

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)

內幕消息 有關原鋁銷售合約的 持續關連交易

本公告乃由本公司根據上市規則第 13.09 條及香港法例第 571 章證券及期貨條例第 XIVA 部內幕消息條文所作出。

銷售合約

於二零一九年十二月十三日，董事會批准賣方(本集團的一間成員公司)就向買方出售原鋁訂立銷售合約。賣方及買方擬於獨立股東在股東大會上批准銷售合約及其項下擬進行的交易後盡快訂立銷售合約。

上市規則的涵義

SUAL Partners Limited 為一名主要股東，因此為本公司的一名關連人士。由於(i)賣方預期將與買方訂立銷售合約，其包括(其中包括)買方購買選擇權；(ii)買方已向本公司的關連人士SUAL授予SUAL購買選擇權；及(iii)行使SUAL購買選擇權為買方行使買方購買選擇權的一項先決條件，故根據上市規則第 14A.20 條買方將於訂立銷售合約時被聯交所視為本公司的關連人士。

因此，銷售合約項下擬進行的交易構成上市規則第 14A 章項下本公司的持續關連交易。由於與銷售合約有關的一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第 14.07 條)超過 5%，故銷售合約須遵守上市規則第 14A 章的申報、公告、年度審核之規定，以及通函(包括獨立財務意見)及經股東批准之規定。

股東批准及獨立董事委員會

於股東大會，本公司將尋求(其中包括)獨立股東對銷售合約的批准。Glencore(倘其持有任何股份)以及 SUAL Partners Limited 及其各自聯繫人將於股東大會就有關銷售合約及建議年度上限的決議案放棄投票。

本公司已成立獨立董事委員會(由全體獨立非執行董事組成)以考慮銷售合約的條款，以及本公司已委任獨立財務顧問就銷售合約的條款是否公平合理、按正常或更佳商業條款及於本集團一般及日常業務過程中訂立並符合本公司及股東整體利益向本公司獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並解釋銷售合約的期限為何需要超過三年及該期限為何是本集團訂立該類合約的正常商業慣例。

通函

一份載有(其中包括)以下各項的通函：(i)銷售合約的詳情；(ii)本公司獨立財務顧問致本公司獨立董事委員會及獨立股東的有關銷售合約的意見函件；(iii)本公司獨立董事委員會向獨立股東作出的推薦建議；(iv)召開股東大會的通告；及(v)上市規則規定的其他資料，預期將於二零二零年四月二十四日或前後寄發予股東。

由於銷售合約須獲獨立股東批准，故有關交易未必會進行。股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

本公告乃由本公司根據上市規則第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部內幕消息條文所作出。

銷售合約

於二零一九年十二月十三日，董事會批准賣方(本集團的一間成員公司)就向買方出售原鋁訂立銷售合約。賣方及買方擬於獨立股東在股東大會上批准銷售合約及其項下擬進行的交易後盡快訂立銷售合約。

銷售合約的主要條款概要載列如下：

訂約方

(i) 賣方；及

(ii) 買方。

如下文「上市規則的涵義」一節所述，買方已被聯交所根據上市規則第14A.20條就銷售合約視為本公司的一名關連人士。

期限

二零二零年九月一日至二零二四年十二月三十一日，可以下文所述方式延長至二零二五年十二月三十一日。

標的事項

賣方將出售及買方將購買合共最多6,872,760噸原鋁(假設下文所述所有選擇權獲悉數行使以增加原鋁的供應)，包括二零二零財年最多344,760噸及於二零二一財年至二零二四財年各年最多1,632,000噸(該等年度噸數已應用加2%的運輸重量公差)。

