

12. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2009 ГОД

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 Заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- заявление о том, что требования МСФО были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, утверждена:



СТРЖАЛКОВСКИЙ В. И.
Генеральный директор

город Москва, Россия
27 мая 2010 года



КОСТОЕВ Д. Р.
Заместитель Генерального
директора

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ Совету директоров ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о совокупных доходах, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую

подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ
27 мая 2010 года

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
в миллионах долларов США

	Примечания	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Выручка			
Выручка от реализации металлов	8	8,441	11,799
Выручка от прочей реализации	9	1,714	2,181
Итого выручка		10,155	13,980
Себестоимость реализованных металлов	10	(3,984)	(5,504)
Себестоимость прочей реализации	11	(1,668)	(2,122)
Валовая прибыль		4,503	6,354
Коммерческие расходы	12	(104)	(524)
Административные расходы	13	(702)	(1,071)
Восстановление убытка от обесценения/(обесценение) нефинансовых активов	14	175	(4,728)
Прочие операционные расходы, нетто	15	(96)	(230)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		3,776	(199)
Финансовые расходы	16	(186)	(397)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	17	94	274
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(163)	(397)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	6	4	718
Доля в убытках зависимых предприятий	22	(38)	(272)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		3,487	(273)
Расходы по налогу на прибыль	18	(836)	(282)
Прибыль/(убыток) за год		2,651	(555)
Принадлежащая/(принадлежащий):			
Акционерам материнской компании		2,600	(449)
Миноритарным акционерам		51	(106)
		2,651	(555)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) НА АКЦИЮ			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года	30	174,350,551	186,106,151
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, принадлежащая акционерам материнской компании (долларов США на акцию)		14.9	(2.4)

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
в миллионах долларов США

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Прибыль/(убыток) за год	2,651	(555)
Эффект пересчета в валюту представления и пересчета зарубежных операций	(13)	(3,628)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Увеличение/(уменьшение) справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	439	(1,500)
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(6)	(102)
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	232
	433	(1,370)
Прочие	5	10
Прочие совокупные доходы/(расходы) за год с учетом эффекта налогообложения	425	(4,988)
Итого совокупные доходы/(расходы) за год с учетом эффекта налогообложения	3,076	(5,543)
Принадлежащие:		
Акционерам материнской компании	3,051	(5,274)
Миноритарным акционерам	25	(269)
	3,076	(5,543)

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года
в миллионах долларов США

	Примечания	31/12/2009	31/12/2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	19	11,017	10,737
Деловая репутация	20	1,200	1,235
Нематериальные активы	21	204	209
Инвестиции в зависимые предприятия	22	880	889
Прочие финансовые активы	23	918	523
Прочие налоги к возмещению	24	75	79
Отложенные налоговые требования	18	58	30
		14,352	13,702
Оборотные активы			
Запасы	25	1,990	1,959
Торговая и прочая дебиторская задолженность	26	978	569
Авансы выданные и расходы будущих периодов	27	89	118
Прочие финансовые активы	23	1,098	1,316
Авансовые платежи по налогу на прибыль		147	566
Прочие налоги к возмещению	24	442	521
Денежные средства и их эквиваленты	28	3,632	1,995
		8,376	7,044
Активы, предназначенные для продажи	29	32	13
		8,408	7,057
ИТОГО АКТИВЫ		22,760	20,759
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	30	8	8
Эмиссионный доход		1,390	1,390
Собственные акции, выкупленные у акционеров	30	(2,719)	(2,615)
Прочие резервы	31	(604)	(1,052)
Нераспределенная прибыль		15,600	13,000
Капитал акционеров материнской компании		13,675	10,731
Доля миноритарных акционеров		1,080	1,054
		14,755	11,785
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	32	2,345	5,568
Обязательства по финансовой аренде	33	33	41
Обязательства по вознаграждениям работникам	34	42	16
Обязательства по восстановлению окружающей среды	35	593	564
Отложенные налоговые обязательства	18	880	659
		3,893	6,848
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	32	2,972	872
Обязательства по финансовой аренде	33	14	13
Обязательства по вознаграждениям работникам	34	375	393
Торговая и прочая кредиторская задолженность	36	530	655
Обязательства по налогу на прибыль		21	22
Прочие налоговые обязательства	24	200	171
		4,112	2,126
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		8,005	8,974
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		22,760	20,759

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
в миллионах долларов США

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3,487	(273)
Корректировки:		
Износ и амортизация	817	1,303
(Восстановление убытка от обесценения)/обесценение нефинансовых активов	(175)	4,728
Убыток от выбытия основных средств	9	26
Доля в убытках зависимых предприятий, полученных после приобретения, и убыток от обесценения вложений в зависимые предприятия	38	272
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(4)	(718)
Изменение резерва по обременительным обязательствам	(2)	51
Финансовые расходы и доходы от инвестиционной деятельности, нетто	92	123
Отрицательные курсовые разницы, нетто	163	397
Прочие	9	(54)
	4,434	5,855
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(107)	(236)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(480)	620
Авансы выданные и расходы будущих периодов	32	42
Прочие налоги к возмещению	69	(89)
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	104
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(119)	(77)
Прочие налоговые обязательства	45	6
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	3,898	6,225
Проценты уплаченные	(140)	(346)
Налог на прибыль уплаченный	(357)	(2,337)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	3,401	3,542
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств приобретенных компаний, и увели- чение доли участия в дочерних предприятиях	(2)	(371)
Поступления от реализации дочерних предприятий	–	47
Приобретение и вклад в уставный капитал зависимых предприятий	(88)	(674)
Поступления от реализации зависимых предприятий	26	8
Приобретение основных средств	(1,061)	(2,360)
Поступления от реализации основных средств	38	88
Поступления от реализации нематериальных активов	14	–
Приобретение нематериальных активов	(30)	(63)
Приобретение прочих финансовых активов	(327)	(340)
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	809	2,201
Поступления от реализации прочих финансовых активов	108	1,922
Дивиденды полученные	42	1
Денежные средства, (направленные на)/полученные от инвестиционной деятельности, нетто	(471)	459

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной кон-
солидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (продолжение)
в миллионах долларов США

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	113	3,723
Погашение кредитов и займов	(1,193)	(5,240)
Выкуп собственных акций	(26)	(2,615)
Налог на прибыль, уплаченный при передаче собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, от материнской компании компаниям Группы	(78)	–
Дивиденды, выплаченные Компанией	–	(1,670)
Дивиденды, выплаченные дочерними предприятиями Группы миноритарным акционерам	–	(2)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(1,184)	(5,804)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	1,746	(1,803)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,995	4,008
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов и пересчета в валюту представления	(109)	(210)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3,632	1,995

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2009 года в миллионах долларов США

Капитал акционеров материнской компании									
	Примечания	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных акционеров	Итого
Баланс на 31 декабря 2007 года									
Убыток за год		8	1,390	–	3,765	14,340	19,503	2,318	21,821
Прочие совокупные (расходы)/доходы		–	–	–	–	(449)	(449)	(106)	(555)
		–	–	–	(4,836)	11	(4,825)	(163)	(4,988)
Итого совокупные расходы		–	–	–	(4,836)	(438)	(5,274)	(269)	(5,543)
Дивиденды	37	–	–	–	–	(902)	(902)	(5)	(907)
Выкуп собственных акций	30	–	–	(2,615)	–	–	(2,615)	–	(2,615)
Выпуск конвертируемых облигаций	32	–	–	–	19	–	19	17	36
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях	6	–	–	–	–	–	–	(1,007)	(1,007)
Баланс на 31 декабря 2008 года									
Прибыль за год		8	1,390	(2,615)	(1,052)	13,000	10,731	1,054	11,785
Прочие совокупные доходы/(расходы)		–	–	–	–	2,600	2,600	51	2,651
		–	–	–	451	–	451	(26)	425
Итого совокупные доходы		–	–	–	451	2,600	3,051	25	3,076
Выкуп собственных акций	30	–	–	(26)	–	–	(26)	–	(26)
Налог на прибыль, уплаченный при передаче собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, от материнской компании компаниям Группы	30	–	–	(78)	–	–	(78)	–	(78)
Конвертация облигаций	32	–	–	–	(3)	–	(3)	(2)	(5)
Увеличение доли миноритарных акционеров в связи с уменьшением доли в дочерних предприятиях	38	–	–	–	–	–	–	8	8
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли в дочерних предприятиях		–	–	–	–	–	–	(5)	(5)
Баланс на 31 декабря 2009 года									
		8	1,390	(2,719)	(604)	15,600	13,675	1,080	14,755

Прилагаемые на стр. 178–244 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация и основные виды деятельности

Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Компания» или ОАО «ГМК «Норильский никель») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 4 июля 1997 года. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий («Группа») являются разведка, добыча, переработка и реализация цветных и драгоценных металлов. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 45.

Основные производственные мощности Группы расположены в Российской Федерации на полуострове Таймыр и Кольском полуострове, а также в Австралии, Ботсване, Финляндии, Южно-Африканской Республике и Соединенных Штатах Америки. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Российская Федерация, Красноярский край, г. Дудинка; почтовый адрес: Российская Федерация, Красноярский край, г. Норильск, Гвардейская площадь, д. 2.

Структура акционеров Компании на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлена следующим образом:

Акционеры	31/12/2009		31/12/2008	
	Количество акций, находящихся в обращении	% владения	Количество акций, находящихся в обращении	% владения
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» (номинальный держатель)	60,685,647	34.81%	55,918,435	32.03%
Государственная корпорация «Внешэкономбанк» (номинальный держатель)	47,656,938	27.34%	47,656,938	27.30%
Некоммерческое Партнерство «Национальный Депозитарный Центр» (номинальный держатель)	26,200,024	15.03%	32,557,422	18.65%
ОАО «Внешторгбанк» (номинальный держатель)	15,729,610	9.02%	15,729,610	9.01%
Прочие, менее 5% индивидуально	24,066,224	13.80%	22,730,893	13.01%
Итого	174,338,443	100.00%	174,593,298	100.00%

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности стран, в которых они были учреждены и зарегистрированы. Принципы бухгалтерского учета, существующие в странах, в которых зарегистрированы компании Группы, могут существенно отличаться от общепринятых принципов и процедур, соответствующих МСФО. В финансовую отчетность таких предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Основы представления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением:

- оценки побочных продуктов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 2 «Запасы»;
- оценки справедливой стоимости обязательств по долевым компенсационным программам, выплаты по которым осуществляются денежными средствами, согласно МСФО № 2 «Выплаты долевыми инструментами»;
- оценки отдельных финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В отчетном году Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2009 года.

Основные изменения в связи с их применением представлены следующим образом:

МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнения, вступившие в силу с 1 января 2009 года)

Данные дополнения требуют дополнительного раскрытия методов оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Методы оценки справедливой стоимости каждого класса финансовых инструментов должны быть представлены в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения. Кроме этого, должен быть представлен отчет об изменениях за период справедливой стоимости финансовых инструментов, отнесенных к Уровню 3, а также раскрыты существенные движения между Уровнем 1 и Уровнем 2. Дополнения также устанавливают требования по раскрытию информации в части риска ликвидности. Группа приняла решение не представлять сравнительную информацию к вышеупомянутым раскрытиям в соответствии с предложенными в данных дополнениях переходными условиями. Дополнительная информация и раскрытие методов

оценки справедливой стоимости представлены в Примечании 43. Данные дополнения не оказали существенного влияния на риск ликвидности и его раскрытие в отчетности.

МСФО № 8 «**Операционные сегменты**» (вступил в силу с 1 января 2009 года) Данный стандарт требует раскрытия финансовой информации об операционных сегментах Группы в соответствии с управленческой отчетностью и упорядочивает требования по выделению основных (операционных) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. На основании использования количественных и качественных ограничений, установленных данным стандартом, его применение привело к изменению классификации некоторых операционных сегментов из отчетного сегмента Добыча и Металлургия в Прочие сегменты. В связи с тем, что операционные сегменты, определенные в соответствии с МСФО № 8 «**Операционные сегменты**», отличаются от операционных сегментов, ранее представленных в отчетности в соответствии с требованиями МСБУ № 14 «**Сегментная отчетность**», сравнительная информация была изменена для целей последовательного раскрытия информации. Дополнительная информация об операционных сегментах и соответствующее раскрытие представлено в Примечании 7.

Начиная с 1 января 2009, Группа раскрывает информацию о сегментах на основе внутренних отчетов, предоставляемых Генеральному директору, являющемуся ответственным лицом по операционным вопросам.

Операционным сегментом является компонент Группы, деятельность которого приносит выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы, финансовый результат которого подлежит регулярному анализу Генеральным директором для целей принятия операционных решений касательно распределения ресурсов и оценки

деятельности соответствующих компонентов, и, в отношении которого имеется отдельная финансовая информация.

Результаты деятельности компонента, предоставляемые для анализа Генеральному директору, включают информацию, непосредственно относящуюся к данному сегменту, а также ту, которая может быть к нему отнесена.

МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнения, вступившие в силу с 1 января 2009 года)

Дополненный стандарт рассматривает отдельно изменения в составе капитала, относящиеся и не относящиеся к собственникам компании. В соответствии с дополнениями к стандарту, отчет об изменениях в капитале содержит только детальный анализ в части операций с собственниками компании. Все изменения в составе капитала в части операций не с собственниками представлены агрегировано в виде одной строки. Кроме этого, стандарт дополнительно ввел отчет о совокупных доходах, а также отдельные изменения в терминологии. Вся информация, представленная в данной консолидированной финансовой отчетности, была соответствующим образом дополнена и изменена.

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не примененные

По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие стандарты и интерпретации:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2010 года
МСБУ № 7 «Отчет о движении денежных средств» (дополнение)	1 января 2010 года
МСБУ № 17 «Аренда» (дополнение)	1 января 2010 года
МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (дополнение)	1 января 2011 года
МСБУ № 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 28 «Учет инвестиций в зависимые компании» (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 31 «Учет инвестиций в совместные предприятия» (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 февраля 2010 года
МСБУ № 36 «Обесценение активов» (дополнение)	1 января 2010 года
МСБУ № 38 «Нематериальные активы» (дополнение)	1 июля 2009 года
МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (дополнение)	30 июня 2009 года
МСФО № 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (дополнение)	1 июля 2009 года
МСФО № 2 «Выплаты долевыми инструментами» (дополнение)	1 июля 2009 года
МСФО № 3 «Объединение компаний» (пересмотрено в части применения метода приобретения)	1 июля 2009 года
МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (дополнение)	1 июля 2009 года

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО № 8 «Операционные сегменты» (дополнение)	1 января 2010 года
МСФО № 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2013 года
Разъяснение КИМСФО № 14 «МСБУ № 19 — Ограничение по признанию активов в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь» (дополнение)	1 января 2011 года
Разъяснение КИМСФО № 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов»	1 июля 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 18 «Активы, полученные от покупателей»	1 июля 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010 года

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его фактического прекращения. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Доля миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением деловой репутации) консолидируемых дочерних предприятий представлена отдельно от капитала Группы. Доля миноритарных акционеров включает их долю на дату объединения предприятий и долю в изменении чистых активов с даты объединения. Убытки, приходящиеся на миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в чистых активах дочернего предприятия, отражаются как убытки Группы за исключением случаев, когда миноритарные акционеры имеют обязательства и возможность осуществить дополнительные вложения для покрытия убытков.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

Зависимые предприятия

Зависимое предприятие — это предприятие, на которое Группа оказывает существенное влияние, но не контроль, вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, и в котором она обычно владеет от 20% до 50% голосующих акций. Зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия с момента возникновения существенного влияния на это предприятие и до его прекращения.

Вложения в зависимые предприятия отражаются в учете по стоимости приобретения, включая деловую репутацию, а также долю Группы в нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и другие изменения в резервах. Балансовая стоимость вложений в зависимые предприятия регулярно проверяется на обесценение, и в случае его возникновения, уменьшается в периоде, в котором обесценение было выявлено. Результаты деятельности зависимых предприятий учитываются по методу долевого участия на основании их последней финансовой отчетности.

Убытки зависимых предприятий принимаются к учету в консолидированной финансовой отчетности до того момента, пока вложения в такие зависимые предприятия не списываются до нуля. После этого убытки учитываются только в том объеме, в котором Группа имеет обязательства по оказанию финансовой поддержки таким зависимым предприятиям.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале соответствующих зависимых предприятий.

Компании специального назначения

Компании специального назначения — это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы; при этом Группа имеет право на получение большей части выгод от деятельности таких предприятий или принимает на себя риски, связанные с их деятельностью. Компании специального назначения консолидируются по тем же принципам, что и дочерние предприятия.

Учет приобретения предприятий

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных активов, обязательств, условных обязательств, на дату приобретения отражается в качестве деловой репутации. Деловая репутация, возникшая при приобретении дочерних предприятий, отражается отдельно, а деловая репутация по зависимым предприятиям включается в балансовую стоимость вложений в зависимые предприятия. Деловая репутация проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения, его сумма отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором выявляются подтверждающие это обстоятельства, и впоследствии не восстанавливается.

