



Информация

для инвесторов

- 238 Акционерный капитал
- 242 Дивидендная политика
- 245 Долговые инструменты
- 247 Взаимодействие с инвесторами

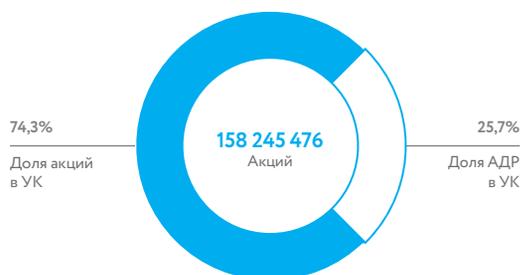
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Уставный капитал Компании состоит из 158 245 476 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Выпуск привилегированных акций Уставом Компании не предусмотрен. Рыночная стоимость акций на конец 2019 года достигла 48,3 млрд дол. США, увеличившись на 62,6% по сравнению с 2018 годом.

Акции Компании торгуются на российском фондовом рынке с 2001 года и включены в один из самых ликвидных инструментов на российском фондовом рынке — Индекс голубых фишек ПАО Московская Биржа (тикер — GMKN).

Также в 2001 году на акции Компании были выпущены американские депозитарные расписки (АДР). На текущий момент конвертация акций в АDR происходит в соотношении 1:10. Депозитарные услуги по программе АDR оказывает The Bank of New York Mellon, а кастодиальные услуги — Банк ВТБ (ПАО). АДР торгуются в системе электронных торгов внебиржевых секций Лондонской фондовой биржи (тикер — MNOD), а также на внебиржевом рынке США (тикер — NILSY) и других биржах. Общее количество АДР по состоянию на 31 декабря 2019 года составило 406 485 700 шт., или 25,7% от уставного капитала Компании. Количество АДР, обращающихся на фондовых биржах, непостоянно, поскольку владельцы АДР имеют возможность конвертировать их в акции и наоборот.

Распределение акций и АДР на 31 декабря 2019 года



На конец 2019 года капитализация «Норникеля» составила

48
млрд долл. США

Структура акционерного капитала на конец календарного года



В отчетном периоде EN+ GROUP PLC приобрела 1,98% голосующих акций UC RUSAL Plc, в результате чего EN+ GROUP PLC стало принадлежать 50,1% голосующих акций UC RUSAL Plc., которая владела 0,0006% акций «Норникеля» напрямую и 27,8238% косвенно (через косвенный контроль над компанией Aktivium Holding B.V., которой принадлежало 27,8238% голосующих акций «Норникеля»). В 2019 году EN+ GROUP PLC и Aktivium Holding B.V. были зарегистрированы на территории Российской Федерации под наименованиями Международная компания публичное акционерное общество «ЭН+ ГРУП» (МКПАО «ЭН+ ГРУП») и Международная компания общество с ограниченной ответственностью «АКТИВИУМ» (МК «АКТИВИУМ») соответственно. На конец 2019 года доли крупнейших акционеров остались без изменений: доля



Источник: Bloomberg

Olderfrey Holdings Ltd составила 34,6%, а доля МКПАО «ЭН+ ГРУП» (ранее UC RUSAL Plc) — 27,8%. Остальные 37,6% акций и АДР находятся в свободном обращении и принадлежат институциональным и частным инвесторам из России, США, а также стран Европы, Азии и прочих государств.