於二零二零財年，賣方根據銷售合約將予出售的年度噸數額將受以下所規限：

(i) 賣方及買方可協定將原鋁的年度噸數增加最多 70,000 噸。

於二零二一財年至二零二四財年，賣方根據銷售合約將予出售的年度噸數額將受以下各項所規限：

(ii) 賣方可選擇將原鋁的年度噸數增加或減少最多 200,000 噸；

(iii) 賣方可選擇將原鋁供應的各個年度噸數最多 10% 延期至二零二五財年，銷售合約的期限則將延長至二零二五財年；

(iv) 買方擁有買方購買選擇權以向賣方額外購買每年最多 200,000 噸原鋁（詳如下文所述）；及

(v) 賣方擁有出售選擇權以將每年的年度原鋁供應噸數增加最多 200,000 噸，此為除上文第 (ii) 項之外的數額。

代價

於銷售合約期限內最多為 16,321,000,000 美元，此乃根據於二零二零財年至二零二五財年銷售合約項下原鋁供應的建議年度上限計算及該數額已計入延期選擇權（包括 10% 的緩衝，以應對可能的市場價格變動）。

銷售合約項下原鋁供應的價格將根據倫敦金屬交易所所報原鋁的市價（如路透社網頁或其他信息提供商所發佈）及相關區域的鋁溢價指標及其他溢價／折讓調整（如因原鋁不同規格及／或不同交付條款（視情況而定）而作出的調整）計算。

買方將於本公司的冶煉廠寄發金屬後根據銷售合約所載的付款時間表作出付款。

根據銷售合約，截至二零二五年十二月三十一日止六個年度應付代價的建議年度上限分別為726,000,000美元、3,597,000,000美元、3,764,000,000美元、3,933,000,000美元、4,075,000,000美元及2,339,000,000美元。

建議年度上限乃根據以下基準計算：

- (i) 賣方根據銷售合約供應的原鋁估計最高數量分別於二零二零財年為344,760噸、二零二一財年為1,632,000噸、二零二二財年為1,632,000噸、二零二三財年為1,632,000噸、二零二四財年為1,632,000噸及二零二五財年為897,600噸，其包括行使所有增加數量的選擇權及賣方與買方於銷售合約項下協定的最大運輸重量公差2%；
- (ii) 倫敦金屬交易所原鋁的預計市價於二零二零財年為1,824美元／噸、於二零二一財年為1,908美元／噸、於二零二二財年為1,996美元／噸、於二零二三財年為2,085美元／噸、於二零二四財年為2,159美元／噸及於二零二五財年為2,252美元／噸；
- (iii) 估計區域指標(歐洲鹿特丹未稅溢價)於二零二零財年為85美元／噸、於二零二一財年為90美元／噸、於二零二二財年為95美元／噸、於二零二三財年為100美元／噸、於二零二四財年為105美元／噸及於二零二五財年為111美元／噸；
- (iv) 估計區域指標(CIF日本溢價)於二零二零財年為92美元／噸、於二零二一財年為95美元／噸、於二零二二財年為100美元／噸、於二零二三財年為105美元／噸、於二零二四財年為111美元／噸及於二零二五財年為116美元／噸；及
- (v) 計算建議年度上限時已應用10%的緩衝，以供本集團應對任何意料之外的市場價格波動的靈活性。

倘賣方根據銷售合約向買方供應的實際或預計數額超過或預期將超過(無論是由於倫敦金屬交易所價格上漲或其他原因)股東批准的任何特定年度上限，銷售合約的進一步執行將視乎本公司就新年度上限於股東大會取得股東批准而定。本公司將竭力於訂約方協定預計年度合約價值超過經批准年度上限後盡可能最短的期限內取得有關股東批准。

買方購買選擇權

銷售合約授予買方於二零二一財年至二零二四財年內可行使的選擇權，以要求賣方向買方出售每年最多額外 200,000 噸原鋁，以及銷售合約條款項下的總數額最多為 800,000 噸原鋁。

買方購買選擇權項下出售的任何額外的原鋁的價格乃按上文「代價」一段所載與銷售合約其餘部分相同的方式計算。

買方於下列情況下方可行使該買方購買選擇權：

- (i) 買方於行使 SUAL 購買選擇權後有向 SUAL (為本公司的關連人士，其與買方就購買原鋁訂立單獨協議) 供應鋁的交付責任；
- (ii) 行使買方購買選擇權及賣方的相應交付將不會違反任何適用制裁；及
- (iii) 買方已就上述 (i) 項向賣方提供書面確認。