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение справедливой стоимости доли приобретенных Группой чистых активов, обязательств и условных обязательств над ценой покупки признается в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

В случае, когда приобретение контрольного пакета акций осуществляется в несколько этапов, деловая репутация рассчитывается отдельно по каждой из сделок путем сравнения стоимости покупки с соответствующей долей Группы в приобретенных чистых активах, оцененных по справедливой стоимости на дату каждой сделки. На момент, когда контроль приобретен, приобретенные чистые активы отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, и любые корректировки по доведению стоимости имеющихся ранее пакетов акций до справедливой стоимости учитываются как переоценка в составе прочих совокупных доходов.

При приобретении дополнительного пакета акций дочернего предприятия у миноритарных акционеров превышение суммы денежных средств, направленных на увеличение доли участия в дочернем предприятии, над балансовой стоимостью чистых активов, приходящихся на долю участия в приобретенном дочернем предприятии, на дату увеличения доли владения, включается в состав деловой репутации. В случае превышения величины балансовой стоимости чистых активов, приходящихся на долю владения в приобретенном дочернем предприятии и денежными средствами, направленными на увеличение этой доли, данное превышение признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обесценение деловой репутации

Для целей оценки на предмет обесценения деловая репутация распределяется между генерирующими денежные потоки бизнес-единицами, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения компаний. Оценка генерирующих денежных потоков единиц, среди которых была распределена деловая репутация, с целью выявления обесценения проводится ежегодно или чаще при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы становится ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации, отнесенной к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально их балансовой стоимости. Убыток от обесценения, отраженный в отношении деловой репутации, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

Активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы активов классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость, скорее всего, будет возмещена не в процессе обычного использования, а посредством продажи. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу.

Внеоборотные активы и выбывающие группы активов, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Активы и обязательства, предназначенные для продажи, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении за предшествующий период в отношении активов, предназначенных для продажи, не корректируются.

Прекращенные операции

Группа представляет информацию о прекращенных операциях в том случае, если часть активов Группы либо была продана в отчетном периоде, либо была классифицирована как предназначенная для продажи на отчетную дату. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность выбытия активов в течение одного года с момента классификации.

Сравнительные данные, представленные в консолидированном отчете о прибылях и убытках за предшествующий период в отношении прекращенных операций, корректируются.

Функциональная валюта и валюта представления

Индивидуальная финансовая отчетность каждого предприятия Группы представляется в ее функциональной валюте.

В качестве функциональной валюты всех иностранных дочерних предприятий Группы был определен российский рубль («руб.» или «рубли»), за исключением следующих дочерних предприятий, ввиду значительной степени их автономности:

Дочернее предприятие	Функциональная валюта
Stillwater Mining Company	Доллар США
Norilsk Nickel Harjavalta Oy	Доллар США
Norilsk Nickel Finland Oy	Доллар США
MPI Nickel Limited	Австралийский доллар
Norilsk Nickel Cawse Proprietary Limited	Австралийский доллар
Tati Nickel Mining Company Proprietary Limited	Ботсванская пула

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар США («долл. США»). Использование доллара США в качестве валюты представления является распространенной практикой среди мировых компаний, занятых в горнодобывающих отраслях. Также доллар США является более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных отчетов о финансовом положении;
- все статьи доходов и расходов пересчитываются по средним курсам за период при условии, что колебания курсов валют в течение этого периода не было значительным; в противном случае для пересчета используются курсы на дату совершения операций;
- все статьи капитала и резервов пересчитываются по курсу на дату совершения операций;
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент специального резерва в составе прочих совокупных доходов;
- в консолидированном отчете о движении денежных средств остатки денежных средств на начало и конец каждого представленного периода пересчитываются по курсам на соответствующие даты. Все денежные потоки пересчитываются по средним курсам за представленные периоды. Возникающие в результате пересчета курсовые разницы представлены как эффект пересчета в валюту представления.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте) отражаются по курсу, действующему на дату операции. На каждую отчетную дату денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обменные курсы, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	2009	2008
Российский рубль/Доллар США		
31 декабря	30.24	29.38
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	31.72	24.86
Ботсванская пула/Доллар США		
31 декабря	6.58	7.52
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	6.99	6.82
Австралийский доллар/Доллар США		
31 декабря	1.12	1.44
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	1.26	1.20

Признание выручки

Выручка от реализации металлов

Выручка от реализации металлов отражается в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, и представляет собой общую сумму счетов, предъявленных покупателям за поставку основных металлов, за вычетом налога на добавленную стоимость. Выручка от реализации побочных продуктов отражается как уменьшение производственных затрат.

Выручка по контрактам, которые заключены с целью удовлетворения ожидаемых потребностей Группы в реализации товаров, изначально предназначены для этих целей и предполагают исполнение обязательств в виде физической поставки товара, признается в консолидированной финансовой отчетности по мере исполнения таких контрактов.

В некоторых случаях цены на металлы не устанавливаются до наступления заранее фиксированной даты, по состоянию на которую, на основе рыночной цены определяется цена поставки. Выручка от реализации в таких случаях первоначально отражается по текущей рыночной цене. Выручка от реализации металлов, отраженная предварительно, пересчитывается на каждую отчетную дату с использованием форвардной рыночной цены, соответствующей котировальному периоду, указанному в договоре. Такая корректировка отражается в составе выручки.

Выручка от прочей реализации

Выручка от реализации прочей продукции (отличной от реализации металлов) отражается в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности согласно договорам купли-продажи.

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда услуги были оказаны и результаты сделки, предполагающей оказание услуг, могут быть надежно оценены.

Группа оказывает следующие основные виды услуг:

- поставка электрической и тепловой энергии; и
- транспортные услуги.

Доходы по процентам и дивидендам полученным

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент возникновения права Группы на получение платежа.

Доход по процентам начисляется в течение срока действия финансового актива, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и применимой эффективной процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование оценочного значения будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива до чистой балансовой стоимости данного актива.

Аренда

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между финансовыми расходами, включаемыми в состав процентов уплаченных, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

Аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, рассматривается как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды, при условии, что другие методы не являются более подходящими с точки зрения графика получения выгоды пользователем от арендованного актива. Условные арендные платежи по договорам операционной аренды отражаются как расходы в том периоде, в котором они были понесены.

Финансовые расходы

Финансовые расходы в основном состоят из расходов по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами, а также амортизации дисконта по резерву на вывод основных средств из эксплуатации.

Финансовые расходы, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием объектов капитального строительства, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доход от инвестиционной деятельности, полученный в результате временного вложения полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение объектов капитального строительства, вычитается из расходов на привлечение заемных средств, которые могут быть капитализированы.

Государственные гранты

Государственные гранты признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что грант будет получен и что будут выполнены все условия и требования, необходимые для получения гранта.

Государственные гранты на приобретение или создание активов вычитаются из стоимости соответствующих активов при определении их текущей балансовой стоимости.

Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к деятельности текущего периода, признается в качестве расходов за этот период.

Планы с установленными отчислениями

Группа производит отчисления по следующим планам с установленными отчислениями:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- корпоративная пенсионная опционная программа;
- накопительная долевая пенсионная программа; и
- накопительный фонд Stillwater Mining Company.

Обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными отчислениями ограничиваются перечислением средств в периоде возникновения. Отчисления отражаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на такие отчисления.

Планы с установленными выплатами

У Группы существует два основных пенсионных плана с установленными выплатами. В рамках утвержденных годовых бюджетов Группа предоставляет работникам, удовлетворяющим установленным критериям и кандидатуры которых одобрены руководством, возможность участия в одной из следующих пенсионных программ:

- **Программа «Пожизненная профессиональная пенсия»**, по условиям которой вышедший на пенсию работник получает ежемесячное пособие в размере двух государственных пенсий пожизненно; или
- **Программа «Солидарная корпоративная пенсия»**, по условиям которой вышедший на пенсию работник получает ежемесячное пособие в размере 1/150 от общей величины Стартового и Встречного капиталов пожизненно. Стартовый капитал рассчитывается на индивидуальной основе с учетом ряда факторов, таких как общий стаж работы, уровень заработной платы и пр. Встречный капитал представляет собой суммы отчислений, которые будут произведены Группой, в размере до 3% от заработной платы, начисленной за период участия работника в плане. В течение 2009 года данная программа была прекращена.

Обязательства Группы по данным планам отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении и представляют собой дисконтированную стоимость обязательств по плану с установленными выплатами за вычетом справедливой стоимости активов плана, скорректированную на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков и непризнанной стоимости прошлых услуг работников. По планам с установленными выплатами величина обязательств, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, определяется с использованием метода прогнозируемых условных единиц.

Актуарные прибыли и убытки признаются в учете, когда совокупная непризнанная актуарная прибыль или убыток для каждого отдельного плана превышает 10% от максимального значения из обязательств по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана. Актуарные прибыли и убытки, превышающие 10% от максимальной величины дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана, списываются в течение ожидаемого стажа работы участвующих в плане работников.

Расходы, связанные с услугами работников, относящихся к прошлым периодам, сразу признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в той части выплат, право на получение которых уже получено, оставшаяся часть амортизируется путем использования линейного метода в течение периода до получения права на выплаты по плану.

У кредиторов Группы нет доступа к активам плана, кроме того, Группа не вправе распоряжаться этими активами по своему усмотрению. Справедливая стоимость активов плана, как правило, базируется на информации об их рыночной стоимости, в частности для определения справедливой стоимости котирующихся ценных бумаг используется финансовая информация из публичных источников. Стоимость активов плана, отраженных в консолидированной финансовой отчетности ограничивается величиной непризнанных расходов связанных с услугами работников, относящихся к прошлым периодам, и дисконтированной стоимостью экономических выгод, которые Группа сможет получить в виде выплат, осуществляемых в соответствии с планом, или в виде уменьшения размера будущих отчислений.

Долевые компенсационные программы

Стоимость долевых компенсационных программ с выплатами денежными средствами оценивается первоначально по справедливой стоимости на дату возникновения прав на выплаты по данным программам с использованием метода оценки Монте Карло и признается в качестве расхода. Справедливая стоимость определяется с учетом соответствующих рыночных и нерыночных условий получения права на выплаты. Обязательство в последующем переоценивается на каждую отчетную дату и на дату погашения обязательства для того, чтобы отразить сумму, основанную на прогнозируемом вознаграждении управленческого персонала, ожидаемом при возникновении прав на

выплаты. Все изменения в справедливой стоимости обязательств признаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают суммы текущего и отложенного налога.

Расходы по налогу на прибыль отражаются как расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда он относится к статьям, непосредственно относимым к прочим совокупным доходам (в этом случае сумма налога также отражается в составе прочих совокупных доходов), или когда они возникают при первоначальном признании приобретения предприятий.

Налоговый эффект от приобретения предприятий учитывается для расчета деловой репутации, а также для определения того, насколько доля приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия превышает стоимость приобретения.

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли за год, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием действующих ставок налога, или ставок, о пересмотре которых известно на дату составления отчета о финансовом положении.

Отложенный налог

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, отраженными в финансовой отчетности. Отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые требования и обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают при первоначальном признании (кроме случаев приобретения предприятий) других активов и обязательств в рамках операций, которые не влияют на налогооблагаемую и бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет

возможность контролировать сроки возмещения временной разницы, и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с такими инвестициями и доходами, признаются с учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и такое использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается с учетом вероятности того, что предполагаемая налогооблагаемая прибыль будет достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Оценка отложенных налоговых требований и обязательств отражает налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату. Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом.

Основные средства

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения

Затраты на строительство рудников капитализируются и учитываются в составе объектов незавершенного строительства. Затраты на строительство рудников переводятся в состав основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, в момент достижения рудником коммерческих объемов производства.

Капитализированные затраты на строительство рудников включают расходы, непосредственно связанные с:

- приобретением лицензий на проведение поисково-разведочных работ;
- строительством новых рудников;
- определением уточненного содержания полезных компонентов в разрабатываемом рудном теле;
- расширением производственных мощностей рудника.

Затраты на строительство рудников включают процентные расходы, капитализированные в период строительства рудника, если финансирование осуществляется за счет привлечения заемных средств.

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. В стоимость основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесенные до начала

производства, инфраструктура рудников, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Начисление амортизации на основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость производства. Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, отражаются по первоначальной стоимости и амортизируются линейным методом в течение наименьшей из двух величин: полезного срока службы оборудования или срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. В среднем сроки амортизации составляют от 2 до 49 лет.

Минеральные ресурсы, запасы полезных ископаемых и права на добычу полезных ископаемых учитываются в составе активов в том случае, когда они приобретены в результате покупки дочерних предприятий. В дальнейшем они амортизируются в течение срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. Величина доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых представляет собой оцененные независимым профессиональным оценщиком объемы полезных ископаемых, которые могут быть рентабельно и на законном основании извлечены в будущем из известных месторождений.

Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению

Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению, включают металлургические производства, здания, инфраструктуру, машины и оборудование и прочие основные средства. Такие основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение.

Металлургические производства и оборудование, которые перерабатывают добытую руду и находятся вблизи рудников, амортизируются линейным методом в течение наименьшей из двух величин: полезного срока службы оборудования или срока службы рудника. Прочие основные средства амортизируются линейным методом в течение полезного срока службы.

Амортизационные отчисления рассчитываются в течение следующих сроков полезной службы активов:

- | | |
|--|-----------|
| • металлургические производства, здания и инфраструктура | 10–50 лет |
| • машины и оборудование | 4–11 лет |
| • прочие основные средства | 5–10 лет |

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством зданий, металлургических

предприятий, созданием необходимой инфраструктуры, машин и оборудования. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается в момент ввода их в эксплуатацию.

Нематериальные активы, за исключением деловой репутации

Нематериальные активы отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. Нематериальные активы в основном включают в себя патенты, лицензии и программное обеспечение.

Амортизация начисляется равномерно в течение следующих сроков полезного использования:

- патент на использование технологии Activox — неопределенный срок
- патенты и лицензии, за исключением патента на использование технологии Activox — 2–10 лет
- программное обеспечение — 2–10 лет

Обесценение внеоборотных активов, за исключением деловой репутации

На каждую отчетную дату Группа проводит проверку стоимости своих внеоборотных активов на предмет обесценения в случае существования индикаторов, свидетельствующих об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его

возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Расходы на геолого-разведочные работы

Расходы на геолого-разведочные работы, такие как геофизические, топографические, геологические и аналогичные виды работ, списываются в периоде, в котором они произведены до тех пор, пока не будет установлено, что они приведут к возникновению рентабельного инвестиционного проекта. В последнем случае расходы капитализируются и начинают амортизироваться в течение срока службы рудника с момента достижения рудником коммерческих объемов производства.

Расходы на геолого-разведочные работы, списанные до начала строительства рудника, впоследствии не капитализируются даже в случае начала его коммерческого использования.

Товарно-материальные запасы Готовая металлопродукция

Основные металлы — никель, медь, палладий, платина и золото — отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости и чистой цене возможной реализации. Чистая производственная себестоимость основных металлов рассчитывается путем распределения полной себестоимости производства, за вычетом выручки от реализации побочных продуктов и оценочной стоимости имеющихся запасов побочных продуктов, пропорционально доле выручки от реализации этого металла в общей выручке, поделенной на количество каждого основного металла, которое извлечено и может быть реализовано.

Побочные продукты — кобальт, рутений, родий, иридий, серебро и другие металлы, производимые в незначительных количествах, — оцениваются по чистой стоимости возможной реализации, основанной на текущих рыночных ценах.

Незавершенное производство

Стоимость незавершенного производства металлов, находящихся на стадии переработки, включает в себя все затраты, понесенные в процессе производства, включая прямые затраты на материалы и заработную плату, распределенные общепроизводственные расходы, амортизацию и другие расходы, понесенные в процессе производства каждого вида продукта с учетом степени его готовности. Степень готовности каждого вида продукта определяется с учетом стадии его переработки.

Прочие запасы и материалы

Прочие запасы и материалы представляют собой расходуемые материалы и оцениваются по средневзвешенному методу, за вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам.

Финансовые активы

Финансовые активы признаются в учете в момент совершения сделки и первоначально оцениваются по справедливой стоимости с учетом расходов по совершению сделки, непосредственно относящихся к сделке, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках;
- удерживаемые до погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока существования финансового актива или, если применимо, на более короткий срок.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если он предназначен для торговли, либо классифицирован как оцениваемый по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

- он приобретен, главным образом, для продажи в ближайшем будущем; или
- является частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, который управляется Группой совместно и по которому ожидается получение фактической прибыли в ближайшем будущем; или
- является производным инструментом, который не классифицируется в качестве инструмента хеджирования и не является эффективным для данных целей.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости с отражением возникающих при переоценке доходов и расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включает в себя сумму дивидендов или процентов по данному финансовому активу.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Векселя и облигации с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, которые Группа намерена и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов и дебиторской задолженности, классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Амортизация дисконта или премии при приобретении инвестиций, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов до момента их погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают, в основном, акции, котирующиеся на открытом рынке, и акции, не имеющие котировок на открытом рынке.

