

# **Горно-металлургическая компания «Норильский никель»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2007 года**

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

### СОДЕРЖАНИЕ

### Страница

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-82

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 - 3 Отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов 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 во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 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»).

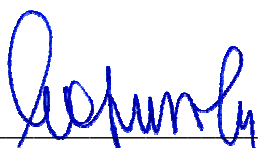
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отступлений от МСФО 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:

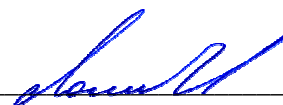
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, утверждена 6 июня 2008 года:



---

**Морозов Д. С.**  
Генеральный директор



---

**Лобанов О. В.**  
Заместитель Генерального директора

Москва, Россия  
6 июня 2008 года

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Акционерам Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной консолидированной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление прилагаемой консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на консолидированную финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

## Мнение аудиторов

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Deloitte & Touche*

Москва, Россия  
6 июня 2008 года

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	Примечания	2007	2006
<b>Выручка</b>			
Выручка от реализации металлов	7	15,909	11,550
Выручка от прочей реализации	8	1,210	373
<b>Итого выручка</b>		<b>17,119</b>	<b>11,923</b>
Себестоимость реализованных металлов	9	(4,719)	(3,158)
Себестоимость прочей реализации	15	(1,163)	(345)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>11,237</b>	<b>8,420</b>
Коммерческие расходы	16	(730)	(536)
Административные расходы	17	(894)	(554)
Обесценение деловой репутации	24	(1,079)	—
Изменение справедливой стоимости производных финансовых обязательств, предназначенных для торговли	40	72	—
Прочие операционные расходы, нетто	18	(1,175)	(267)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>7,431</b>	<b>7,063</b>
Финансовые расходы	19	(307)	(79)
Прибыль/(убыток) от инвестиционной деятельности	20	223	(199)
Положительные курсовые разницы, нетто	21	146	25
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	5	166	—
Доля в прибылях/(убытках) зависимых предприятий	26	76	(33)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>7,735</b>	<b>6,777</b>
Налог на прибыль	22	(2,459)	(1,805)
<b>Прибыль за год от продолжающихся операций</b>		<b>5,276</b>	<b>4,972</b>
Прибыль за год от прекращенных операций	48	—	993
<b>Прибыль за год</b>		<b>5,276</b>	<b>5,965</b>
Принадлежащая:			
Акционерам материнской компании		5,327	5,989
Миноритарным акционерам		(51)	(24)
		<b>5,276</b>	<b>5,965</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ</b>			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года	34	182,362,986	188,767,177
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающихся и прекращенных операций, принадлежащая акционерам материнской компании (доллары США)		29.2	31.7
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающихся операций, принадлежащая акционерам материнской компании (доллары США)		29.2	26.5

