付	(590,255)	(299,687)
物業及個人保險付款	(106,061)	(141,311)
其他財務經營付款	—	(488,182)
其他付款	(56,647)	(109,382)
總計	(752,963)	(1,038,562)

3 關聯方交易及結餘

本公司乃根據日期為二零零八年四月二十九日的俄羅斯聯邦財務部第48n號令所批准的會計準則(俄羅斯會計準則)第11/2008號「*關聯方披露*」披露關聯方的資料。

本公司為俄鋁集團的一部分，俄鋁集團包括下列與本公司有關聯的關聯方組別：

- 控股公司；
- 受共同控制的公司。

本公司按關聯方組別及交易類型披露關於關聯方的資料。

根據俄羅斯會計準則第 11/2008 號第 10 條及第 11 條，與關聯方組別進行的類似交易按以下分組進行披露：

- 與母公司的交易；
- 與附屬公司的交易；
- 與從屬公司的交易；
- 與受共同控制的公司的交易；
- 與佔大多數股權(參股)的公司的交易；
- 與主要管理人員的交易；
- 其他關連交易。

根據俄羅斯會計準則第 11/2008 號第 10 條，與關聯方組別進行的類似交易按以下分組進行披露：

- 銷售商品、勞務、服務(包括通過集團內部佣金代理進行的銷售)；
- 購置商品、勞務、服務(包括通過集團內部佣金代理進行的購置)；
- 所授出貸款、其他金融投資；
- 已收取貸款；
- 應收貸款利息；
- 應付貸款利息；
- 銷售商品、服務及勞務所得現金流量(包括應收預付款)；
- 商品、勞務、服務付款(包括預付款)；
- 法定資本供款；
- 本公司作為付款人的其他交易付款。

附錄一

根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

於二零二五年及二零二四年，關聯方交易的定價乃按公平方式設定。呈列的交易資料獲豁免繳納／不包括增值稅。

名稱	附屬公司	受共同 控制的公司
二零二五年		
持股所得收益	—	164,038,141
銷售商品、勞務、服務(包括透過集團內部佣金 代理進行的銷售)	143,247	296,067
購置商品、勞務、服務(包括透過集團內部佣金 代理進行的購置)	—	47,499
所授出貸款、其他金融投資	129,742,141	140,787,651
應收貸款利息	30,352,508	16,888,580
收購其他組織股份／參與法定資本的權益	484,771,786	147,362,490
出售／部分出售其他組織股份／參與法定資本的權益	485,521,274	—
銷售商品、服務及勞務所得現金流量 (包括已收取的預付款)	143,247	295,664
與商品、勞務、服務相關的付款，包括預付款	203,599	114,855
收取參與其他組織所得款項	—	12,225,107
本公司作為付款人的其他交易付款	—	124,000
二零二四年		
持股所得收益	29,547,753	2,817,180
銷售商品、勞務、服務(包括透過集團內部佣金 代理進行的銷售)	827,962	162,372
購置商品、勞務、服務(包括透過集團內部佣金 代理進行的購置)	18,272	58,481
所授出貸款、其他金融投資	120,485,332	32,823,080
應收貸款利息	19,600,490	8,929,308
收購其他組織股份／參與法定資本的權益	69,973,098	4,606,158
出售／部分出售其他組織股份／參與法定資本的權益	36,835,567	113,079
銷售商品、服務及勞務所得現金流量 (包括已收取的預付款)	—	4,357
與商品、勞務、服務相關的付款，包括預付款	30,098	241,739
收購其他組織股份／參與法定資本的權益的付款	54,896,112	606,158
收取參與其他組織所得款項	41,287,335	795
本公司作為付款人的其他交易付款	63,065	3,173

附 錄 一 根 據 俄 羅 斯 會 計 準 則 所 編 製 UC RUSAL, IPJSC
截 至 二 零 二 五 年 十 二 月 三 十 一 日 止 年 度 的
年 度 會 計 (財 務) 報 表

截至二零二五年十二月三十一日為擔保關聯方對信貸機構的責任而作出之抵押¹

名稱	貨幣	總計	包括：	
			公司承擔轉承責任 的責任的抵押	債券擔保
附屬公司產生責任之抵押	千盧布	10,224,426	10,224,426	—
	包括：			
	以美元計	3,224,426	3,224,426	—
受共同控制的公司產生責任之抵押	千盧布	53,306,326	53,276,063	30,263
	包括：			
	以美元計	23,042,880	23,042,880	—
	以人民幣計	17,910,516	17,910,516	—
	以歐元計	6,332,667	6,332,667	—
關聯方責任之抵押總額	千盧布	63,530,752	63,500,489	30,263
	包括：			
	以美元計	26,267,306	26,267,306	—
	以人民幣計	17,910,516	17,910,516	—
	以歐元計	6,332,667	6,332,667	—

截至二零二四年十二月三十一日為擔保關聯方對信貸機構的負債而作出之抵押²

名稱	貨幣	總計	包括：	
			公司承擔轉承責任 的責任的抵押	債券擔保
附屬公司產生責任之抵押	千盧布	11,247,059	11,247,059	—
	包括：			
	以美元計	4,247,059	4,247,059	—
受共同控制的公司產生責任之抵押	千盧布	119,755,162	119,724,899	30,263
	包括：			
	以美元計	22,605,993	22,605,993	—
	以人民幣計	21,550,656	21,550,656	—
	以歐元計	7,154,361	7,154,361	—
關聯方責任之抵押總額	千盧布	131,002,221	130,971,958	30,263
	包括：			
	以美元計	26,853,052	26,853,052	—
	以人民幣計	21,550,656	21,550,656	—
	以歐元計	7,154,361	7,154,361	—

¹ 外幣數據乃根據俄羅斯聯邦中央銀行於二零二五年十二月三十一日的匯率以千盧布報告。

² 外幣數據乃根據俄羅斯聯邦中央銀行於二零二四年十二月三十一日的匯率以千盧布記錄。

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC
截至二零二五年十二月三十一日止年度的
年度會計（財務）報表

截至二零二三年十二月三十一日為擔保關聯方對信貸機構的負債而作出之抵押³

名稱	貨幣	總計	包括：	
			公司承擔轉承責任 的責任的抵押	債券擔保
附屬公司產生責任之抵押	千盧布	26,336,314	26,336,314	—
包括：		4,867,294	4,867,294	—
受共同控制的公司產生責任之抵押	千盧布	58,749,357	58,719,094	30,,263
包括：	以美元計	16,397,914	16,397,914	—
	以人民幣計	35,749,958	35,749,958	—
	以歐元計	6,601,485	6,601,485	—
信貸機構發放之責任之抵押總額	千盧布	85,085,671	85,055,408	30,,263
包括：	以美元計	21,265,208	21,265,208	—
	以人民幣計	35,749,958	35,749,958	—
	以歐元計	6,601,485	6,601,485	—

按協定合約價格的物業租賃

名稱	受共同控制的公司
於二零二五年十二月三十一日 承租的物業	413,959
於二零二四年十二月三十一日 承租的物業	413,906
於二零二三年十二月三十一日 承租的物業	413,959

³ 外幣數據乃根據俄羅斯聯邦中央銀行於二零二三年十二月三十一日的匯率以千盧布記錄。

附 錄 一 根 據 俄 羅 斯 會 計 準 則 所 編 製 UC RUSAL, IPJSC
截 至 二 零 二 五 年 十 二 月 三 十 一 日 止 年 度 的
年 度 會 計 (財 務) 報 表

關聯方結餘

名稱	附屬公司	受共同 控制的公司
於二零二五年十二月三十一日		
應收賬款	—	27,683,857
應付賬款	142,618	15,275
所授出貸款、其他金融投資	161,776,796	123,271,391
應收貸款利息	1,673,572	1,194,184
已收取貸款	—	27,563,134
應付借款利息	—	1,475,523
於二零二四年十二月三十一日		
應收賬款	35,983,003	283
應付賬款	561,980	5,882,332
所授出貸款、其他金融投資	344,219,674	180,331,201
應收貸款利息	1,624,906	300,272
已收取貸款	35,826,785	—
應付借款利息	1,917,897	—
於二零二三年十二月三十一日		
應收賬款	66,858,152	6,779,632
應付賬款	111,655	12,985,408
所授出貸款、其他金融投資	268,127,753	164,112,055
應收貸款利息	858,606	403,350
已收取貸款	35,086,511	—
應付借款利息	2,804,990	—
作為其他非流動資產就長期金融投資所作預付款	—	4,000,000

於二零二四年及二零二五年，概無派發股息。

主要管理人員的薪酬，包括表5第8節「勞動力成本」一項中報告的薪金及獎金，於二零二五年為366,375,000盧布(二零二四年：588,902,000盧布)。於二零二五年，就主要管理人員薪酬向俄羅斯聯邦社會基金作出保險供款共計60,901,000盧布(二零二四年：94,925,000盧布)。

4 撥備、或然負債及資產

俄羅斯聯邦經濟受到涉及烏克蘭的持續衝突及由此導致的地緣政治壓力加劇帶來的影響。於衝突期間（包括於二零二五年），歐盟、美國及其他一些國家對俄羅斯的一些國家及商業機構（包括銀行）、個人以及若干經濟部門實施新一輪制裁，並限制若干類型的交易（如凍結外國銀行賬戶中的資金，以及阻止兌付俄羅斯聯邦和俄羅斯公司的歐元債券付款）。若干國際公司已宣佈暫停於俄羅斯營運或切斷對俄羅斯的產品供應。股票及貨幣市場因此波動加劇。俄羅斯聯邦實施臨時經濟限制措施，包括禁止居民為非居民提供外匯貸款、禁止居民將外幣匯至其在國外銀行開立的賬戶、限制向外國投資者提供付款擔保以及限制與多個國家的人士進行交易。為應對金融市場加劇的波動及不斷上升的通脹風險，俄羅斯聯邦中央銀行於二零二四年下半年將其基準利率由16%提升至21%。於二零二五年，俄羅斯聯邦中央銀行將其基準利率由21%下調至16%。

