

**UNITED COMPANY RUSAL PLC
(the “Company”)**

EXTRACT FROM

Written Resolution of the Board of Directors of the Company passed pursuant to Article 28.12 of the Company’s articles of association (the “Articles”)

IT IS NOTED that capitalised terms in this written resolution have the same meanings as those defined in the Standard Glossary approved by the Corporate Governance and Nomination Committee of the Company on November 9, 2012, as amended on November 11, 2014 (version 1.3.), unless otherwise set forth herein.

IT IS FURTHER NOTED that, by signing this written resolution, each of the Directors hereby confirms, pursuant to Article 27.2 of the Articles and the Companies (Jersey) Law 1991, as amended, that they have no interests which may be relevant or material to the matters set out in this written resolution, save for Dr. Elsie Leung Oi-Sie who may be considered formally interested in the matter and therefore, will not sign this resolution.

[...]

IT IS FURTHER NOTED that on the basis of substantive explanation in relation to independence of Dr. Elsie Leung Oi-sie circulated to the Directors, her association with the Company may be considered formal and not influencing the ability of Dr. Elsie Leung Oi-sie to make independent, unbiased and good faith judgements in the interests of the Company.

**ЮНАЙТЕД КОМПАНИ РУСАЛ ПЛС
(«Компания»)**

ВЫПИСКА ИЗ

Письменного решения Совета директоров Компании, принятого в соответствии со Статьей 28.12 устава Компании («Устав»)

ОТМЕТИЛИ, что термины, употребляемые в настоящем письменном решении с прописной буквы, имеют значения, указанные в Стандартном глоссарии, одобренном Комитетом по корпоративному управлению и назначениям Компании 9 ноября 2012 года, с учетом изменений от 11 ноября 2014 года (версия 1.3), если в настоящем документе не указано иное.

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что, подписывая настоящее письменное решение, каждый из Директоров настоящим подтверждает, что в соответствии со Статьей 27.2 Устава и Законом о компаниях (Джерси) 1991 (с учетом внесенных в него изменений) они не имеют интересов, которые могли бы иметь отношение или существенное значение в отношении вопросов, изложенных в настоящем письменном решении, за исключением д-ра Элси Льюнг Ой-Си, которая может считаться формально заинтересованной в данном вопросе и поэтому не будет подписывать настоящее решение.

[...]

ДАЛЕЕ ОТМЕТИЛИ, что, исходя из мотивированного обоснования в отношении независимости д-ра Элси Льюнг Ой-Си, направленного Директорам, ее связанность с Компанией может быть признана формальной и не влияющей на способность д-ра Элси Льюнг Ой-Си выносить независимые, непредвзятые и добросовестные суждения в интересах Компании.

EXTRACT FROM UCR-200905

IT IS RESOLVED, after due and careful consideration of the matter set out above and having regard to the best interest of the Company, based on recommendations of the Corporate Governance and Nomination Committee:

- On the basis of the substantive explanation attached to this written resolution as Annex 1, to recognize the member of the Board of Directors, Dr. Elsie Leung Oi-sie, as an independent director despite the formal criterion of association with the issuer, since such association does not influence her ability to make independent, objective and good faith conclusions as a member of the Board of Directors.

[...]

I hereby confirm as follows:

- The above is a true extract from the Written resolution UCR-200905 of the Board of Directors of United Company RUSAL Plc dated 21 September 2020;

- The Written resolution UCR-200905 was circulated for consideration to 14 Directors;

- Dr. Elsie Leung Oi-sie did not participate in voting on the Written resolution UCR-200905

- directors Bernard, Zonneveld, Christopher Burnham, Nicholas Jordan, Vladimir Kolmogorov, Evgeny Kuryanov, Marco Musetti, Evgenii Nikitin, Kevin Parker, Randolph Reynolds, Evgeny Shvarts, Vyacheslav Solomin, Evgenii Vavilov, Dmitry Vasiliev have approved the adoption of the Written resolution UCR-200905 by virtue of its signing, which complies with the quorum requirements of the Articles of the Company.