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	Примечания	2007	2006
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	23	14,981	8,075
Деловая репутация	24	3,360	25
Нематериальные активы	25	849	107
Инвестиции в зависимые предприятия	26	879	208
Прочие финансовые активы	27	2,982	2,615
Прочие налоги к возмещению	28	38	44
Отложенные налоговые требования	22	89	—
Активы пенсионных планов	37	8	—
		<b>23,186</b>	<b>11,074</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	29	2,108	1,471
Торговая и прочая дебиторская задолженность	30	949	697
Авансы выданные и расходы будущих периодов	31	183	153
Прочие финансовые активы	27	4,473	104
Авансовые платежи по налогу на прибыль		144	27
Прочие налоги к возмещению	28	585	575
Денежные средства и их эквиваленты	32	4,008	2,178
		<b>12,450</b>	<b>5,205</b>
Активы, предназначенные для продажи	33	60	—
		<b>12,510</b>	<b>5,205</b>
		<b>35,696</b>	<b>16,279</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	34	8	8
Эмиссионный доход		1,390	611
Собственные акции, выкупленные у акционеров	34	—	(999)
Прочие резервы	35	3,765	2,562
Нераспределенная прибыль		14,340	10,635
		<b>19,503</b>	<b>12,817</b>
<b>Капитал акционеров материнской компании</b>		<b>2,318</b>	<b>319</b>
Доля миноритарных акционеров			
		<b>21,821</b>	<b>13,136</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	36	4,103	632
Обязательства по вознаграждениям работникам	37	11	57
Обязательства по восстановлению окружающей среды	38	583	322
Обязательства по производным финансовым инструментам	40	3	—
Отложенные налоговые обязательства	22	2,741	881
		<b>7,441</b>	<b>1,892</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	36	3,973	158
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	37	378	259
Торговая и прочая кредиторская задолженность	39	586	370
Авансы полученные		41	51
Обязательства по налогу на прибыль		422	244
Прочие налоговые обязательства	28	197	149
Обязательства по производным финансовым инструментам	40	24	15
Обязательства по выплате дивидендов		804	5
		<b>6,425</b>	<b>1,251</b>
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	33	9	—
		<b>6,434</b>	<b>1,251</b>
		<b>35,696</b>	<b>16,279</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>Операционная деятельность</b>		
<b>Прибыль за год</b>	<b>5,276</b>	<b>5,965</b>
Корректировки:		
Налог на прибыль	2,459	1,817
Амортизация	937	586
Финансовые расходы	307	88
Обесценение основных средств	800	87
Убыток от выбытия основных средств	25	21
Обесценение прочих финансовых активов	39	83
Обесценение деловой репутации	1,079	—
Доля в прибылях зависимых предприятий, полученная после приобретения, и убыток от обесценения вложений в зависимые предприятия	(4)	33
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних предприятий	18	(6)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(238)	—
Изменение справедливой стоимости производных финансовых обязательств, предназначенных для торговли	(72)	—
Процентные доходы	(247)	(79)
Положительные курсовые разницы, нетто	(146)	(25)
Прибыль от выбытия вложений в ценные бумаги, имеющихся в наличии для продажи	—	(733)
Прибыль от выбытия зависимых предприятий	(6)	(117)
Дивиденды полученные	(25)	(6)
Прочие	(9)	(5)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>10,193</b>	<b>7,709</b>
Увеличение запасов	(166)	(73)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	209	(265)
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных и расходов будущих периодов	51	(64)
Уменьшение прочих налогов к возмещению	61	49
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	6	15
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(133)	120
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных	11	(38)
Увеличение/(уменьшение) прочих налоговых обязательств	36	(17)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>10,268</b>	<b>7,436</b>
Проценты уплаченные	(256)	(63)
Налог на прибыль уплаченный	(2,672)	(1,726)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>7,340</b>	<b>5,647</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>		
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств приобретенных компаний, и увеличение доли участия в дочерних предприятиях	(5,824)	(269)
Приобретение основных средств	(1,140)	(743)
Приобретение нематериальных активов	(46)	(27)
Поступления от реализации основных средств	88	46
Приобретение и вклад в уставный капитал вновь созданных зависимых предприятий	(3,326)	(151)
Поступления от реализации зависимых предприятий	7	156
Приобретение прочих финансовых активов	(3,575)	(865)
Поступления от реализации прочих финансовых активов	1,032	2,225
Дивиденды полученные	25	6
<b>Денежные средства, (направленные на)/полученные от инвестиционной деятельности, нетто</b>	<b>(12,759)</b>	<b>378</b>