本公司持續評估該等事件以及微觀宏觀經濟狀況變動對其營運、財務狀況及財務業績造成的影響。

稅收及未決法律訴訟

管理層認為，於二零二五年十二月三十一日，管理層已正確解讀相關法律條文，且本公司將極有可能維持其在稅收、貨幣及海關法方面的法律地位。

社會承諾

於報告日期，是否存在與社會方案中心基金會慈善組織的協議所產生的責任取決於一項或多項本公司無法控制的未來不確定事件的發生（或不發生）。該或有義務的估計價值或估計價值範圍因不確定性而無法釐定，且相關或有義務的履行時間也存在不確定性。

轉讓定價

倘受控交易的價格／盈利能力與市場水平不同，俄羅斯稅務機關有權根據轉讓定價法規定的規則徵收額外稅款並進行罰款。就轉讓定價而受控的交易清單主要包括關聯方之間的交易。

二零二三年十一月二十七日頒佈的第539-FZ號聯邦法《關於修訂俄羅斯聯邦稅法第一及第二部分、俄羅斯聯邦若干立法法案以及關於廢除俄羅斯聯邦立法法案的若干規定》(On Amending Parts One and Two of the Tax Code of the Russian Federation, Certain Legislative Acts of the Russian Federation, and on Invalidating Certain Provisions of Legislative Acts of the Russian Federation) (二零二三年法案)對轉讓定價規則作出了修訂。該法引入一系列新規定並補充現有規定。

自二零一九年一月一日起，大部分境內交易已取消轉讓定價控制，自二零二二年一月一日起，與同一從屬交易對手方進行的受稅收價格控制措施所限制的跨境交易起徵點為1.2億盧布。根據二零二三年法案，部分交易(運營)亦被停止分類為受控。具體而言，該等交易包括與來自雙重稅收條約(DTT)被暫停的司法權區的出口信貸機構及銀行的交易，以及與來自該等司法權區的公司其他交易，前提是合約條款於二零二二年三月一日後並未發生重大變動。

此外，對獨立實體之間若干類型的交易亦實施轉讓定價控制，例如，與位於低稅率司法權區的公司進行的交易以及與全球交易商品相關的外貿交易⁴(倘有關交易的營業額門檻超過1.2億盧布)。同時，該等司法權區名單由二零二三年七月一日擴大至歐盟國家、美國、日本、英國及部分其他司法權區。根據二零二三年十一月一日第03-08-13/104225號俄羅斯財政部函件，與來自加入名單的司法權區的公司進行的受控交易自二零二四年一月一日起須於進行時記錄在檔並作出分析。同時，倘因違反轉讓定價規則而產生額外稅款及因自願相應調整轉讓價格而產生稅務責任，則可使用稅務責任的反調整機制，惟須遵守若干法律規定並僅適用於認定的受控交易。二零二三年法案亦引入一項規定，據此，在調整應課稅基準並因此為境外關聯方產生收入時，該收入相當於俄羅斯公司派發的股息並按源泉扣稅。

此外，於二零二四年，可以確認為符合市場條款的虧損交易有：

- 受制裁影響的交易；
- 就對價格進行稅收控制及簽訂定價協議而被視為市場交易的交易。

⁴ 自二零二二年一月一日起，不論相關協議的簽訂日期，將俄羅斯聯邦主要出口產品的外貿商品交易(包括石油、有色金屬、無色金屬、礦物肥料、貴重石料及金屬)確認為受控交易的條件已有所變動。

對於自二零一九年起不受轉讓定價控制的集團內部交易，所應用的轉讓價格除進行轉讓定價審核外仍可由屬地稅務機關進行審查，以識別取得的不合理稅收優惠，並可採用轉讓定價法確定額外稅款的數額。

二零二三年年底，就二零二四年一月一日起應計的所有利息，調整債權債務利率限制的範圍。本次修訂特別澄清毋需根據俄羅斯聯邦稅法第V.1節的規定就轉讓定價進行單獨分析的受控債權債務清單。

自二零二零年起，亦有必要對帶有不形資產的受控交易進行更深入及更有力的功能性分析，即規定對帶有不形資產的交易進行功能性分析時應考慮下列因素：(1)無形資產的發展、強化、維護、保護、利用(DEMPE)功能並監控該等功能的表現；(2)與該等功能相關的風險。

二零二五年，本公司根據實際交易價格釐定受控交易產生的稅項負債。

有權控制及監督稅收及徵稅的聯邦執行機構可審查受控交易的價格／盈利能力，倘不同意本公司於進行該等交易時採用的價格，則在本公司無法證明該等交易的市場定價合理的情況下，通過出示符合法律規定的轉讓定價文件(國家文件)徵收額外稅款。

5 報告日之後發生的事件

於二零二六年二月，收到一筆價值7,702,693,000盧布(人民幣687,740,000元)的銀行貸款，到期日為二零二六年五月二十六日。

6 對本公司經營活動相關風險的分析

本公司經營活動與可能對生產和財務業績產生嚴重影響的合理風險存在聯繫。風險分析和風險管理作為業務不可分割的組成部分，有助於確保其可持續發展。

本公司為俄鋁集團的成員公司。本集團管理層(UC RUSAL IPJSC董事會)負責建立風險管理體系並監督其有效性。作為內部控制部門的一部分，本集團管理層已成立風險管理團隊，負責制定附屬公司的風險管理政策並確保其遵從。該部門定期向本集團管理層匯報其績效表現。

制定風險管理政策的目的乃識別及分析附屬公司業務相關的風險、釐定適當的風險限額及控制措施，並對風險水平及已設限額的遵守情況進行持續控制。風險管理政策及系統定期檢討，以反映市況及業務性質的變動。通過實施員工培訓及協調工作常規的既定標準和程序，本公司旨在建立有效的監控環境，確保所有員工秉持高度紀律，並明白其職責所在。

本集團審核委員會監督本集團管理層活動，確保對遵守本集團公司風險管理政策及程序的持續控制，並評估現有風險管理系統的效率。本集團內部審核單位協助審核委員會履行其監督職能。內部審核單位定期及不定期進行審核，以檢查控制措施及風險管理程序的效率，並將結果向本集團審核委員會匯報。

本公司在其業務過程中受到特定行業、法律及其他內外部因素（重大條件、事件、情況、行動）的影響。因此，存在各種可能對本公司的財務狀況及財務表現產生重大影響的風險。於本公司營運中產生的主要風險載列如下。

風險管理機制

本公司管理層監督上述風險的管理程序，以盡量減低可能對本公司財務狀況及財務表現造成的不利影響。

本公司行政總裁分析並批准風險管理政策，披露如下。

行業特定風險

本公司的主要行業特定風險與鋁行業的整體狀況可能惡化有關。對該情況產生不利影響的最主要關鍵因素包括：

- 鋁全球價格的負面變動；
- 電價上漲；
- 主要原料的價格上漲；
- 產品主要成本中運輸所佔份額增加，尤其是成品和主要原料鐵路運價的增加。

本公司採取一切必要的措施以盡量減少上述風險。本公司持續分析、監督和預測價格變動，同時落實貿易政策（訂立長期合約）。

6.1. 財務風險

在經營過程中，本公司面對下列財務風險：

市場風險（利率變動風險、匯率負面變動、原材料價格變動風險）；

信貸風險；

流動性風險。

原材料、材料及成品的價格變動風險

就本公司而言，鋁價格變動產生的市場風險分別受到全球鋁價格的影響。原材料、材料及成品的價格變動風險由本集團層面控制。

利率風險

市場利率變動風險主要與本公司浮動利率債務負債有關。

本公司管理層通過追蹤已借入貸款及借款的利率變動、在必要時及時對貸款組合進行再融資，以及使用其他金融工具控制利息開支。

貨幣風險

本公司在以俄羅斯盧布之外貨幣計值的銷售、購買及借款中存在貨幣風險。貨幣風險主要在以美元、人民幣及歐元進行的交易中產生。貸款及借款一般以產生現金流量的貸款業務相同貨幣計值。該方法可在無需衍生工具的情況下進行經濟對沖。對於其他外幣計值的貨幣資產及負債，本公司採取一切必要措施，確保風險敞口不超過可接受水平。為此，在適用情況下，公司按即期匯率買賣外幣交易，以矯正短期失衡。

信貸風險

信貸風險是指本公司因交易對手未能履行其向彼等提供借款或客戶協議項下的義務而遭受財務損失的風險。本公司面臨自其運營（主要與應收貿易款項有關）及金融活動產生的信貸風險。

與客戶相關的信貸風險乃根據本公司就此等風險採納的政策、程序及控制系統進行管理。由於客戶主要為關聯方，因此信貸質素被視為較高。

由於客戶為關聯方並由本集團管理層控制，故本公司評估應收貿易款項的風險集中度為低。客戶位於多個司法權區，在多個行業開展業務，並且在很大程度上在獨立市場中運作。

本公司向關聯方提供貸款（請參閱附註第3節）。與銀行和金融機構賬戶結餘相關的信貸風險乃根據本公司政策進行管理。

信貸風險的最大風險敞口乃根據以下資產負債表項目的賬面價值呈列：

項目	項目編號
長期財務投資	1170
應收賬款	1230
短期財務投資	1240
現金及現金等價物	1250

流動性風險

流動性風險與本公司於報告日期及時、足額償還其金融負債的能力有關，包括應付供應商和承包商的賬款、債權人的貸款債務和已收到借款（包括以債券形式）。

流動性風險於本集團層面進行分析及管理。本公司已分析有關債務再融資的風險集中度，並認為該風險集中度為低。目前，本公司認為其已有充足融資來源，且其擁有的已動用及尚未動用信貸資源，將可滿足對借款的預期需求。

6.2. 其他類型風險

法律風險

- 可能影響本公司經營活動的法律風險包括由以下因素引起的風險：
- 稅法的變更；
- 證券和公司法的變更；
- 海關法規及關稅、貨幣兌換規定的變更；
- 許可規則和底土立法的變更（如適用）
- 可能的環境立法要求收緊或實際應用變更；
- 司法慣例的變更。