買方僅可行使買方購買選擇權以購買最多相等於 SUAL 購買選擇權項下須向 SUAL 出售的原鋁數量，惟不超過每年 200,000 噸。

向賣方提供資金

根據銷售合約，當買方於冶煉廠交付材料並進行鐵路運輸而支付原鋁款項時，賣方須就買方應向其支付的購買價預付款項支付利息。利息將按相等於倫敦銀行同業拆息利率的利率收取加上附加費用，此與現時市場利率一致且不遜於在冶煉廠交付材料並進行鐵路運輸的款項至最後向買方交付材料的運送期間本集團可得的替代資金的條款。當超過協定金額的上述預付款項的若干金額由賣方選擇及須按固定利率累計利息時，賣方將僅於買方收取的固定利率不高於本集團可得的替代資金的情況下行使該選擇權。有關利息將從向賣方支付的最終款項中扣除。

其他

其他條款及細則可於銷售合約期限由賣方與買方協定，惟有關條款及細則須與本集團的一般及日常業務過程一致並符合本集團的最佳利益，以及該等條款及細則將不會構成銷售合約的重大變動及將不會導致超出股東將於股東大會批准的建議年度上限。

有關本公司及訂約方的資料

本公司主要從事生產及銷售鋁，包括合金及其他增值產品以及氧化鋁。賣方為一間於瑞士註冊成立的公司及本公司的一間附屬公司。賣方主要從事鋁及氧化鋁貿易及營銷。

買方為一間於瑞士註冊成立的公司及Glencore的一間附屬公司。買方主要從事商品貿易及營銷。買方的最終實益擁有人為Glencore，其持有買方全部已發行股本。

Glencore為世界最大的全球多元化自然資源公司之一及為超過60種商品的主要生產商及營銷商。Glencore集團的營運包括約150個採礦及冶金場所以及石油生產資產。根據公開可得的資料及據董事所知及所悉，概無個別股東控制超過20%的Glencore股本。

SUAL Partners Limited為一間根據巴哈馬群島法律註冊成立的有限公司，其為本公司的主要股東。SUAL Partners Limited為一間控股公司，其於本公司持有權益並持有獨立的廚具及家居用品業務。根據聯交所運行的電子備案系統的記錄，於二零一九年十二月三十一日，SUAL Partners Limited由Renova Metals & Mining Ltd. 擁有35.84%權益，而Renova Metals & Mining Ltd.由Renova Holding Ltd.全資擁有。Renova Holding Ltd.由TZ Columbus Services Limited控制100%權益，而TZ Columbus Services Limited則由TCO Holdings Inc全資擁有。TCO Holdings Inc主要從事企業股東服務。

訂立銷售合約的理由及裨益

透過訂立銷售合約，本公司認為，其將為本公司提供按市價出售的重大原鋁銷量以及一些數量選項，讓本公司更好地管理其增值產品組合及投資，以及讓本公司能夠擴大其金屬交付的地理範圍並提高消耗俄鋁金屬的客戶數目。

董事(包括獨立非執行董事)認為，銷售合約的條款屬公平合理、乃按正常商業條款訂立及符合本公司及股東整體的利益。

上市規則的涵義

SUAL Partners Limited 為一名主要股東，因此為本公司的一名關連人士。由於 (i) 賣方預期將與買方訂立銷售合約，其包括(其中包括)買方購買選擇權；(ii) 買方已向本公司的關連人士 SUAL 授予 SUAL 購買選擇權；及 (iii) 行使 SUAL 購買選擇權為買方行使買方購買選擇權的一項先決條件，故根據上市規則第 14A.20 條買方將於訂立銷售合約時被聯交所視為本公司的關連人士。