Цена и объем торгов акциями на Московской бирже

Период	Стоимость акций, руб.			Объем, млн шт.	Капитализация на конец периода, млрд руб.
	минимум	максимум	на конец периода		
2019	12 993	19 890	19 102	42	3 023
Первый квартал	12 993	14 594	13 720	10,9	2 171
Второй квартал	13 358	14 868	14 308	8,8	2 264
Третий квартал	14 146	16 686	16 686	10,6	2 640
Четвертый квартал	15 894	19 890	19 102	11,8	3 023
2018	9 170	13 349	13 039	46	2 063
2017	7 791	11 610	10 850	49	1 717
2016	8 050	11 070	10 122	48	1 602
2015	8 590	12 106	9 150	58	1 448

Источник: расчет «Норникеля» на основе котировок на Московской бирже

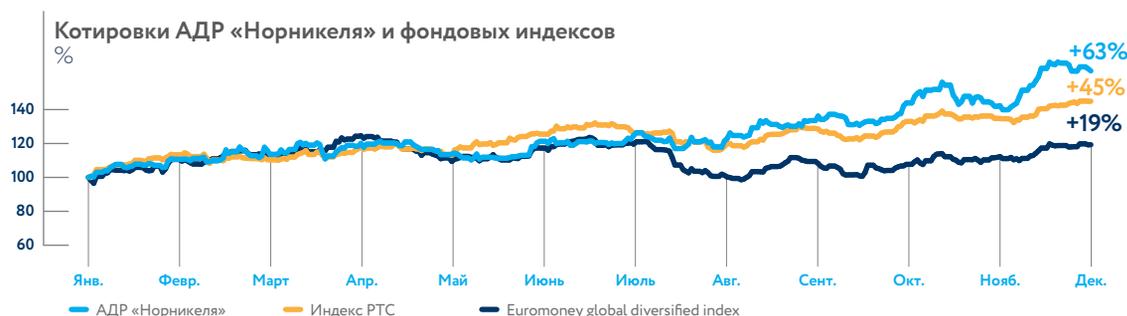


Источник: Bloomberg

Цена и объем торгов АDR на внебиржевом рынке Лондонской фондовой биржи

Период	Стоимость АDR, долл. США			Объем, млн шт.	Капитализация на конец периода, млн долл. США
	минимум	максимум	на конец периода		
2019	18,8	31,5	30,6	337	48 344
Первый квартал	18,8	22,7	21,1	88	33 421
Второй квартал	20,7	23,0	22,7	82	35 938
Третий квартал	22,0	25,7	25,6	87	40 511
Четвертый квартал	24,5	31,5	30,6	80	48 344
2018	14,9	21,2	18,8	491	29 687
2017	13,0	20,2	18,7	738	29 655
2016	10,4	18,2	16,8	647	26 569
2015	12,4	21,6	12,7	722	20 042

Источник: расчет «Норникеля» на основе котировок на Лондонской фондовой бирже



Источник: Bloomberg



Более подробная информация о торгах представлена на сайте в разделе «Интерактивные инструменты».

РЕГИСТРАТОР

До 5 февраля 2019 года регистратором Компании являлась АО «Независимая регистраторская компания». В связи с завершением 4 февраля 2019 года процесса реорганизации АО «Независимая регистраторская компания» в форме присоединения к АО «Независимая регистраторская компания Р.О.С.Т.» (АО «НРК – Р.О.С.Т.»), с 5 февраля 2019 года АО «НРК Р.О.С.Т.» как правопреемник АО «Независимая регистраторская компания» продолжило ведение реестра владельцев ценных бумаг Компании и оказание всех услуг, связанных с регистраторской деятельностью. По состоянию на 31 декабря 2019 года АО «НРК Р.О.С.Т.» является регистратором Компании.

Благодаря разработанному регистратором сервису «Личный кабинет акционера» держатели акций, в том числе клиенты номинальных держателей, могут принимать участие в общих собраниях путем заполнения электронной формы бюллетеней. Перед зарегистрированными в реестре акционерами при использовании личного кабинета открываются следующие возможности:

- 1/ просмотр информации о состоянии лицевого счета и анкетных данных акционера;
- 2/ электронный документооборот с регистратором (например, направление запроса, получение выписки из реестра и (или) справки об операциях по лицевому счету акционера);
- 3/ получение СМС- и email-уведомлений о поступлении распоряжений в отношении лицевых счетов акционера в реестре, просмотр сведений о поступивших документах;
- 4/ просмотр информации о начисленных дивидендах и истории выплат;
- 5/ подготовка форм распоряжений зарегистрированного лица.