為緩和上述風險，本公司監督地區和全俄執法實踐的趨勢，分析和評估立法措施，並及時對法規的變化做出響應。

稅收風險

俄羅斯稅項及海關法規有不同詮釋，並可隨時變動。本公司管理層對適用於本公司交易及活動的法律條文的詮釋或會受到地區或聯邦當局的質疑。

於二零二五年，主要變動與地緣政治狀況有關，這主要是由於一些外國政府對俄羅斯實施經濟制裁所導致。該等事件可能對俄羅斯實體在各個經濟部門的活動產生重大影響。

地緣政治狀況的變動意味著稅項、海關和其他類型法律的修訂。具體而言，稅法的主要變更影響了轉讓定價的應用、受控外國公司、申請稅收優惠的程序、資本特赦、知識產權稅收、投資和其他稅收方面。

於二零二五年，俄羅斯稅務機關採用針對通過低稅率司法權區和進取稅務規劃組織落實的針對逃稅行為的程序。具體而言，使用稅收協定項下的任何利益（尤其是從實益擁有人的理念及《實施稅收協定相關措施以防止稅基侵蝕和利潤轉移的多邊公約》的角度來看）、集團內部相關的跨境結構融資、許可和提供服務以及俄羅斯和國外的稅收居民和常設機構的概念均值得特別注意。

俄羅斯稅務機關繼續密切關注俄羅斯公司與本集團海外公司進行的交易，利用各種資料來源（從納稅人獲得的文件、證人及對手方的審訊、公開可用資料來源、業務目標測試分析等）對交易在經濟上是否可行性及文件披露是否透明進行深入分析。

在國際稅務資料交流的框架內，俄羅斯稅務機關盡可能繼續與外國稅務機關合作，使公司在國際層面的經營活動變得更加透明，由此要求公司在確認組織的經濟目的及國際結構的功能方面進行詳盡分析。這可能因地緣政治形勢變得困難，但可以假設的是，未來稅務機關有可能獲得該等公司相關海外活動的資料。

有關變動以及針對於俄羅斯稅項法律若干條文的運用與詮釋的最近趨勢顯示，稅務機關在對法律進行詮釋並落實監管活動時會更加嚴格。因此，稅務機關可就先前未提出異議之交易及適用法律之方法提出質疑。因此，可能會累計大量稅金、罰金和滯納金。可能但尚未入稟的申索金額尚未釐定，亦無法評估不利結果的可能性。稅項審計可能涵蓋緊接審計年度之前三個曆年的經營活動。在特定條件下，稅務機關甚至可以審計更早的稅務期間。

管理層認為，於二零二五年十二月三十一日，管理層已正確詮釋相關法律條文，本公司很有可能維持其於稅收、貨幣及海關法律方面的相關地位。

國家和地區風險

本公司在俄羅斯西北聯邦管區開展主要業務，存在與整個國家的政治和經濟形勢相關的風險。

目前，由於部分國家對俄羅斯實施制裁、國家整體地緣政治狀況、原油價格波動等，國內政治狀況相對不穩。因此，俄羅斯的整體經濟已受到負面影響。具體而言，這意味著俄羅斯盧布的狀況不穩，在經濟、稅收、政治及其他方面亦有需要進行改革。

一般而言，本公司不會對國家的經濟形勢造成重大影響。然而，倘本公司經營所在國家或俄羅斯聯邦地區的情況出現負面影響時，本公司將採取一切合理措施減低對本公司財務狀況和財務業績的負面影響。

與本公司經營所在地區的地理特點相關的風險（包括自然災害風險增加，因位於遙遠和難以接近的區域而可能出現的運輸中斷）被評估為微乎其微。

聲譽風險

本公司管理層認為，目前並無證據表明由於對本公司生產和銷售的產品（工程、服務）質量、遵守產品交付條款及工程（服務）表現的負面看法或由於本公司訂立的任何定價協議而使其買家（客戶）數量大幅減少。因此，聲譽風險對本公司而言並不重大。

行政總裁 _____ E. Nikitin

日期：二零二六年三月十一日

UC RUSAL IPJSC 於二零二五年十二月三十一日資產負債表及二零二五年損益表附註之附錄一

1. 固定資產

1.1. 固定資產(不包括投資物業及使用權資產)的可用性及變動

指標	期間	年初			期內變動				期末		
		初始價值	累計折舊	減值	添置	處置		減值(+/-)	應計折舊	重估	
						初始價值	累計折舊			初始價值	累計折舊
固定資產總額，包括：	二零二五年	6,025	(697)	—	17	—	—	—	(1,028)	—	—
機械及設備		3,121	(136)	—	—	—	—	—	(523)	—	—
使用年限超過12個月的家具及辦公設備		2,603	(561)	—	17	—	—	—	(505)	—	—
其他固定資產		301	—	—	—	—	—	—	—	—	—
固定資產總額，包括：	二零二四年	5,842	(273)	—	207	(24)	3	—	(427)	—	—
機械及設備		3,121	(46)	—	—	—	—	—	(90)	—	—
使用年限超過12個月的家具及辦公設備		2,420	(227)	—	207	(24)	3	—	(337)	—	—
其他固定資產		301	—	—	—	—	—	—	—	—	—

1.2. 投資物業及使用權資產的可用性及變動

指標	期間	年初		期內變動				期末	
		初始價值	累計折舊	減值	添置	處置		初始價值	累計折舊
						初始價值	累計折舊		
確認為投資物業	二零二五年	—	—	—	—	—	—	—	—
記錄為使用權資產		271,926	(124,619)	—	87,558	(6,765)	2,667	352,719	(191,713)
確認為投資物業	二零二四年	—	—	—	—	—	—	—	—
記錄為使用權資產		256,560	(62,804)	—	15,366	—	—	271,926	(124,619)

1.3. 已折舊和不可折舊的固定資產

指標	於二零二五年 十二月三十一日		於二零二四年 十二月三十一日		於二零二三年 十二月三十一日	
	6,025	6,008	5,833	9	—	—
可折舊的物業、廠房及設備總額	17	17	—	—	—	—
固定資產總額包括：	—	—	—	—	—	—
用於執行俄羅斯聯邦動員培訓及動員法律且已封存的固定資產(組、資產)	—	—	—	—	—	—
使用性能不隨時間發生變化的固定資產(組、資產)	—	—	—	—	—	—
按重估價值計量的投資性房地產(組、項目)	—	—	—	—	—	—

1.4. 受限制使用的固定資產

指標	於二零二五年十二月 三十一日	於二零二四年十二月 三十一日	於二零二三年十二月 三十一日
資產負債表外租賃固定資產	414,024	413,906	413,971

1.5. 固定資產的資本投資(不包括投資物業)

指標	期間	年初	期內變動				期末
			確認為				
			固定資產	或固定資產	成本增加	其他出售	減值(+/-)
		投資成本	減值	期內開支	成本增加	其他出售	減值(+/-)
	二零二五年	—	—	17	(17)	—	—
在建工程總額以及未完全固定資產							
收購及現代化							
包括：							
收購個別固定資產項目		—	—	17	(17)	—	—
在建工程總額以及未完全固定資產							
收購及現代化，包括：	二零二三年	—	—	207	(207)	—	—
收購個別固定資產項目		—	—	207	(207)	—	—

2. 可用金融投資

指標	期間	期初			期內變動			期末	
		根據合約 已確認	減值撥備	添置	處置	現行市價	減值撥備	根據合約 已確認	減值撥備
長期總額，包括：	二零二五年	1,276,683,072	(73,377,244)	632,134,276	(485,521,274)	(1,900,989)	(163,202,953)	1,421,395,085	(236,580,197)
於附屬公司和附屬公司的投資		1,276,683,072	(73,377,244)	632,134,276	(485,521,274)	(1,900,989)	(163,202,953)	1,421,395,085	(236,580,197)
短期總額，包括：		524,550,875	—	347,612,746	(587,115,433)	—	—	285,048,188	—
已授出貸款		524,550,875	—	347,612,746	(587,115,433)	—	—	285,048,188	—
總計		1,801,233,947	(73,377,244)	979,747,022	(1,072,636,707)	(1,900,989)	(163,202,953)	1,706,443,273	(236,580,197)
長期總額，包括：	二零二四年	1,213,721,444	(91,576,910)	103,519,669	(36,823,000)	(3,735,041)	18,199,666	1,276,683,072	(73,377,244)
於附屬公司和附屬公司的投資		1,213,721,444	(91,576,910)	103,519,669	(36,823,000)	(3,735,041)	18,199,666	1,276,683,072	(73,377,244)
短期總額，包括：		432,239,808	—	273,866,238	(181,555,171)	—	—	524,550,875	—
已授出貸款		432,239,808	—	273,866,238	(181,555,171)	—	—	524,550,875	—
總計		1,645,961,252	(91,576,910)	377,385,907	(218,378,171)	(3,735,041)	18,199,666	1,801,233,947	(73,377,244)

3. 可用存貨

指標	期間	期初		期內變動			期末	
		根據合約 已確認	減值撥備	添置	處置	減值 準備變動	根據合約 已確認	減值撥備
存貨總額，包括：	二零二五年	690	—	1,698	(2,350)	—	38	—
原材料、物料		34	—	537	(533)	—	38	—
貨品		656	—	1,161	(1,817)	—	—	—
存貨總額，包括：	二零二四年	688	—	1,745	(1,743)	—	690	—
原材料、物料		223	—	963	1,152	—	34	—
貨品		465	—	782	(591)	—	656	—

