

Налогообложение по ценным бумагам

Доходы, получаемые по ценным бумагам, согласно законодательству Российской Федерации, подлежат налогообложению.

Согласно международным соглашениям об избежании двойного налогообложения, налоговые резиденты иностранных государств могут претендовать на применение пониженных ставок налога либо на освобождение от уплаты налога в России¹. Для применения

этих льгот налоговые нерезиденты должны представить российскому налоговому агенту, выплачивающему доход, следующие подтверждения:

- подтверждение постоянного местонахождения в государстве, с которым у Российской Федерации действует соглашение об избежании двойного налогообложения (сертификат налогового резидентства);
- подтверждение фактического права на доход;

- подтверждение выполнения прочих условий применимого соглашения.

Если на момент выплаты дохода подтверждения не предоставлены, налог будет удержан по стандартным ставкам.

Формула расчета налога с дивидендов для резидентов Российской Федерации

$$СН = К \times СН \times (D_1 - D_2),$$

СН – сумма налога, подлежащая удержанию.

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

СН – ставка налога, установленная Налоговым кодексом Российской Федерации.

D₁ – сумма дивидендов к распределению по всем получателям.

D₂ – сумма дивидендов², полученных организацией к моменту распределения дивидендов в пользу акционеров (участников), если ранее данная сумма не принималась в расчет облагаемого дохода.

Налогообложение дохода по ценным бумагам, %

Наименование	По операциям	В виде процентов	По дивидендам
Физические лица			
Резиденты	13/15 ^{3,4}	13/15 ⁴	13/15 ⁴
Нерезиденты	30 ³	30	15
Юридические лица			
Резиденты	20 ³	20	13 ⁵
Нерезиденты	20 ⁶	20	15

¹ Указом Президента Российской Федерации от 8 августа 2023 года. № 585 было приостановлено действие основных норм соглашений об избежании двойного налогообложения, заключенных Россией с «недружественными» государствами.

² За исключением дивидендов, к которым применяется нулевая ставка налогообложения, согласно подп. 1-1.1 п. 3 ст. 284 Налогового кодекса Российской Федерации.

³ 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. 284.2 Налогового кодекса Российской Федерации. Условия и особенности применения ставки 0% для международных холдинговых компаний установлены ст. 284.7 Налогового кодекса Российской Федерации. Физические лица – налоговые резиденты Российской Федерации вправе претендовать на получение инвестиционного налогового вычета в размере положительного финансового результата, полученного от реализации акций Компании, находившихся в собственности налогоплательщика более трех лет в соответствии с подп. 1 п. 1 ст. 219.1 Налогового кодекса Российской Федерации.

⁴ В соответствии с п. 1 ст. 224 Налогового кодекса Российской Федерации налоговая ставка 15% применяется к суммам дохода свыше 5 млн руб. за налоговый период.

⁵ Или 0%, если на дату принятия решения о выплате дивидендов российская организация владеет в течение 365 дней (и более) 50% (и более) акций (15% и более акций, если владельцем является международная холдинговая компания) в уставном капитале Компании.

⁶ Если такие доходы относятся к доходам иностранной организации от источников в России в соответствии с п. 1 ст. 309 Налогового кодекса Российской Федерации.

Управление долговым портфелем

Управление долгом

Компания продолжает придерживаться консервативного подхода к управлению долговой нагрузкой, и на конец 2023 года соотношение «Чистый долг / 12 мес. EBITDA» Компании составило 1,2x. В качестве источников нового долга Компания рассматривает как публичные инструменты, так и банковское кредитование. Компания стремится к сбалансированности структуры долгового портфеля в части публичных и банковских инструментов, приоритетом при выборе являются валюта долга и стоимостные параметры. Компания стремится поддерживать комфортный уровень ликвидности и резервных кредитных линий для покрытия потребностей в рефинансировании.

На конец 2023 года общий долг Компании составил 10 232 млн долл. США, уменьшившись на 13% по сравнению с прошлым годом, в том числе по причине ослабления рубля в течение 2023 года.

