

**ДОКЛАД СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
ПАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»**
с изложением мотивированной позиции Совета директоров Общества
по вопросам повестки дня годового Общего собрания акционеров Общества
10 июня 2019 года

1. Об утверждении годового отчета ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить годовой отчет ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел и предварительно утвердил годовой отчет.

Годовой отчет составлен в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», в нем учтены требования Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Банком России 30.12.2014 №454-П, касающиеся содержания годового отчета, рекомендации Кодекса корпоративного управления (далее - Кодекс корпоративного управления). Годовой отчет в соответствии с пунктом 1.1 статьи 81 Федерального закона «Об акционерных обществах» содержит отчет о заключенных ПАО «ГМК «Норильский никель» в 2018 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность. Достоверность данных, содержащихся в Годовом отчете, в том числе в отчете о заключенных ПАО «ГМК «Норильский никель» в 2018 году сделках, в совершении которых имеется заинтересованность, подтверждена Ревизионной комиссией.

2. Об утверждении годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел и предварительно утвердил годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО «ГМК «Норильский никель» по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2018 год. Совет директоров также ознакомился с заключением аудитора компании - АО «КПМГ» относительно бухгалтерской отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель» по РСБУ, с заключением Ревизионной комиссии ПАО «ГМК «Норильский никель» по итогам деятельности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключения аудитора и Ревизионной комиссии, Совет директоров считает, что бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «ГМК «Норильский никель» по состоянию на 31 декабря 2018 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с РСБУ.

3. Об утверждении консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГМК «Норильский

никель» за 2018 год.

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить консолидированную финансовую отчетность ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел и предварительно утвердил консолидированную финансовую отчетность за 2018 год. Совет директоров также ознакомился с заключением аудитора Компании - АО «КПИМГ» - относительно консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель», с заключением Ревизионной комиссии ПАО «ГМК «Норильский никель» по итогам деятельности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год.

Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключения аудитора и Ревизионной комиссии, Совет директоров считает, что консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «ГМК «Норильский никель» по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

4. О распределении прибыли ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год, в том числе выплата (объявление) дивидендов по результатам 2018 года.

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует распределить прибыль ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год следующим образом.

Объявить очередную выплату дивидендов по обыкновенным акциям ПАО «ГМК «Норильский никель» по результатам 2018 года в сумме 125 413 млн. рублей (что эквивалентно 1 939 млн. долларов США по курсу Банка России на 26.04.2019), или 792,52 рублей на одну обыкновенную акцию.

Выплату дивидендов осуществить денежными средствами.

Предложить годовому Общему собранию акционеров установить в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, 21 июня 2019 года.

Справочно (в соответствии с данными бухгалтерской отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель» на 31.12.2018 по РСБУ):

Нераспределенная прибыль по состоянию на 31.12.2018, которая может быть направлена на выплату дивидендов в том числе:	<i>млн. руб.</i> 146 515
чистая прибыль за 2018 год	164 956

Сумма чистой прибыли, направленная на текущую выплату дивидендов, составляет 125 413 млн. руб.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел производственные и финансовые результаты деятельности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2018 год, текущее финансовое состояние, инвестиционную программу, приоритеты производственного и социального развития ПАО «ГМК «Норильский

никель» в будущем. Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключение аудитора Компании по бухгалтерской (финансовой) отчетности по РСБУ, Совет директоров считает, что ПАО «ГМК «Норильский никель» может распределить чистую прибыль вышеуказанным способом.

Также Совет директоров ПАО «ГМК «Норильский никель» считает, что Компания располагает условиями для объявления дивидендов по акциям Компании за 2018 год и выплаты указанных дивидендов в соответствии со статьей 43 Федерального закона «Об акционерных обществах» с учетом ожидания того, что на день принятия решения о выплате дивидендов и на день выплаты дивидендов:

- ПАО «ГМК «Норильский никель» не будет отвечать признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) и указанные признаки не появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;
- стоимость чистых активов ПАО «ГМК «Норильский никель» не будет меньше его уставного капитала и резервного фонда и не станет меньше их размера в результате принятия решения о выплате дивидендов и выплаты дивидендов (по состоянию на 31.12.2018 г. стоимость чистых активов ПАО «ГМК «Норильский никель» составляет 194 906 млн. руб. и превышает его уставный капитал и резервный фонд на 194 724 млн. руб.).

5. Об избрании членов Совета директоров ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров Компании на основании рекомендаций Комитета Совета директоров ПАО «ГМК «Норильский никель» по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям (далее – Комитет) провел оценку кандидатов, номинированных в Совет директоров Компании, на соответствие критериям независимости, установленным Уставом Компании и Правилами листинга ПАО Московская Биржа, и принял решение признать следующих кандидатов в Совет директоров Компании соответствующими критериям независимости: Братухина Сергея Борисовича, Маннингса Роджера Левелина, Пенни Гарета Питера, Шварца Евгения Аркадьевича и Эдвардса Роберта Уиллема Джона.