.....

Sergei Bazanov

Secretary of the Board of Directors
United Company RUSAL Plc

После надлежащего и тщательного рассмотрения изложенного выше вопроса и с учетом наилучших интересов Компании, на основании рекомендаций Комитета по корпоративному управлению и назначениям **ПРИНЯЛИ СЛЕДУЮЩЕЕ РЕШЕНИЕ:**

- Руководствуясь прилагаемым к настоящему письменному решению в качестве Приложения 1 мотивированным обоснованием, признать члена Совета директоров Д-ра Элси Льюнг Ой-Си независимым директором несмотря на наличие формального критерия связанности с эмитентом, поскольку такая связанность не влияет на ее способность делать независимые, объективные и добросовестные выводы в качестве члена Совета директоров.

[...]

Настоящим подтверждаю следующее:

- Вышеуказанное является достоверной выпиской из письменной резолюции UCR-200905 Совета директоров United Company RUSAL Plc от 21 сентября 2020 г.

- Письменная резолюция UCR-200905 была разослана для одобрения всем 14-ти директорам компании.

- д-р Элси Льюнг Ой-Си не принимала участия в голосовании по Письменной резолюции UCR-200905

- директора Бернард Зонневельд, Кристофер Бёрнхэм, Николас Йордан, Владимир Колмогоров, Евгений Курьянов, Марко Музетти, Евгений Никитин, Кевин Паркер, Рандольф Рэйнольдс, Евгений Шварц, Вячеслав Соломин, Евгений Вавилов, Дмитрий Васильев одобрили принятие Письменной резолюции UCR-200905 путем ее подписания, что соответствует требованиям Устава Компании в отношении кворума.

.....

Сergeй Базанов
Секретарь Совета директоров
United Company RUSAL Plc

**Annex 1
to Written Resolution
of the Board of Directors**

**Приложение 1
к Письменному решению
Совета директоров**

**Substantive explanation for acknowledgement
of Board member of United Company RUSAL
Plc Dr. Elsie Leung Oi-sie as independent
director**

**Мотивированное обоснование признания
члена Совета директоров Юнайтед Компани
РУСАЛ Плс Элси Льюнг Ой-Си
независимым директором**

As a result of the assessment of compliance of the Board members with the criteria of independence of Board members set out by the Listing Rules of PJSC Moscow Exchange (hereinafter referred to as the “Criteria”) the association of the Board member Dr. Elsie Leung Oi-sie with United Company RUSAL Plc (hereinafter referred to as the “Company”, “Issuer”) has been identified, by virtue of the fact that Dr. Elsie Leung Oi-sie has served as a member of the Board of Directors of the Issuer over a period of 10 years.

В результате проведенной проверки на соответствие членов Совета директоров критериям определения независимости членов совета директоров, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа (далее – «Критерии»), была выявлена связанность члена Совета директоров Элси Льюнг Ой-Си с Юнайтед Компани РУСАЛ Плс (далее – «Общество», «Эмитент») на основании того факта, что Элси Льюнг Ой-Си является членом Совета директоров Эмитента на протяжении 10 лет.

No other association according to any of the Criteria has been identified with respect to the Board member Dr. Elsie Leung Oi-sie.

Иные связанности по каждому из Критериев члена Совета директоров Элси Льюнг Ой-Си не выявлены.

The identified association of Board member Dr. Elsie Leung Oi-sie was preliminary considered at the meeting of the Corporate Governance and Nomination Committee, at which a decision was made to recommend to the Board of Directors to recognize Dr. Elsie Leung Oi-sie as independent director, despite the formal criterion of association with the Issuer.