В ноябре 2023 года национальное рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило кредитный рейтинг Компании на высшем инвестиционном уровне «ruAAA».

Динамика уровня задолженности, млн долл. США



Облигации

В мае Компания разместила биржевые облигации на сумму 60 млрд руб. по ставке купона RUONIA + 1,3% сроком на пять лет. Сделка была признана «Лучшей сделкой первичного размещения металлургической компании» по версии Cbonds.

В апреле Компания своевременно исполнила обязательство по погашению выпуска еврооблигаций на сумму 1 млрд долл. США.

Компания ведет активный мониторинг изменений во внешней регуляторной среде и стремится максимально оперативно на них реагировать. Приоритетом Компании является строгое соблюдение условий долговых инструментов и оперативная корректировка кредитной документации для соответствия действующим регуляторным

требованиям. Доля долга Компании, по которому соблюдаются все платежные обязательства и обслуживание проходит в штатном режиме, составляет 100%. Компания своевременно актуализирует разрешения российских государственных органов, необходимые для осуществления выплат по основному долгу и процентам в иностранной валюте иностранным кредиторам.

Компания продолжает производить отдельные купонные платежи по всем еврооблигациям Компании в соответствии с условиями эмиссионной документации и требованиями российского законодательства – держателям, права которых учитываются российскими депозитариями, и держателям, чьи права учитываются иностранными организациями. Плановое погашение выпуска еврооблигаций в апреле также было произведено в порядке отдельных платежей.

В декабре 2023 года в соответствии с требованиями Указа Президента Российской Федерации от 5 июля 2022 года № 430 Компания осуществила размещение замещающих облигаций¹ в отношении еврооблигаций с погашением в 2025 и 2026 годах. Объемы размещенных выпусков составили 315,6 млн долл. США и 333,5 млн долл. США соответственно. В октябре 2023 года Компания получила разрешение не размещать замещающие облигации в отношении еврооблигаций с погашением в 2024 году.

На конец 2023 года в обращении находится десять выпусков облигаций:

- ✔ три выпуска еврооблигаций общим объемом 1,1 млрд долл. США (номинальная стоимость указана за вычетом номинальной стоимости выпущенных замещающих облигаций);
- ✔ три выпуска облигаций общим объемом 110 млрд руб.;
- ✔ два выпуска замещающих облигаций общим объемом 649 млн долл. США;
- ✔ два выпуска облигаций общим объемом 9 млрд китайских юаней.

Еврооблигации в обращении

Инструмент	Дата размещения / дата погашения	Объем выпуска	Ставка купона (% годовых)	Периодичность выплат купона
Эмитент – MMC Finance D.A.C.				
Еврооблигации-2024 (LPN)	28.10.2019/ 28.10.2024	750 млн долл. США	3,375	Два раза в год
Еврооблигации-2025 (LPN)	11.09.2020/ 11.09.2025	500 млн долл. США ²	2,55	
Еврооблигации-2026 (LPN)	27.10.2021/ 27.10.2026	500 млн долл. США ³	2,80	

Локальные облигации в обращении

Инструмент	ISIN	Дата размещения / дата погашения	Объем выпуска	Ставка купона (% годовых)	Периодичность выплат купона
Эмитент - ПАО «ГМК «Норильский никель»					
Биржевые облигации, БО-001P-01	RU000A100VQ6	01.10.2019 / 24.09.2024	25 млрд руб.	7,20	Каждые 182 дня (начиная с даты размещения)
Биржевые облигации, БО-001P-02	RU000A105A61	11.10.2022 / 05.10.2027 (оферта 14.10.2025)	25 млрд руб.	9,75	
Биржевые облигации, БО-001P-05-CNY	RU000A105ML5	19.12.2022 / 15.12.2025	4 млрд китайских юаней	3,95	
Биржевые облигации, БО-001P-06-CNY	RU000A105NL3	22.12.2022 / 18.06.2026 (пут-опцион 25.12.2025)	5 млрд китайских юаней	LPR 1Y+ 0,1	Каждый 91 день (начиная с даты размещения)
Биржевые облигации, БО-09	RU000A1069N8	24.05.2023 / 17.05.2028	60 млрд руб.	RUONIA + 1,3	
Биржевые облигации, 3O25-Д	RU000A107BL4	20.12.2023 / 11.09.2025	315,559 млн долл. США	2,55	Два раза в год
Биржевые облигации, 3O26-Д	RU000A107C67	22.12.2023 / 27.10.2026	333,485 млн долл. США	2,8	