Совет директоров также принял решение признать кандидатов в Совет директоров Компании Волка Сергея Николаевича и Полетаева Максима Владимировича независимыми директорами, несмотря на наличие у них формальных критериев связанности с существенным контрагентом Компании, поскольку такая связанность не оказывает влияние на их способность выносить независимые, объективные и добросовестные суждения.

В соответствии с Политикой по разработке и утверждению рекомендаций по голосованию в отношении кандидатов в члены Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» и учетом мнения Комитета Совет директоров рекомендует акционерам голосовать за независимых кандидатов.

Позиция Совета директоров:

Компания заинтересована в наличии в Совете директоров достаточного количества независимых директоров, обладающих самостоятельностью для формирования собственной позиции, способных выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов Компании, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон, имеющих опыт и знания в области финансов, производства и стратегии холдингов. Независимые директора призваны внести значительный вклад в обсуждение и принятие решений, повысить эффективность работы Совета директоров, оказывать практическую помощь в развитии ПАО «ГМК «Норильский никель» в качестве одного из лидеров мировой горнодобывающей промышленности.

6. Об избрании членов Ревизионной комиссии ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам голосовать за следующих кандидатов: Дзыбалова Алексея Сергеевича, Сванидзе Георгия Эдуардовича, Шилькова Владимира Николаевича, Масалову Анну Викторовну, Яневич Елену Александровну.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с пунктом 12.2. Устава ПАО «ГМК «Норильский никель» Ревизионная комиссия избирается в составе 5 человек.

Все кандидаты в Ревизионную комиссию являются признанными профессионалами, которые используют свой деловой опыт и свои знания в области бухгалтерского учета, финансов и контроля за финансово-хозяйственной деятельностью для повышения эффективности Ревизионной комиссии в исполнении возложенных на неё задач.

7. Об утверждении Аудитора российской бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить Аудитором российской бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2019 год АО «КПМГ».

Позиция Совета директоров:

АО «КПМГ» обладает значительным опытом предоставления аудиторских услуг ведущим горно-металлургическим компаниям. Целью своей деятельности КПМГ видит превращение профессиональных знаний в реальную экономическую выгоду в интересах своих клиентов, сотрудников и международных рынков капитала.

8. Об утверждении Аудитора консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить Аудитором консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2019 год и промежуточной консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2019 года АО «КПМГ».

Позиция Совета директоров:

АО «КПМГ» проводило аудит консолидированной финансовой отчетности Компании в формате МСФО за 2009-2018 годы. АО «КПМГ» является одной из ведущих международных аудиторских организаций, входящей в состав «большой четверки».

9. О вознаграждении и компенсации расходов членов Совета директоров ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Членам Совета директоров предлагается выплачивать вознаграждение и возмещать расходы, связанные с исполнением ими своих обязанностей, в соответствии с Политикой вознаграждения членов Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

Предлагаемый размер вознаграждения и компенсации Председателя Совета директоров определяется исходя из мировой корпоративной практики с учетом опыта крупнейших компаний из различных секторов экономики и с учетом мнений независимых авторитетных консультантов по текущей рыночной практике установления вознаграждения неисполнительных членов Совета директоров.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с п. 2 ст. 64 Федерального закона «Об акционерных обществах» утверждение вознаграждения членов совета директоров, а также расходов, связанных с исполнением ими функций членов совета директоров, является компетенцией общего собрания акционеров. В связи с этим Общему собранию акционеров предлагается утвердить размер вознаграждения и компенсации расходов членов Совета директоров и Председателя Совета директоров Компании.

10. О вознаграждении членов Ревизионной комиссии ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить размер вознаграждения членам Ревизионной комиссии, не являющимся работниками Компании.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с п. 1 ст. 85 Федерального закона «Об акционерных обществах», ст.6 Положения о Ревизионной комиссии ОАО «ГМК «Норильский никель» утверждение вознаграждения членов Ревизионной комиссии относится к компетенции Общего собрания акционеров. В связи с этим Общему собранию акционеров предлагается утвердить размер вознаграждения каждому члену Ревизионной комиссии, не являющемуся работником Компании: 1 800 000 (один миллион восемьсот тысяч) рублей в год, выплачиваемое один раз в полгода равными долями. Указанная сумма приведена до удержания налогов в соответствии с действующим российским законодательством.