Выявленная связанность члена Совета директоров Элси Льюнг Ой-Си была предварительно рассмотрена на заседании Комитета по корпоративному управлению и назначениям, на котором было принято решение рекомендовать Совету директоров признать Элси Льюнг Ой-Си независимым директором, несмотря на наличие формального критерия связанности с Эмитентом.

The abovementioned association of Dr. Elsie Leung Oi-sie with the Issuer is formal and does not influence ability of Dr. Elsie Leung Oi-sie to make independent, unbiased and good faith judgements because of the following:

Связанность Элси Льюнг Ой-Си с Эмитентом по указанному выше признаку является формальной и не влияет на способность Элси Льюнг Ой-Си выносить независимые, объективные и добросовестные суждения, поскольку:

- i. Long-term professional expertise of Dr. Elsie Leung Oi-sie as well as her profound knowledge of investment management are essential for efficient operation of the Board of Directors and Committees of the Board of Directors. Dr. Elsie Leung Oi-sie is well-informed of the Company’s activities and is an active participant of discussions, providing for scrutiny of management’s views regarding the matters of strategic development and activities of the Company.

- i. Многолетний профессиональный опыт Элси Льюнг Ой-Си и её обширные знания в области инвестиционной деятельности необходимы для эффективной работы Совета директоров и комитетов Совета директоров Общества. Элси Льюнг Ой-Си хорошо осведомлена о деятельности Общества и является активным участником процесса оппонирования, предусматривающего критическое изучение независимыми директорами позиции менеджмента по вопросам стратегии развития и

деятельности Общества.

- ii. As part of preparation for Board of Directors or committees meetings Dr. Elsie Leung Oi-sie requests to provide additional information and explanations, and takes an active part in disputes at meetings of the Board of Directors, the Audit Committee and Remuneration Committee. Dr. Elsie Leung Oi-sie is actively involved in the work of the Board of Directors. Dr. Elsie Leung Oi-sie takes self-standing, independent position when voting, has considerable management experience. For the period from 2010 to date Dr. Elsie Leung Oi-sie has actively participated in 115 Board meetings out of 120 meetings held.
 - iii. Under the leadership of Dr. Elsie Leung Oi-sie (100% attendance of the Committee's meetings) Remuneration Committee provides the Board with substantive recommendations regarding matters concerning remunerations in the Company and other matters within the competence of the committee. Dr. Elsie Leung Oi-sie is also a member of the Audit Committee and also actively participates in its meetings (100% attendance of the Committee's meetings).
 - iv. Decisions taken by Dr. Elsie Leung Oi-sie as member of the Company's Board of Directors are not aimed to meet interests of any separate groups of shareholders, third parties or management, but are aimed to ensure the interests of the Company itself according to development strategy of the Company.
 - v. Dr. Elsie Leung Oi-sie possess the following competence:
 - 1. great and broad experience in jurisprudence, political relations and corporate governance. Particularly, for 8 years Dr. Elsie Leung Oi-sie occupied newly created position of the Secretary for Justice of the Hong Kong Special Administrative Region of Minister of Justice after the handover of Hong Kong to the People's Republic of China, was at the origin of creation of one of political parties, served as the deputy director of the Hong
- ii. При подготовке к заседаниям Совета директоров и комитетов Элси Льюнг Ой-Си требует предоставления дополнительной информации и пояснений, а также принимает активное участие в прениях на заседаниях Совета директоров, Комитета по аудиту и Комитета по вознаграждениям. Элси Льюнг Ой-Си активно вовлечена в работу Совета директоров Общества. При голосовании занимает самостоятельную, независимую позицию, обладает значительным опытом управленческой работы. За период с 2010 года по настоящее время Элси Льюнг Ой-Си приняла активное участие в 115 из 120 проведенных заседаний Совета директоров.
 - iii. Под руководством Элси Льюнг Ой-Си (100% посещение заседаний) Комитет по вознаграждениям предоставляет Совету директоров существенные рекомендации по вопросам вознаграждений в Обществе и иным вопросам, входящим в компетенцию комитета. Элси Льюнг Ой-Си также входит в состав Комитета по аудиту Совета директоров Общества, в работе которого также принимает активное участие (100% посещение заседаний).
 - iv. Решения, принятые Элси Льюнг Ой-Си в качестве члена Совета директоров Общества, направлены не на соблюдение интересов отдельных групп акционеров, третьих лиц или менеджмента, а на интересы самого Общества и всех его акционеров в соответствии со стратегией развития Общества.
 - v. Элси Льюнг Ой-Си обладает следующими качествами:
 - 1. значительный и многогранный опыт работы в области юриспруденции, политических отношений и корпоративного управления. В частности, Элси Льюнг Ой-Си в течение 8 лет занимала вновь созданную должность Министра Юстиции Гонконга после передачи Гонконга КНР, стояла у истоков создания одной из политических партий, в течение 12 лет являлась заместителем директора