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) в миллионах долларов США

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Финансовая деятельность</b>		
Привлечение кредитов и займов	10,183	573
Погашение кредитов и займов	(3,915)	(1,066)
Поступления в связи с увеличением уставного капитала компании специального назначения	—	28
Приобретение компаний специального назначения	(70)	—
Выкуп собственных акций	—	(999)
Поступления от перевыпуска собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, за вычетом расходов, непосредственно связанных с перевыпуском, и налога на прибыль	1,855	—
Распределенные между акционерами денежные средства в связи с выделением Группы «Полюс»	—	(2,366)
Дивиденды, выплаченные Компанией	(849)	(1,079)
Дивиденды, выплаченные дочерними предприятиями миноритарным акционерам	(27)	—
<b>Денежные средства, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто</b>	<b><u>7,177</u></b>	<b><u>(4,909)</u></b>
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>1,758</b>	<b>1,116</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>2,178</b>	<b>922</b>
Эффект пересчета в валюту представления	80	140
Денежные средства и их эквиваленты, предназначенные для продажи	(8)	—
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b><u>4,008</u></b>	<b><u>2,178</u></b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 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
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>9</b>	<b>695</b>	<b>(1,457)</b>	<b>1,438</b>	<b>10,378</b>	<b>11,063</b>	<b>334</b>	<b>11,397</b>
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	—	—	—	920	—	920	—	920
Убыток от хеджирования денежных потоков	—	—	—	(15)	—	(15)	(7)	(22)
Эффект пересчета зарубежных операций	—	—	—	(55)	—	(55)	—	(55)
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	—	1,012	—	1,012	32	1,044
<b>Доходы, признанные непосредственно в составе капитала</b>	<b>9</b>	<b>695</b>	<b>(1,457)</b>	<b>3,300</b>	<b>10,378</b>	<b>12,925</b>	<b>359</b>	<b>13,284</b>
Прибыль за год	—	—	—	—	5,989	5,989	(24)	5,965
Реализовано при выбытии инвестиций, имеющих в наличии для продажи	—	—	—	(620)	7	(613)	—	(613)
<b>Итого признанные доходы и расходы</b>	<b>9</b>	<b>695</b>	<b>(1,457)</b>	<b>2,680</b>	<b>16,374</b>	<b>18,301</b>	<b>335</b>	<b>18,636</b>
Дивиденды	41	—	—	—	(772)	(772)	—	(772)
Выкуп собственных акций	—	—	(999)	—	—	(999)	—	(999)
Аннулирование собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	(1)	(86)	1,457	(15)	(1,355)	—	—	—
Перевыпуск собственных обыкновенных акций, ранее выкупленных у акционеров	—	2	—	—	—	2	(2)	—
Увеличение уставного капитала компании специального назначения	—	—	—	—	(17)	(17)	17	—
Чистые активы, распределенные между акционерами в результате выбытия Группы «Полус»	48	—	—	(103)	(3,595)	(3,698)	(31)	(3,729)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>8</b>	<b>611</b>	<b>(999)</b>	<b>2,562</b>	<b>10,635</b>	<b>12,817</b>	<b>319</b>	<b>13,136</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>8</b>	<b>611</b>	<b>(999)</b>	<b>2,562</b>	<b>10,635</b>	<b>12,817</b>	<b>319</b>	<b>13,136</b>
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	465	—	465	—	465
Эффект от изменения классификации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, во вложения в зависимые предприятия в связи с увеличением доли владения	—	—	—	(183)	—	(183)	—	(183)
Убыток от хеджирования денежных потоков	—	—	—	(16)	—	(16)	4	(12)
Эффект пересчета зарубежных операций	—	—	—	(206)	—	(206)	—	(206)
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	—	1,201	—	1,201	79	1,280
<b>Доходы, признанные непосредственно в составе капитала</b>	<b>8</b>	<b>611</b>	<b>(999)</b>	<b>3,823</b>	<b>10,635</b>	<b>14,078</b>	<b>402</b>	<b>14,480</b>
Прибыль за год	—	—	—	—	5,327	5,327	(51)	5,276
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	—	—	—	24	—	24	—	24
Прочие резервы, выбывшие в результате выбытия дочернего предприятия	—	—	—	(5)	5	—	—	—
<b>Итого признанные доходы и расходы</b>	<b>8</b>	<b>611</b>	<b>(999)</b>	<b>3,842</b>	<b>15,967</b>	<b>19,429</b>	<b>351</b>	<b>19,780</b>
Дивиденды	41	—	—	—	(1,634)	(1,634)	—	(1,634)
Перевыпуск собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, за вычетом расходов, непосредственно связанных с перевыпуском, и налога на прибыль	—	779	999	(77)	77	1,778	—	1,778
Приобретение компаний специального назначения	—	—	—	—	(70)	(70)	—	(70)
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях	5	—	—	—	—	—	(1,112)	(1,112)
Доля миноритарных акционеров в приобретенных в течение года дочерних предприятиях	5	—	—	—	—	—	3,079	3,079
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>8</b>	<b>1,390</b>	<b>—</b>	<b>3,765</b>	<b>14,340</b>	<b>19,503</b>	<b>2,318</b>	<b>21,821</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