11. О согласии на совершение взаимосвязанных сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, по возмещению убытков членам Совета директоров и Правления ПАО «ГМК «Норильский никель».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует Общему собранию акционеров дать согласие на совершение Компанией взаимосвязанных сделок, в совершении которых имеется заинтересованность всех членов Совета директоров и членов Правления ПАО «ГМК «Норильский никель», предметом которых является обязательство ПАО «ГМК «Норильский никель» по возмещению членам Совета директоров и членам Правления ПАО «ГМК «Норильский никель» убытков, которые указанные лица могут понести в связи с назначением их на соответствующие должности, в размере, не превышающем 115 000 000 (сто пятнадцать миллионов) долларов США по каждому такому лицу.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с Кодексом корпоративного управления акционерному обществу рекомендуется за счет собственных средств осуществлять страхование ответственности членов совета директоров, с тем чтобы в случае причинения убытков обществу или третьим лицам действиями членов совета директоров, эти убытки могли быть возмещены за счет средств страховой компании. В соответствии с оценками Банка России и устойчивой мировой практикой страхование ответственности членов совета директоров позволит не только повысить эффективность их гражданско-правовой ответственности, но и убедить стать членами совета директоров компетентных специалистов.

Механизм страхования ответственности должностных лиц предполагает заключение ПАО «ГМК «Норильский никель» с каждым членом Совета директоров и членом Правления Соглашения о возмещении убытков (Indemnity Agreement). Указанные соглашения предусматривают обязательства ПАО «ГМК «Норильский никель» по возмещению убытков членам Совета директоров и членам Правления, которые они могут понести в связи с назначением их на соответствующие должности.

12. О согласии на совершение сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, по страхованию ответственности членов Совета директоров и Правления ПАО «ГМК «Норильский никель»

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует Общему собранию акционеров дать согласие на совершение Компанией сделки, в совершении которой имеется заинтересованность всех членов Совета директоров и членов Правления ПАО «ГМК «Норильский никель», предметом которой является страхование ответственности членов Совета директоров и членов Правления ПАО «ГМК «Норильский никель», являющихся выгодоприобретателями по данной сделке, российской страховой компанией, сроком на один год, с общим лимитом ответственности в размере, который не должен быть менее 200 000 000 (двести миллионов) долларов США, и лимитом ответственности по дополнительному расширению покрытия для основного договора в размере, который не должен быть менее 25 000 000 (двадцать пять миллионов) долларов США и с уплатой страховой премии, не превышающей 1 000 000 (один миллион) долларов США.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с Кодексом корпоративного управления акционерному обществу рекомендуется за счет собственных средств осуществлять страхование ответственности членов совета директоров, с тем, чтобы в случае причинения убытков обществу или третьим лицам действиями членов совета директоров, эти убытки могли быть возмещены за счет средств страховой компании. В соответствии с оценками Банка России и устойчивой мировой практикой страхование ответственности членов совета директоров позволит не только повысить эффективность их гражданско-правовой ответственности, но и убедить стать членами совета директоров компетентных специалистов.

13. Об участии ПАО «ГМК «Норильский никель» в Межрегиональном межотраслевом объединении работодателей «Союз предприятий медно-никелевой промышленности и обеспечивающего комплекса».

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует одобрить участие ПАО «ГМК «Норильский никель» в Межрегиональном межотраслевом объединении работодателей «Союз предприятий медно-никелевой промышленности и обеспечивающего комплекса».

Позиция Совета директоров:

Вопрос об участии в объединениях в соответствии с подпунктом 18 пункта 1 статьи 48 Федерального закона «Об акционерных обществах» и пунктом 7.1.16 Устава ПАО «ГМК «Норильский никель» относится к компетенции Общего собрания акционеров Компании.

В целях исполнения требований трудового законодательства Российской Федерации, повышения гибкости управления операционными расходами в части предоставления работникам отдельных гарантий, предусмотренных трудовым законодательством, менеджмент Компании принял решение о присоединении к Межрегиональному межотраслевому соглашению по предприятиям медно-никелевой промышленности и обеспечивающего комплекса на 2019-2022 годы (далее – Соглашение), заключенному между Межрегиональным межотраслевым объединением работодателей «Союз предприятий медно-никелевой промышленности и обеспечивающего комплекса» (далее – ММОР Союз предприятий МНПАОК) и Межрегиональной общественной организацией – профсоюз работников ПАО «ГМК «Норильский никель» (далее - Профсоюз).

Для полноправного участия в коллективных переговорах с другими работодателями – членами ММОР Союз предприятий МНПАОК и Профсоюзом по структуре и содержанию Соглашения, внесению изменений и условиям его продления, для представления интересов Компании как члена объединения работодателей во взаимоотношениях с органами государственной власти и местного самоуправления, менеджмент компании считает целесообразным вступление ПАО «ГМК «Норильский никель» в члены ММОР Союз предприятий МНПАОК.