4. 應收賬款

4.1. 可用應收賬款及其流量

指標	期間	年初		期內變動				期末	
		根據合約	壞賬撥備	負債增加	負債減少	從撥備中核銷	撥備的計提／恢復	根據合約	壞賬撥備
長期應收賬款總額包括：	二零二五年	1,721	—	2,004	(1,765)	—	—	1,960	—
已付墊款		—	—	1,916	—	—	—	1,916	—
其他應收賬款		1,721	—	88	(1,765)	—	—	44	—
短期應收賬款總額包括：		40,907,116	(292)	1,064,246,914	(1,074,187,543)	—	39	30,966,487	(253)
已付墊款		94,102	—	1,042,605	(724,487)	—	—	412,220	—
其他應收賬款		40,813,014	(292)	1,063,204,309	(1,073,463,056)	—	39	30,554,267	(253)
總計		40,908,837	(292)	1,064,248,918	(1,074,189,308)	—	39	30,968,447	(253)
長期應收賬款總額包括：	二零二四年	—	—	1,721	—	—	—	1,721	—
其他應收賬款		—	—	1,721	—	—	—	1,721	—
短期應收賬款總額包括：		74,991,645	(4,389)	287,911,516	(321,996,039)	(6)	4,097	40,907,116	(292)
已付墊款		60,350	(4,116)	2,674,544	(2,640,786)	(6)	4,116	94,102	—
其他應收賬款		74,931,295	(273)	285,236,972	(319,355,253)	—	(19)	40,813,014	(292)
總計		74,991,645	(4,389)	287,913,237	(321,996,039)	(6)	4,097	40,908,837	(292)

4.2. 逾期應收賬款

附錄一 根據俄羅斯會計準則所編製UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的 年度會計(財務)報表

指標	於二零二五年 十二月三十一日		於二零二四年 十二月三十一日		於二零二三年 十二月三十一日	
	根據合約 已確認	賬面值	根據合約 已確認	賬面值	根據合約 已確認	賬面值
總計包括：	1,570	1,317	50,908	50,616	8,853	4,464
已付墊款	1,317	1,317	50,616	50,616	8,547	4,431
其他應收賬款	253	—	292	—	306	33

5. 撥備

指標	期間	期初餘額	應計	已使用	已收回	期末餘額
撥備總額包括：	二零二五年	105,980	197,538	(173,932)	—	129,586
未來休假津貼撥備		48,673	125,831	(120,883)	—	53,621
審計撥備		21,859	22,887	(21,859)	—	22,887
其他估計負債		35,448	48,820	(31,190)	—	53,078
撥備總額包括：	二零二四年	124,144	205,109	(223,273)	—	105,980
未來休假津貼撥備		51,972	131,867	(135,166)	—	48,673
審計撥備		24,163	21,859	(24,163)	—	21,859
其他估計負債		48,009	51,383	(63,944)	—	35,448

指標	期間	年初	期內變動		期末
			負債增加	負債減少	
6. 應付賬款					
6.1 應付賬款及其變動					
長期應付賬款總額包括：	二零二五年	644	—	(644)	—
其他應付賬款		644	—	(644)	—
短期應付賬款總額包括：		6,967,465	1,118,838,049	(1,125,252,761)	552,753
供應商和承包商		60,493	160,333,782	(160,357,648)	36,287
應付職員款項		16	1,552,967	(1,287,719)	79
應付稅款和社會保障供款		30,339	955,663,858	(1,567,542)	15,764
其他應付賬款		6,876,617	1,118,838,049	(962,039,852)	500,623
總計		6,968,109	1,118,838,049	(1,125,253,405)	552,753
長期應付賬款總額包括：	二零二四年	97,159	644	97,159	644
其他應付賬款		97,159	644	97,159	644
短期應付賬款總額包括：		13,467,033	272,989,001	(279,488,569)	6,967,465
供應商和承包商		45,637	41,592,769	(41,577,913)	60,493
應付職員款項		43	1,337,310	(1,337,337)	16
應付稅款和社會保障供款		17,948	1,530,089	(1,517,698)	30,339
其他應付賬款		13,403,405	228,528,833	(235,055,621)	6,876,617
總計		13,564,192	272,989,645	(279,585,728)	6,968,109
6.2. 逾期應付賬款					
指標		於二零二五年 十二月三十一日	於二零二四年 十二月三十一日		於二零二三年 十二月三十一日
總計包括：		5,751	59,159		4,439
供應商和承包商		4,156	30,026		4,439
其他應付賬款		1,595	29,133		—

7. 負債擔保

指標	於二零二五年 十二月三十一日	於二零二四年 十二月三十一日	於二零二三年 十二月三十一日
已計提總額包括：			
擔保	63,586,009	131,002,221	85,085,671
保證	31,209,722	97,367,922	21,870,698
	32,376,287	33,634,299	63,214,973

8. 運營開支

指標	二零二五年	二零二四年
材料開支	531	1,152
工資開支	1,661,161	1,718,168
社會保障供款	277,127	267,683
折舊／攤銷	70,788	62,242
其他開支	1,972,425	692,416
項目成本總計	3,982,032	2,741,661
已售貨品成本	—	—
結餘變動（增加[-]，減少[+]）：		
成品、在製品	—	—
計入回歸生產的材料	—	—
正常活動開支總額	3,982,032	2,741,661

9. 資產淨值

指標	於二零二五年 十二月三十一日	於二零二四年 十二月三十一日	於二零二三年 十二月三十一日
資產淨值	1,195,889,354	1,201,587,397	1,157,961,337

主管 _____ E. Nikitin
(簽名) (打印名稱)

二零二六年三月十一日

本附錄載有合資格及擬於股東週年大會上提呈選舉為董事會成員候選人之履歷詳情，以便股東就投票贊成或反對將於股東週年大會上提呈有關選舉各董事的各項決議案作出知情決定。

Evgenii Nikitin，60歲(總經理)

Nikitin 先生於二零一八年六月二十八日獲委任為執行董事。

Nikitin 先生於二零一八年十一月獲委任為本公司行政總裁，並自二零二零年九月二十五日起擔任總經理。Nikitin 先生亦自二零一九年起擔任 JSC「RUSAL Management」總經理。在此之前，彼自二零一八年五月獲委任為本公司署理行政總裁並自二零一四年一月獲委任為 RUSAL 的鋁分部主管。在此之前，彼自二零一三年十月起擔任鋁分部東部總監。於獲委任前，Nikitin 先生為全球最大鋁生產設施之一 KrAZ 的董事總經理。自二零零八年至二零一零年，彼成為 SAZ 的董事總經理。在此之前，其職業生涯開始於一九九三年加入本集團擔任電解槽操作員。

Nikitin 先生出生於一九六六年三月十一日。彼於一九八九年畢業於莫斯科國立民用航空技術大學(Moscow State Technical University of Civil Aviation)，之後於二零零九年從莫斯科國立大學(Lomonosov Moscow State University)取得企業管理(工商管理碩士)－生產系統碩士學位。

根據章程，Nikitin 先生擔任執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Nikitin 先生的委任可根據章程終止。作為執行董事，Nikitin 先生無權享有董事袍金，但有權根據其與本集團的僱傭關係收取薪金(參考相關經驗、於本集團的職責與職務釐定)及根據表現目標的實現情況將予支付的花紅。

於最後實際可行日期，Nikitin 先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Nikitin 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Nikitin 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Nikitin 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h)至 13.51(2)(v)條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Natalia Albrekht，53歲

Albrekht 女士自二零二四年六月二十七日起獲委任為執行董事。

自二零二零年六月起至今，Albrekht 女士一直擔任 JSC「RUSAL Management」人力資源副總經理。自二零二二年六月起至今，Albrekht 女士一直為哈薩克斯坦共和國 JSC「UC RUSAL—TD」分公司董事。自二零二四年五月起至今，Albrekht 女士擔任 UC RUSAL SUPPORT DMCC 人力資源部門主管。自二零一九年九月起至今，Albrekht 女士一直為國際有限責任公司 En+ Holding (前稱 En+ Holding Limited) 人力資源副總經理。自二零二零年十月至今，Albrekht 女士擔任 En+ Holding ILLC 管理董事會成員。自二零二零年七月至今，Albrekht 女士擔任 EN+ GROUP, IPJSC 人力資源副總經理。

自二零一九年十月至二零二零年五月，Albrekht 女士為 JSC「RUSAL Management」總經理人力資源顧問。自二零二三年五月至二零二四年五月，Albrekht 女士為 ALPG 人力資源部門主管。

自二零一三年至二零一九年，Albrekht 女士為 PJSC VimpelCom 的組織發展及人力資源執行副總裁。二零一二年至二零一三年，Albrekht 女士擔任 PJSC Rostelecom 的副總裁。自二零零九年至二零一二年，Albrekht 女士為 STS Media 控股組織發展、人力資源及行政事務副總經理。於二零零二年，Albrekht 女士擔任 OJSC NTV Plus 訂閱服務部經理，其後為 Federal Sales Center CJSC (IES Holding 的一部分) 銷售及發展副總經理以及 Integrated Settlement Center LLC 的總經理。

Albrekht 女士畢業於鮑曼莫斯科國立技術大學 (Bauman Moscow State Technical University)，主修機械應用。Albrekht 女士擁有英國特許人事與發展協會人力管理方面國際認證。

Albrekht 女士目前為健康、安全及環境委員會的成員。

根據章程，Albrekht 女士擔任執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Albrekht 女士的委任可根據章程終止。作為執行董事，Albrekht 女士無權獲得董事袍金，但有權根據其於本集團的任職情況獲得薪酬，有關薪酬乃根據其相關經驗、於本集團的職責及責任而釐定，而花紅將根據績效目標的實現情況支付。

於最後實際可行日期，Albrekht 女士並無於本公司或其相聯法團 (定義見證券及期貨條例第 XV 部) 的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Albrekht 女士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Albrekht 女士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Albrekht 女士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Elena Ivanova，55 歲

Ivanova 女士自二零二四年六月二十七日起獲委任為執行董事。

自二零二三年四月二十六日至二零二五年一月三十一日，Ivanova 女士一直擔任本公司莫斯科分公司戰略與投資者關係理事會董事。自二零二五年一月三十一日起，Ivanova 女士擔任本公司企業融資總監。自二零二一年四月一日至二零二五年一月二十一日，Ivanova 女士一直擔任 En+ Holding ILLC 的資本市場及金融產品總監。自二零二五年一月二十二日至今，Ivanova 女士擔任 En+ Holding ILLC 企業融資總監。自二零二五年二月四日至今，Ivanova 女士擔任 En+ Holding ILLC 管理董事會成員。自二零二五年十一月十四日至今，Ivanova 女士擔任 JSC「EN+ GENERATION」企業融資總監。