Для получения доступа к личному кабинету необходимо обратиться в один из филиалов АО «НРК Р.О.С.Т.». Акционеры – физические лица, имеющие подтвержденную учетную запись на портале «Госуслуги», могут воспользоваться дистанционным способом подключения к личному кабинету. Порядок подключения к сервису «Личный кабинет акционера» размещен на [сайте регистратора](#).

ПРАВА АКЦИОНЕРОВ

Всем акционерам «Норникеля», включая миноритарных и институциональных, предоставляются равные права и равное отношение к ним со стороны Компании, в частности:

- 1/ право на участие в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, если иное не предусмотрено Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
- 2/ право на получение дивидендов в случае принятия Общим собранием акционеров решения о выплате объявленных дивидендов;
- 3/ право на получение части имущества в случае ликвидации Компании;
- 4/ право на получение информации о деятельности Компании.

В Компании утверждено [Положение об Общем собрании акционеров](#), которое подробно регламентирует порядок созыва, подготовки и проведения собрания.

Годовое Общее собрание акционеров проводится раз в год в период между 1 апреля и 30 июня, следующий за отчетным. Прочие общие собрания акционеров, кроме годового, считаются внеочередными. Такие собрания проводятся по решению Совета директоров на основании его собственной инициативы, либо на основании требования Ревизионной комиссии, либо по просьбе аудитора Компании, либо же по инициативе самих акционеров, являющихся владельцами не менее чем 10% голосующих акций на дату предъявления требования.

Порядок реализации акционерами иных прав определяется федеральными законами «Об акционерных обществах» и «О рынке ценных бумаг», а также прочими актами Российской Федерации.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Дивидендная политика ПАО «ГМК «Норильский никель» основана на балансе интересов Компании и ее акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности и капитализации, а также на строгом соблюдении прав акционеров.

В Компании действует [Положение о дивидендной политике](#), утвержденное Советом директоров. Цель данного положения — обеспечить прозрачность механизма определения размера дивидендов и порядка их выплат.

При определении размера дивидендов в расчет принимаются циклический характер развития рынков металлов, производимых Группой, и необходимость сохранения высокого уровня кредитоспособности Компании. Таким образом, размер выплачиваемых дивидендов может колебаться в зависимости от операционной прибыли и долговой нагрузки Компании.

Решение о выплате дивидендов принимается Общим собранием акционеров на основании рекомендаций Совета директоров. На Общем собрании акционеров утверждаются размер дивидендов и дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов. В соответствии с законодательством Российской Федерации, дата должна быть установлена в срок не ранее 10 и не позднее 20 дней с даты проведения Общего собрания акционеров.

Срок выплаты дивидендов номинальному держателю, зарегистрированному в реестре акционеров Компании, не должен превышать 10 рабочих дней, срок выплаты другим зарегистрированным лицам в реестре акционеров составляет не более 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

ОТЧЕТ О ВЫПЛАТЕ ДИВИДЕНДОВ

Лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров, по поручению Компании дивиденды выплачивает регистратор, то есть АО «НРК — Р.О.С.Т.».

Лица, права которых на акции учитываются номинальным держателем, получают дивиденды через номинального держателя, клиентами которого они являются.

Лицо, не получившее объявленных дивидендов в связи с тем, что у Компании или регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты, либо в связи с иной просрочкой кредитора, в соответствии с п. 9 ст. 42 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» вправе обратиться с требованием о выплате невостребованных дивидендов в течение трех лет с даты принятия решения об их выплате.

26 сентября 2019 года внеочередное Общее собрание акционеров утвердило выплату дивидендов за первое полугодие 2019 года в размере 883,93 руб. на акцию (около 13,27 долл. США по курсу Банка России на 20 августа 2019 года, дату рекомендации Совета директоров).

