

**ДОКЛАД СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**  
**ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»**  
**с изложением мотивированной позиции Совета директоров Общества**  
**по вопросам повестки дня годового Общего собрания акционеров Общества**  
**6 июня 2013 года**

**1. Об утверждении годового отчета ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить годовой отчет ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров предварительно рассмотрел годовой отчет.

Годовой отчет составлен в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», в нем учтены требования Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, утвержденного Постановлением ФКЦБ РФ от 31.05.2002 № 17/пс, и Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР РФ от 04.10.2011 № 11-46/пз-н, касающиеся содержания Годового отчета, рекомендации Кодекса корпоративного поведения, Распоряжения ФКЦБ РФ «О методических рекомендациях по составу и форме предоставления сведений о соблюдении кодекса корпоративного поведения в годовых отчетах акционерных обществ» от 30.04.2003 № 03-849/р, касающегося содержания отчета о соблюдении Кодекса корпоративного поведения.

**2. Об утверждении годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о прибылях и убытках ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить годовую бухгалтерскую отчетность, в том числе отчет о прибылях и убытках ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров предварительно рассмотрел годовую бухгалтерскую отчетность за 2012 год. Совет директоров также ознакомился с заключением аудитора компании - ООО «Росэкспертиза» относительно бухгалтерской отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель» по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), с заключением Ревизионной комиссии ОАО «ГМК «Норильский никель» по итогам деятельности ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.

Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключения аудитора и Ревизионной комиссии, Совет директоров считает, что бухгалтерская (финансовая) отчетность по РСБУ была подготовлена в соответствии с правилами подготовки такой отчетности и верно отражает финансовое состояние Компании в 2012 году.

**3. Об утверждении консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить консолидированную финансовую отчетность ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров предварительно рассмотрел консолидированную финансовую отчетность за 2012 год, подготовленную по международным стандартам финансовой отчетности. Совет директоров также ознакомился с заключением аудитора компании - ЗАО «КПИМГ» относительно консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель» по международным стандартам финансовой отчетности, с заключением Ревизионной комиссии ОАО «ГМК «Норильский никель» по итогам деятельности ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 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 ОАО «ГМК «Норильский никель» по состоянию на 31 декабря 2012 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

**4. О распределении прибыли и убытков ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год, в том числе выплата (объявление) дивидендов по результатам 2012 финансового года.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует распределить прибыль и убытки ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год следующим образом.

Объявить дивиденды по обыкновенным акциям ОАО «ГМК «Норильский никель» по результатам 2012 года в размере 400,83 рублей на одну обыкновенную акцию. Выплату дивидендов осуществить денежными средствами.

Оставшуюся после выплаты дивидендов чистую прибыль не распределять.

Справочно:

Чистая прибыль по бухгалтерской отчетности по РСБУ	млн. руб. 70 137
Сумма чистой прибыли, направленная на выплату дивидендов (90% от чистой прибыли)	63 430

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел производственные и финансовые результаты деятельности ОАО «ГМК «Норильский никель» за 2012 год, текущее финансовое состояние, инвестиционную программу, приоритеты производственного и социального развития ОАО «ГМК «Норильский никель» в будущем. Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключение аудитора Компании по бухгалтерской (финансовой) отчетности по РСБУ, Совет директоров

считает, что ОАО «ГМК «Норильский никель» может распределить чистую прибыль вышеуказанным способом.

Также Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» считает, что Компания располагает условиями для объявления дивидендов по акциям Компании за 2012 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:

- ОАО «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 ОАО «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 31.12.2012 г. стоимость чистых активов ОАО «ГМК «Норильский никель» составляет 512 973 млн. руб. и превышает его уставный капитал и резервный фонд на 512 754 млн. руб.)

Таким образом, Совет директоров не ожидает, что объявление и выплата дивидендов по результатам 2012 года отрицательно скажутся на стратегическом потенциале ОАО «ГМК «Норильский никель» в долгосрочной перспективе.

## **5. Об избрании членов Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».**

### Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам голосовать за кандидатов, соответствующих требованиям, предъявляемым к независимым директорам.

### Позиция Совета директоров:

Компания заинтересована в наличии в Совете директоров независимых директоров, имеющих опыт и знания в области финансов, производства и стратегии холдингов, которые могут оказывать практическое содействие и помощь в развитии ОАО «ГМК «Норильский никель» в качестве одного из лидеров мировой горнодобывающей промышленности.

## **6. Об избрании членов Ревизионной комиссии ОАО «ГМК «Норильский никель».**

### Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам голосовать за следующих кандидатов: Возненко Петра Валерьевича, Гололобову Наталью Владимировну, Першинкова Дмитрия Викторовича, Сванидзе Георгия Эдуардовича, Шилькова Владимира Николаевича.

### Позиция Совета директоров:

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

Все кандидаты в Ревизионную комиссию являются признанными профессионалами, которые принесут 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 отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить Аудитором российской бухгалтерской отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель» на 2013 год ООО «Росэкспертиза».