於一九九二年，Ivanova 女士畢業於莫斯科國立國際關係學院 (Moscow State Institute of International Relations (MGIMO))，獲得經濟學學位並掌握外語知識，且於二零零零年畢業於 Moscow Academy of Economics and Law，並獲得法學學位。

根據章程，Ivanova 女士擔任執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Ivanova 女士的委任可根據章程終止。作為執行董事，Ivanova 女士無權獲得董事袍金，但有權根據其於本集團的任職情況獲得薪酬，有關薪酬乃根據其相關經驗、於本集團的職責及責任而釐定，而花紅將根據績效目標的實現情況支付。

於最後實際可行日期，Ivanova 女士擁有 110,100 股附投票權股份 (佔具投票權股份的 0.00072%)。除上文所披露者外，Ivanova 女士並無於本公司或其相聯法團 (定義見證券及期貨條例第 XV 部) 的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Ivanova女士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Ivanova女士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Ivanova女士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有2%以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Semen Mironov，45歲

Mironov先生自二零二三年六月二十八日起獲委任為非執行董事。

自二零一九年至二零二二年期間，Mironov先生擔任Chelpipe Group及Rimera Group的投資總監，負責物色及評估各個經濟領域具有吸引力的私募股權投資機會及其詳細分析。於二零零五年至二零一八年，Mironov先生於瑞士信貸同時擔任東歐、中東及非洲的股票研究主管及區域金屬、礦業及化工部門主管。於二零零三年至二零零五年，Mironov先生在Renaissance Capital擔任金屬及礦業股票研究分析師，關注俄羅斯、烏克蘭及哈薩克斯坦的公司。

Mironov先生獲英國金融行為監管局及俄羅斯聯邦中央銀行專業認證為投資顧問。

Mironov先生目前為健康、安全及環境委員會的成員。

根據章程，Mironov先生擔任非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Mironov先生的委任可根據章程終止。作為非執行董事，Mironov先生有權享有每年215,000歐元(除稅前)，將按月等額支付，作為董事委員會成員，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，將按月等額支付，作為董事委員會主席，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，將按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷及表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Mironov先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Mironov先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Mironov先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Mironov先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有2%以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Anton Egorov，53歲

Egorov先生自二零二五年六月二十六日起獲委任為非執行董事。

自二零二四年十月一日至今，Egorov先生擔任EN+ Holding ILLC法律事務副總經理。Egorov先生曾於二零一八年至二零二二年擔任本公司法律事務總監，離開本公司後，於二零二二年至二零二四年從事私人法律執業。Egorov先生曾在跨國冶金企業EVRAZ擔任法律事務副總裁，任職至二零一八年。此前，他曾擔任俄羅斯郵政公司副首席執行官，主管法律、企業及國際事務。

Egorov先生畢業於莫斯科國立大學，先後取得物理學學士學位及法學學士學位，並持有俄羅斯科學院國家與法律研究所研究生文憑，以及IE商學院高級管理人員工商管理碩士文憑。

根據章程，Egorov先生擔任非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Egorov先生的委任可根據章程終止。作為非執行董事，Egorov先生有權享有年薪215,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；且作為董事委員會主席，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃基於其資歷及表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Egorov先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Egorov先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Egorov先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Egorov先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有2%以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Christopher Burnham，69歲

Burnham先生自二零一九年二月十四日起獲委任為獨立非執行董事。

Burnham先生自二零一九年一月二十八日起擔任En+董事會成員，擔任獨立董事。自二零一九年直至二零二二年三月，Burnham先生擔任En+資深獨立董事。Burnham先生自二零二二年三月二十五日起獲選為En+董事會主席。

自二零一三年起，Burnham先生擔任總部位於華盛頓特區Cambridge Global Capital的主席兼行政總裁，及自二零一三年至二零二二年起，Burnham先生擔任其聯屬戰略諮詢公司Cambridge Global Advisors的主席。Burnham先生為Cambridge的共同創辦人，在此之前曾於政府、外交、銀行及私募股權方面取得傑出成就。Burnham先生曾擔任聯合國管理副秘書長、管理局署理副秘書及資源管理局助理秘書，以及美國國務院首席財務官、康涅狄格州財務部長及三屆康涅狄格州眾議院議員，且彼僅於一屆任期後即獲選為少數黨領袖助理。此外，Burnham先生曾擔任德意志銀行資產管理的副主席、私募股權的全球聯席主管，並擔任資產管理全球營運委員會委員及全球管治委員會主席。在其職業生涯的早期，Burnham先生曾擔任太平洋投資管理公司(PIMCO)的最大股權附屬公司Columbus Circle Investors的行政總裁及PIMCO Funds Distribution Company的國際副主席。二零二五年起，Burnham先生擔任Kings Rock Advisors LLC資深顧問及QTL Encryption諮詢委員會成員。

Burnham先生領導了康涅狄格州財政部的改革，包括扭轉全美表現最差的州養老金制度，消除康涅狄格州工人賠償制度中70億美元無資金保障的負債，以及財務及報告制度的現代化。

Burnham先生於美國國務院建立及領導任務層面實施表現措施，並使170個國家的270個辦事處的全球報告系統現代化。作為聯合國首席營運官及科菲•安南(Kofi Annan)的內閣成員，Burnham先生展開全面管治改革，包括設立首個聯合國道德辦事處、首個聯合國

獨立審核顧問委員會、採納新訂國際公共部門會計準則、聯合國史上首份全面綜合年度報告，以及新訂的告密者保護政策，其獲得獨立認可為「黃金標準」。Burnham先生亦根據美國政府模式實施最佳的高級聯合國官員及員工財務披露報告、史上首項性騷擾政策，並展開一項研究聯合國採購過程中導致紐約南區地方檢察官被起訴及定罪的貪污的專案。

Burnham先生兩度獲得美國參議院認可。

二零零六年至二零一二年十二月，Burnham先生為德意志資產管理的副主席兼總經理，彼曾共同創辦及領導德意志銀行的直接私募股權小組RREEF Capital Partners，為銀行於八年後重新加入私募股權。Burnham先生亦為德國德意志銀行資產管理管治委員會的主席。Burnham先生在實施問責性及透明度及在政府、企業及跨政府組織實施典範實務方面為受全球認可的專家。在其職業生涯的早期，Burnham先生曾於公共權利及企業集團First Boston及Advest, Inc擔任投資銀行家。

作為美國海軍陸戰隊預備隊的戰鬥退伍軍人並取得中校軍銜，Burnham先生於一九九零年自願參加現役，並於海灣戰爭擔任步兵隊長。Burnham先生及其小隊協助引領盟軍抵達及解放科威特市。

Burnham先生自一九九五年起為Marine Corps Law Enforcement Foundation的董事會成員，及牛津大學羅瑟米爾美國研究所(Rothermere American Institute at Oxford University)的顧問團成員。

Burnham先生於喬治城大學(Georgetown University)的國家安全研究計劃進修國家安全政策，並為華盛頓與李大學(Washington and Lee University)及哈佛大學(Harvard University)的畢業生，於一九九零年取得公共管理碩士學位。

Burnham先生目前為合規委員會主席及企業管治及提名委員會及薪酬委員會各自的成員。

根據章程，Burnham先生擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Burnham先生的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Burnham先生有權享有每年215,000歐元(除稅前)，將按月等額支付，作為董事委員會成員，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，將按月等額支付，作為董事委員會主席，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，將按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷及表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Burnham 先生並無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Burnham 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Burnham 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Burnham 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由董事會建議選舉彼為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Vladimir Cherniavskii，47 歲

Cherniavskii 先生自二零二五年六月二十六日起獲委任為獨立非執行董事。

截至二零二五年六月，Cherniavskii 先生為 McKinsey & Company 的高級合夥人，常駐三藩市，為北美轉型團隊的領導人。

自二零一九年至二零二二年，彼為 McKinsey & Company 的高級合夥人，常駐莫斯科，擔任獨聯體及歐洲、中東及非洲業務轉型團隊領導人。

自二零一二年至二零一九年，彼為 McKinsey & Company 的合夥人，領導獨聯體戰略諮詢團隊，其後領導獨聯體市場營銷業務團隊。彼亦於二零一二年至二零二二年擔任獨聯體招聘及人才合夥人。

與此同時，Cherniavskii 先生於十年間擔任 McKinsey 歐洲、中東及非洲人才合夥人，負責監督招聘及人才管理工作。

於二零零五年加入 McKinsey 前，Cherniavskii 先生任拉脫維亞財政部歐洲一體化部副主任。

於二零零四年，Cherniavskii 先生以富布賴特學者身份以優異成績獲得蒙特雷國際研究院（明德學院）國際政策文學碩士學位，主修商業外交。

Cherniavskii 先生目前為企業管治及提名委員會以及薪酬委員會各自之成員。

根據章程，Cherniavskii先生擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Cherniavskii先生的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Cherniavskii先生有權享有年薪215,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；且作為董事委員會主席，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃基於其資歷及表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Cherniavskii先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Cherniavskii先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Cherniavskii先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Cherniavskii先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由董事會建議選舉彼為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Liudmila Galenskaia (亦可拼寫為Lyudmila Galenskaya)，68歲

Galenskaia女士自二零二二年六月二十三日起獲委任為獨立非執行董事。

Galenskaia女士亦為En+的獨立非執行董事。自二零二零年起，Galenskaia女士為Baikal Energy Company LLC (一間受En+控制的公司)環境安全及理性使用自然資源服務主管。由二零零三年至二零二零年，Galenskaia女士曾為JSC Irkutskenergo (一間受En+控制的公司)環境安全及理性使用自然資源服務主管。

由一九九七年至二零零二年，Galenskaia女士擔任JSC「Angarsk Polymer Plant」實驗室助理主管一職，且由一九八零年至一九九七年擔任Angarsk Production Association Angarsknefteorgsintez的第四類化學品分析實驗室助理、實驗室工程師及店舖助理主管。

