

APPROVED
by Resolution of the Board of Directors of
EN+ GROUP IPJSC

November 14th, 2019 Minutes No. 6

УТВЕРЖДЕНО
Решением Совета директоров
МКПАО «ЭН+ ГРУП»

14 ноября 2019 года, Протокол № 6

REGULATIONS ON DIVIDEND POLICY

**OF
EN+ GROUP
INTERNATIONAL PUBLIC JOINT STOCK
COMPANY
(EN+ GROUP IPJSC)**

**ПОЛОЖЕНИЕ О ДИВИДЕНДНОЙ
ПОЛИТИКЕ**

**МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ
ПУБЛИЧНОГО АКЦИОНЕРНОГО
ОБЩЕСТВА «ЭН+ ГРУП»
(МКПАО «ЭН+ ГРУП»)**

1. GENERAL

1.1 These Regulations on Dividend Policy (the “Policy”) of EN+ GROUP IPJSC (the “Company”) have been developed in accordance with the laws of the Russian Federation (including the financial markets laws), the Listing Rules of Moscow Exchange (the “Listing Rules”), the Company’s Charter and other internal regulations of the Company and recommendations set out in the Code of Corporate Governance approved by the Board of Directors of the Bank of Russia on 21 March 2014.

1.2 The provisions of the Federal Law On Joint Stock Companies may only apply to the extent not contrary to the provisions of the Company’s Charter (the “Charter”), these Regulations and other internal regulations of the Company relating to the Company’s dividend policy.

2. TERMS AND DEFINITIONS

This terms used in these Regulations shall have the following meaning:

2.1 “Group” means the Company and its consolidated subsidiaries pursuant to the IFRS statements.

2.2 “Dividend Policy” means the dividend policy of the Company as set forth herein.

2.3 “IFRS” means the International Financial Reporting Standards.

2.4 “General Shareholders Meeting” means the general shareholders meeting of the Company.

2.5 “RUSAL” means United Company RUSAL Plc.

2.6 “Free Cash Flow” means the operating cash flow, less net interest paid, capital expenditures and restructuring expenses, adjusted for distributions on derivatives and one-off acquisitions, plus dividends from associated companies and joint ventures, pursuant to the Group’s IFRS consolidated statements.

2.7 “Board” means the board of directors of the Company.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 Настоящее Положение о дивидендной политике (далее – Положение) МКПАО «ЭН+ ГРУП» (далее – Общество) разработано в соответствии с законодательством Российской Федерации (в т.ч. законодательством в сфере финансовых рынков), Правилами листинга ПАО Московская Биржа (далее – Правила листинга), Уставом Общества и иными внутренними документами Общества, а также рекомендациями, изложенными в Кодексе корпоративного управления, одобренном Советом директоров Банка России 21 марта 2014 г.

1.2 Положения Федерального закона «Об акционерных обществах» могут применяться только в части, не противоречащей положениям Устава Общества, настоящего Положения и иным внутренним документам Общества в части дивидендной политики Общества.

2. ТЕРМИНЫ

В настоящем Положении используются следующие термины:

2.1 “Группа” – Общество и его консолидированные дочерние структуры согласно отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

2.2 “Дивидендная политика” – дивидендная политика Общества, определенная настоящим Положением.

2.3 “МСФО” – международные стандарты финансовой отчетности.

2.4 “Общее собрание акционеров – общее собрание акционеров Общества.

2.5 “РУСАЛ” – Юнайтед Компани РУСАЛ Плс (United Company RUSAL Plc).

2.6 “Свободный денежный поток” – денежный поток, полученный от операционной деятельности за вычетом чистых уплаченных процентов, расходов на капитальные вложения и расходов на реструктуризацию и скорректированный на выплаты по производным финансовым инструментам и разовые приобретения, плюс дивиденды от ассоциированных компаний и совместных предприятий, согласно консолидированной отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО.

2.7 “Совет директоров” – совет директоров Общества.

2.8 “Charter” means the charter of the Company.

2.8 “Устав” – устав Общества.

2.9 “En+ Energy Segment” means the Segment defined in the Group’s IFRS consolidated statements.

2.9 “Энергетический сегмент Эн+” – Сегмент, определенный в консолидированной отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО.