Принадлежащие Группе акции, имеющие котировки на открытом рынке, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли или убытки, связанные с изменением справедливой стоимости данных инвестиций, отражаются как резерв по переоценке инвестиций в составе прочих совокупных доходов, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае если инвестиции реализованы, или по ним возникло обесценение, накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые в составе резерва по переоценке инвестиций, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, не имеющие котировок на активном рынке, отражаются исходя из оценки руководством их справедливой стоимости.

Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, выданные займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Процентный доход учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, по которой сумма процентов является несущественной.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении ожидаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, в случае если не было определено обесценение индивидуального актива, то оценка может проводиться в отношении группы аналогичных активов.

Индикатором обесценения для дебиторской задолженности может служить прошлый опыт неплатежей или увеличения числа отсроченных платежей, а также изменения в экономических условиях, приводящие к неисполнению обязательств по платежам.

Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания торговой и прочей дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. Полученные впоследствии возмещения ранее списанных сумм отражаются по кредиту счета резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

За исключением долговых и долевого финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно связано с событием, имевшем место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено в составе прочих совокупных доходов, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный в составе прочих совокупных доходов, должен быть перенесен в консолидированный отчет о прибылях и убытках, даже если выбытие инвестиций не произошло. Обесценение, признанное в консолидированном отчете о прибылях и убытках, впоследствии не восстанавливается. Увеличение стоимости, последующее признанию обесценения, признается в составе прочих совокупных доходов.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору, или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает, но в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем в сумме, которую должна погасить.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая займы и кредиты, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов по совершению сделки. Финансовые обязательства впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных платежей в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства или, если применимо, на более короткий срок.

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства с учета только в случае исполнения, отмены или истечения срока обязательств.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты с целью управления риском изменения цен на металлы.

Производные финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату совершения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на дату составления отчетности. Прибыли или убытки, полученные в результате переоценки, сразу отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда производный финансовый инструмент соответствует критериям инструмента хеджирования денежных потоков.

Эффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, предназначенных для хеджирования денежных потоков, отражается в составе прочих совокупных доходов. Неэффективная часть таких инструментов отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В момент, когда инструменты хеджирования признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, соответствующие суммы, накопленные в составе прочих совокупных доходов, также признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Однако если операции хеджирования были осуществлены в отношении немонетарного актива или обязательства, прибыли и убытки, ранее отраженные в составе прочих совокупных доходов, переносятся из состава прочих совокупных доходов и включаются в стоимость соответствующего актива или обязательства.

Учет операций хеджирования прекращается, когда Группа прекращает операции хеджирования, истекает срок действия инструмента хеджирования или в случае его продажи, расторжения или исполнения, а также когда он прекращает удовлетворять требованиям учета в качестве инструмента хеджирования. Прибыли или убытки, накопленные на эту дату в составе прочих совокупных доходов, продолжают учитываться в составе прочих совокупных доходов и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент включения результатов прогнозируемой операции в финансовый результат отчетного периода. Если прогнозируемая операция отменяется, прибыли и убытки, накопленные в составе прочих совокупных доходов, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Комбинированные финансовые инструменты

Компоненты комбинированных финансовых инструментов Группы отражаются отдельно как финансовые обязательства и капитал исходя из сущности соответствующих контрактных обязательств. На момент выпуска такого инструмента справедливая стоимость компонента обязательства оценивается с использованием рыночной процентной ставки для аналогичных неконвертируемых инструментов и учитывается по амортизируемой стоимости, ис-

пользуя эффективную процентную ставку до даты погашения или конвертации. Компонент капитала определяется путем уменьшения общей стоимости комбинированного инструмента на величину компонента, представленного в составе обязательства и отражается в составе капитала, за вычетом налога на прибыль, и не подлежит последующему пересчету.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть сделана надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если для расчета резерва используются денежные потоки, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва считается текущая дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы по выводу основных средств из эксплуатации, а также на рекультивацию земель.

Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации и соответствующие обязательства отражаются по чистой дисконтированной стоимости в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются с использованием линейного метода в течение срока службы рудника. Увеличение обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов. Сумма обязательств по выводу основных средств из эксплуатации периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется.

Резерв на рекультивацию земель, нарушенных в ходе производственной деятельности после достижения рудником коммерческих объемов производства, рассчитывается как чистая дисконтированная стоимость предполагаемых будущих расходов. Изменение резерва на рекультивацию земель и амортизация дисконта отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе производственной себестоимости.

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются по мере возникновения.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на величину активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективные факторы и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, следующие:

- сроки полезного использования основных средств;
- обесценение и восстановление обесценения активов, за исключением деловой репутации;
- обесценение деловой репутации;
- резервы;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- планы с установленными выплатами;
- долевые компенсационные программы;
- налог на прибыль; и
- условные факты хозяйственной деятельности.

Срок полезного использования основных средств

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, амортизируются с использованием линейного метода в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы объекта основных средств либо срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока службы рудника, включают:

- изменение величины доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и допущениями относительно цен на

металлы, использованными при оценке и классификации запасов полезных ископаемых;

- непредвиденные операционные проблемы на рудниках;
- изменение сумм капитальных затрат, операционных расходов, затрат на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставок дисконтирования и курсов иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность добычи запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, и их текущей стоимости. Правильность применяемых полезных сроков службы основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению, регулярно проверяется руководством. Проверка проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Обесценение и восстановление обесценения активов, за исключением деловой репутации

Балансовая стоимость внеоборотных активов Группы, за исключением деловой репутации, анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов или признаков, свидетельствующих о том, что признанное ранее обесценение может быть полностью или частично восстановлено. Для целей теста на обесценение активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки. Руководство неизбежно применяет субъективное суждение при отнесении активов, не генерирующих независимые денежные потоки, к соответствующим генерирующим единицам, а также при оценке сроков и величины соответствующих денежных потоков в рамках расчета стоимости актива в пользовании. Последующие изменения в порядке отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

Обесценение деловой репутации

Проверка деловой репутации на предмет обесценения требует оценки стоимости актива в пользовании. Для определения стоимости в пользовании необходима оценка руководством будущих денежных потоков, которые ожидается получить от использования актива, а также ставки дисконтирования, которая будет использоваться при расчете текущей стоимости прогнозируемых денежных потоков. Расчет убытка от обесценения деловой репутации, относящейся к добывающим предприятиям и прочим активам, приведен в Примечании 14.

Резервы под обесценение прочих активов

Группа производит начисление резерва по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности

покупателей осуществить необходимые платежи. По состоянию на 31 декабря 2009 года резерв по сомнительным долгам составил 57 млн. долл. США (2008: 35 млн. долл. США). При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменения условий осуществления платежей. Корректировки резерва по сомнительным долгам, отраженного в консолидированной финансовой отчетности, могут производиться по результатам изменений экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей.

Группа также начисляет резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам и запасным частям. По состоянию на 31 декабря 2009 года резерв по медленно оборачиваемым материалам и запасным частям составил 54 млн. долл. США (2008: 38 млн. долл. США). Кроме того, некоторые виды произведенной Группой готовой продукции отражаются в учете по чистой цене возможной реализации, определяемой на основе наиболее надежных данных, доступных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, действующую по состоянию на конец отчетного периода.

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений и внутренних инженерных оценок. Резерв на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию земель признается исходя из чистой дисконтированной стоимости, в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценки сроков службы рудников и ставок дисконтирования.

Планы с установленными выплатами

Наиболее существенными оценочными показателями, используемыми при оценке планов с установленными выплатами, являются ожидаемая ставка дохода на активы плана, ставка дисконтирования, рост заработной платы, темпы роста государственных пенсий, а также показатели смертности.

Общая ожидаемая ставка дохода на активы пенсионных планов оценивается на основе ожидаемых уровней доходности по долгосрочным инвестициям индивидуально для каждого типа активов.

Текущая стоимость обязательств определяется путем дисконтирования прогнозных будущих денежных платежей с использованием процентных ставок по государственным облигациям, обладающим высокой степенью надежности, со сроками погашения, близкими к срокам погашения соответствующих обязательств.

При оценке будущего уровня заработной платы учитываются прогнозные уровни инфляции и повышения по службе.

Долевые компенсационные программы

Наиболее существенными оценочными показателями, используемыми при оценке стоимости долевых компенсационных программ, являются ожидаемая волатильность акций Компании и значение безрисковой ставки доходности.

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода на акцию Компании.

В модели оценки в качестве безрисковых ставок использованы ставки доходности по Казначейским облигациям США на дату оценки.

Налог на прибыль

Группа уплачивает налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы резерва по налогу на прибыль, уплачиваемому в различных юрисдикциях, в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается на величину, в отношении которой произошло снижение вероятности того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного покрытия отложенного налогового требования. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности.

При оценке вероятности использования в будущем отложенного налогового требования учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционный план Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать

негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

Условные факты хозяйственной деятельности

Характер условных активов и обязательств предполагает, что они будут реализованы только при возникновении или отсутствии одного или более будущих событий. Оценка таких условных активов и обязательств неотъемлемо связана с применением значительной доли субъективного суждения и оценок результатов будущих событий.

5. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторая сравнительная информация, представленная в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была реклассифицирована. Реклассификации вызваны решением руководства улучшить представление информации о финансовом положении Группы и результатах ее деятельности посредством развернутого или агрегированного представления некоторых видов доходов и расходов, а также активов и обязательств в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о финансовом положении.

Результаты реклассификаций приводятся ниже:

	После реклассификации	До реклассификации	Разница
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Прибыль по производным финансовым инструментам, предназначенным для торговли	–	44	(44)
Прочие операционные расходы, нетто	(230)	(274)	44
			–
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ			
Внеоборотные активы			
Инвестиции в зависимые предприятия	889	951	(62)
Итого внеоборотные активы			(62)
Оборотные активы			
Авансовые платежи по налогу на прибыль	566	568	(2)
Итого оборотные активы			(2)
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по вознаграждениям работникам	16	11	5
Обязательства по долевым компенсационным программам	–	5	(5)
Отложенные налоговые обязательства	659	723	(64)
Итого долгосрочные обязательства			(64)

	После реклас- сификации	До реклас- сификации	Разница
Краткосрочные обязательства			
Обязательства по вознаграждениям работникам	393	386	7
Обязательства по долевым компенсационным программам	–	7	(7)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	655	596	59
Производные финансовые инструменты	–	15	(15)
Авансы полученные	–	39	(39)
Обязательства по выплате дивидендов	–	5	(5)
Итого краткосрочные обязательства			–

6. УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛЕЙ ВЛАДЕНИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

ОАО «Архангельский морской торговый порт»

19 марта 2008 года Группа приобрела дополнительно 19.7% акций ОАО «Архангельский морской торговый порт» («АМТП»), дочернего предприятия Группы, за денежное вознаграждение в размере 3 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю в капитале компании до 72.8%. Балансовая стоимость чистых активов АМТП на дату увеличения доли участия составляла 11 млн. долл. США. В результате, Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 3 млн. долл. США.

ОАО «ОГК-3»

В период с 15 января по 14 февраля 2008 года ОАО «ОГК-3» («ОГК-3»), дочернее предприятие Группы, выкупило 2,010 миллионов собственных обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 332 млн. долл. США. В результате этого приобретения эффективная доля владения Группы капиталом ОГК-3 в течение периода выкупа увеличилась до 68.0%. Балансовая стоимость чистых активов ОГК-3 варьировалась от 4,704 млн. долл. США до 5,092 млн. долл. США. В результате Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 252 млн. долл. США и увеличение деловой репутации в размере 80 млн. долл. США.

1 июля 2008 года в рамках реорганизации РАО «Единые энергосистемы России» («РАО «ЕЭС») Группа дополнительно получила 6,692 миллиона акций ОГК-3 как прежний владелец акций РАО «ЕЭС». В результате завершения реструктуризации РАО «ЕЭС» эффективная доля владения Группы в ОГК-3 возросла до 82.7%. Балансовая стоимость чистых активов ОГК-3 на дату увеличения доли Группы составляла 5,013 млн. долл. США. В результате Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам в размере 735 млн. долл. США. Превышение доли Группы в балансовой стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным

акционерам, над соответствующим образом распределенной стоимостью инвестиции в акции ОГК-3 в размере 718 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ОАО «РАО «Норильский никель»

11 июля 2008 года Группа зарегистрировала обязательное предложение миноритарным акционерам продать принадлежащие им 1.1% акций ОАО «РАО «Норильский никель» («РАО «НН»), в котором Группа контролировала 98.9%, на общую сумму 17 млн. долл. США. 10 октября 2008 года Группа приобрела 1.1% акций РАО «НН» на сумму 17 млн. долл. США. Балансовая стоимость чистых активов РАО «НН» на дату обязательного предложения составила 1,545 млн. долл. США. В результате этого предложения Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 17 млн. долл. США.

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты определяются на основе внутренних отчетов по компонентам Группы, которые регулярно анализируются Генеральным Директором.

Руководство Группы определило следующие отчетные сегменты:

- Добыча и металлургия, включающий деятельность по добыче и металлургии на территории Российской Федерации и за рубежом, за исключением деятельности Stillwater Mining Company;
- Энергетика и коммунальные услуги, включающий в себя деятельность ОГК 3 и прочих энергетических предприятий, ведущих свою деятельность на территории Российской Федерации.

Прочие операции, которые не подлежат отдельному раскрытию в виде отчетных сегментов на основании количественных показателей, включают в себя транспортные услуги, исследовательскую деятельность, ремонтные и обслуживающие услуги и деятельность Stillwater Mining Company.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в сравнительную информацию за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были внесены соответствующие изменения.

Выручка, прибыль/(убыток) от операционной деятельности и прибыль/(убыток), а также прочая информация в разрезе отчетных сегментов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008, представлены следующим образом:

Год, закончившийся 31/12/2009	Добыча и металлургия	Энергетика и коммунальные услуги	Прочие	Исключено	Итого
Выручка от внешних покупателей	8,095	1,363	697	–	10,155
Операции с другими сегментами	3	432	839	(1,274)	-
Итого выручка	8,098	1,795	1,536	(1,274)	10,155
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	3,632	206	(62)	–	3,776
Доля в убытках зависимых предприятий	(4)	(34)	–	–	(38)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3,423	167	(103)	–	3,487
Расходы по налогу на прибыль	(792)	(37)	(7)	–	(836)
Прибыль/(убыток) за год	2,631	130	(110)	–	2,651
Прочая сегментная информация					
Капитальные затраты	716	342	64	–	1,122
Износ и амортизация	521	193	114	–	828
Обесценение/(восстановление убытка от обесценения) нефинансовых активов	(35)	(145)	5	–	(175)
Прочие неденежные расходы	99	19	10	–	128

Год, закончившийся 31/12/2008	Добыча и металлургия	Энергетика и коммунальные услуги	Прочие	Исключено	Итого
Выручка от внешних покупателей	11,247	1,694	1,039	–	13,980
Операции с другими сегментами	5	465	1,036	(1,506)	–
Итого выручка	11,252	2,159	2,075	(1,506)	13,980
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	137	(127)	(209)	–	(199)
Доля в убытках зависимых предприятий	(145)	(127)	–	–	(272)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(273)	227	(227)	–	(273)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	(256)	24	(50)	–	(282)
Прибыль/(убыток) за год	(529)	251	(277)	–	(555)
Прочая сегментная информация					
Капитальные затраты	1,287	413	826	–	2,526
Износ и амортизация	970	233	108	–	1,311
Обесценение нефинансовых активов	4,542	163	23	–	4,728
Прочие неденежные расходы	345	264	63	–	672

Активы и обязательства в разрезе отчетных сегментов Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

31/12/2009	Добыча и металлургия	Энергетика и коммунальные услуги	Прочие	Исключено	Итого
Инвестиции в зависимые предприятия	360	520	–	–	880
Активы по сегментам	12,652	6,269	2,959	–	21,880
Межсегментные активы и их исключение	1,230	210	189	(1,629)	–
Всего активы по сегментам	14,242	6,999	3,148	(1,629)	22,760
Обязательства по сегментам	7,147	487	371	–	8,005
Межсегментные обязательства и их исключение	387	53	1,189	(1,629)	–
Всего обязательства по сегментам	7,534	540	1,560	(1,629)	8,005
31/12/2008					
Инвестиции в зависимые предприятия	211	678	–	–	889
Активы по сегментам	10,839	6,213	2,818	–	19,870
Межсегментные активы и их исключение	2,624	69	204	(2,897)	–
Всего активы по сегментам	13,674	6,960	3,022	(2,897)	20,759
Обязательства по сегментам	8,108	460	406	–	8,974
Межсегментные обязательства и их исключение	270	138	2,489	(2,897)	–
Всего обязательства по сегментам	8,378	598	2,895	(2,897)	8,974

Информация о внеоборотных активах Группы (за исключением финансовых активов и отложенных налоговых требований) в разрезе географического местоположения представлена ниже:

	31/12/2009	31/12/2008
Российская Федерация	11,371	11,440
Африка	715	544
Австралия	545	437
Северная Америка	452	472
Европа	293	256
Итого	13,376	13,149

8. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

Информация о выручке Группы от реализации металлов конечным покупателям представлена ниже (по местонахождению покупателей):

Год, закончившийся 31/12/2009	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Золото
Европа	4,475	2,212	1,654	306	264	39
Азия	1,923	1,271	134	196	322	–
Северная Америка	1,474	585	74	408	303	104
Российская Федерация	513	88	330	2	93	–
Прочие	56	56	–	–	–	–
	8,441	4,212	2,192	912	982	143
Год, закончившийся 31/12/2008						
Европа	5,989	3,821	1,602	254	302	10
Азия	1,999	1,224	231	287	257	–
Северная Америка	2,204	784	22	703	635	60
Российская Федерация	1,444	94	1,033	38	226	53
Прочие	163	158	5	–	–	–
	11,799	6,081	2,893	1,282	1,420	123

9. ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Энергетика и коммунальные услуги	1,363	1,694
Прочие	351	487
Итого	1,714	2,181

Реализацию прочих товаров и услуг Группа осуществляла преимущественно на территории Российской Федерации.

10. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Денежные операционные расходы		
Заработная плата	1,222	1,638
Материалы и запасные части	1,050	1,272
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	579	932
Расходы на приобретение металлов, лома, содержащего цветные металлы, и прочих полуфабрикатов	473	924
Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды	167	191
Транспортные расходы	164	276
Расходы на оплату коммунальных услуг	158	185
Прочие	84	116
За вычетом выручки от реализации побочных продуктов	(377)	(1,124)
	3,520	4,410
Износ и амортизация	638	1,069
(Увеличение)/уменьшение запасов металлопродукции	(174)	25
Итого	3,984	5,504

11. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Материалы и запасные части	971	1,252
Заработная плата	327	404
Износ и амортизация	136	180
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	99	135
Налоги, за исключением налога на прибыль	45	51
Транспортные расходы	40	61
Расходы на оплату коммунальных услуг	30	31
Прочие	20	8
Итого	1,668	2,122

12. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Экспортные таможенные пошлины	51	427
Транспортные расходы	22	42
Заработная плата	14	25
Прочие	17	30
Итого	104	524

13. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Заработная плата	365	574
Налоги, за исключением налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых и платы за загрязнение окружающей среды	95	115
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	90	255
Износ и амортизация	37	29
Транспортные расходы	16	21
Прочие	99	77
Итого	702	1,071

14. (ВОССТАНОВЛЕНИЕ УБЫТКА ОТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ)/ ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
(Восстановление убытка от обесценения)/обесценение основных средств (см. Примечание 19)	(175)	2,666
Обесценение деловой репутации (см. Примечание 20)	–	1,571
Обесценение нематериальных активов (см. Примечание 21)	–	491
Итого	(175)	4,728

Проверка на обесценение активов по состоянию на 31 декабря 2009 года

Группа провела ежегодную проверку основных средств, деловой репутации и нематериальных активов на обесценение по состоянию на 31 декабря 2009 года.

ОГК-3

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось на срок до 2020 года (на основе средневзвешенного оставшегося срока полезного использования основных средств) с учетом 3.5-процентного прогнозируемого темпа роста для расчета конечной стоимости, а также указанных ниже допущений.

Цены на электроэнергию. Руководство Группы построило прогнозы в отношении регулируемых тарифов и нерегулируемых (рыночных) цен на электроэнергию. Прогноз регулируемых тарифов был построен на основе тарифов на 2010 год, одобренных Федеральной службой по тарифам («ФСТ») и региональных комитетов по энергетике. Прогноз увеличения рыночных цен на электроэнергию базировался на принципе фиксированной маржинальной доходности, исходя из ожидаемых цен на топливо.

Регулируемые платежи за мощность, установленные на 2010 год, и будут расти темпами, равными уровню инфляции, рассчитанному по индексу потребительских цен (ИПЦ) для всего прогнозного периода.

Цены на мощность на свободном рынке будут расти в соответствии с прогнозной инфляцией, рассчитанной с применением базы ИПЦ применимо к базе, рассчитанной в соответствии с методикой Администратора рынка.

Изменение объемов электроэнергии на нерегулируемом рынке зависят от изменений спроса на электроэнергию в конкретном регионе, а также прогноза ввода и вывода мощностей (по начатым на отчетную дату проектам).

Цены на природный газ, уголь и мазут будут расти в соответствии с данными прогноза «Агентства по прогнозированию балансов в электроэнергетике».

Ставка дисконтирования отражала оценку руководством рисков, присущих бизнесу в сфере коммунальных услуг в Российской Федерации. Доналоговая ставка варьировалась от 14.4% до 14.7%. В случае увеличения или уменьшения ставки на 1 процентный пункт, при неизменных прочих допущениях, дополнительного восстановления убытка от обесценения или обесценения не было бы признано.

По состоянию на 31 декабря 2009 года руководство приняло решение о восстановлении убытка от обесценения в размере 145 млн. долл. США, признанного в отношении основных средств ОГК-3.

Прочие

По состоянию на 31 декабря 2009 года в результате анализа отдельных единиц, генерирующих денежные потоки, признаков, свидетельствующих об обесценении активов или признаков, свидетельствующих о том, что признанное ранее обесценение может быть полностью или частично восстановлено, выявлено не было.

Помимо этого в 2009 году было признано восстановление резерва под обесценение отдельных активов компаний Группы в размере 30 млн. долл. США.

Проверка на обесценение активов по состоянию на 31 декабря 2008 года

Группа провела ежегодную проверку основных средств, деловой репутации и нематериальных активов на обесценение по состоянию на 31 декабря 2008 года.

ОГК-3

Для целей проверки на обесценение руководство Группы провело оценку стоимости в пользовании активов ОГК-3 на основании дисконтированных денежных потоков, которые предполагается получить от деятельности отдельных, генерирующих потоки, операционных единиц, связанных с производством электроэнергии.

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось на срок до 2028 года (на основе средневзвешенного оставшегося срока полезного использования основных средств) с учетом указанных ниже допущений.

Цены на электроэнергию. Руководство Группы построило прогнозы в отношении регулируемых тарифов и нерегулируемых (рыночных) цен на электроэнергию. Прогноз регулируемых тарифов был построен на основе тарифов на 2009 год, одобренных Федеральной службой по тарифам («ФСТ») и путем корректировки на коэффициент инфляции. Прогноз увеличения рыночных цен на электроэнергию базировался на принципе фиксированной маржинальной доходности, исходя из ожидаемых цен на топливо. Прогноз цен на теплоэнергию основывался на заявленной Правительством политике индексации тарифов на энергоносители.

Доля продаж по регулируемым и рыночным ценам изменялась в пределах от 25% (в 2009 году) до 95% (начиная с 2011 года и далее) в соответствии с пропорцией свободного и регулируемого рынков электроэнергии, установленной постановлением Правительства № 205. Прогнозы производства составлены на основе исторических данных о значениях коэффициента использования установленной мощности за год.

Прогноз цен на природный газ был основан на предположении о равной марже при продаже природного газа на внутреннем рынке и на экспорт в соответствии с постановлениями ФСТ. Долгосрочные прогнозы цен на природный газ, покрывающие ближайшие 7 лет, были построены руководством

Группы на основе опыта и информации о специфике рынка природного газа, и в целом находились в диапазоне независимых оценок и прогнозов. На последующие периоды оценки руководства в отношении индексации тарифов основаны на прогнозируемом индексе инфляции.

Индексы инфляции соответствовали данным, полученным из внешних источников информации, и колебались в пределах от 4% до 11% в год.

Ставка дисконтирования отражала оценку руководством рисков, присущих бизнесу в сфере коммунальных услуг в Российской Федерации. Доналоговая ставка варьировалась от 17.7% до 19.8%.

Руководство Группы определило, что стоимость в пользовании отдельных станций, генерирующих электроэнергию, меньше, чем балансовая стоимость относящихся к ним основных средств. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа признала убыток от обесценения в отношении основных средств ОГК-3 в размере 157 млн. долл. США.

Обесценение не было признано в отношении деловой репутации, которая не была распределена между отдельными генерирующими электроэнергию станциями.

Norilsk Nickel International

Стоимость в пользовании активов Norilsk Nickel International ("NNI"), включающих в себя Harjavalta Nickel Oy, Cawse Proprietary Limited и LionOre Mining International Limited, была оценена на основании дисконтированных денежных потоков, которые предполагается получить от деятельности отдельных, генерирующих денежные потоки, операционных единиц, связанных с добычей, плавкой и переработкой. Прогнозирование денежных потоков осуществлялось на сроки до предполагаемых дат прекращения добычи или переработки с учетом указанных ниже допущений.

Прогнозы товарных цен на никель, медь и прочие металлы были построены руководством Группы на основе опыта в отношении отдельных товарных рынков и находились в диапазоне независимых оценок и прогнозов.

Объемы экономически извлекаемых запасов и ресурсов основывались на данных отчетов горных инженеров по оценке запасов, имеющихся на дату проведения теста на обесценение или другую ближайшую дату.

Индексы инфляции и колебания валютных курсов, как правило, соответствовали данным из внешних источников информации.

Инфляция, %

Ботсвана	4.99–10.50
Австралия	2.45–3.42

Курсы валют

Ботсванская пула/Доллар США	7.75–7.90
Австралийский доллар/Доллар США	1.53–1.54

Используемые **ставки дисконтирования** отражали оценку руководством в отношении рисков, присущих каждому производственному подразделению. Данные ставки основывались на средневзвешенной стоимости капитала для каждой отдельной единицы, генерирующей денежные потоки.

Ставки дисконтирования, %

Ботсвана	10.50
Австралия	9.50

В результате проведенной проверки на обесценение на 31 декабря 2008 года в отношении основных средств и деловой репутации Norilsk Nickel International был признан убыток от обесценения в размере 2,481 млн. долл. США и 1,571 млн. долл. США, соответственно (см. Примечания 19 и 20).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав нематериальных активов были включены права на использование уникальной технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, балансовая стоимость которых составляет 84 млн. долл. США, после признания убытка от обесценения в размере 490 млн. долл. США (см. Примечание 21).

15. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Расходы на благотворительность и содержание объектов социальной сферы	66	108
Изменение резерва по сомнительным долгам	26	42
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	3	83
Изменение резерва под обременительные обязательства	(2)	51
Прочие	3	(54)
Итого	96	230

16. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	139	355
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 35)	39	33
Расходы по процентам, начисляемым по обязательствам по финансовой аренде	8	9
Итого	186	397

17. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Доходы/(расходы) от инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4	118
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	–	46
Обесценение инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	(269)
Доходы/(расходы) от займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности		
Процентный доход по банковским депозитам	94	450
Восстановление убытка от обесценения/(обесценение) займов выданных	7	(91)
Прочие	7	20
Обесценение активов предназначенных для продажи (см. Примечание 29)	(18)	–
Итого	94	274

18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Текущий налог на прибыль		
Расходы по текущему налогу на прибыль за год	790	1,428
Корректировки налога на прибыль прошлых лет	(46)	(5)
Итого расход по текущему налогу на прибыль	744	1,423
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	28	(1,084)
Эффект изменения ставки налога на прибыль	–	(139)
Изменение резерва по отложенным налоговым требованиям	63	68
Реклассифицировано из капитала в доходы	1	14
Итого расход по налогу на прибыль/(отложенные налоговые выгоды)	92	(1,141)
Итого	836	282

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации, где расположены основные производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках:

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Прибыль/(убыток) до налогообложения	3,487	(273)
Налог на прибыль по ставке 20% (2008: 24%), действующей на территории Российской Федерации	697	(66)
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	–	(139)
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения	106	115
Налоговый эффект от обесценения деловой репутации	–	278
Налоговый эффект от обесценения инвестиций в зависимые предприятия	4	75
Налоговый эффект от превышения доли Группы в справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения	(1)	(172)
Непризнанный в качестве налоговых требований эффект от обесценения финансовых активов	3	91
Непризнанные отложенные налоговые требования по убыткам дочерних предприятий	43	31
Изменение резерва по отложенным налоговым требованиям	63	68
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других странах	(30)	(1)
Налоговый эффект от изменения резерва по налоговым штрафам и пеням, а также резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(3)	7
Корректировки налога на прибыль прошлых лет	(46)	(5)
Итого	836	282

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в результате изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20%, которое вступило в силу с 1 января 2009 года, сумма отложенных налогов Компании и всех дочерних предприятий Группы, ведущих свою деятельность на территории Российской Федерации, была пересчитана.

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 42%.

Балансы отложенных налогов

	31/12/2008	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочих совокупных доходах	Эффект пересчета в ва- люту представления	31/12/2009
Основные средства	769	60	–	18	847
Нематериальные активы	24	(28)	–	–	(4)
Инвестиции в зависимые общества и прочие финан- совые активы	(56)	18	92	5	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(34)	23	–	1	(10)
Запасы	24	27	–	(1)	50
Нереализованная прибыль от операций внутри Группы	(2)	(34)	–	(1)	(37)
Прочие активы	(76)	53	–	(5)	(28)
Кредиты и займы	3	–	–	–	3
Обязательства по вознаграждениям работникам	(31)	(10)	–	1	(40)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(58)	(12)	–	(7)	(77)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(9)	28	–	3	22
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(31)	(24)	–	(2)	(57)
Резерв по налоговым убыткам и налоговым заче- там, признанным в качестве отложенных налоговых требований	106	(9)	–	(3)	94
Итого	629	92	92	9	822

18. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	31/12/2007	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочих совокупных доходах	Приобретено	Реклассифицировано	Эффект пересчета в валюту представления	31/12/2008
Основные средства	2,039	(1,072)	–	4	–	(202)	769
Нематериальные активы	223	(5)	–	–	–	(194)	24
Инвестиции в зависимые общества и прочие финансовые активы	536	(109)	(411)	–	(64)	(8)	(56)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9)	(16)	–	–	–	(9)	(34)
Запасы	11	15	–	–	–	(2)	24
Нереализованная прибыль от операций внутри Группы	(43)	41	–	–	–	–	(2)
Прочие активы	(32)	(48)	–	–	–	4	(76)
Кредиты и займы	7	(3)	–	–	–	(1)	3
Обязательства по вознаграждениям работникам	(62)	25	–	–	–	6	(31)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(66)	(6)	–	–	–	14	(58)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	(16)	(3)	–	–	–	(9)
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(19)	(16)	–	–	–	4	(31)
Резерв по налоговым убыткам и налоговым зачетам, признанным в качестве отложенных налоговых требований	57	69	–	–	–	(20)	106
Итого	2,652	(1,141)	(414)	4	(64)	(408)	629

Некоторые отложенные налоговые требования и обязательства, которые уплачиваются дочерними предприятиями Группы, действующими в налоговых юрисдикциях, позволяющих уплачивать налоги на консолидированном уровне, были зачтены. Ниже представлены данные по суммам отложенного налога (после взаимозачета), отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31/12/2009	31/12/2008
Отложенные налоговые обязательства	880	659
Отложенные налоговые требования	(58)	(30)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	822	629

Непризнанные отложенные налоговые требования

Отложенные налоговые требования не были признаны в отношении следующих временных разниц:

	31/12/2009	31/12/2008
Временные разницы, принимаемые к вычету	72	93
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	524	369
Итого	596	462

Отложенные налоговые требования не были признаны в отношении данных балансов в связи с тем, что будущих налоговых прибылей будет недостаточно для зачета неперенесенных налоговых убытков. Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, истекают в следующие годы:

	31/12/2009	31/12/2008
Бессрочно	143	–
2009	–	2
2010	8	8
2011	33	33
2012	25	25
2013	3	3
2014	9	9
2015	32	33
2016	39	39
2017	25	23
2018	54	53
2019	24	16
2020	47	47
2021	18	17
2022	41	40
2023	23	21
Итого	524	369