Galenskaia 女士於一九八零年畢業於以 Zhdanov 命名的 Irkutsk State University。

Galenskaia 女士目前為健康、安全及環境委員會的成員。

根據章程規定的程序，Galenskaia 女士擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Galenskaia 女士的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Galenskaia 女士有權享有每年 215,000 歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員就每一委員會的成員資格享有每年 18,000 歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會主席就每一委員會的成員資格享有每年 26,000 歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷、表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Galenskaia 女士並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Galenskaia 女士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Galenskaia 女士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Galenskaia 女士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉彼為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Kevin Parker，66 歲

Parker 先生獲委任為獨立非執行董事，自二零一九年二月十四日起生效。

Parker 先生為二零一三年開辦的紐約全球資產管理企業 Sustainable Insight Capital Management 的管理合夥人。Parker 先生擁有逾 35 年的投資經驗。在此之前，Parker 先生曾為德意志銀行(Deutsche Bank)管理董事會成員，為期 10 年，並曾於二零零四年至二零一二年擔任德意志資產管理(Deutsche Asset Management)的前任全球主管。自二零二五年起，Parker 先生擔任 KingsRock Advisors LLC 的資深顧問。

Parker 先生亦為 Chateau Maris 的擁有人，Chateau Maris 獲葡萄酒觀察家雜誌(Wine Spectator Magazine)評選為世上五大最環保酒廠之一。

Parker先生於一九八一年在紐約大學(New York University)取得金融學理學士學位。自紐約大學畢業後，Parker先生加入EF Hutton，其後加入摩根士丹利(Morgan Stanley)，並於一九八八年獲委任為位於東京的日本及亞洲企業股權衍生工具業務主管。Parker先生於一九九一年成為董事總經理，擔任多個職位，包括亞洲衍生工具主管、股權衍生工具交易全球主管及首席資訊長。Parker先生於一九九七年六月加入德意志銀行，並於二零零四年擔任德意志資產管理主管前擔任多個職位。

Parker先生目前為本公司審核委員會主席及健康、安全及環境委員會及合規委員會各自的成員。

根據章程，Parker先生擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Parker先生的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Parker先生有權享有每年215,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會主席就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷、表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Parker先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Parker先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Parker先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Parker先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由董事會建議選舉彼為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Evgeny Shvarts，68歲

Shvarts博士獲委任為獨立非執行董事，自二零二零年四月二十日起生效。

Shvarts博士自二零一九年六月起至二零二四年六月擔任PJSC「MMC」NORILSK NICKEL獨立非執行董事，且於二零二零年五月二十七日前為其策略委員會成員，其後為

企業管治、提名及薪酬委員會主席，自二零二三年七月起為其可持續發展及氣候變化委員會成員。Shvarts博士自一九九三年起擔任生物多樣性保護中心(BCC)慈善基金會董事會成員，並自二零二一年起擔任位於莫斯科的俄羅斯科學院(RAS)地理研究所領導(自二零二三年四月一首席)科學家，位於莫斯科的俄羅斯科學院地理研究所負責自然資源使用中心主任，以及華盛頓大學(位於華盛頓州西雅圖)及鮑登學院(位於緬因州)之J. William Fulbright外國獎學金研究員(二零一九年至二零二零年)。Shvarts博士為世界自然基金會俄羅斯站的前保護主任／保護政策主任(一九九八年至二零一九年)。自二零二三年起，Shvarts博士為「Nature and People」基金董事會成員。

Shvarts博士擁有博士學位(一九八七年)及資格學位(科學博士，二零零三年)。Shvarts博士曾任俄羅斯科學院地理研究所高級研究員及學術委員會成員(一九九零年至一九九八年)，並於二零二一年入選為俄羅斯科學院地理研究所學術委員會成員。彼為生物多樣性保護中心董事會主席(一九九二年至一九九八年)及全球環境基金(GEF)／世界銀行(WB)「俄羅斯聯邦生物多樣性保護項目」所屬保護區管理員(一九九六年至一九九八年)。自二零二一年十一月起，Shvarts博士擔任俄羅斯國立高等經濟大學(National Research University Higher School of Economics)地理與地理信息技術學院教授。

Shvarts博士已撰寫及參與撰寫十四部著作及193篇文章，俄羅斯聯邦總統授予其「榮譽生態學家」稱號(二零一八年)，自然資源部亦授予其「自然保護榮譽公眾人物」稱號(二零零六年)。

Shvarts博士目前為健康、安全及環境委員會主席及薪酬委員會成員。

根據章程，Shvarts博士擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Shvarts博士的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Shvarts博士有權享有每年215,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會主席就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷、表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Shvarts博士並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Shvarts博士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Shvarts博士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Shvarts 博士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Timothy Talkington，61 歲

Talkington 先生自二零二五年六月二十六日起獲委任為獨立非執行董事。

自二零二三年起，Talkington 先生於阿聯酋迪拜 White Rock Advisors FZCO 任職，為多家歐洲及阿聯酋公司提供綠色科技、可再生能源、餐飲款待、房地產及人工智能領域相關諮詢服務。Talkington 先生於俄羅斯莫斯科高盛銀行擔任以下職位：擔任執行管理委員會主席（行政總裁）、董事會成員及風險委員會聯合主席；自二零一六年至二零二零年，擔任策略主管及董事會成員；自二零一四年至二零二二年，擔任俄羅斯／獨聯體區域全球市場部門（證券部門、固定收益、貨幣及大宗商品與股票）主管；自二零一零年至二零二零年，擔任 OOO Goldman Sachs 總經理及董事會成員；自二零零七年至二零一三年，擔任俄羅斯／獨聯體區域股票主管。自二零零三年至二零零七年，彼擔任俄羅斯莫斯科瑞銀董事總經理兼股票主管，自二零零零年至二零零二年，擔任英國倫敦高盛國際執行董事、全球投資研究部門中東、東歐和非洲地區新興股票研究主管，自一九九九年至二零零零年，擔任英國倫敦 Donaldson, Lufkin & Jenrette 執行董事及全球新興市場股票研究主管。Talkington 先生自一九九七年至一九九九年，擔任英國倫敦瑞銀執行董事及全球新興市場股票銷售主管，自一九九三年至一九九七年，擔任土耳其伊斯坦堡 Global Securities 股票研究主管，自一九九一年至一九九二年，擔任瑞士蘇黎世州立銀行投資研究部分析師。

Talkington 先生於一九九一年參加德國維爾茨堡尤利烏斯－馬克西米利安大學之德州大學奧斯汀分校語言學及經濟學學術交流計劃。彼於一九八九年取得德州大學奧斯汀分校商業管理學士（財務及會計）學位，於一九八五年在聖瑪麗大學修讀一般本科課程。

Talkington 先生目前為審核委員會及合規委員會成員。

根據章程，Talkington 先生擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Talkington 先生的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Talkington 先生有權享有年薪 215,000 歐元（除稅前），並按月等額支付；作為董事委員會成員，彼有權就每一委員會的

成員資格享有每年 18,000 歐元(除稅前)，並按月等額支付；且作為董事委員會主席，彼有權就每一委員會的成員資格享有每年 26,000 歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃基於其資歷及表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Talkington 先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Talkington 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Talkington 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Talkington 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由董事會建議選舉彼為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Anna Vasilenko，52 歲

Vasilenko 女士獲委任為獨立非執行董事，自二零二一年六月二十四日起生效。

Vasilenko 女士自二零二一年六月三十日以來擔任 PJSC「Inarctica」(於二零二二年八月前－PJSC「Russian Aquaculture」)的獨立董事。從二零二一年四月至二零二六年，Vasilenko 女士擔任 EM Communication (前稱 EM Russia，一家策略顧問及溝通公司)的董事總經理及從二零二六年起擔任 EM Communication 行政總監。彼曾就職於莫斯科交易所(二零一四年至二零二零年)，擔任董事總經理、一級市場和客戶服務發展主管。彼主要負責一級市場業務及在莫斯科的首次公開發售，幫助莫斯科交易所吸納多家公司上市。Vasilenko 女士在終結俄羅斯公司要公開上市則需安排外資股上市這一觀念的工作中發揮重要作用，在其就職莫斯科交易所期間，更多公司尋求僅在俄羅斯的主要證券交易所上市。

從二零零六年至二零一二年，Vasilenko 女士擔任位於莫斯科的 Renaissance Capital 股本結構性產品部門的總監、業務經理。從二零零三年至二零零六年，Vasilenko 女士擔任盧克公司(Lukoil)(莫斯科)證券部副主管、投資者關係部的副主管。從一九九七年至二零零三年，Vasilenko 女士於瑞士信貸(Credit Suisse)(莫斯科)任職，其中曾擔任運營部主管。

Vasilenko女士在莫斯科斯科爾科沃管理學院(Moscow School of Management Skolkovo)完成高級管理人員工商管理碩士課程，並取得莫斯科國立大學(Lomonosov Moscow State University)經濟學碩士學位。

Vasilenko女士目前為審核委員會成員、企業管治及提名委員會成員及薪酬委員會主席。

根據章程規定的程序，Vasilenko女士擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Vasilenko女士的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事，Vasilenko女士有權享有每年215,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會成員就每一委員會的成員資格享有每年18,000歐元(除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會主席就每一委員會的成員資格享有每年26,000歐元(除稅前)，並按月等額支付。薪酬政策乃按其資歷、表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Vasilenko女士並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Vasilenko女士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Vasilenko女士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Vasilenko女士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由董事會建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Bernard Zonneveld，70歲

Zonneveld先生自二零一六年六月二十四日獲委任為獨立非執行董事，及自二零一九年三月六日起擔任董事會主席。

自二零一七年二月起，Zonneveld先生擔任Capitalmind(一間荷蘭企業融資諮詢公司)的非執行合夥人。

二零一四年八月至二零一五年一月一日，Zonneveld先生擔任ING Bank於阿姆斯特丹的商業銀行分部的ING Eurasia主管。於二零零七年五月，Zonneveld先生獲委任為ING Bank於阿姆斯特丹的商業銀行分部結構性金屬及能源金融董事總經理／環球主管。