3. DIVIDEND POLICY PRINCIPLES

3. ПРИНЦИПЫ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ

The principles of the Dividend Policy are:

Принципами Дивидендной политики являются:

3.1 Observing the rights and interests of the Company’s shareholders;

3.1 Соблюдение прав и интересов акционеров Общества;

3.2 Procuring the shareholders’ interest in enhancing Company’s profitability;

3.2 Обеспечение заинтересованности акционеров в повышении прибыльности Общества;

3.3 Increasing the Company’s investment appeal;

3.3 Повышение инвестиционной привлекательности Общества;

3.4 Ensuring transparency of the dividend determination mechanism; and

3.4 Обеспечение прозрачности механизма определения размера дивиденда; и

3.5 Striving to make economically sound dividend decisions with a view to ensuring the balance between short-term and long-term interests of the Company’s shareholders and the investment needs of the Company.

3.5 Стремление к принятию экономически взвешенных решений о выплате дивидендов с учетом необходимости обеспечить баланс краткосрочных и долгосрочных интересов акционеров Общества и инвестиционных потребностей Общества.

4. DIVIDEND POLICY TERM

4. ВРЕМЕННОЙ ОХВАТ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ

The Dividend Policy has no expiration date and the Board strives to update the main provisions of the Dividend Policy at least once every five years.

Дивидендная политика не имеет ограничений срока действия, при этом Совет директоров стремится актуализировать основные положения Дивидендной политики не реже, чем раз в пять лет.

5. DIVIDEND PAYMENT FREQUENCY

5. ПЕРИОДИЧНОСТЬ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

The Company may at the end of the first quarter, first six months, nine months of a reporting year and/or at the end of the reporting year resolve to pay (declare) dividends on the outstanding shares and at any time make a decision to pay dividends from retained profits of past years, and the Company may, without limitation, resolve to pay dividends simultaneously from the profit of the reporting year and retained profit of past years.

Общество вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям, а также в любой момент его деятельности принимать решение о выплате дивидендов за счет нераспределенной прибыли прошлых лет, в том числе Общество вправе принимать решения о выплате дивидендов одновременно за счет прибыли отчетного периода и нераспределенной прибыли прошлых лет.

6. DIVIDEND SIZE DETERMINATION

6. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА ДИВИДЕНДОВ

When determining the size of the dividends recommended to the General Shareholders Meeting the Board shall calculate the minimum dividends as:

Совет директоров при определении рекомендуемого Общему собранию акционеров размера дивидендов исходит из того, что минимальный размер дивидендов рассчитывается как:

6.1 one hundred percent (100%) of dividends received from RUSAL (as long as the Company is a RUSAL shareholder); and

6.2 seventy-five percent (75%) of Free Cash Flow of the En+ Energy Segment, but in any event at least US\$ 250 mln per year.

7. DIVIDEND PAYMENT PROCEDURE

7.1 A resolution to pay (declare) dividends based on the results of the first quarter, first six months, nine months of a reporting year may be made within three months from the end of the relevant period.

The Board will determine the financial statements to be used for payment of dividends. If the Board has resolved to use the statements prepared under the International Financial Reporting Standards (IFRS) or under any other internationally recognized rules, the dividends may be also paid out of capital reserves available for distribution.

7.2 A decision to pay (declare) dividends shall be made by the General Shareholders Meeting. Such decision shall include the size of the dividends on the shares of each category (type), form of payment, procedure of dividend payment in kind, date as of which the persons entitled to receive dividends are determined. A decision about the record date (date as of which the persons entitled to receive dividends are determined) may be made only upon presentation of the Board. The size of dividends may not exceed the size recommended by the Board.

7.3 The record date for the purposes of a resolution to pay (declare) dividends as of which the persons entitled to receive dividends are determined may not occur earlier than ten (10) days after the date of the resolution to pay (declare) dividends and later than twenty (20) days from the date of such resolution.

7.4 Dividends owing to a nominal holder and a trustee being a professional securities market participant who are registered in the share register may not exceed ten (10) business days, and dividends owing to other persons registered in the share register may not exceed twenty-five (25) business days from the record date.