Позиция Совета директоров:

ООО «Росэкспертиза» является аудитором отчетности за 2012 год ОАО ГМК «Норильский никель» и предприятий Группы ГМК «Норильский никель».

ООО «Росэкспертиза» специализируется на предоставлении услуг крупным системообразующим структурам, представляющим базовые отрасли российской экономики – нефте- и газодобычу, горнорудное производство и металлургию, энергетику, атомные производства, машино- и приборостроение (включая военно-промышленный комплекс), сферу транспорта и связи, а также торговлю и кредитно-финансовый сектор.

ООО «Росэкспертиза» обладает значительным опытом предоставления аудиторских и консультационных услуг заказчикам в области металлургии и машиностроения.

**8. Об утверждении Аудитора консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель», подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует на 2013 год утвердить Аудитором консолидированной финансовой отчетности ОАО «ГМК «Норильский никель», подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности, ЗАО «КПМГ».

Позиция Совета директоров:

ЗАО «КПМГ» проводило аудит консолидированной финансовой отчетности Компании в формате МСФО за 2009-2012 годы.

ЗАО «КПМГ» является одной из ведущих международных аудиторских организаций, входящей в состав «большой четверки». ЗАО «КПМГ» обладает значительным опытом предоставления аудиторских услуг ведущим горно-металлургическим компаниям.

**9. О вознаграждении и компенсации расходов независимых директоров - членов Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует утвердить размер вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров. Предлагаемый размер вознаграждения и компенсации расходов независимых директоров - членов 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 вознаграждения независимых членов Совета директоров.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с п. 2 ст. 64 ФЗ «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 собранию акционеров предлагается утвердить размер вознаграждения и компенсации расходов независимых членов Совета директоров.

**10. Об одобрении взаимосвязанных сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, по возмещению убытков членам Совета директоров и Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует одобрить взаимосвязанные сделки, в совершении которых имеется заинтересованность всех членов Совета директоров и членов Правления ОАО «ГМК «Норильский никель», предметом которых является обязательство ОАО «ГМК «Норильский никель» по возмещению членам Совета директоров и членам Правления ОАО «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.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с Кодексом корпоративного поведения, утвержденным распоряжением ФКЦБ РФ от 4 апреля 2002 г. № 421/р, 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 ФКЦБ РФ 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 ОАО «ГМК «Норильский никель» с каждым членом Совета директоров и членом Правления Соглашения о возмещении убытков (Indemnity Agreement). Указанные соглашения предусматривают обязательства ОАО «ГМК «Норильский никель» по возмещению убытков членам Совета директоров и членам Правления, которые они могут понести в связи с назначением их на соответствующие должности.

**11. Об одобрении сделки по страхованию ответственности членов Совета директоров и Правления ОАО «ГМК «Норильский никель», в совершении которой имеется заинтересованность.**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует одобрить сделку, в совершении которой имеется заинтересованность всех членов Совета директоров и членов Правления ОАО «ГМК «Норильский никель», предметом которой является страхование ответственности членов Совета директоров и членов Правления ОАО «ГМК «Норильский никель», являющихся

выгодоприобретателями по данной сделке, российской страховой компанией, сроком на один год, с лимитом ответственности в размере 200 000 000 (двести миллионов) долларов США, а также лимитом 6 000 000 (шесть миллионов) долларов США для независимых директоров сверх общего лимита, и лимитом ответственности по дополнительному расширению покрытия для основного договора в размере 25 000 000 (двадцать пять миллионов) долларов США и с уплатой страховой премии, не превышающей 1 200 000 (один миллион двести тысяч) долларов США.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с Кодексом корпоративного поведения, утвержденным распоряжением ФКЦБ РФ от 4 апреля 2002 г. № 421/р, 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 ФСФР 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. Размер страховой премии не превысит 1 200 000 (один миллион двести тысяч) долларов США.

**12. Об уменьшении уставного капитала ОАО «ГМК «Норильский никель».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует уменьшить уставный капитал Компании на 13 911 346 рублей до 158 245 476 рублей путем погашения 13 911 346 обыкновенных акций Компании номинальной стоимостью 1 рубль каждая, приобретенных Компанией в результате ликвидации компании Corvest Limited.

Позиция Совета директоров:

В результате добровольной ликвидации дочернего общества ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее - Компания) – компании Corvest Limited – осуществленной на основании решения Совета директоров Компании от 29.03.2013 (протокол от 01.04.2013 № ГМК/15-пр-сд), на лицевой счет Компании в реестре владельцев именных ценных бумаг Компании зачислено 13 911 346 обыкновенных акций Компании, что составляет 8,08 % уставного капитала Компании. Совет Директоров считает целесообразным погасить вышеуказанные обыкновенные акции Компании в полном объеме.

**13. Об утверждении Устава Компании в новой редакции.**

Рекомендация:

Совет Директоров рекомендует утвердить Устав ОАО «ГМК «Норильский никель» в новой редакции.