16 декабря 2019 года внеочередное Общее собрание акционеров утвердило выплату дивидендов за девять месяцев 2019 года в размере 604,09 руб. на акцию (около 9,48 долл. США по курсу Банка России на 11 ноября 2019 года, дату рекомендации Совета директоров).

7 апреля 2020 года Совет директоров рекомендовал годовому Общему собранию акционеров утвердить дивиденды по результатам 2019 года в размере 557,2 руб. на акцию (около 7,29 долл. США).

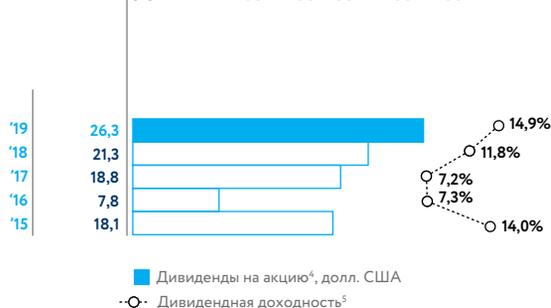
Дивидендная история¹

Период	Объявленные дивиденды		Размер дивиденда на одну акцию	
	млн руб.	млн долл. США ²	руб.	долл. США ²
Итого за 2019 год	323 647	4 754	1 488	22,75
По результатам 2019 года ³	88 174	1 154	557	7,29
За 9 месяцев 2019 года	95 595	1 500	604	9,48
За 6 месяцев 2019 года	139 878	2 100	884	13,27
Итого за 2018 год	248 214	3 739	1 569	23,63
По результатам 2018 года	125 413	1 939	793	12,25
За 6 месяцев 2018 года	122 802	1 800	776	11,37
Итого за 2017 год	131 689	2 162	832	13,66
По результатам 2017 года	96 210	1 562	608	9,87
За 6 месяцев 2017 года	35 479	600	224	3,79
Итого за 2016 год	140 894	2 339	890	14,78
По результатам 2016 года	70 593	1 239	446	7,83
За 9 месяцев 2016 года	70 301	1 100	444	6,95
Итого за 2015 год	135 642	2 148	857	13,57
По результатам 2015 года	36 419	548	230	3,46
За 9 месяцев 2015 года	50 947	800	322	5,06
За 6 месяцев 2015 года	48 276	800	305	5,06

Выплаченные дивиденды

Год ⁴	Объем выплаченных дивидендов	
	млн руб.	млн долл. США
2019	265 233	4 166
2018	218 873	3 369
2017	176 246	2 971
2016	86 712	1 232
2015	154 227	2 859

Динамика дивидендной доходности



Дивидендная доходность за 2019 год составила

14,9%

^{1/} Дивидендная история за более ранние периоды приведена на веб-сайте.

^{2/} При расчете использовался курс Банка России на дату проведения заседания Совета директоров.

^{3/} 7 апреля 2020 года Совет директоров рекомендовал годовому Общему собранию акционеров утвердить дивиденды по результатам 2019 года.

^{4/} Выплаченные дивиденды в календарном году.

^{5/} Отношение рекомендованных дивидендов к средней цене АДР (по данным Bloomberg) в календарном году.

НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Налогообложение доходов, получаемых по ценным бумагам, осуществляется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации о налогах и сборах¹.

Особенности налогообложения дохода по ценным бумагам

%

Наименование лица	Доходы по операциям с ценными бумагами	Доходы в виде процентов по ценным бумагам	Доходы в виде дивидендов по ценным бумагам
Физические лица			
Резиденты	13 ²	13	13
Нерезиденты	30 ³	30	15
Юридические лица			
Российские организации	20 ²	20	13 ⁴
Организации-нерезиденты	20 ⁵	20	15