6.1 100 (Сто) % полученных дивидендов от РУСАЛ (до тех пор, пока Общество является акционером РУСАЛ); и

6.2 75 (Семьдесят пять) % Свободного денежного потока Энергетического сегмента Эн+, но в любом случае не менее 250 млн. долларов США в год.

7. ПРОЦЕДУРНЫЕ ВОПРОСЫ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ

7.1 Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев отчетного года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

Отчетность, которая может быть использована для целей выплаты дивидендов, определяется решением Совета директоров. В случае, если для целей выплаты дивидендов Совет директоров принял решение использовать финансовую отчетность, составленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) или иными, отличными от МСФО, международно-признанными правилами, на выплату дивидендов могут быть также направлены капитальные резервы, доступные к распределению.

7.2 Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается Общим собранием акционеров. Указанным решением должны быть определены размер дивидендов по акциям каждой категории (типа), форма выплаты, порядок выплаты дивидендов в неденежной форме, дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. При этом решение в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается только по предложению Совета директоров. Размер дивидендов не может быть больше размера дивидендов, рекомендованного Советом директоров.

7.3 Дата, на которую в соответствии с решением о выплате (объявлении) дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение, не может быть установлена ранее 10 (Десяти) дней с даты принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов и позднее 20 (Двадцати) дней с даты принятия такого решения.

7.4 Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 (Десять) рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам – 25 (Двадцать пять) рабочих дней с

даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

7.5 Dividends will be paid to owners of the corresponding category (type) of shares and persons exercising the rights under such shares pursuant to the federal laws, as of the end of the operations day on the record date, subject to the provisions of clause 7.6 hereof.

7.5 Дивиденды выплачиваются лицам, которые являлись владельцами акций соответствующей категории (типа) или лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по этим акциям, на конец операционного дня даты, на которую в соответствии с решением о выплате дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение с учетом особенностей, указанных в пункте 7.6 настоящего Положения.

Cash dividends will be paid by wire transfer by the Company or, as instructed by the latter, by the Company's share registrar, or by a credit institution.

Выплата дивидендов в денежной форме осуществляется в безналичном порядке Обществом или по его поручению регистратором, осуществляющим ведение реестра акционеров Общества, либо кредитной организацией.

7.6 Cash dividends will be paid to individuals whose rights to the shares are registered in the Company's share register, by wire transfer to their bank accounts (or bank accounts of other persons if the details of such persons and their accounts have been provided by the shareholder to the Company's registrar) the details of which have been provided to the Company's registrar. If no account details are available the cash dividends will be remitted by postal money transfer. Cash dividends to other persons whose rights to the shares are registered in the Company's share register will be remitted to their bank accounts (or bank accounts of other persons if the details of such persons and their accounts have been provided by the shareholder to the Company's registrar). The Company's obligation to pay dividends to such persons will be deemed performed on the date of acceptance by the federal postal service of the remitted funds, or the date on which the Company's account with the credit institution is debited for the corresponding amount.

7.6 Выплата дивидендов в денежной форме физическим лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров Общества, осуществляется путем перечисления денежных средств на их банковские счета (или на банковские счета иных лиц, в случае если информация о таких лицах и их банковских счетах предоставлена акционером регистратору Общества), реквизиты которых имеются у регистратора Общества, либо, при отсутствии сведений о банковских счетах, путем почтового перевода денежных средств, а иным лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров Общества, путем перечисления денежных средств на их банковские счета (или на банковские счета иных лиц, в случае если информация о таких лицах и их банковских счетах предоставлена акционером регистратору Общества). Обязанность Общества по выплате дивидендов указанным лицам считается исполненной с даты приема переводимых денежных средств организацией федеральной почтовой связи или с даты списания денежных средств в кредитной организации, в которой открыт банковский счет Общества.

Persons who are entitled to receive dividends and who hold their shares through a nominal holder, will receive cash dividends through the depositary where they keep their shares. The deposit agreement between the depositary recording the rights to securities and the depositor must include the procedure addressing transfer of securities-related payments to the depositor.

Лица, которые имеют право на получение дивидендов и права которых на акции учитываются у номинального держателя акций, получают дивиденды в денежной форме через депозитарий, депонентами которого они являются. Депозитарный договор между депозитарием, осуществляющим учет прав на ценные бумаги, и депонентом должен содержать порядок передачи депоненту выплат по ценным бумагам.