Zonneveld 先生於一九九三年加入 ING Group，並自此擔任多個高級職位，包括商品集團董事總經理／環球副主管、結構性商品財務及產品開發部董事總經理／環球主管，以及結構性商品及出口財務部董事／主管。自二零零六年至二零二五年，Zonneveld 先生為荷蘭－俄羅斯商貿推廣理事會主席及荷蘭商貿局成員。Zonneveld 先生持有位於鹿特丹之伊拉斯姆斯大學 (Erasmus University) 的商業法律碩士學位。

於二零零七年七月至二零一三年六月，Zonneveld 先生為 Vimetco N.V. (其全球預託證券於倫敦證券交易所上市) 的獨立非執行董事。

現時，Zonneveld 先生為審核委員會及合規委員會成員及企業管治及提名委員會主席。

根據章程，Zonneveld 先生擔任獨立非執行董事的任期將直至下屆股東週年大會。Zonneveld 先生的委任可根據章程終止。作為獨立非執行董事、董事委員會成員，Zonneveld 先生有權就每一委員會的成員資格享有每年 18,000 歐元 (除稅前)，並按月等額支付；作為董事委員會主席就每一委員會的成員資格享有每年 26,000 歐元 (除稅前)，並按月等額支付。作為董事會主席，Zonneveld 先生每年有權收取主席費 1,430,000 歐元 (除稅前)，每月等額支付。薪酬政策乃按其資歷、表現，以及其工作的複雜性釐定。

於最後實際可行日期，Zonneveld 先生並無於本公司或其相聯法團 (定義見證券及期貨條例第 XV 部) 的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

Zonneveld 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Zonneveld 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Zonneveld 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料；及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

擬任新董事**Kolmogorov Vladimir Vasilievich，73歲(擬任董事)**

Kolmogorov先生於二零一九年五月十八日至二零二五年六月二十六日擔任非執行董事。

自二零二零年起至今，Kolmogorov先生為En+ Holding ILLC(前稱En+控股有限公司)執行董事。自二零二四年五月二十三日起，彼任En+ Holding ILLC的總經理及En+的總經理。於二零一九年四月至二零二四年二月，彼為En+ Holding ILLC技術政策第一副行政總裁，於二零二四年一月至三月為En+ Holding ILLC的副總經理兼營運總監。於二零二四年一月至二月，彼擔任En+ Holding ILLC管理委員會主席，自二零二四年二月起至今擔任En+ Holding ILLC管理委員會成員。自二零二四年五月起至今，彼擔任En+ Holding ILLC莫斯科附屬公司董事。

於二零二零年二月至二零二四年一月，彼任En+第一副行政總裁－執行董事。自二零二三年十月起，彼為JSC EN+ GENERATION(前稱JSC「EuroSibEnergO」)執行董事及自二零二四年一月起為JSC EN+ GENERATION的總經理。於二零二四年一月至四月，彼擔任EN+COAL LLC董事會成員。於二零一六年至二零二三年十二月，Kolmogorov先生擔任JSC「EuroSibEnergO」的技術監督主管。

Kolmogorov先生於一九七五年開始在Krasnoyarsk HPP擔任作業班長，隨後就任於Sayano-Shushenskaya HPP擔任電力車間副主管(主管自動化控制系統)，並自一九八二年起於Taymyr HPP Cascade擔任總工程師。於一九八三年至二零一四年期間，Kolmogorov先生在若干能源行業公司擔任高級管理層職務。二零一三年，彼獲任PJSC「IDGC of Siberia」第一副總經理。於二零一一年至二零一二年期間，彼擔任CJSC Distributed Energy董事會主席。於二零零九年至二零一一年期間，Kolmogorov先生擔任JSC「OGK-3」的總經理。於一九八九年至二零零六年期間，Kolmogorov先生於以下公司擔任高級管理層職務：EuroSibEnergOengineering LLC、JSC Irkutskenergo、Siberian Energy Company LLC、Krasnoyarskenergo JSC及JSC Krasnoyarsk HPP，並擔任PJSC RAO UES的SibirEnergO代表處總工程師。

Kolmogorov先生於一九七五年畢業於新西伯利亞電工學院(Novosibirsk Electrotechnical Institute)電力能源工業系。彼於二零零七年獲得俄羅斯國民經濟和公共管理學院(Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration)工商管理博士學位。Kolmogorov先生同時擁有經濟學博士和電氣工程博士學位。彼亦曾獲授予「俄羅斯聯邦能源工業榮譽工作者」、「能源工業榮譽工作者」及「燃料與能源綜合企業優秀工作者」稱號。

於最後實際可行日期，Kolmogorov先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Kolmogorov先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Kolmogorov先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Kolmogorov先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有2%以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Sineva Svetlana，62歲(擬任董事)

自二零二四年五月至二零二五年五月，Sineva女士擔任LLC DOMMAR總經理。自二零零九年至二零二二年期間，彼擔任Kinross Gold Corporation的總法律顧問，自二零零七年至二零零九年，彼擔任British Petroleum法律顧問，自一九九七年至二零零七年，彼擔任Chadbourne & Parke LLP高級律師，自一九九五年至一九九七年，彼擔任Pioneer Group, Inc.顧問。

Sineva女士於一九八七年畢業於莫斯科國立大學法學院，獲法學博士學位。

於最後實際可行日期，Sineva女士並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Sineva女士獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Sineva女士於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Sineva女士確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第13.51(2)(h)至13.51(2)(v)條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有2%以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Dvorianskii Iurii Vladimirovich，43歲(擬任董事)

Dvorianskii 先生自二零二四年十一月起曾任 EN+ HYDRO LLC (前稱 EvoSibEnergohydrogeneration LLC) 生產副總監兼總工程師，而此前自二零二二年一月起擔任總工程師。於二零二零年至二零二一年，Dvorianskii 先生亦於 Krasnoyarsk HPP JSC 擔任總工程師，而於二零一三年至二零一八年，彼於 JSC Irkutskenergo 分公司 Bratsk HPP 擔任副總工程師。

Dvorianskii 先生於二零零五年畢業於布列斯特國立技術大學，獲授工程學位，並於二零二二年獲伊爾庫茨克國立研究技術大學頒發數字電力工程專業碩士學位。

於最後實際可行日期，Dvorianskii 先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Dvorianskii 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Dvorianskii 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Dvorianskii 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

Streltsov Andrei Valerievich，46歲(擬任董事)

Streltsov 先生自二零二四年六月起擔任 JSC RUSAL Management 戰略與轉型總監。自二零二六年一月起至今，Streltsov 先生擔任 JSC EN+ GENERATION 戰略總監。自二零二四年九月起至二零二六年一月，彼擔任 EN+ Holding ILLC 戰略總監。自二零二三年三月起至二零二四年一月，彼擔任 Yandex Technologies LLC 戰略發展總監。

Streltsov 先生於二零零一年畢業於聖彼得堡國立工程經濟大學，獲得經濟學及數學學位。

於最後實際可行日期，Streltsov 先生並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份或相關股份中擁有或被視為擁有權益。

除上文所披露者外，Streltsov 先生獨立於任何其他董事、本集團高級管理層成員、本公司主要股東或控股股東且與彼等並無關係。

除上文所披露者外，Streltsov 先生於過往三年並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務或擔任本公司或其附屬公司的任何其他職務。

除上文所披露者外，Streltsov 先生確認，並無其他根據香港聯交所上市規則第 13.51(2)(h) 至 13.51(2)(v) 條須予披露的資料及概無其他事宜須提請股東垂注。

由持有 2% 以上具表決權股份的一名股東建議選舉為董事會成員。已收到選舉為董事會成員的書面同意。

附錄三 載入於股東週年大會上選舉為內部審核委員會的 候選人名單的擬任候選人履歷詳情及資料

本附錄載有合資格及擬於股東週年大會上提呈選舉為內部審核委員會候選人之履歷詳情，以便股東就投票贊成或反對將於股東週年大會上提呈有關選舉內部審核委員會的各項決議案作出知情決定。

Evgeny Igorevich Burdygin，44歲

自二零二一年七月起至今，Burdygin先生擔任JSC「RUSAL Management」經理。由二零零五年十月至二零二一年七月，Burdygin先生擔任JSC「Bamtonnelstroy」監控及審計部主管並管理行政及經濟大樓。

於二零零三年，Burdygin先生畢業於俄羅斯國立社會大學(Moscow State Social University)。

於最後實際可行日期，Burdygin先生並無於任何股份中擁有權益。

由一名持有2%以上具表決權股份的股東建議選舉為內部審核委員會成員。

本公司已接獲候選人有關選舉為內部審核委員會成員的書面同意書。

Oksana Fedorovna Petrova，54歲

Petrova女士一直擔任JSC「RUSAL Management」的業務控制部門總監。自二零二二年十一月起至今，Petrova女士一直擔任本公司部門總監。

Petrova女士擔任以下公司董事會成員：JSC「UC RUSAL TH」(二零一六年起)、JSC「RUSAL SAYANAL」(二零一八年起)、CJSC「ARMENAL」(前稱 CJSC「RUSAL ARMENAL」)(二零一八年起)、JSC「RUSAL Management」(二零一九年起)、JSC「OVE」(二零二零年起)、IPJSC「ALSIB」(二零二二年起)、JSC「RUSAL BRATSK」(二零二五年起)及 JSC「RUSAL」(二零二五年起)。

Petrova女士於經濟活動的會計、控制及分析方面接受過高等教育。Petrova女士畢業於Krasnoyarsk State Agrarian University，擁有會計經濟學家資格。

於最後實際可行日期，Petrova女士並無於任何股份中擁有權益。

由一名持有2%以上具表決權股份的股東建議選舉為內部審核委員會成員。

本公司已接獲候選人有關選舉為內部審核委員會成員的書面同意書。

附錄三 載入於股東週年大會上選舉為內部審核委員會的 候選人名單的擬任候選人履歷詳情及資料

Nataliya Dmitrievna Cherepanova，53 歲

自二零一九年起至今，Cherepanova 女士一直擔任 JSC「RUSAL Management」投資規劃部總監。

自二零一五年起至今，Cherepanova 女士一直為 Joint Stock Company 《RUSAL All-Russian Aluminium and Magnesium Institute》董事會成員。自二零二二年十二月起至今，Cherepanova 女士一直為 ALSIB IPJSC 管理委員會成員。於二零二一年至二零二二年及二零二二年至二零二三年，Cherepanova 女士分別擔任 JSC「RUSAL BRATSK」董事會成員及董事會主席。