Kong Basic Law Committee of the Standing Committee of the National People's Congress of the People's Republic of China for 12 years, was awarded with Grand Bauhinia Medal, the highest award under the Hong Kong honours and awards system.

2. profound knowledge and experience in risk management policy and corporate governance system. Dr. Elsie Leung Oi-sie serves as independent director of several public companies listed on the Hong Kong and the Shanghai Stock Exchanges.
 3. leadership and commitment to actively contribute to the progress of the Company in the long term.
- vi. From a financial perspective, Dr. Elsie Leung Oi-sie is independent from the Company, since 2010 on an annual basis she has confirmed to the Board of Directors of the Issuer and the Hong Kong Stock Exchange that she participates in the Board of Directors in the interest of the Company and does not represent interests of any separate groups of Company's shareholders. When elected as an independent director to the Board of Directors in 2010, Dr. Elsie Leung Oi-sie undertook to inform the Company and Hong Kong Stock Exchange about any facts that may affect her independence.
- vii. Considerable period of holding an office in the Company's Board of Directors appears to be an advantage, due to the fact that Dr. Elsie Leung Oi-sie is familiar with organization structure, Company's history of development, has visited several times Company's production assets. Taking into account the Company's listing on the Hong Kong Stock Exchange and as a result dissemination of certain requirements in respect of the Company, the presence of person with high value expertise and specific knowledge of operations in Hong Kong is invaluable benefit for the Company and its shareholders as a whole.

Конституционного комитета Гонконга, была награждена орденом Большой Баугинии, высшей наградой Гонконга.

2. глубокие знания и навыки в сфере управления рисками и системы корпоративного управления. Элис Льюнг Ой-Си занимает должность независимого директора в ряде публичных компаний, акции которых котируются на Гонконгской и Шанхайской фондовых биржах.
 3. инициативность и активное стремление участвовать в развитии Общества в долгосрочной перспективе.
- vi. С финансовой точки зрения Элис Льюнг Ой-Си не зависит от Общества, с 2010 года на ежегодной основе подтверждает Совету директоров Эмитента и Гонконгской фондовой бирже, что реализует свое участие в Совете директоров в интересах Общества и не представляет интересы каких-либо отдельных акционеров Общества. При избрании в Совет директоров в качестве независимого директора в 2010 году Элис Льюнг Ой-Си обязалась информировать Общество и Гонконгскую фондовую биржу о любых обстоятельствах, которые могут повлиять на её независимость.
- vii. Продолжительный срок работы в Совете директоров Общества является преимуществом, т.к. Элис Льюнг Ой-Си знакома с организационной структурой, историей развития Общества, неоднократно посещала производственные активы Общества. С учетом листинга акций Общества на Гонконгской фондовой бирже и, как результат, распространения ряда гонконгских требований на Общество, наличие среди членов Совета директоров лица с колоссальным опытом и пониманием особенностей работы в Гонконге является неоценимым преимуществом для Общества и всех его акционеров.