#### Организация

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» или «Группа «Норильский никель»») являются разведка, добыча, переработка и реализация цветных и драгоценных металлов. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 50.

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, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22.

Структура акционеров Группы на 31 декабря 2007 и 2006 года представлена следующим образом:

Акционеры	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Количество акций	% владения	Количество акций	% владения
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» (номинальный держатель)	82,644,397	43.75%	80,209,132	44.21%
ОАО «АКБ «Росбанк» (номинальный держатель)	31,999,525	16.94%	46,386,181	25.57%
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	26,612,447	14.09%	12,547,555	6.92%
ОАО «Внешторгбанк» (номинальный держатель)	16,152,948	8.55%	—	—
Некоммерческое Партнерство «Национальный Депозитарный Центр»	13,843,424	7.33%	10,713,585	5.91%
Dimosenco Holdings Co. Limited	—	—	6,920,313	3.81%
Pharanco Holdings Co. Limited	—	—	6,920,313	3.81%
Прочие, менее 5%	17,664,122	9.34%	17,720,834	9.77%
<b>Итого</b>	<b>188,916,863</b>	<b>100.00%</b>	<b>181,417,913</b>	<b>100.00%</b>

#### Заявление о соответствии МСФО

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

#### Основы представления отчетности

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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

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»; и
- 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 2007 года и позднее. Принятие указанных стандартов и интерпретаций не оказало влияния на результаты деятельности или финансовое положение Группы; однако, в этой связи потребовалось раскрытие следующей дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности:

МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнения)

Данное дополнение требует от Группы представления дополнительной информации, позволяющей пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить основные цели, а также политики и процедуры Группы в области управления капиталом (см. Примечание 46).

МСФО № 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»

Данный стандарт ввел новые требования по раскрытию информации, позволяющей пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить уровень существенности финансовых инструментов Группы, а также характер и степень рисков, связанных с такими финансовыми инструментами. Дополнительное раскрытие информации представлено в соответствующих примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Интерпретации КИМСФО

В отношении отчетного периода действовали следующие интерпретации, выпущенные КИМСФО: Разъяснение КИМСФО № 7 «Пересчет отчетности в соответствии с МСБУ № 29»; Разъяснение КИМСФО № 8 «Сфера применения МСФО № 2»; Разъяснение КИМСФО № 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов» и Разъяснение КИМСФО № 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение». Применение данных интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы и раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

### Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

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

<u>Стандарты и интерпретации</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 23 «Затраты по займам» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (дополнение в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 28 «Учет инвестиций в зависимые компании» (дополнение в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 31 «Учет инвестиций в совместные предприятия» (дополнение в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 36 «Обесценение активов» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 38 «Нематериальные активы» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 39 «Финансовые инструменты – признания и оценка» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 40 «Инвестиционная недвижимость» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 41 «Сельское хозяйство» (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 2 «Выплаты долевыми инструментами» (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в части применения метода приобретения)	1 июля 2009 года
МСФО № 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 11 «МСФО № 2 – Операции с акциями Группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»	1 марта 2007 года
КИМСФО № 12 «Услуги по договору концессии»	1 января 2008 года
Разъяснение КИМСФО № 13 «Программы лояльности клиентов»	1 июля 2008 года
Разъяснение КИМСФО № 14 «МСФО № 19 – Ограничение по признанию актива в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь»	1 января 2008 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.