Cherepanova 女士畢業於 Irkutsk State Polytechnic Institute，主修世界經濟，資格一經濟師。

於最後實際可行日期，Cherepanova 女士並無於任何股份中擁有權益。

由一名持有 2% 以上具表決權股份的股東建議選舉為內部審核委員會成員。

本公司已接獲候選人有關選舉為內部審核委員會成員的書面同意書。

股東週年大會通告



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；

聖彼得堡交易所證券代碼：RUAL)

股東週年大會通告

致股東！

United Company RUSAL, international public joint-stock company 俄鋁(「本公司」)謹此向閣下發出舉行本公司股東週年大會(「股東週年大會」)的通知。

本公司之公司全名	United Company RUSAL, international public joint-stock company
本公司之地點	Kaliningrad region, Kaliningrad, Russian Federation
本公司之註冊辦事處	Office 6, Oktyabrskaya street, 12, Kaliningrad region, Kaliningrad 236006, Russian Federation
股東週年大會之形式	現場會議(同步)，包括香港股東通過股東週年大會現場直播的電訊方式
股東週年大會之決策方式	大會上以投票結合缺席投票的方式，並可填寫及提交電子選票
股東週年大會之日期及時間	二零二六年六月二十五日上午十時正(Kaliningrad 時間)／下午四時正(香港時間)
舉行股東週年大會的地點(地址)	「ibis Kaliningrad Center」 hotel, Moskovsky prospect, 52, Kaliningrad, Russian Federation
有權出席股東週年大會之人士登記的時間(出席股東週年大會之登記開始時間)	二零二六年六月二十五日上午九時三十分(Kaliningrad 時間)／下午三時三十分(香港時間)
釐定(記錄)有權於股東週年大會決策過程中投票之人士的日期	二零二六年六月一日
缺席投票期間接納選票之截止日期	二零二六年六月二十三日上午十時正(Kaliningrad 時間)／下午四時正(香港時間)

股東週年大會通告

股東週年大會議程：

1. 批准 UC RUSAL, IPJSC 二零二五年的綜合年度報告

有關項目 1 的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 二零二五年的綜合年度報告（載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料（資料）內）。

2. 批准 UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表

有關項目 2 的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表（載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料（資料）內）。

3. 批准 UC RUSAL, IPJSC 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計（財務）報表

有關項目 3 的建議決議案：批准 UC RUSAL, IPJSC 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計（財務）報表（載於為籌備股東大會而向有權於股東大會決策過程中投票的人士提供的材料（資料）內）。

4. 本公司根據二零二五年業績支付（宣派）股息

有關項目 4 的建議決議案：根據二零二五年的業績，概不派付 UC RUSAL, IPJSC 的溢利，亦不宣派及派付股息。

5. 批准 UC RUSAL, IPJSC 的核數師、與核數師訂立協議的條款及條件，包括釐定核數師薪酬

有關項目 5 的建議決議案：批准 B1 – AUDIT LIMITED LIABILITY COMPANY (OGRN 1027739707203) (B1 – AUDIT LLC) 為 UC RUSAL, IPJSC 二零二六年的核數師。批准二零二六年核數師服務薪酬總額 235,200,000 盧布（不包括增值稅以及其他稅項及費用但包括實報實銷開支）。批准與核數師訂立協議的下列條款及條件：

客戶：UC RUSAL, IPJSC；

核數師：B1 – AUDIT LLC；

標的事項：審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表（均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製）、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表（根據國際財務報告準則編製）及其他審核服務；

彌償：無上限的彌償以補償或補貼 B1 – AUDIT LLC 就審核截至二零二六年十二月三十一日止年度的財務報表（均根據俄羅斯會計準則及國際財務報告準則編製）、審閱截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務報表（根據國際財務報告準則編製）及其他審核服務相關的任何開支或虧損。

6. 選舉本公司董事會

有關項目 6 的建議決議案：選舉下列人士為 UC RUSAL, IPJSC 董事會成員：

1. Albrekht Natalia Alexandrovna
2. Galenskaia Liudmila Petrovna
3. Egorov Anton Aleksandrovich
4. Zonneveld Bernard（考慮到其已擔任董事超過九年，選舉其為獨立非執行董事）
5. Ivanova Elena Anatolievna
6. Nikitin Evgenii Viktorovich
7. Shvarts Evgeny Arkadievich
8. Kolmogorov Vladimir Vasilievich
9. Dvorianskii Iurii Vladimirovich
10. Streltsov Andrei Valerievich
11. Mironov Semen Viktorovich
12. Sineva Svetlana Vladimirovna
13. Burnham Christopher
14. Parker Kevin
15. Vasilenko Anna Gennadievna
16. Talkington Timothy
17. Cherniavskii Vladimir

7. 選舉 UC RUSAL, IPJSC 內部審核委員會成員

有關項目 7 的建議決議案：選舉下列人士為 UC RUSAL, IPJSC 內部審核委員會成員：

1. Evgeny Igorevich Burdygin 先生
2. Oksana Fedorovna Petrova 女士
3. Nataliya Dmitrievna Cherepanova 女士

股東週年大會通告

提供予有權於股東週年大會決策過程中投票人士的材料及資料：

1. 二零二五年綜合年度報告；
2. 截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及核數師報告；
3. 致股東的通函，當中載有(其中包括)：
 - 根據俄羅斯會計準則編製的截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度會計(財務)報表及核數師報告；
 - 有關本公司董事會候選人的資料；
 - 有關選舉本公司董事會提名候選人書面同意的資料；
 - 有關本公司內部審核委員會候選人的資料；
 - 有關選舉本公司內部審核委員會提名候選人書面同意的資料；
 - 股東週年大會的決議案草案；
 - 有關核數師的資料；
 - 董事會有關就股東週年大會議程項目投票的推薦建議，包括董事會有關本公司股份股息金額及其支付程序的推薦建議；
4. 有關UC RUSAL, IPJSC內部審核部門基於二零二五年業績內部審核的報告；
5. 本公司內部審核委員會基於本公司年度報告、年度會計(財務)報表的審核結果的報告；
6. 章程或其他適用規定規定的其他資料。

股東可於20日內直至股東週年大會日期(包括該日)內熟讀股東週年大會資料(文件)。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, Oktyabrskaya street, 12, office 6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。

股東週年大會通告

各股東週年大會與會者須攜帶護照或其他身份證明文件至股東週年大會以供識別，而獲授權股東代表須持有獲授權代表股東出席股東大會的授權書以及(或)在沒有授權書或其他所需權力下，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週年大會，請聯絡為閣下持有股份的經紀、銀行、託管人或其他代名人，以獲得有關親身出席的必要行動的指示。在親身出席股東週年大會時，視乎當時實施的規則及規例，可能需要向訪客發放二維碼。

請注意，本公司股東名冊上登記的股東須向本公司登記處提供其資料變更相關信息(如有)，包括地址及銀行明細。

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週年大會，並透過填妥電子選票進行投票(就其股份權利乃透過代名人作登記的股東而言，在代名人披露有關股東作為有權出席股東週年大會的人士的資料後(向 **JSC「IRC」**提供資料)，將可填寫電子選票)；或(3)倘股東名冊上的登記人士為代名人而非股東本人，則透過向代名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，閣下須按日期為二零二六年六月二日致股東的通函(「**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週年大會的股東須於股東週年大會指定舉行時間及日期48小時前將其全名(於身份證明文件上顯示)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週年大會之前，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)。點擊該連結後，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將須填寫線上登記表格。填妥線上登記表格後，股份權利於香港經理秘書有限公司作登記的股東將收到一封電郵，當中載有其個人用以線上觀看股東週年大會的連結。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週年大會開始直至結束時使用該連結瀏覽股東週年大會的線上直播。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週年大會的任何決議案投票，因而彼等僅可按照通函載列的程序事先委任代表就股東週年大會的任何決議案投票。

股東週年大會通告

股份權利於香港經理秘書有限公司作登記且擬就股東週年大會的事宜提問的股東，可於直播期間點擊直播畫面右上角的「問題」標籤，並在文本框中提交問題。請注意，問題僅會由本公司代表閱讀，而不會向股東週年大會的其他出席者公開。線上提交的問題在轉交股東週年大會主席前將經過審核，以避免重複及去除任何不當內容。

於股東週年大會記錄日期為股東的所有普通股持有人均有權就股東週年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大會的股東投票贊成決議案，獲提呈投票的所有項目的股東週年大會決議案將獲通過（「普通決議案」）。在股東週年大會上的投票將按「一股普通股一票」的原則進行。股東週年大會的表決將以投票表決的方式進行。

目前，代名人或其他內部參與者有可能拒絕行使公司股東權利（即如內部規則、法規、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）審慎討論在釐定（記錄）有權參與股東週年大會的人士日期後有關股東轉移在俄羅斯及香港之間的股份登記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, 105062, Russian Federation。

正式登記參與股東週年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」或本公司在股東大會規定時間48小時前收到有關選票的股東，將被視為其已參與股東週年大會。根據俄羅斯證券法規定，倘登記處在股東週年大會規定時間48小時前收到有關股東意願的資料，則已向留存彼等之股份權利發出投票指示的股東，亦將被視為已參與股東週年大會。有關落實參與股東週年大會權利的問題，閣下可透過電郵至 info@mrz.ru 或致電 +7 (495) 234-44-70 聯絡登記處。

股 東 週 年 大 會 通 告

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)

無論閣下是否有意以通函「香港經理秘書有限公司登記股東」一節所述出席股東週年大會，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)或經公證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週年大會指定舉行時間48小時前交回。本通函隨附適用於股東週年大會的代表委任表格。如已送交代表委任表格之股東出席股東週年大會，該代表委任表格將視作已被註銷。

有關線上直播的指示，請參閱使用者指引，該指引將於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/>)，惟無論如何不遲於二零二六年六月九日。

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。