В отношении физических лиц и иностранных организаций, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации, могут быть применены пониженные ставки налогообложения, либо данные лица могут быть освобождены от уплаты налога на территории Российской Федерации в соответствии с международными соглашениями об избежании двойного налогообложения. С 1 января 2017 года для применения льгот по международным соглашениям об избежании двойного налогообложения иностранная организация наряду с подтверждением о постоянном местонахождении

в государстве, с которым Российская Федерация заключила такое соглашение, должна представить российскому налоговому агенту, выплачивающему доход, подтверждение того, что эта организация имеет фактическое право на получение соответствующего дохода (п. 1 ст. 312 Налогового кодекса Российской Федерации). При отсутствии такого подтверждения на момент выплаты дохода российский налоговый агент удерживает налог по стандартным ставкам, предусмотренным пп. 2 и 3 ст. 284 Налогового кодекса Российской Федерации.

ФОРМУЛА РАСЧЕТА НАЛОГА С ДИВИДЕНДОВ⁶

$$СН = К \times СН \times (Д1 - Д2)$$

СН — исчисленная сумма налога, подлежащая удержанию с получателя дивидендов

К — отношение суммы дивидендов, причитающихся одному получателю, к общей сумме дивидендов к распределению

СН — ставка налога для российских компаний (0 или 13%)

Д1 — сумма дивидендов к распределению по всем получателям

Д2 — сумма дивидендов⁷, полученных Компанией, если ранее данные суммы не принимались в расчет облагаемого дохода

1/ Гл. 23 «Налог на доходы физических лиц» и гл. 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ).

2/ Или 0% в случае реализации акций Компании при условии владения такими акциями на дату реализации более пяти лет и соблюдения требований к доле недвижимого имущества в активах Компании, установленных п. 2 ст. 284² НК РФ.

3/ В случае реализации акций Компании в России. При владении такими акциями на дату реализации более пяти лет и соблюдения требований к доле недвижимого имущества в активах Компании, установленных п. 2 ст. 284² НК РФ, применяется ставка 0%.

4/ Или 0%, если на дату принятия решения о выплате дивидендов российская организация владеет в течение 365 дней (и более) 50% (и более) долей в уставном капитале Компании.

5/ Если такие доходы относятся к доходам иностранной организации от источников в России в соответствии с п. 1 ст. 309 НК РФ.

6/ Формула неприменима в случае выплаты дивидендов в пользу иностранной организации и (или) физического лица, которое не является налоговым резидентом Российской Федерации.

7/ За исключением дивидендов, к которым применяется нулевая ставка налогообложения, согласно подп. 1 п. 3 ст. 284 НК РФ.

ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

12 февраля 2019 года рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг «Норникеля» до уровня «Baa2» с прогнозом «стабильный» вслед за повышением уровня суверенного потолка по долгу в иностранной валюте до аналогичного уровня «Baa2» и повышением суверенного кредитного рейтинга России до инвестиционного уровня «Baa3» с прогнозом «стабильный».



Подробная информация о долговых инструментах «Норникеля» размещена на корпоративном сайте Компании в разделе «Инвесторам и акционерам».

На конец 2019 года Компании присвоены кредитные рейтинги инвестиционного уровня трех ведущих международных рейтинговых агентств и российского рейтингового агентства «Эксперт РА»:

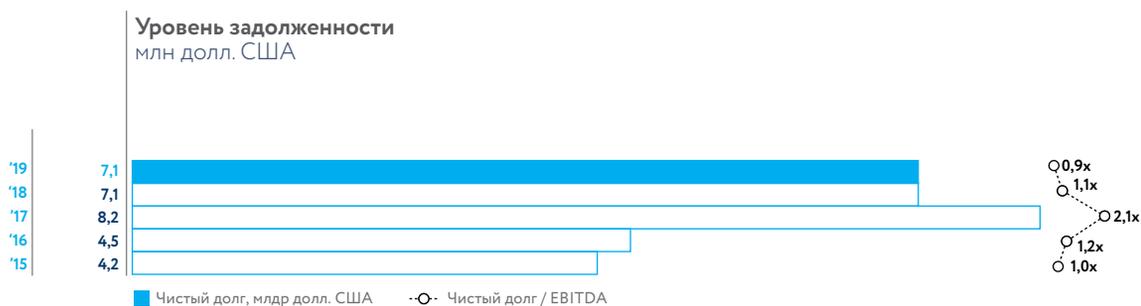
Fitch
BBB-/стабильный

Standard & Poor's
BBB-/стабильный

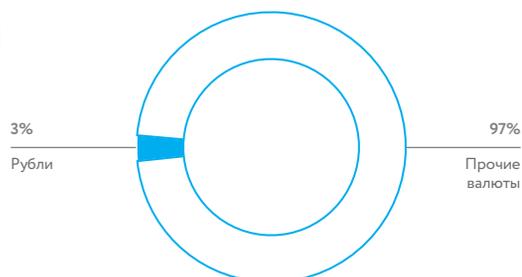
Moody's
Baa2/стабильный

Эксперт РА
ruAAA/стабильный

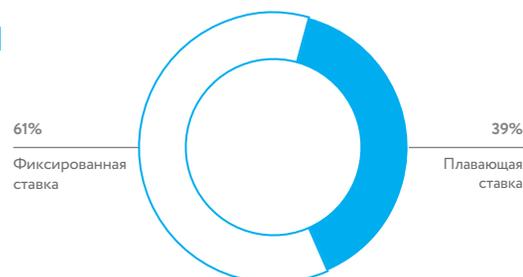
УПРАВЛЕНИЕ ДОЛГОВЫМ ПОРТФЕЛЕМ



Структура долгового портфеля
(по валюте)⁸



Структура долгового портфеля
(по ставке)⁸



⁸/ Привлеченные в рублях долговые инструменты, в отношении которых были заключены сделки валютно-процентного свопа, учитываются в долларах США по курсу, зафиксированному в соответствующих своп-сделках.

ОБЛИГАЦИИ

В конце ноября 2018 года Компания зарегистрировала на Московской бирже программу биржевых облигаций со сроком действия 30 лет и лимитом 300 млрд руб. (или эквивалент этой суммы в иностранной валюте). В 2019 году в рамках указанной программы Компания успешно разместила выпуск облигаций на сумму 25 млрд руб. с погашением в 2024 году и ставкой купона 7,2% годовых.

В 2019 году Компания успешно разместила выпуск еврооблигаций на сумму 750 млн долл. США

с погашением в 2024 году и ставкой купона 3,375% годовых, зафиксировав самый низкий купон среди всех выпусков еврооблигаций Компании.

На конец 2019 года в обращении находилось пять выпусков еврооблигаций общим объемом 4,25 млрд долл. США и два выпуска рублевых биржевых облигаций общим объемом 40 млрд руб.

Еврооблигации

Инструмент	Еврооблигации				
	'20 (LPN)	'22 (LPN)	'22 (LPN)	'23 (LPN)	'24 (LPN)
Эмитент	MMC Finance D.A.C.				
Дата размещения	28.10.2013	08.06.2017	14.10.2015	11.04.2017	28.10.2019
Дата погашения	28.10.2020	08.04.2022	14.10.2022	11.04.2023	28.10.2024
Объем выпуска, млн долл. США	1 000	500	1 000	1 000	750
Ставка купона, % годовых	5,550	3,849	6,625	4,100	3,375
Даты выплаты купона	28 октября / 28 апреля	8 октября / 8 апреля	14 октября / 14 апреля	11 октября / 11 апреля	28 октября / 28 апреля
Рейтинг эмиссии (F/M/S)	BBB-/Baa2/ BBB-	BBB-/-/ BBB-	BBB-/Baa2/ BBB-	BBB-/-/ BBB-	BBB-/Baa2/ BBB-