## **2. 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 нерезализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

#### *Зависимые компании*

Зависимое предприятие – это предприятие, на которое Группа оказывает существенное влияние вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, но не контролируемое Группой, 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 аналогично дочерним предприятиям.

### *Учет приобретения предприятий*

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных активов, включая права на добычу полезных ископаемых, 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 учитываются как переоценка в составе капитала.

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.



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

### 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 «рубль»), за исключением следующих дочерних предприятий, ввиду значительной степени их автономности:

<u>Дочернее предприятие</u>	<u>Функциональная валюта</u>
Stillwater Mining Company	Доллар США
Norilsk Nickel Harjavalta Oy	Доллар США
Norilsk Nickel Finland Oy	Доллар США
LionOre Mining International Limited и его дочерние предприятия	Австралийский доллар и Ботсванская пула
Norilsk Nickel Cawse Proprietary Limited	Австралийский доллар

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар 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 балансов;
- все статьи отчетов о прибылях и убытках пересчитываются по средним курсам за представленные периоды;
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются в составе специального резерва в составе капитала; и
- 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.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<i><b>Российский рубль/Доллар США</b></i>		
31 декабря	24.55	26.33
Средний курс за год	25.58	27.19
<i><b>Ботсванская пула/Доллар США</b></i>		
31 декабря	6.14	не применим
Средний курс за год	6.11	не применим
<i><b>Австралийский доллар/Доллар США</b></i>		
31 декабря	1.14	не применим
Средний курс за год	1.19	не применим

### 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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

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.

### **Основные средства**

#### *Минеральные ресурсы, запасы полезных ископаемых и права на добычу полезных ископаемых*

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, используемые для добычи и первичного обогащения*

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.

#### *Затраты на строительство рудников*

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; и
- расширением производственных мощностей рудника.

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

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

### *Основные средства, не относящиеся к используемым для добычи и первичного обогащения*

Основные средства, не относящиеся к используемым для добычи и первичного обогащения, включают металлургические производства, здания, инфраструктуру, машины и оборудование и прочие основные средства. Прочие основные средства, не относящиеся к используемым для добычи и первичного обогащения, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. 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 и лицензии, долгосрочные контракты на реализацию металлов, а также программное обеспечение. Амортизация начисляется равномерно в течение следующих сроков полезного использования:

- патент на использование технологии Activox неограниченный срок
- патенты и лицензии, за исключением патента на использование технологии Activox 2 – 10 лет
- долгосрочные контракты на реализацию металлов 7 лет
- программное обеспечение 2 – 10 лет

### **Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением деловой репутации**

Группа проводит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие 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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

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 средства) 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 средства) 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 средства) 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 поисково-разведочные работы**

Расходы на поисково-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 амортизируются в течение срока службы рудника с момента достижения рудником коммерческих объемов производства.

Расходы на поисково-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 сумме выручки за период.

Производственные затраты включают затраты на добычу и обогащение, выплавку, электролиз и очистку, прочие денежные расходы и амортизацию производственных активов.

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***

Металлы, находящиеся на стадии переработки, оцениваются по чистой производственной себестоимости продукции с учетом степени готовности данного вида продукции на данной стадии 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 транзакционных издержек, 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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости с отнесением 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 и 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 по строке резерв по переоценке инвестиций в составе капитала, 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 на счетах капитала, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды, полученные по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент, когда Группа приобретает право на получение дивидендов.

Инвестиции, не имеющие котировок на активном рынке и справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, отражаются исходя из оценки руководством их справедливой стоимости.

### *Займы и дебиторская задолженность*

Дебиторская задолженность по основной деятельности, 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 незначительной.