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам в сумме 107 млн. долл. США (2008: 294 млн. долл. США), относящимся к вложениям в дочерние компании, так как Группа контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению				Итого
		Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	
Первоначальная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2007 года	9,386	4,265	4,242	248	1,291	19,432
Строительство и приобретение	828	–	–	–	1,635	2,463
Ввод в эксплуатацию	–	155	844	37	(1,036)	–
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 35)	50	1	–	–	–	51
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	–	24	–	–	–	24
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 38)	–	–	(8)	–	–	(8)
Выбытия	(80)	(37)	(49)	(3)	(35)	(204)
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 29)	–	–	–	–	(41)	(41)
Эффект пересчета в валюту представления	(1,756)	(705)	(836)	(52)	(297)	(3,646)
Остаток на 31 декабря 2008 года	8,428	3,703	4,193	230	1,517	18,071
Строительство и приобретение	332	–	–	–	757	1,089
Ввод в эксплуатацию	–	144	593	61	(798)	–
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 35)	(44)	2	–	–	–	(42)
Выбытия	(39)	(40)	(39)	(3)	(8)	(129)
Эффект пересчета в валюту представления	772	(87)	37	36	(17)	741
Остаток на 31 декабря 2009 года	9,449	3,722	4,784	324	1,451	19,730
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток на 31 декабря 2007 года	(2,122)	(1,110)	(1,086)	(58)	(75)	(4,451)
Амортизационные отчисления	(572)	(230)	(439)	(32)	–	(1,273)
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 38)	–	–	3	–	–	3
Исключено при выбытии	25	20	29	2	14	90
Убыток от обесценения (см. Примечание 14)	(2,265)	(81)	(198)	(41)	(81)	(2,666)
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 29)	–	–	–	–	28	28
Эффект пересчета в валюту представления	418	215	272	21	9	935
Остаток на 31 декабря 2008 года	(4,516)	(1,186)	(1,419)	(108)	(105)	(7,334)
Амортизационные отчисления	(288)	(167)	(310)	(16)	–	(781)
Исключено при выбытии	28	28	23	2	1	82
Восстановление убытка от обесценения (см. Примечание 14)	14	62	89	–	10	175
Эффект пересчета в валюту представления	(732)	19	(105)	(26)	(11)	(855)
Остаток на 31 декабря 2009 года	(5,494)	(1,244)	(1,722)	(148)	(105)	(8,713)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2008 года	3,912	2,517	2,774	122	1,412	10,737
31 декабря 2009 года	3,955	2,478	3,062	176	1,346	11,017

20. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

	31/12/2009	31/12/2008
Первоначальная стоимость		
Остаток на начало года	3,695	4,439
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	–	80
Эффект пересчета в валюту представления	(53)	(824)
Остаток на конец года	3,642	3,695
Накопленное обесценение		
Остаток на начало года	(2,460)	(1,079)
Убыток от обесценения (см. Примечание 14)	–	(1,571)
Эффект пересчета в валюту представления	18	190
Остаток на конец года	(2,442)	(2,460)
Остаточная стоимость		
На начало года	1,235	3,360
На конец года	1,200	1,235

Распределение деловой репутации между единицами, генерирующими денежные потоки

После признания ежегодных убытков на обесценение балансовая стоимость деловой репутации была отнесена к следующим сегментам и наименьшим генерирующим денежные потоки единицам в данных сегментах:

	31/12/2009	31/12/2008
Энергетика и коммунальные услуги		
ОГК-3	1,178	1,213
Таймырэнерго	9	9
Итого отнесено к сегменту энергетика и коммунальные услуги	1,187	1,222
Отнесено к сегменту прочие	13	13
Итого	1,200	1,235

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов руководство Группы провело оценку деловой репутации на обесценение. По состоянию на отчетную дату руководство Группы не обнаружило индикаторов обесценения, в 2008 году было признано обесценение в сумме 1,571 млн. долл. США (см. Примечание 14).

21. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2007 года	737	69	145	951
Приобретения	5	35	23	63
Выбытия	–	(2)	(10)	(12)
Эффект пересчета в валюту представления	(157)	(17)	(9)	(183)
По состоянию на 31 декабря 2008 года	585	85	149	819
Приобретения	1	23	9	33
Выбытия	–	(7)	(18)	(25)
Эффект пересчета в валюту представления	169	(1)	(4)	164
По состоянию на 31 декабря 2009 года	755	100	136	991
Накопленная амортизация и обесценение				
По состоянию на 31 декабря 2007 года	(8)	(21)	(73)	(102)
Амортизационные отчисления	(3)	(13)	(22)	(38)
Убыток от обесценения (см. Примечание 14)	(490)	(1)	–	(491)
Исключено при выбытии	–	2	9	11
Эффект пересчета в валюту представления	3	6	1	10
По состоянию на 31 декабря 2008 года	(498)	(27)	(85)	(610)
Амортизационные отчисления	(1)	(19)	(27)	(47)
Исключено при выбытии	–	3	9	12
Эффект пересчета в валюту представления	(143)	–	1	(142)
По состоянию на 31 декабря 2009 года	(642)	(43)	(102)	(787)
Остаточная стоимость				
31 декабря 2008 года	87	58	64	209
31 декабря 2009 года	113	57	34	204

В состав патентов и лицензий, приобретенных в 2007 году, входят права на использование уникальной технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox. Справедливая стоимость этих прав была оценена по состоянию на 28 июня 2007 года, дату приобретения компании LionOre, владевшей указанной технологией, независимым профессиональным оценщиком в сумме 706 млн. долл. США. Технология Activox имеет неограниченный срок полезного использования, поскольку в результате детального анализа не удалось установить максимальный срок, в течение которого Группа ожидает извлечение экономических выгод от использования данной технологии. На данные права амортизация не начисляется, но проводится ежегодная проверка на наличие обесценения. По состоянию на 31 декабря 2009 года убытка от обесценения признано не было (2008: 480 млн. долл. США) (см. Примечание 14), и остаточная стоимость прав по состоянию на 31 декабря 2009 составила 109 млн. долл. США (2008: 84 млн. долл. США).

22. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31/12/2009	31/12/2008
Остаток на начало года	889	879
Приобретено в течение года	–	660
Выбыло в течение года	(24)	–
Взнос в уставный капитал зависимого предприятия в течение года	88	14
Доля в (убытках)/прибылях зависимых предприятий, полученная после приобретения	(20)	11
Реклассификации в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в связи с уменьшением доли владения	–	(69)
Полученные дивиденды	(42)	(11)
Реклассификации в активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 29)	(39)	–
Убыток от обесценения	(18)	(283)
Реклассифицировано (см. Примечание 5)	–	(62)
Эффект пересчета в валюту представления	46	(250)
Остаток на конец года	880	889

Информация о зависимых предприятиях Группы представлена ниже:

	31/12/2009	31/12/2008
Итого активы	3,709	3,782
Итого обязательства	978	865
Чистые активы	2,731	2,917
Доля Группы в чистых активах зависимых предприятий	880	889

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Итого выручка	450	484
Итого (убыток)/прибыль за год	(79)	30
Доля Группы в (убытках)/прибылях зависимых предприятий	(20)	11

Движение за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

ТГК-14. 4 мая 2009 года Группа продала свою долю в ОАО «Территориальная Генерирующая Компания № 14» («ТГК-14») за денежное вознаграждение в размере 26 млн. долл. США.

Smart Hydrogen Incorporated. В июле 2009 года Smart Hydrogen Incorporated было ликвидировано и все его активы были распределены между акционерами. В результате ликвидации Группа получила денежные средства в размере 42 млн. долл. США.

Plug Power Incorporated. По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиции Группы в Plug Power в размере 39 млн. долл. США были представлены в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно как активы, предназначенные для продажи.

Nkomati Nickel Mine. В течение января-сентября 2009 года Группа внесла денежные средства в капитал Nkomati Nickel Mine на общую сумму 88 млн. долл. США в соответствии с условиями соглашения о партнерстве между учредителями данного совместного предприятия.

РУСИА Петролеум. По состоянию на 31 декабря 2009 года руководство Группы провело оценку текущей балансовой стоимости инвестиции Группы в РУСИА Петролеум на наличие обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 22 млн. долл. США.

Движение за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

РУСИА Петролеум. 20 октября 2008 года ОГК-3, дочернее предприятие Группы, приобрело 25% акций компании РУСИА Петролеум за денежное вознаграждение в размере 576 млн. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости инвестиции Группы в РУСИА Петролеум на наличие обесценения. По результатам данной процедуры убытка от обесценения выявлено не было.

Nkomati Nickel Mine. В течение октября-декабря 2008 года Группа внесла денежные средства в капитал совместного предприятия на общую сумму 14 млн. долл. США в соответствии с условиями соглашения о партнерстве между учредителями данного совместного предприятия.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Nkomati Nickel Mine на наличие обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 174 млн. долл. США.

Smart Hydrogen Incorporated и Plug Power Incorporated. Smart Hydrogen Incorporated является совместным предприятием, созданным в апреле 2006 года на паритетной основе Группой и Холдинговой компанией «Интеррос»,

являющейся связанной стороной. В 2008 году Группа владела 50% акций совместного предприятия. Через это предприятие в июне 2006 года акционеры приобрели 35% пакет акций Plug Power Incorporated, американского разработчика экологически чистых и надежных энергетических продуктов. 20 декабря 2008 года Smart Hydrogen Incorporated продал 35% акций Plug Power Incorporated компании ОГК-3, дочернему предприятию Группы, за денежное вознаграждение 33 млн. долл. США (см. Примечание 39).

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Smart Hydrogen Incorporated на предмет обесценения. В результате по состоянию на 31 декабря 2008 года убытка от обесценения признано не было.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Plug Power Incorporated на наличие обесценения. В результате по состоянию на 31 декабря 2008 года был признан убыток от обесценения в размере 51 млн. долл. США.

ТГК-14. 11 июля 2008 года Группа приобрела 160,602 миллиона дополнительно выпущенных обыкновенных акций ТГК-14 за денежное вознаграждение в размере 51 млн. долл. США. После завершения данной сделки доля Группы в ТГК-14 не изменилась.

В рамках реорганизации РАО «ЕЭС» в течение июля – октября 2008 года Группа получила 228 миллионов обыкновенных акций ТГК-14. В результате данных операций Группа увеличила свой пакет акций ТГК-14 на 0.07%.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости инвестиции в ТГК-14 на наличие обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 53 млн. долл. США.

23. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31/12/2009	31/12/2008
Долгосрочные		
Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	820	312
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	66	73
Векселя к получению	23	23
Банковские депозиты	9	115
Итого долгосрочные	918	523
Краткосрочные		
Банковские депозиты	765	1,273
Векселя к получению	285	–
Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	35	19
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	13	24
Итого краткосрочные	1,098	1,316

Котирующиеся ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группе принадлежали ценные бумаги различных предприятий, чьи акции обращаются преимущественно на российских биржах.

5 мая 2009 года Группа продала принадлежащий ей пакет, состоящий из 449 миллионов обыкновенных акций ОАО «ТГК-1», за денежное вознаграждение в размере 41 млн. долл. США.

Банковские депозиты

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе краткосрочных банковских депозитов на сумму 744 млн. долл. США (2008: 1,273 млн. долл. США) представлены депозиты с предварительным уведомлением об изъятии в сумме 343 млн. долл. США (2008: 525 млн. долл. США). Группа может изъять данные депозиты, предварительно уведомив банк. Период уведомления варьируется от 1 до 3 дней (2008: от 6 до 30 дней). Первоначальный срок погашения по таким депозитам превышает три месяца.

Годовые процентные ставки по долгосрочным банковским депозитам в рублях составляют 6.1% (2008: 6.1% по депозитам в рублях и варьировались от 6.1% до 6.3% по депозитам в долларах США). Годовые процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам в рублях варьируются от 10.1% до 10.5% и от 2.8% до 7.8% по депозитам в долларах США (2008 года: от 9.0% до 10.5% по депозитам в рублях, от 9.0% до 9.3% по депозитам в долларах США и 9.3% по депозитам в евро).

Векселя к получению

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе краткосрочных векселей к получению были отражены деноминированные в рублях векселя ОАО «АКБ «Связьбанк» на сумму 285 млн. долл. США и сроками погашения с 14 июня 2010 года по 17 июня 2010 года. Эффективная процентная ставка по данным векселям составила 8.5%. Руководство Группы планирует удерживать данные векселя до даты погашения.

Займы выданные

30 июля 2008 года Группа предоставила заем, деноминированный в рублях, ОАО «Норильскгазпром», зависимой компании Группы, в размере 39 млн. долл. США с годовой процентной ставкой 6.5% и сроком погашения 30 июля 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма основного долга составила 21 млн. долл. США. Заем был полностью погашен 30 июля 2009 года.

1 октября 2008 года Группа предоставила долгосрочный заем компании Mirabella Mineracao Do Brasil Ltda. в размере 50 млн. долл. США с плавающей годовой процентной ставкой LIBOR + 3.5% (эффективная процентная ставка: 4.96%). Заем подлежит погашению равными ежемесячными платежами в период с 30 сентября 2010 по 31 декабря 2012 года.

24. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	31/12/2009	31/12/2008
Налоги к возмещению		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	489	566
Авансовые платежи по таможенным сборам	46	67
Авансовые платежи по прочим налогам	5	6
	540	639
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(23)	(39)
Итого	517	600
За вычетом долгосрочной части	(75)	(79)
Краткосрочная часть налогов к возмещению	442	521
Налоговые обязательства		
Налог на добавленную t	88	64
Налог на имущество	32	29
Налог на добычу полезных ископаемых	18	14
Единый социальный налог	17	13
Резерв по налоговым штрафам и пеням	4	17
Прочие	41	34
Итого	200	171

25. ЗАПАСЫ

	31/12/2009	31/12/2008
Готовая металлопродукция		
по чистой производственной себестоимости	444	432
по цене возможной реализации	–	27
Побочные продукты по цене возможной реализации	60	91
Металлы, находящиеся на стадии переработки		
по чистой производственной себестоимости	663	396
по цене возможной реализации	5	64
Итого запасы металлопродукции	1,172	1,010
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	872	987
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам	(54)	(38)
Запасы и материалы, нетто	818	949
Итого запасы	1,990	1,959

Себестоимость реализованных металлов включает в себя 64 млн. долл. США (2008: 211 млн. долл. США) списаний запасов до цены возможной реализации, которая была уменьшена на 94 млн. долл. США (2008: 47 млн. долл. США) в связи с восстановлением прежних списаний. Прежние списания были восстановлены в связи с ростом цен на товарных рынках.

В течение 2009 года Компания изменила методологию определения состояния запасов металлов, находящихся на стадии переработки. На основании новой методологии Компания применила оценку стоимости незавершенного производства, которая является более надежной и которая более точно привязана к стадии переработки продукции. В результате данного изменения стоимость металлов, находящихся на стадии переработки, по состоянию на 31 декабря 2009 года увеличилась на 85 млн. долл. США, что привело к соответствующему снижению себестоимости реализованных металлов за 2009 год.

26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31/12/2009	31/12/2008
Торговая дебиторская задолженность	740	313
Прочая дебиторская задолженность	295	291
	1,035	604
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(57)	(35)
Итого	978	569

В 2009 и 2008 годах средний период отсрочки платежа покупателям металлов варьировался от 0 до 30 дней. Торговая дебиторская задолженность в основном является беспроцентной. Группа создала 100% резерв по всей дебиторской задолженности, просроченной более чем на 180 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что торговая задолженность, не погашенная в течение 180 дней, обычно не погашается. По торговой дебиторской задолженности сроком от 0 до 180 дней резерв обычно не создается.

В соответствии с условиями договоров на продажу руды и никелевого концентрата, заключенными Tati Nickel Mining Company Pty Limited (Ботсвана), погашение дебиторской задолженности, в основном, осуществляется в течение 150 дней по цветным металлам и в период от 240 до 300 дней по драгоценным металлам. При этом, по ряду соглашений 70% платежей за никель и 90% платежей по прочим металлам должны быть погашены в течение 60 дней.

По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма просроченной торговой дебиторской задолженности, а также задолженности, по которой был создан резерв, была незначительной.

Средний период отсрочки платежа потребителям и покупателям электричества и прочих энергетических продуктов составляет 18 дней в 2009 году (2008: 16 дней). Проценты по такой дебиторской задолженности не начисляются. Группа создала 100% резерв по всей прочей дебиторской задолженности сроком более 365 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что такая задолженность обычно не погашается. По дебиторской задолженности сроком до 365 дней резерв создается исходя из оценочной доли сомнительной задолженности, определенной на основании накопленной истории о неплатежах за продукцию и услуги в прошлых периодах.

У Группы нет залогового обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

В прочую дебиторскую задолженность Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на 31 декабря 2009 года в размере 87 млн. долл. США (2008: 66 млн. долл. США), по которой резерв создан не

был, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возмещены в полном объеме.

Анализ просроченной прочей дебиторской задолженности, по которой не создан резерв под обесценение, представлен следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008
До 180 дней	59	55
180-365 дней	28	11
	87	66

Движение резерва по сомнительным долгам за отчетный период:

	31/12/2009	31/12/2008
Остаток на начало года	35	52
Изменение резерва по сомнительным долгам	30	51
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(7)	(48)
Реклассифицировано в долгосрочную дебиторскую задолженность	–	(13)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	(7)
Остаток на конец года	57	35

В состав резерва по сомнительным долгам входит специальный резерв, созданный в отношении прочих дебиторов, находящихся в процессе ликвидации, имеющих просроченную задолженность на отчетную дату в размере 32 млн. долл. США (2008: 21 млн. долл. США). Величина начисленного резерва представляет собой разницу между суммой этой дебиторской задолженности и величиной ожидаемых денежных поступлений по завершении процедуры банкротства. У Группы нет залогового обеспечения в отношении данных сумм.

27. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	31/12/2009	31/12/2008
Авансы выданные	56	91
Предоплата по договорам страхования	33	27
Итого	89	118

По состоянию на 31 декабря 2009 года авансы выданные были представлены за вычетом суммы обесценения в размере 3 млн. долл. США (2008: 7 млн. долл. США). В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках было отражено восстановление суммы обесценения в размере 5 млн. долл. США (2008: обесценение в размере 4 млн. долл. США).

28. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31/12/2009	31/12/2008
Расчетные счета		
- в иностранной валюте	1,377	1,251
- в рублях	401	281
Банковские депозиты		
- в иностранной валюте	1,783	413
- в рублях	31	12
Денежные средства с ограничением по использованию	38	36
Прочие денежные средства и их эквиваленты	2	2
Итого	3,632	1,995

Денежные средства с ограничением по использованию включают в себя денежные средства и их эквиваленты, являющиеся обеспечением непогашенных аккредитивов.

29. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

28 мая 2009 года Совет директоров ОГК-3, дочернего предприятия Группы, принял решение о продаже 35% пакета акций Plug Power Incorporated («Plug Power»).

По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиции Группы в Plug Power в размере 31 млн. долл. США были представлены в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно как активы, предназначенные для продажи. Разница между балансовой стоимостью инвестиции в Plug Power и ожидаемой величиной поступлений от выбытия на сумму 8 млн. долл. США была признана в качестве обесценения активов, предназначенных для продажи (см. Примечание 17). Совокупный эффект пересчета зарубежных операций по Plug Power был признан в составе прочих совокупных доходов в размере 10 млн. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2009 года объекты незавершенного строительства в размере 1 млн. долл. США (2008: 13 млн. долл. США), относящиеся к проекту Activox Refinery, представлены в консолидированном отчете о финансовом положении отдельно, как активы, предназначенные для продажи. Разница между балансовой стоимостью объектов незавершенного строительства, относящихся к проекту Activox Refinery, и ожидаемой величиной поступлений от продажи на сумму 10 млн. долл. США (31 декабря 2008 года: ноль долл. США) была признана в качестве обесценения активов, предназначенных для продажи (см. Примечание 17).

30. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный капитал**

	Кол-во акций	Остаток
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль	190,627,747	8
Итого	190,627,747	8

Собственные акции, выкупленные у акционеров

	Кол-во акций	Остаток
Остаток на 31 декабря 2007 года	1,710,884	–
Сентябрь 2008 года: приобретение акций	6,613,286	889
Октябрь – декабрь 2008 года: приобретение акций	7,710,279	1,726
Остаток на 31 декабря 2008 года	16,034,449	2,615
Январь 2009 года: приобретение акций	254,855	26
Май, декабрь 2009 года: налог на прибыль, уплаченный при передаче собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, от материнской компании компаниям Группы	–	78
Остаток на 31 декабря 2009 года	16,289,304	2,719

В сентябре 2008 года три дочерних предприятия Группы: ОАО «Норильский Комбинат», ОАО «Кольская ГМК» и ОГК-3 передали денежные средства в размере 1,016 млн. долл. США в доверительное управление ОАО «АКБ «Росбанк» и ЗАО «Инвестиционная компания «Тройка Диалог». По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства в размере 889 млн. долл. США, включая прямые расходы, связанные с приобретением, были направлены на приобретение 6,613,286 акций Компании. Соответственно, в консолидированной финансовой отчетности Группы данные акции были отражены в составе собственных акций, выкупленных у акционеров.

22 августа 2008 года Группа объявила о добровольном обратном выкупе не более 7,947,000 собственных выпущенных акций. По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания выкупила 7,710,279 собственных акций на сумму 1,726 млн. долл. США.

В январе 2009 года Компания и ОГК-3, дочернее предприятие Группы, приобрели 254,855 собственных акций на сумму 26 млн. долл. США.

Прибыль на акцию

Прибыль в расчете на акцию была рассчитана посредством деления прибыли, принадлежащей акционерам материнской компании, за год, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 годов, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение соответствующих периодов. В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении составило 174,350,551 акцию (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 186,106,151 акция).

	2009	2008
Количество выпущенных акций на 1 января	190,627,747	190,627,747
За вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров, на 1 января	(16,034,449)	(1,710,884)
Количество акций, находящихся в обращении на 1 января	174,593,298	188,916,863
Эффект от приобретения акций в сентябре 2008	–	(1,940,436)
Эффект от приобретения акций в октябре-декабре 2008	–	(870,276)
Эффект от приобретения акций в январе 2009	(242,747)	–
Средневзвешенное количество акций в обращении за год, закончившийся 31 декабря	174,350,551	186,106,151

31. ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	Премия за возможность конвертировать облигации	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв по операциям хеджирования	Резерв по переоценке	Резерв накопленных курсовых разниц	Итого
Остаток на 31 декабря 2007 года	–	1,264	(31)	43	2,489	3,765
Уменьшение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	(1,410)	–	–	(89)	(1,499)
Прибыль от хеджирования денежных потоков	–	–	6	–	–	6
Реализованный убыток от выбытия инструментов хеджирования денежных потоков	–	–	2	–	–	2
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	(102)	–	–	(2)	(104)
Обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	232	–	–	–	232
Прочие резервы, выбывшие в результате продажи дочерних предприятий	–	–	–	–	(9)	(9)
Эффект пересчета в валюту представления и пересчета зарубежных операций	–	–	–	–	(3,464)	(3,464)
Итого совокупные (расходы)/доходы	–	(1,280)	8	–	(3,564)	(4,836)
Выпуск конвертируемых облигаций	19	–	–	–	–	19
Остаток на 31 декабря 2008 года	19	(16)	(23)	43	(1,075)	(1,052)
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	439	–	–	–	439
Прибыль от хеджирования денежных потоков	–	–	5	–	–	5
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	(6)	–	–	–	(6)
Эффект пересчета в валюту представления и пересчета зарубежных операций	–	–	–	–	13	13
Итого совокупные доходы	–	433	5	–	13	451
Конвертация облигаций	(3)	–	–	–	–	(3)
Остаток на 31 декабря 2009 года	16	417	(18)	43	(1,062)	(604)

32. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

		Валюта	31/12/2009		31/12/2008	
			Ставка, %	Остаток задолженности	Ставка, %	Остаток задолженности
Банковские кредиты, в том числе:						
Синдицированный кредит 1	(i)	долл. США	LIBOR+0.53-0.60	3,161	LIBOR+0.53-0.60	3,486
Синдицированный кредит 2	(ii)	долл. США	LIBOR+ 0.85-1.00	1,196	LIBOR+ 0.85-1.00	1,489
Синдицированный кредит 3	(iii)	долл. США	LIBOR+0.43	450	LIBOR+0.43	450
Синдицированный кредит 4	(iv)	долл. США	LIBOR+0.60	330	LIBOR+0.60	338
Обеспеченный кредит	(v)	долл. США	LIBOR+ 4.00	50	–	–
Необеспеченный кредит	(vi)	долл. США	–	–	LIBOR+0.45	50
Прочие		различные	различные	31	различные	18
Конвертируемые облигации Stillwater Mining Company	(vii)	долл. США	6.40	70	6.40	80
Облигации серии 2000	(viii)	долл. США	8.57	29	8.57	29
Гарантированные облигации	(ix)	долл. США	–	–	7.125	500
Итого				5,317		6,440
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов				(2,972)		(872)
Долгосрочные кредиты и займы				2,345		5,568
Кредиты и займы Группы подлежат погашению в следующие сроки:						
В течение одного месяца				16		13
От одного до трех месяцев				343		–
От трех до двенадцати месяцев				2,613		859
Итого краткосрочные займы				2,972		872
В течение второго года				1,200		3,190
В течение третьего года				819		1,219
В течение четвертого года				36		838
В течение пятого года				38		34
В последующие годы				252		287
Итого долгосрочные займы				2,345		5,568
Итого				5,317		6,440

(i) **Синдицированный кредит 1** — Синдицированный кредит на общую сумму 3,500 млн. долл. США включает в себя две кредитные линии в размере 2,000 млн. долл. США и 1,500 млн. долл. США. Кредитная линия в размере 2,000 млн. долл. США была предоставлена на пять лет с плавающей ставкой LIBOR + 0.53% годовых (эффективная ставка 0.88%, в 2008 году: 1.00%) на период до 29 июня 2010 года и LIBOR + 0.63% годовых (эффективная ставка 0.98%, в 2008 году: 1.10%) впоследствии. Кредитная линия обеспечена залогом.

гом прав требования на выручку по договорам на поставку металлов компаний Metal Trade Overseas S.A. и Norilsk Nickel Europe Limited, дочерних предприятий Группы. Обеспеченная залогом кредитная линия в размере 2,000 млн. долл. США подлежит погашению ежеквартально, равными долями по истечении льготного периода сроком два года с окончательным платежом 29 июня 2012 года. Необеспеченная кредитная линия в размере 1,500 млн. долл. США была предоставлена на три года с плавающей ставкой LIBOR + 0.60% годовых (эффективная ставка 0.95%, в 2008 году: 1.07%) и сроком погашения в июне 2010 года. Проценты выплачиваются ежемесячно, процентная ставка определяется в зависимости от кредитного рейтинга Компании.

В течение 2009 года в соответствии с графиком платежей Компания погасила 333 млн. долл. США в рамках кредитной линии в размере 2,000 млн. долл. США

Кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), включающие в себя требования соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

(ii) **Синдицированный кредит 2** — Синдицированный кредит на общую сумму 1,500 млн. долл. США состоит из трех кредитных линий: обеспеченная долгосрочная кредитная линия в размере 750 млн. долл. США, обеспеченная возобновляемая кредитная линия в размере 550 млн. долл. США и необеспеченная возобновляемая кредитная линия в размере 200 млн. долл. США. Кредитные линии в размере 750 млн. долл. США и 550 млн. долл. США были предоставлены на три года с плавающей ставкой LIBOR + 0.85% годовых (эффективная ставка 3.75% и 1.2%, в 2008 году 1.32%) и обеспечены залогом прав требования на выручку по договорам на поставку металлов компаний Metal Trade Overseas S.A. и Norilsk Nickel Europe Limited, дочерних предприятий Группы. Кредитная линия в размере 200 млн. долл. США была предоставлена на три года с плавающей ставкой LIBOR + 1% годовых (эффективная ставка 1.35%, в 2008 году 1.47%). Кредитные линии подлежат погашению ежеквартально, шестью равными долями по истечении льготного периода сроком восемнадцать месяцев, с окончательным платежом 24 июня 2011 года. Проценты по возобновляемым кредитным линиям в размере 550 млн. долл. США и 200 млн. долл. США выплачиваются ежемесячно, по обеспеченной долгосрочной кредитной линии в размере 750 млн. долл. США – ежеквартально.

В течение 2009 года Группа досрочно погасила 300 млн. долл. США в рамках данного кредита.

Кредитный договор содержит ковенанты, включающие в себя требование соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

(iii) **Синдицированный кредит 3** — Необеспеченный синдицированный возобновляемый кредит в размере 450 млн. долл. США с плавающей ставкой LIBOR + 0.43% годовых (эффективная ставка 0.81%, в 2008 году: 0.90%) под-

лежит полному погашению 12 марта 2012 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

Кредитный договор содержит ковенанты, включающие в себя требования соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

(iv) **Синдицированный кредит 4** — Срочная кредитная линия в размере 376 млн. долл. США включает в себя четыре транша. По состоянию на 31 декабря 2008 года в рамках данной срочной кредитной линии Группа получила кредит в размере 355 млн. долл. США на десять лет с плавающей ставкой LIBOR + 0.60% годовых (эффективная ставка от 1.87% до 2.06%, в 2008 году от 1.43% до 2.49%). 23 января 2009 года и 24 февраля 2009 года Группа получила оставшиеся 21 млн. долл. США в рамках данной кредитной линии. Все транши подлежат погашению двадцатью равными частями, один раз в шесть месяцев с окончательными платежами 31 июля 2018 года, 13 ноября 2018 года, 11 декабря 2018 года и 28 января 2019 года. Проценты выплачиваются раз в полгода.

Кредитный договор содержит ковенанты, включающие требование соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

(v) **Обеспеченный кредит** — Обеспеченный кредит в размере 50 млн. долл. США за вычетом суммы депозита, размещенного в качестве обеспечения по данному кредиту, с плавающей процентной ставкой LIBOR+4% годовых. Кредит обеспечен залогом акций ОГК-3, дочернего предприятия Группы, и подлежит погашению 15 сентября 2010 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

(vi) **Необеспеченный кредит** — Необеспеченный кредит в размере 50 млн. долл. США с плавающей ставкой LIBOR + 0.45% годовых (эффективная ставка 1.91%). Кредит был полностью погашен 26 июня 2009 года.

(vii) **Конвертируемые облигации Stillwater Mining Company** — 12 марта 2008 года Stillwater Mining Company («SWC») выпустило 181,500 конвертируемых облигаций по цене 1,000 долл. США за штуку, из которых 80,000 облигаций были приобретены Группой.

Конвертация может быть осуществлена в любое время с 12 марта 2008 года по 15 марта 2028 года. Каждая облигация номинальной стоимостью 1,000 долл. США может быть конвертирована приблизительно в 42.5351 обыкновенную акцию SWC. Коэффициент конвертации подлежит некоторым корректировкам, за исключением корректировок на начисленные или невыплаченные проценты. Коэффициент конвертации представляет собой цену конвертации в размере 23.51 долл. США за акцию. Держатели облигаций имеют право требования полного или частичного выкупа облигаций 15 марта 2013, 2018 и 2023 годов, или в иные даты при наступлении определенных событий, включая изменение контроля. Облигации, которые не будут конверти-

рованы, подлежат погашению в период с 22 марта 2013 года по 15 марта 2028 года, но не позднее 15 марта 2028 года, по цене 1,000 долл. США за штуку. Проценты в размере 1.875% годовых выплачиваются два раза в год — 15 марта и 15 сентября, вплоть до даты погашения.

Чистые поступления от выпуска облигаций были разбиты на компоненты обязательства и капитала. Компонент капитала представляет собой стоимость права на конвертацию обязательства. Разбивка конвертируемых облигаций Группы по компонентам представлена в следующей таблице:

Поступления от выпуска (за вычетом расходов на выпуск)	97
Обязательство на дату выпуска	(78)
Компонент капитала	19

Процент, начисленный за период, рассчитывается с использованием эффективной процентной ставки в размере 6.4%. Компонент обязательства учитывается по амортизированной стоимости.

Премия за возможность конвертировать облигации в сумме 16 млн. долл. США (2008: 19 млн. долл. США) представляет собой компонент капитала (право на конвертацию) 86,500 (2008: 101,500) выпущенных в течение 2008 года конвертируемых облигаций (за вычетом 80,000 облигаций, приобретенных Группой) с доходом 1.875% годовых.

В октябре 2009 года компания SWC произвела обмен конвертируемых облигаций с совокупной номинальной стоимостью 15 млн. долл. США на 1.84 млн. обыкновенных акций SWC. Облигации, имеющиеся у Группы, в конвертации не участвовали.

(viii) **Облигации серии 2000** на сумму 29 млн. долл. США выпущены 6 июля 2002 года компанией Stillwater Mining Company, дочерним предприятием Группы, с эффективной процентной ставкой 8.57% годовых и сроком погашения 1 июля 2020 года. Проценты выплачиваются каждые полгода.

(ix) **Гарантированные облигации** — 30 сентября 2004 года Norilsk Nickel Luxemburg S.A., дочернее предприятие Группы, выпустило облигации со ставкой купона 7.125% годовых на сумму 500 млн. долл. США. Облигации были размещены по номинальной стоимости. Выплата купона происходит два раза в год – 30 марта и 30 сентября, срок погашения облигаций 30 сентября 2009 года.

В течение июля и августа 2009 года гарантированные облигации на сумму 11 млн. долл. США были выкуплены Группой. 30 сентября 2009 года номинальная стоимость облигаций в размере 481 млн. долл. США и купонный доход в размере 18 млн. долл. США были выплачены держателям гарантированных облигаций.

33. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Минимальные платежи по финансовой аренде		Текущая стоимость минимальных платежей по финансовой аренде	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
В течение первого года	20	20	14	13
В течение второго года	24	17	20	11
В течение третьего года	14	22	13	18
В течение четвертого года	–	13	–	12
	58	72	47	54
За вычетом будущих расходов по финансированию	(11)	(18)	не применимо	не применимо
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	47	54	47	54
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев и отраженных в составе краткосрочных обязательств			(14)	(13)
Сумма, подлежащая выплате после первого года			33	41

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 3 года (2008: 3 года). За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, средневзвешенная эффективная процентная ставка составила 16% (2008: 16%). Платежи по заключенным договорам аренды являются фиксированными. Основная часть арендных обязательств деноминирована в ботсванских пулах. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом собственности арендодателя на переданные активы.