Позиция Совета директоров:

Утверждение Устава ОАО «ГМК «Норильский никель» в новой редакции подиктовано изменениями в корпоративном законодательстве Российской Федерации, а также

необходимостью расширения компетенции Совета директоров Компании.

**14. О сделках между Компанией и ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС», в совершении которых имеется заинтересованность (заключение дополнительного соглашения №1 и поручения к Договору комиссии № НН/1001-2009 от 21.12.2009)**

Рекомендация:

Совет Директоров рекомендует одобрить следующие сделки между Компанией и ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС», в совершении которых имеется заинтересованность: заключение дополнительного соглашения №1 и поручения к Договору комиссии № НН/1001-2009 от 21.12.2009

Позиция Совета директоров:

В настоящее время реализация на экспорт и внутренний рынок Российской Федерации продукции собственности ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее Компания) осуществляется через ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС», действующего от собственного имени (в рамках заключенного договора комиссии). В дальнейшем, для обеспечения сбыта продукции ОАО «ГМК «Норильский никель», также планируется поручить (оформить поручения договору комиссии) ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС» заключать сделки, обеспечивающие ежегодную продажу на экспорт и внутренний рынок продукции собственности Компании.

**15. О сделках между Компанией и ОАО «Сбербанк России», в совершении которых имеется заинтересованность.**

Рекомендация:

Совет Директоров рекомендует одобрить заключение сделок между Компанией и ОАО «Сбербанк России», в совершении которых имеется заинтересованность, следующих видов:

- расчетно-кассовое обслуживание, поддержание остатков на счетах на условиях начисления процентов;
- использование услуги «Клиент-Сбербанк»;
- открытие аккредитивов;
- размещение депозитов;
- получение банковских гарантий;
- привлечение кредитов;
- сделки купли-продажи векселей;
- конверсионные операции;
- срочные финансовые операции;
- предоставление поручительств за компании Группы «Норильский никель»

Позиция Совета директоров:

ОАО «Сбербанк России» является одним из лидеров в российской банковской сфере и готов предоставлять Компании и компаниям группы «Норильский никель» услуги и продукты на условиях, сопоставимых с условиями других крупнейших кредитных организаций, работающих с ОАО «ГМК «Норильский никель». В связи с этим Совет Директоров считает целесообразным получение Компанией доступа ко всему спектру услуг, предоставляемых ОАО «Сбербанк России»

**16. О сделках между Компанией и ОАО «Сбербанк России» и/или SIB (Cyprus) Limited, и/или Sberbank CIB (UK) Limited, и/или Sberbank (Switzerland) AG, в совершении которых имеется заинтересованность.**

Совет Директоров рекомендует одобрить заключение сделок между Компанией и ОАО «Сбербанк России» ОАО «Сбербанк России» и/или SIB (Cyprus) Limited, и/или Sberbank CIB (UK) Limited, и/или Sberbank (Switzerland) AG, в совершении которых имеется заинтересованность, следующих видов:

- расчетно-кассовое обслуживание, поддержание остатков на счетах на условиях начисления процентов;
- использование услуги «Клиент-Сбербанк»;
- открытие аккредитивов;
- размещение депозитов;
- получение банковских гарантий;
- привлечение кредитов;
- сделки купли-продажи векселей;
- конверсионные операции;
- срочные финансовые операции;
- предоставление поручительств за компании Группы «Норильский никель»

Позиция Совета директоров:

ОАО «Сбербанк России» (включая дочерние компании SIB (Cyprus) Limited, Sberbank CIB (UK) Limited и Sberbank (Switzerland) AG) является одним из лидеров в российской банковской сфере и готов предоставлять Компании и компаниям группы «Норильский никель» услуги и продукты на условиях, сопоставимых с условиями других крупнейших кредитных организаций, работающих с ОАО «ГМК «Норильский никель». В связи с этим Совет Директоров считает целесообразным получение Компанией доступа ко всему спектру услуг, предоставляемых ОАО «Сбербанк России», SIB (Cyprus) Limited, Sberbank CIB (UK) Limited, Sberbank (Switzerland) AG.

**17. О сделке между Компанией и ОАО «Кольская ГМК», в совершении которой имеется заинтересованность (заключение Договора возобновляемого займа)**

Рекомендация:

Совет Директоров рекомендует одобрить заключение сделки между Компанией и ОАО «Кольская ГМК», в совершении которой имеется заинтересованность, а именно Договора займа между ОАО «ГМК «Норильский никель» (в качестве заемщика) и ОАО «Кольская ГМК» (в качестве займодавца) на следующих условиях:

Лимит единовременной задолженности по займу	45 000 000 000 рублей
Срок займа	5 лет с даты заключения
Процентная ставка	Ставка рефинансирования Банка России, действующая на дату заключения Договора займа

Позиция Совета директоров:

Реализация сделки между ОАО «ГМК «Норильский никель» и ОАО «Кольская ГМК» соответствует принципу централизованного управления денежными потоками в Группе компаний «Норильский никель», утвержденному внутренними документами Компании.