因此，銷售合約項下擬進行的交易構成上市規則第 14A 章項下本公司的持續關連交易。由於與銷售合約有關的一個或多個適用百分比率(定義見上市規則第 14.07 條)超過 5%，故銷售合約須遵守上市規則第 14A 章的申報、公告、年度審核規定，以及通函(包括獨立財務意見)及經股東批准之規定。

股東批准及獨立董事委員會

於股東大會，本公司將尋求(其中包括)獨立股東對銷售合約的批准。Glencore (倘其持有任何股份)以及 SUAL Partners Limited 及其各自聯繫人將於股東大會就有關銷售合約及建議年度上限的各項決議案放棄投票。

本公司已成立獨立董事委員會(由全體獨立非執行董事組成)以考慮銷售合約的條款，以及本公司已委任獨立財務顧問就銷售合約的條款是否公平合理、按正常或更佳商業條款及於本集團一般及日常業務過程中訂立並符合本公司及股東整體利益向本公司獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並解釋銷售合約的期限為何需要超過三年及該期限為何是本集團訂立該類合約的正常商業慣例。

通函

一份載有(其中包括)以下各項的通函：(i)銷售合約的詳情；(ii)本公司獨立財務顧問致本公司獨立董事委員會及獨立股東的有關銷售合約的意見函件；(iii)本公司獨立董事委員會向獨立股東作出的推薦建議；(iv)召開股東大會的通告；及(v)上市規則規定的其他資料，預期將於二零二零年四月二十四日或前後寄發予股東。

由於銷售合約須獲獨立股東批准，故有關交易未必會進行。股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

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，一家於澤西註冊成立的有限責任公司，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。
「董事」	指	本公司董事。
「二零二零財年」	指	截至二零二零年十二月三十一日止財政年度。
「二零二一財年」	指	截至二零二一年十二月三十一日止財政年度。
「二零二二財年」	指	截至二零二二年十二月三十一日止財政年度。
「二零二三財年」	指	截至二零二三年十二月三十一日止財政年度。
「二零二四財年」	指	截至二零二四年十二月三十一日止財政年度。
「二零二五財年」	指	截至二零二五年十二月三十一日止財政年度。
「股東大會」	指	本公司將召開的股東大會，以考慮並酌情批准(其中包括)銷售合約及建議年度上限。
「Glencore」	指	Glencore Plc，一間於澤西註冊成立的上市公司及於倫敦證券交易所上市，並於約翰內斯堡證券交易所二次上市。
「本集團」	指	本公司及其附屬公司。
「獨立股東」	指	根據上市規則並未受禁止於股東大會上投票以批准銷售合約的股東。
「倫敦銀行同業拆息利率」	指	倫敦銀行同業拆息利率。
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則。
「百分比率」	指	上市規則第 14.07 條所指的百分比率。
「買方」	指	Glencore International AG，一間於瑞士註冊成立的公司及為 Glencore 的一間附屬公司。

「買方購買選擇權」	指	買方可於二零二一財年至二零二四財年行使的購買選擇權，以要求賣方向買方額外出售每年最多200,000噸原鋁。
「銷售合約」	指	賣方與買方就賣方向買方出售原鋁而將訂立的銷售合約及／或一系列相關合約。
「賣方」	指	Rusal Marketing GmbH (或本集團的另一間成員公司)，為一間於瑞士註冊成立的公司及本公司的附屬公司。
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股。
「股東」	指	股份持有人。
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司。
「SUAL」	指	SUAL Partners 或其任何聯繫人。
「SUAL 購買選擇權」	指	買方授予SUAL之購買選擇權以要求買方向SUAL出售原鋁。
「SUAL Partners」	指	SUAL Partners Limited，一間根據巴哈馬群島法律註冊成立的公司，其為本公司之一名股東。
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義。
「噸」	指	公噸。
「美元」	指	美國法定貨幣美元。

承董事會命

United Company RUSAL Plc

公司秘書

黃寶瑩

二零二零年四月三日

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/cn/investors/info.aspx> 及 <http://rusal.ru/investors/info/moex/>。