С информацией о долговых инструментах вы можете ознакомиться на сайте Компании

¹ Облигации, оплата которых при их размещении осуществляется еврооблигациями или денежными средствами с целевым использованием привлеченных денежных средств для приобретения еврооблигаций.

² Объем выпуска за вычетом замещающих облигаций составляет 184,4 млн долл. США.

³ Объем выпуска за вычетом замещающих облигаций составляет 166,5 млн долл. США.

Взаимодействие с акционерами

«Норникель» ведет активный диалог с широким кругом российских и международных инвесторов и фондовых аналитиков. Компания на регулярной основе проводит конференц-звонки и встречи с инвесторами, участвует в инвестиционных конференциях, а также организует посещение производственных активов Компании.

В 2023 году Компания по-прежнему следовала высоким международным стандартам раскрытия информации, используя различные инструменты, такие как пресс-релизы, презентации, годовые отчеты и отчеты об устойчивом развитии, сообщения о существенных фактах, а также интерактивные инструменты. «Норникель» осуществляет раскрытие информации на русском и английском языках.



Материалы для инвесторов размещаются в разделе «Инвесторам и акционерам» на сайте Компании

Количество розничных инвесторов за отчетный период достигло более 400 тыс., что составляло около 11% в акционерной структуре «Норникеля». Увеличение количества физических инвесторов и их доли в уставном капитале Компании до 25% по-прежнему является стратегической прерогативой.

В 2023 году «Норникель» продолжил активно реализовывать стратегию взаимодействия с розничными инвесторами:

- **Присутствие «Норникеля» в профессиональных социальных сетях для физических лиц:** развитие аккаунтов на профессиональных платформах ПУЛЬС, ПРОФИТ, SMART-LAB для взаимодействия

с участниками рынка. На всех платформах блог «Норникеля» входит в топ-10 самых читаемых профилей.

- **Работа с информационными каналами:** участие в вебинарах, подкастах, видеоконференции с брокерами, прямые эфиры с блогерами, конференции в телеграм-каналах.
- **Создание образовательного контента:** публикация аналитических отчетов о рынке цветных металлов на русском языке (обзор рынка металлов), участие в трэвел-проекте «Едем разбираться», где рассказывают, как устроен бизнес крупнейших компаний изнутри.
- **Участие в специализированных конференциях для розничных инвесторов:** ежегодная конференция SMART-LAB, «Тинькофф Дом» в рамках Петербургского международного экономического форума, Ассоциации розничных инвесторов, отраслевые конференции АТОН.
- **Работа с премиальными клиентами по направлениям private и premium banking:** проведение встреч с премиальными клиентами крупнейших российских банков.

В августе 2023 года при поддержке «Норникеля» был организован первый молодежный форум по финансовой грамотности «ФинЗОЖ в Бобровом логе: Инвестируй с умом!».

Задача форума – в увлекательном формате дать молодежи необходимые знания об основах инвестирования, показать, что при грамотном и взвешенном подходе к инвестициям они могут стать надежным источником дохода. Перед абитуриентами и студентами выступили эксперты, аналитики и блогеры, которые рассказали о финансовой грамотности и поделились полезными советами по распоряжению собственными средствами и инвестициями. В мероприятии приняли участие более 300 человек, онлайн-трансляцию форума посмотрели порядка 6 тыс. человек.

В 2023 году «Норникель» участвовал в более чем 50 мероприятиях с инвесторами и акционерами