Рублевые облигации

Инструмент	Биржевые облигации, БО-05		Биржевые облигации, БО-001P-01	
	Дата размещения	Дата погашения	Дата размещения	Дата погашения
Эмитент	ПАО «ГМК «Норильский никель»			
ISIN	RU000A0JW5C7		RU000A100VQ6	
Дата размещения	19.02.2016		01.10.2019	
Дата погашения	06.02.2026		24.09.2024	
Объем выпуска, млрд руб.	15		25	
Ставка купона, % годовых	11,60		7,20	
Периодичность выплат	Каждые 182 дня (начиная с даты размещения)			

ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

«Норникель» ведет активный диалог с широким кругом международных и российских инвесторов. Компания стремится раскрывать необходимую информацию в соответствии с наилучшими международными практиками. Для наиболее полного и разностороннего раскрытия информации используются различные инструменты, такие как пресс-релизы, презентации, годовые отчеты и отчеты об устойчивом развитии, сообщения о существенных фактах, а также ленты новостей. В связи с тем, что зарубежные инвесторы испытывают не менее высокий интерес к «Норникелю», чем отечественные, Компания осуществляет синхронное раскрытие не только на русском, но и на английском языке через уполномоченную регулятором Великобритании службу раскрытия информации.

Раз в три месяца Компания публикует на корпоративном сайте производственные показатели, ежеквартальные отчеты эмитента, бухгалтерскую отчетность, подготовленную в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ), а также списки аффилированных лиц. Финансовая отчетность, подготовленная по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) раскрывается каждые полгода. По итогам публикации отчетности, подготовленной по МСФО, проводятся вебкасты и телефонные конференции с топ-менеджментом Компании, а также индивидуальные встречи с аналитиками. Кроме того, на ежегодной основе проводится День инвестора, на котором Компания представляет актуальное видение долгосрочной стратегии. Для того чтобы обеспечить высокий уровень взаимодействия

с инвесторами, Компания широко использует различные инструменты коммуникации: выступления на конференциях, роуд-шоу, поездки с инвесторами на производственные активы Компании и др.¹

В 2019 году Департамент по работе с инвестиционным сообществом продолжил активный диалог с инвесторами. В целом за год было проведено около 300 встреч в формате «один на один».

Отдельное внимание в области IR-коммуникаций уделяется вопросам устойчивого развития. В 2019 году Компания провела около 25 целевых IR-мероприятий, главными темами которых стали вопросы экологии, социальной ответственности и корпоративного управления (ESG), а также изменения климата. В соответствии с лучшими практиками на сайте Компании в 2017 году был создан специальный раздел «ESG стратегия», где размещена вся необходимая информация по вопросам экологии и устойчивого развития. Там же размещен справочник, в котором собраны показатели начисленная с 2010 года. Кроме того, Компания поддерживает диалог с ведущими мировыми и отечественными ESG-агентствами.

За последние несколько лет в «Норникеле» наблюдается существенный прогресс в области ESG, что положительно отразилось на рейтингах Компании. Кроме того, ряд крупных европейских инвесторов сообщили о том, что именно улучшение результатов Компании в области ESG повлияло на принятие решения о повторном приобретении ее акций.

Основные рейтинги Компании в области устойчивого развития в 2019 году

Агентство	Рейтинг	Дата
FTSE Russell	Включение в индекс подтверждено. Оценка на уровне 3 балла (из 5)	Июнь
ISS	Оценка по экологии и социальной политике улучшена до уровня 2 и подтверждена по корпоративному управлению на уровне 4 (1 – низкий риск, 10 – высокий риск), рейтинг повысили до уровня «С» – средний.	Октябрь
Robeco SAM	Оценка повышена до 37 баллов (в 2018 году – 27)	Сентябрь
MSCI ESG	Рейтинг подтвержден на уровне «В»	Декабрь
Sustainalytics	Оценка понижена до 67 баллов (в 2018 году – 69)	Апрель

¹ Информация о событиях публикуется на сайте Компании в разделе «Календарь инвестора».