	31/12/2009	31/12/2008
--	------------	------------

Остаточная стоимость производственного оборудования, приобретенного по договорам финансовой аренды	50	56
--	----	----

34. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

	31/12/2009	31/12/2008
Резерв на оплату ежегодных отпусков	186	174
Задолженность по оплате труда	155	193
Долевые компенсационные программы	43	12
Планы с установленными выплатами	9	10
Прочие	24	20
Итого обязательства	417	409
За вычетом долгосрочной части	(42)	(16)
Краткосрочная часть обязательств	375	393

Обязательства/(активы) планов с установленными выплатами

Обязательства/(активы) планов с установленными выплатами представлены следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008
Текущая дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	155	224
Справедливая стоимость активов планов	(55)	(118)
Текущая стоимость нефондированных обязательств	100	106
Ограничение по признанию активов	–	4
Непризнанная стоимость услуг, относящихся к прошлым периодам	(3)	(5)
Непризнанные актуарные убытки	(88)	(95)
	9	10

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках,
представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Стоимость услуг текущего периода	1	2
Ожидаемый доход по активам планов	(10)	(12)
Дополнительные начисления новым участникам программ	–	8
Актуарные (прибыли)/убытки, признанные за период, нетто	(6)	31
Корректировка, связанная с ограничением по признанию активов	–	4
Прибыль от секвестра	(1)	–
Процентные расходы	16	16
Итого	–	49
Фактический (доход)/убыток по активам плана	(4)	41

Изменение справедливой стоимости активов планов представлено следующим образом:

	Программа «Пожизненная профессиональная пенсия»	Программа «Солидарная корпоративная пенсия»
Остаток на 31 декабря 2007 года	72	76
Взносы работодателя	19	14
Ожидаемый доход по активам планов	6	6
Актуарный убыток	(20)	(21)
Выплаты за период	(9)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	(11)	(13)
Остаток на 31 декабря 2008 года	57	61
Взносы работодателя	–	1
Ожидаемый доход по активам планов	6	4
Убыток от секвестра	–	(60)
Выплаты за период	(7)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	(5)
Остаток на 31 декабря 2009 года	55	–

Изменение дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами представлено следующим образом:

	Программа «Пожизненная профессиональная пенсия»	Программа «Солидарная корпоративная пенсия»	Прочие
Остаток на 31 декабря 2007 года	179	50	11
Выплаты за период	(9)	(1)	(1)
Стоимость услуг текущего периода	–	8	2
Процентные расходы	11	4	1
Актuarный убыток	6	6	3
Эффект пересчета в валюту представления	(30)	(13)	(3)
Остаток на 31 декабря 2008 года	157	54	13
Выплаты за период	(7)	(1)	(1)
Стоимость услуг текущего периода	–	1	–
Процентные расходы	13	2	1
Актuarная прибыль	(16)	(5)	–
Прибыль от секвестра	–	(48)	–
Эффект пересчета в валюту представления	(6)	(3)	1
Остаток на 31 декабря 2009 года	141	–	14

С 2006 года все пенсионные программы Группы администрируются негосударственным пенсионным фондом «Норильский никель». Взносы Группы в фонд за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составили 17 млн. долл. США (2008: 67 млн. долл. США).

Основные категории активов пенсионных планов и ожидаемая ставка дохода на отчетные даты для каждой категории представлены следующим образом:

	Ожидаемый доход		Справедливая стоимость активов плана	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Акции	–	25.2%	–	18
Облигации	8.0%	10.4%	36	75
Депозиты	–	12.7%	–	25
Прочие	3.2%	–	19	–
Средневзвешенный ожидаемый доход	8.4%	13.1%	55	118

Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и справедливая стоимость активов планов за текущий и четыре предыдущих года, а также корректировки на основе предыдущего опыта представлены следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Обязательства по планам с установленными выплатами	155	224	240	119	104
Активы плана	(55)	(118)	(148)	(11)	–
Дефицит	100	106	92	108	104
Корректировка на активы планов	–	(41)	(1)	–	–
Корректировка на обязательства планов	18	(41)	(70)	(6)	–

Основные допущения, использованные при определении обязательств по планам с установленными выплатами:

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Ставка дисконта	8.6%	9.1%
Ожидаемая ставка дохода на активы планов	8.4%	13.1%
Увеличение счетов капитала до выхода на пенсию	8.6%	9.1%
Прогнозируемый рост заработной платы	12.8%	12.9%
Прогнозируемый рост пенсий	9.7%	9.9%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию	17 лет	17 лет

Планы с установленными отчислениями

Суммы отчислений, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Пенсионный фонд Российской Федерации	173	207
Накопительная долевая пенсионная программа	16	34
Накопительный фонд компании Stillwater Mining Company	5	6
Прочие	6	7
Итого	200	254

**Обязательства по долевым компенсационным программам
Долгосрочный компенсационный план для работников ОАО
«ГМК «Норильский никель»**

26 февраля 2009 Группа внедрила для ключевых работников Компании долевого компенсационный план («ДКП 1»), дающий право на получение денежных средств. Размер выплачиваемого денежного вознаграждения зависит от количества условных акций, права по которым закреплены за работниками, и средневзвешенной цены акций Компании за календарный квартал, предшествующий дате предоставления права на вознаграждение. Программа включает пять стадий и действует до 16 октября 2014 года.

Долгосрочный компенсационный план для ключевого руководящего персонала ОАО «ГМК «Норильский никель»

7 апреля 2008 года Группа внедрила для ключевого руководящего персонала российских предприятий Группы долгосрочный компенсационный план, даю-

щий право на получение денежных средств («ДКП 2»). Размер выплачиваемого денежного вознаграждения зависит от количества условных акций, права по которым закреплены за сотрудниками, роста стоимости акций Компании, а также от достижения планируемого превышения коэффициента роста доходов акционеров Компании над коэффициентом роста доходов акционеров компаний, входящих в индекс HSBC, между датой вступления в программу и датой предоставления права на вознаграждение. Ожидаемые будущие дивиденды были включены в модель определения справедливой стоимости ДКП 2 путем их добавления к ожидаемой средневзвешенной стоимости Компании в соответствующий момент времени. Программа включает три стадии и действует до 6 апреля 2011 года.

В следующей таблице представлена информация о затратах и соответствующих обязательствах по долевым компенсационным планам:

	ДКП 1	ДКП 2	NNI компенсационный план
Остаток на 31 декабря 2007 года	–	–	–
Расходы по правам на компенсационные выплаты, предоставленным за год	–	24	4
Эффект изменения справедливой стоимости ДКП	–	(1)	–
Стоимость прав сотрудников, вышедших из программы и лишившихся права на получение компенсаций по ДКП в течение года	–	(12)	(2)
Компенсационные выплаты по правам в течение года	–	–	(1)
Остаток на 31 декабря 2008 года	–	11	1
Расходы по правам на компенсационные выплаты, предоставленным за год	41	8	–
Эффект изменения справедливой стоимости ДКП	–	(2)	–
Стоимость прав сотрудников, вышедших из программы и лишившихся права на получение компенсаций по ДКП в течение года	(1)	(10)	–
Компенсационные выплаты по правам в течение года	(1)	(3)	(1)
Остаток на 31 декабря 2009 года	39	4	–

35. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Резерв на рекультивацию земель	Итого
Остаток на 31 декабря 2007 года	569	14	583
Резерв по новым объектам (см. Примечание 19)	35	–	35
Изменение оценок (см. Примечание 19)	16	–	16
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 16)	33	–	33
Отражено в отчете о прибылях и убытках	–	(2)	(2)
Эффект пересчета в валюту представления	(99)	(2)	(101)
Остаток на 31 декабря 2008 года	554	10	564
Резерв по новым объектам (см. Примечание 19)	1	–	1
Изменение оценок (см. Примечание 19)	(43)	–	(43)
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 16)	38	1	39
Отражено в отчете о прибылях и убытках	–	(1)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	31	2	33
Остаток на 31 декабря 2009 года	581	12	593

В 2009 и 2008 годах руководство Группы провело переоценку обязательств по выводу основных средств из эксплуатации предприятий, расположенных на территории Российской Федерации, в связи с пересмотром уровня инфляции, ставок дисконтирования, а также с учетом результатов независимой оценки запасов полезных ископаемых для более достоверных прогнозов в отношении дат закрытия рудников. В результате была произведена пере-

оценка обязательств по выводу основных средств из эксплуатации, результаты которой были представлены в отчетности по строке «Изменение оценок».

Основные допущения, использованные для оценки обязательств по восстановлению окружающей среды:

	31/12/2009	31/12/2008
Ставка дисконта	7.0% – 9.4%	5.0% – 12.0%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	до 2074	до 2054

Расходы на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды (по текущей приведенной стоимости) представлены следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008
Со второго по пятый годы	100	209
С шестого по десятый годы	235	19
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	48	74
С шестнадцатого по двадцатый годы	137	183
В последующие годы	73	79
	593	564

36. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31/12/2009	31/12/2008
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	243	281
Задолженность по приобретению объектов основных средств	93	78
Производные финансовые обязательства	15	15
Задолженность, связанная с выкупом собственных акций	–	47
Прочая кредиторская задолженность	108	144
Итого финансовые обязательства	459	565
Нефинансовые обязательства		
Резерв под обременительные обязательства	44	51
Авансы полученные	27	39
Итого нефинансовые обязательства	71	90
Итого	530	655

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения:

	31/12/2009	31/12/2008
До одного месяца	255	323
От одного до трех месяцев	155	168
От трех до двенадцати месяцев	49	74
Итого	459	565

Изменения в резерве под обременительные обязательства представлены следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008
Остаток на начало года	51	–
Резерв, признанный в течение года	–	51
Погашения в течение года	(20)	–
Изменение оценок	(3)	–
Амортизация дисконта по резерву	2	–
Эффект пересчета в валюту представления	14	–
Баланс на конец года	44	51

37. ДИВИДЕНДЫ

30 июня 2008 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 112 рублей (4.77 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Дивиденды были выплачены акционерам 29 августа 2008 года в размере 902 млн. долл. США, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, за минусом 8 млн. долл. США, выплаченных дочерним предприятиям Группы.

В течение 2009 года дивиденды объявлены не были.

38. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

20 февраля 2009 ОГК-3, дочернее предприятие Группы, продало 24.6 млн. (или 0.04%) собственных акций за менее чем 1 млн. долл. США, тем самым уменьшив эффективную долю владения Группы с 82.71% до 82.67%. В результате этой операции Группа отразила увеличение доли миноритарных акционеров на 2 млн. долл. США и убыток в размере 2 млн. долл. США, который был отражен в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

5 мая 2008 года Группа продала свою долю в ООО «Норильск-Телеком», 100% дочернем предприятии Группы, за вознаграждение в размере 53 млн. долл.

США. Балансовая стоимость чистых активов ООО «Норильск-Телеком» на дату выбытия составила 55 млн. долл. США.

24 марта 2008 года Группа продала свою долю в компании Nor-Med Limited, 75% дочернем предприятии Группы, за вознаграждение в размере 2 млн. долл. США. Балансовая стоимость чистых активов Nor-Med Limited на дату выбытия составила 3 млн. долл. США.

На даты выбытия совокупные чистые активы выбывших дочерних предприятий представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31/12/2008
Основные средства	45
Нематериальные активы	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22
Запасы	3
Прочие налоги к возмещению	1
Денежные средства и их эквиваленты	8
Обязательства по вознаграждениям работникам	(2)
Отложенные налоговые обязательства	(3)
Кредиты и займы	(6)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(11)
Доля Группы в выбывших активах	58
За вычетом убытка от выбытия	(3)
Поступления от реализации дочерних предприятий	55
За вычетом денежных средств выбывших компаний	(8)
Итого денежные поступления в связи с выбытием дочерних предприятий, нетто	47

39. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы, а также ее ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры на продажу, покупку и оказание услуг со связанными сторонами. Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами, были исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Информация об операциях между Группой и прочими связанными сторонами представлена ниже.

	Реализация товаров и услуг		Приобретение товаров и услуг	
	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Операции со связанными сторонами				
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	16	64	80	92
Зависимые предприятия Группы	11	21	117	124
Итого	27	85	197	216

В течение 2009 года Группа внесла денежные средства в капитал Nkomati Nickel Mine, зависимого предприятия Группы, на общую сумму 88 млн. долл. США (2008: 14 млн. долл. США) в соответствии с условиями соглашения о партнерстве между учредителями данного совместного предприятия (см. Примечание 22).

20 декабря 2008 года ОГК-3, дочернее предприятие Группы, приобрело у компании Smart Hydrogen Incorporated, зависимого предприятия Группы, 35% акций Plug Power Incorporated за денежное вознаграждение в размере 33 млн. долл. США (см. Примечание 22).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа не предоставляла займы предприятиям, которыми владеют или контролируют основные акционеры Группы и зависимым предприятиям группы (2008: 78 млн. долл. США и 46 млн. долл. США, соответственно).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа не получала процентных доходов от предприятий, которыми владеют или которые контролируются основными акционерами Группы (2008: 12 млн. долл. США). Процентные доходы, полученные Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, от зависимых предприятий Группы составили 1 млн. долл. США (2008: 1 млн. долл. США).

Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами	Дебиторская задолженность, инвестиции и денежные средства		Кредиторская задолженность, займы и кредиты полученные	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры				
Группы	15	23	4	9
Зависимые предприятия Группы	1	22	17	21
Итого	16	45	21	30

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа создала резерв под обесценение в размере 145 млн. долл. США в отношении займов, предоставленных связанным сторонам (2008: 151 млн. долл. США), а также в отношении дебиторской задолженности от связанных сторон в размере 6 млн. долл. США (2008: 4 млн. долл. США). Все суммы в расчетах будут погашены денежными средствами.

Условия сделок со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами в отношении покупки-продажи электричества, теплоэнергии и природного газа совершались по ценам, установленным Федеральной энергетической комиссией и Федеральной службой по тарифам, которые являются государственными органами, регулируемыми цены на российских рынках электро- и теплоэнергии, а также телекоммуникационных услуг.

Ставки по займам, выданным связанным сторонам в рублях в 2009 году, составляли от 6.5% до 10.4% годовых (2008: от 6.5% до 10.4% годовых); ставки по займам, выданным связанным сторонам в долларах США, варьировались от 5.6% до 6.1% годовых (2008: от 5.6% до 6.1% годовых).

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение ключевых руководителей Группы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Заработная плата и премии по результатам работы	39	57
Долевые компенсационные программы	14	4
Компенсации, выплачиваемые при увольнении	1	24
Социальные налоги	1	2
Итого	55	87

40. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2009 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение основных средств и капитальное строительство, составляли 2,158 млн. долл. США (2008: 855 млн. долл. США).

Операционная аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы вплоть до 2033 года. В соответствии с условиями договоров аренды размер арендной платы пересматривается ежегодно на основании приказа органов местного самоуправления соответствующего уровня. Компании Группы имеют право на продление договора аренды по окончании его срока действия, а также право приобрести земельный участок в собственность в любое время по цене, установленной местными властями.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа заключила три договора операционной аренды воздушных судов. Соответствующие арендные соглашения имеют шести-летний срок действия с возможностью их продления по окончании. Арендные соглашения не имеют ограничений, налагаемых на арендатора.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2009 года представлены следующим образом:

	31/12/2009	31/12/2008
В течение одного года	30	12
От одного года до пяти лет	103	21
В последующие года	76	28
Итого	209	61

Межправительственное соглашение с Правительством Королевства Норвегия

В 2001 году было подписано межправительственное соглашение между правительствами Российской Федерации и Королевства Норвегия об оказании технического содействия по проекту реконструкции металлургического производства комбината Печенганикель (филиал ОАО «Кольская ГМК»). Совокупные инвестиции на реконструкцию производства установлены в размере 175 млн. долл. США и должны финансироваться за счет следующих средств:

Гранты Правительства Королевства Норвегия	42
Кредит Nordic Investment Bank	30
Инвестиции Группы	103
Итого	175

По состоянию на 31 декабря 2009 года совокупные инвестиции Группы на реконструкцию металлургического производства комбината Печенганикель составили 65 млн. долл. США.

Социальные обязательства

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного характера, а также осуществляет поддержание объектов социальной сферы в регионах, где расположены ее основные производственные предприятия. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера рассчитаны не только на сотрудников Группы, но и на всех жителей, проживающих на данной территории. Отчисления на содержание объектов социальной сферы отражаются в том периоде, в котором они производятся.

Будущие обязательства Группы будут финансироваться за счет собственных средств.

41. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2009 года неурегулированные судебные налоговые разбирательства составили приблизительно 39 млн. долл. США (2008: 18 млн. долл. США). Руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как возможную.

В 2007 году Росприроднадзор предъявил Группе требования о возмещении ущерба, причиненного водным объектам, в размере 218 млн. долл. США. В 2008 году Росприроднадзором был подан иск в суд об удовлетворении Группой требований в размере 143 млн. долл. США. Резерва по данным искам создано не было.

Кроме того, Группе предъявлен ряд исков и претензий, касающихся реализации продукции, закупок сырья и потребления услуг. Руководство считает, что ни один из таких исков, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не окажет существенного негативного воздействия на Группу.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов, введенных как федеральными, так и региональными органами власти. Налоги, по которым могут возникнуть условные обязательства, включают в себя НДС, налог на прибыль организаций, ЕСН и некоторые другие налоги. Многие органы власти имеют право проводить проверку налоговых деклараций, а также проверять предприятия на соответствие законодательству по другим вопросам, таким как таможенный и валютный контроль. Результатом данных проверок могут быть значительные штрафы и пени. Как правило, налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после завершения налогового периода, за который подана декларация.

Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что в финансовой отчетности Группы отражены достаточные резервы по налоговым обязательствам. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут занять иную позицию по интерпретации действующего налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и наложения санкций.

Возможные налоговые последствия

Группа осуществляет деятельность в различных юрисдикциях и ее операции регулируются различным налоговым законодательством. Налоговое законодательство в некоторых юрисдикциях является нечетко изложенным и не имеет установившейся практики налогообложения или может быть неоднозначно истолковано. Существует ряд налоговых вопросов, которые находятся в процессе рассмотрения соответствующими налоговыми органами. По мнению руководства Группы в случае неблагоприятного разрешения неопределенностей в отношении таких налоговых вопросов обязательства

Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года могут составить 269 млн. долларов США (по состоянию на 31 декабря 2008 года: 234 млн. долларов США). Группа не создавала резервов в отношении вышеуказанных налоговых вопросов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в странах, где расположены ее производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу загрязняющих веществ в атмосферный воздух, сбросу загрязняющих веществ в водные объекты, к образованию и размещению отходов производства.

Руководство полагает, что Группа соблюдает все законы и нормы по охране окружающей среды, действующие на сегодняшний день в странах, где Группа ведет деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. Современная российская экономика характеризуется, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках капитала и продолжающаяся инфляция. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в странах с более развитой рыночной экономикой. Стабильное и успешное развитие российской экономики и бизнеса Группы во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также дальнейшего развития правовой и политической систем.

Волатильность мирового и российского финансовых рынков

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, сокращение рынков капитала и заемных средств привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

42. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Риск управления капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения продолжения деятельности Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

В состав капитала Группы входят долговые обязательства, которые включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, денежные средства и их эквиваленты, а также капитал акционеров материнской компании, включающий уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Руководство Группы регулярно анализирует коэффициент финансовой зависимости, рассчитанный как соотношение чистой задолженности к собственному капиталу, чтобы убедиться, что он соответствует уровню международных компаний, имеющих аналогичный инвестиционный рейтинг, и требованиям текущего уровня рейтинга Группы.

В соответствии с отдельными кредитными соглашениями размер собственного капитала Группы должен соответствовать условиям, установленным банками. Финансовые ограничения включают требования в отношении коэффициента финансовой зависимости, который не должен превышать 75%. В течение 2009 года Группа соблюдала внешние требования к размеру капитала.

Факторы финансовых рисков и система управления рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения процентных ставок и валютный риск), кредитному риску и риску ликвидности. Группой была внедрена система управления рисками, а также разработан ряд процедур, способствующих их количественному измерению, оценке и осуществлению контроля за ними, а также выбору соответствующих способов управления рисками.

Управление рисками осуществляется Управлением финансовых рисков в составе Департамента казначейства. Группой были разработаны, документально оформлены и утверждены положения и политики, в отношении механизмов управления рыночными и кредитными рисками, риском ликвидности и использования производных финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Риск изменения процентных ставок для Группы связан с наличием краткосрочных и долгосрочных займов с плавающими процентными ставками.

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. В приведенной ниже таблице показана чув-

ствительность прибыли Группы к возможному росту процентных ставок на 2 процентных пункта. Увеличение ставок на 2 процентных пункта отражает проведенную руководством оценку их возможного изменения. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

	Влияние изменения LIBOR	
	Год, закончившийся 31/12/2009	Год, закончившийся 31/12/2008
Убыток	104	116

Согласно оценке руководства подверженность Группы риску изменения процентных ставок находится на приемлемом уровне, который не требует дополнительных инструментов хеджирования.

Валютный риск

Валютный риск — это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Большая часть выручки Группы и соответствующей торговой дебиторской задолженности деноминированы в долларах США, и поэтому Группа подвержена валютному риску, относящемуся, в первую очередь, к доллару США. Валютный риск, возникающий в связи с другими валютами, оценивается руководством Группы как несущественный.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
Доллар США	3,581	1,999	5,246	6,339
Евро	742	142	100	63
Прочие	13	24	28	48
Итого	4,336	2,165	5,374	6,450

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных политикой. В анализ включаются только денежные статьи, выраженные в долларах США, по предприятиям, функциональная валюта которых отличается от доллара США. В приведенной ниже таблице показано увеличение/(уменьшение) прибыли Группы до налогообложения при укреплении курсов функциональных валют предприятий Группы по отношению к доллару США на 20%.

	Доллары США – влияние	
	31/12/2009	31/12/2008
Доллар США/Российский рубль	359	879
Доллар США/Ботсванская пула	(25)	(11)
Доллар США/Австралийский доллар	–	–

Согласно оценке руководства подверженность Группы валютному риску находится на приемлемом уровне, и поэтому инструменты хеджирования не применяются.

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Подверженность Группы кредитному риску вызвана наличием денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках, а также необеспеченной торговой и прочей дебиторской задолженностью. Группа осуществляет постоянный мониторинг и контроль за риском неплатежей.

При заключении сделок с новым контрагентом руководство оценивает кредитоспособность потенциального клиента или финансового учреждения. В случае если контрагенту присвоен кредитный рейтинг инвестиционного уровня международного ведущего независимого рейтингового агентства, этот рейтинг используется для оценки кредитоспособности контрагента, в остальных случаях кредитоспособность оценивается путем анализа финансовой отчетности на последнюю отчетную дату.

Кредитные лимиты в целом по Группе не устанавливаются.

Ниже приведены балансы десяти крупнейших контрагентов:

	Остаток задолженности	
	31/12/2009	31/12/2008
Банк А	1,207	1,286
Банк Б	1,112	1,214
Банк В	826	180
Банк Г	243	70
Банк Д	163	55
Итого	3,551	2,805
Компания А	247	65
Компания Б	54	15
Компания В	45	12
Компания Г	33	8
Компания Д	15	5
Итого	394	105

Группа не является экономически зависимой от ограниченного числа покупателей, поскольку вся продукция, производимая Группой, может быть свободно реализована на соответствующих товарных рынках. Ниже приведены данные об оборотах по реализации продукции покупателям Группы:

	Год, закончившийся 31/12/2009			Год, закончившийся 31/12/2008		
	Кол-во покупателей	Оборот, млн. долл. США	%	Кол-во покупателей	Оборот, млн. долл. США	%
Крупнейший покупатель	1	744	7	1	895	6
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	3,024	30	9	3,502	25
Итого	10	3,768	37	10	4,397	31
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	1,184	12	10	1,774	13
Итого	20	4,952	49	20	6,171	44
Остальные покупатели		5,203	51		7,809	56
Итого		10,155	100		13,980	100

Руководство полагает, что у Группы нет значительной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты, займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность, подверженные кредитному риску, приведены ниже:

	31/12/2009	31/12/2008
Денежные средства и их эквиваленты	3,632	1,995
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	2,139	2,077

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа обладает развитой системой управления риском ликвидности для управления краткосрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий с обязательством предоставить кредитные ресурсы и наличием лимитов по банковским овердрафтам. Руководство осуществляет постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических де-

нежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные процедуры детального бюджетирования.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 33 и 36), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

	Итого	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	В течение второго года	В течение третьего года	В течение четвертого года	В течение пятого года	В после- дующие годы
31/12/2009									
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	110	6	–	2	–	–	–	2	100
Проценты	51	1	1	2	4	4	4	4	31
	161	7	1	4	4	4	4	6	131
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	5,207	10	343	2,611	1,200	819	36	36	152
Проценты	91	6	12	37	18	6	3	3	6
	5,298	16	355	2,648	1,218	825	39	39	158
Итого	5,459	23	356	2,652	1,222	829	43	45	289
31/12/2008									
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	627	9	–	506	1	1	–	–	110
Проценты	84	3	7	20	4	4	4	4	38
	711	12	7	526	5	5	4	4	148
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	5,813	4	–	353	3,189	1,218	838	34	177
Проценты	167	6	12	52	50	22	8	5	12
	5,980	10	12	405	3,239	1,240	846	39	189
Итого	6,691	22	19	931	3,244	1,245	850	43	337

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 годов Группа имела в своем распоряжении средства в рамках следующих кредитных линий:

	31/12/2009	31/12/2008
Кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы	5,465	5,870
Кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы	1,049	1,186
Лимиты по банковским овердрафтам	382	500
Итого кредитные ресурсы	6,896	7,556
За вычетом аккредитивов на конец периода	(221)	(530)
За вычетом кредитов, полученных в рамках перечисленных выше кредитных линий	(5,160)	(5,805)
Итого доступные кредитные ресурсы на конец года	1,515	1,221

43. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства (см. Примечание 28), краткосрочная дебиторская задолженность (см. Примечание 26) и кредиторская задолженность (см. Примечание 36), краткосрочные займы выданные (см. Примечание 23), краткосрочные и долгосрочные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 23), стоимость которых, как правило, определялась на основе существующих на рынке котировок, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Некоторые финансовые инструменты, такие как финансовые активы, удерживаемые до погашения, долгосрочная дебиторская задолженность и обязательства по финансовой аренде, были исключены из анализа справедливой стоимости либо по причине незначительности балансов, либо по причине того, что активы были приобретены или обязательства возникли незадолго до отчетной даты, и руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, или отличается от их справедливой стоимости незначительно.

Финансовые инструменты, балансовая стоимость которых существенно отличается от их справедливой стоимости, представлены ниже.

	31/12/2009		31/12/2008	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Займы и кредиты				
Гарантированные и конвертируемые облигации с фиксированной ставкой	99	98	609	539
Кредиты и займы с плавающей ставкой	5,218	5,102	5,831	5,635
Итого	5,317	5,200	6,440	6,174

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, представленных в таблице выше, определяется следующим образом:

- справедливая стоимость гарантированных и конвертируемых облигаций с фиксированной ставкой была определена на основе рыночных котировок, существовавших на отчетные даты;
- справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей ставкой (основной суммы долга и процентов) по состоянию на 31 декабря 2009 года была рассчитана на основе текущей стоимости будущих денежных потоков, с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, которая учитывает валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и риски, связанные с каждым конкретным кредитором, которые существовали на отчетную дату. Для кредитов и займов в долларах США ставки дисконтирования варьировались от 2.67% до 3.51% (2008: от 2.15% до 3.80%).

Анализ финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, сгруппированных в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения, представлен в следующей таблице.

- Уровень 1 — при оценке справедливой стоимости используются непосредственно котировки активных рынков в отношении идентичных инструментов;
- Уровень 2 — при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, подтверждаемые, прямо или опосредованно, имеющимися рыночными данными, кроме тех, которые были отнесены к Уровню 1;
- Уровень 3 — при оценке справедливой стоимости используются исходные параметры, не подтверждаемые имеющимися рыночными данными.

	31/12/2009			Итого
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	
Финансовые активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	819	–	1	820
Финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты	–	15	–	15

44. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ ГМК «Норильский никель» и Nordic Yards подписали контракт на строительство арктического танкера

1 марта 2010 года в соответствии с решением Правления ОАО «ГМК «Норильский никель» заключило контракт с немецкой компанией Nordic Yards Holding GmbH на строительство арктического танкера ледового класса Arc7. Срок завершения строительства и сдачи судна Компании ожидается в конце сентября 2011 года. Инвестиции составят около 100 млн. евро.

Облигации

25 мая 2010 года Совет директоров Компании утвердил размещение:

- классических облигаций на общую сумму до 50,000 миллионов рублей со сроком обращения до 10 лет, размещаемых двумя выпусками по 10,000 миллионов рублей (серии 01 и 02) и двумя выпусками по 15,000 миллионов рублей (серии 03 и 04), номиналом 1,000 рублей за каждую облигацию, и
- биржевых облигаций на общую сумму до 50,000 миллионов рублей со сроком обращения до 3 лет, размещаемых двумя выпусками по 10,000 миллионов рублей (серии БО-01 и БО-02) и двумя выпусками по 15,000 миллионов рублей (серии БО-03 и БО-04), номиналом 1,000 рублей за каждую облигацию.

Дивиденды

27 мая 2010 года Совет директоров Компании предложил Общему собранию акционеров утвердить дивиденды за 2009 год в размере 210 рублей на одну акцию. Общая сумма дивидендов составит 40,041 миллионов рублей. Величина годового дивиденда, приходящегося на одну акцию, будет утверждена Общим собранием акционеров Компании 28 июня 2010 года. После утверждения годовые дивиденды, подлежащие выплате акционерам, будут отражены в отчетности за 2010 год.

45. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Эффективная доля собственности, %			
	Страна	Вид деятельности	31/12/2009	31/12/2008
Добыча и металлургия				
ОАО «РАО «Норильский никель»	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
ЗАО «Норметимпэкс»	Российская Федерация	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
ОАО «Кольская горно-металлургическая компания»	Российская Федерация	Горная металлургия	100.0	100.0
ООО «Институт Гипроникель»	Российская Федерация	Научные исследования	100.0	100.0
ОАО «Норильский комбинат» ¹	Российская Федерация	Аренда	100.0	99.9
ОАО «Комбинат «Североникель»	Российская Федерация	Аренда	100.0	100.0
ОАО «Горно-металлургический комбинат «Печенганикель»	Российская Федерация	Аренда	100.0	100.0
ООО «Норильскгеология»	Российская Федерация	Геологоразведка	100.0	100.0
ООО «ГРК «Быстринское» ¹	Российская Федерация	Горная металлургия	100.0	99.9
Norilsk Nickel (Asia) Limited	Китай	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norimet Limited	Великобритания	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Europe Limited	Великобритания	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Finance Luxembourg S.A.	Люксембург	Финансовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Holding S.A.	Швейцария	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Metal Trade Overseas S.A.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel USA	Соединенные Штаты Америки	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel (Cyprus) Limited	Кипр	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Энергетика и коммунальные услуги				
ОАО «Таймыргаз»	Российская Федерация	Добыча газа	98.7	98.7
ОАО «Норильско-Таймырская энергетическая компания»	Российская Федерация	Электроэнергетика	100.0	100.0
ОАО «Таймырэнерго» ¹	Российская Федерация	Аренда	100.0	99.9
ОАО «ОГК-3»	Российская Федерация	Электроэнергетика	82.7	82.7
Прочие				
Stillwater Mining Company ²	Соединенные Штаты Америки	Горная металлургия	51.7	53.5
Norilsk Nickel Harjavalta Oy	Финляндия	Металлургия	100.0	100.0
Norilsk Nickel Finland Oy	Финляндия	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Cawse Pty Limited	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
MPI Nickel Limited	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
Norilsk Nickel Australia Pty Limited	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
Norilsk Process Technology Pty Limited	Австралия	Научные исследования	100.0	100.0
Tati Nickel Mining Company Pty Limited	Ботсвана	Горная металлургия	85.0	85.0
Norilsk Nickel Africa Pty Limited	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	100.0	100.0
ОАО «Енисейское речное пароходство» ⁸	Российская Федерация	Речное судоходство	46.9	43.9
ОАО «Архангельский морской торговый порт» ³	Российская Федерация	Морской порт	74.8	72.8
ООО «Аэропорт Норильск» ⁴	Российская Федерация	Аэропорт	100.0	100.0

ЗАО «Таймырская топливная компания»	Российская Федерация	Поставка топлива	100.0	100.0
ООО «Норильскникельремонт»	Российская Федерация	Ремонт	100.0	100.0
ООО «УК «Заполярная столица»	Российская Федерация	Подрядчик в строительстве	100.0	100.0
ООО «Заполярная строительная компания»	Российская Федерация	Строительство	100.0	100.0
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс» ¹	Российская Федерация	Изготовление запчастей	100.0	99.9

Зависимые предприятия по операционным сегментам

Энергетика и коммунальные услуги

Smart Hydrogen Inc. ⁵	Британские Виргинские острова	Инвестиционная деятельность Разработка энергетических про-	–	50.0
Plug Power Inc. ⁶	Соединенные Штаты Америки	дуктов	–	28.8
ОАО Компания «РУСИА Петролеум»	Российская Федерация	Добыча газа	20.7	20.7
ОАО «ТГК-14» ⁷	Российская Федерация	Электроэнергетика	–	27.8
ОАО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	29.4	29.4
ОАО «КТК»	Российская Федерация	Производство пара и горячей воды	50.0	50.0

Прочие

Nkomati Nickel Mine	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50.0	50.0
---------------------	-----------------------------	--------------------	------	------

¹ Увеличение доли владения в 2009 году в связи с приобретением акций ОАО «Норильский комбинат».

² Уменьшение доли владения в результате конвертации облигаций в обыкновенные акции (см. Примечание 32).

³ Увеличение доли владения в 2009 году.

⁴ Изменен организационно-правовой статус и переименован в 2009 году (ранее ЗАО «Алькель»).

⁵ Ликвидировано в 2009 году (см. Примечание 22).

⁶ Реклассифицировано в 2009 году в активы, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 29).

⁷ Выбыло в 2009 году (см. Примечание 22).

⁸ Предприятие контролируется Группой и консолидируется.