The dividends on the Company's shares payable to holders of securities issued by a foreign issuer and evidencing the rights to the Company's shares may be paid without observation of Article 8.7 of the Federal Law No. 39-FZ On Securities Market dated 22 April 1996, but subject to paragraph 1 of clause 7.6 hereof.

При этом дивиденды по акциям Общества, причитающиеся владельцам ценных бумаг иностранного эмитента, удостоверяющих права в отношении акций Общества, могут выплачиваться без соблюдения требований статьи 8.7. Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных

бумаг», но с учетом особенностей, указанных в абзаце 1 пункта 7.6 настоящего Положения.

7.7 A nominal holder who has received the dividends but failed to remit the same as required by the securities laws of the Russian Federation for reasons beyond its control must return them to the Company within ten (10) days after the end of the month following the dividend payment deadline.

7.7 Номинальный держатель, которому были перечислены дивиденды и который не исполнил обязанность по их передаче, установленную законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, по не зависящим от него причинам, обязан вернуть их Обществу в течение 10 (Десяти) дней после истечения месяца с даты окончания срока выплаты дивидендов.

7.8 A person who does not receive the declared dividends as a result of the Company or the registrar not having accurate and required address or banking account details, or due to another creditor's default, may claim such dividends (uncalled dividends) within ten years from the date of the relevant decision to pay dividends. The limitations period with respect to the uncalled dividends claim may not be restored if missed, unless the person entitled to dividends failed to claim the same under duress or threat.

7.8 Лицо, не получившее объявленных дивидендов в связи с тем, что у Общества или регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты, либо в связи с иной просрочкой кредитора, вправе обратиться с требованием о выплате таких дивидендов (невостребованные дивиденды) в течение десяти лет с даты принятия решения об их выплате. Срок для обращения с требованием о выплате невостребованных дивидендов при его пропуске восстановлению не подлежит, за исключением случая, если лицо, имеющее право на получение дивидендов, не подавало данное требование под влиянием насилия или угрозы.

7.9 Upon expiration of such period the declared and uncalled dividends will become part of the retained profit of the Company and the obligation to pay these dividends will lapse.

7.9 По истечении такого срока объявленные и невостребованные дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли Общества, а обязанность по их выплате прекращается.

8. FORM OF DIVIDEND PAYMENTS

8.1 While the Company's shares have Level One listing on the List of PJSC Moscow Exchange, the declared Company's dividends may be paid in cash only.

8. ФОРМА ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ

8.1 В период нахождения акций Общества в разделе «Первый уровень» Списка ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская Биржа, объявленные Обществом дивиденды могут выплачиваться только деньгами.

9. LIMITATIONS ON PAYMENT OF DIVIDENDS

9.1 When making a decision on payment (declaration) of dividends, the Company shall act in compliance with the restrictions set out by the legislation of the Russian Federation

9. ОГРАНИЧЕНИЯ ПО ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

9.1 При принятии решения о выплате (объявлении) дивидендов Общество руководствуется ограничениями, установленными законодательством Российской Федерации.

9.2 Dividends are not paid on unissued shares, on shares on the balance of the Company (i.e. which are the Company's property), as well as on shares, the report on the results of issue (additional issue) of which is not registered in accordance with the legislation of the Russian Federation.

9.2 Дивиденды не выплачиваются по неразмещенным акциям, по акциям, находящимся на балансе Общества, а также по акциям, отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) которых не зарегистрирован в установленном законодательством Российской Федерации порядке.

10. MISCELLANEOUS

10.1 In the event of any discrepancies between the Russian and English versions, the Russian version of these Regulations shall prevail.

10.2 All matters not addressed in these Regulations shall be governed by the Charter, other internal regulations of the Company, resolutions of the Board and/or the laws of the Russian Federation to the extent not contrary to the Charter.

10. ПРОЧИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

10.1 В случае противоречий между версиями на русском и английском языках, преимущество имеет текст Положения на русском языке.

10.2 Все вопросы, не урегулированные в настоящем Положении, регулируются Уставом, иными внутренними документами Общества, решениями Совета директоров и (или) законодательством Российской Федерации в части, не противоречащей Уставу.