### *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 финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и не имеющих котировок, значительное или неоднократное снижение справедливой стоимости ценных бумаг ниже их балансовой стоимости является индикатором обесценения.

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 экономике, 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 по основной деятельности, 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 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 капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, 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 капитала.

### *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 по полученной оплате за данный актив.

### **Финансовые обязательства**

Прочие 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, 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 капитала. 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 изменения, накопленные в составе капитала, 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 капитале, переносятся из состава капитала 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 капитала, продолжают учитываться в составе капитала 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 капитала, немедленно отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.



### **Денежные средства и их эквиваленты**

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

### **Вознаграждения работникам**

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

### ***Планы с установленными отчислениями***

Группа производит отчисления по следующим планам с установленными отчислениями:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- корпоративная пенсионная опционная 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 несколько пенсионных планов 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.

Обязательства Группы по данным планам отражаются в консолидированном балансе и представляют собой дисконтированную стоимость обязательств по плану с установленными выплатами, скорректированную на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков и непризнанной стоимости услуг работников, относящихся к прошлым периодам. По планам с установленными выплатами величина обязательств, отраженная в консолидированном балансе, 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% величины дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами, списываются в течение ожидаемой средней продолжительности жизни участвующих в плане работников.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

Расходы, связанные с услугами работников, относящиеся к прошлым периодам, сразу признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае, если право на получение выплат уже получено или амортизируется путем использования линейного метода в течение среднего периода до получения права на выплаты по плану.

В случаях, когда оценка приводит к положительному финансовому результату, актив признается в размере, не превышающем сумму чистых непризнанных актуарных убытков, стоимости услуг работников, относящихся к прошлым периодам, текущей стоимости любых будущих денежных поступлений из планов и сокращений будущих перечислений в планы.

### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Налог на прибыль отражается как расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда он относится к статьям, непосредственно относимым на счет капитала (в этом случае сумма налога также отражается в составе капитала), 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 бухгалтерского баланса.

### *Отложенный налог*

Отложенный налог отражается по балансовому методу в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированный бухгалтерский баланс. 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 предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки возмещения временной разницы, и существует высокая вероятность, 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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается с учетом вероятности того, что предполагаемая выгода от реализации налогового требования 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, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых требований и обязательств.

### **Государственные гранты**

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

### **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 определенной даты, на которую производится фиксация рыночной цены, на основе которой 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 (неметальной) продукции 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;
- транспортные услуги.

### **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.

### **Затраты на привлечение заемных средств**

Затраты на привлечение заемных средств по крупным проектам капитального строительства капитализируются в течение периода строительства, в котором они были понесены. После полной сдачи в эксплуатацию объекта капитального строительства соответствующие затраты на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Расходы на привлечение заемных средств по операционной деятельности учитываются как текущие расходы по мере их возникновения.

### **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. Арендные 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 затратами на финансирование, 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.

### **Дивиденды**

Обязательства по выплате дивидендов, включая соответствующий налог, отражаются в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий, входящих в Группу. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

---

### **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.

### **Активы, предназначенные для продажи**

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

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

### **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.

Активы и обязательства, относящиеся к прекращенным операциям, представляются в консолидированном бухгалтерском балансе отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в консолидированном бухгалтерском балансе за предшествующий период в отношении прекращенных операций, не корректируются.

### Информация по сегментам

Первичный формат сегментной отчетности Группы – операционные сегменты. Операционный сегмент – это группа активов и операций, связанная с предоставлением продуктов или услуг, которой присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые характерны для других операционных сегментов. Основные операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

- добыча и металлургия;
- энергетика и коммунальные услуги;
- транспорт и логистика; и
- прочие.

Операционный сегмент «прочие» включает, в основном, компании, оперирующие в секторах научных исследований, ремонта, обслуживающей сферы и сервиса и прочих.

Вторичный формат сегментной отчетности Группы – географические сегменты, который представлен на основании географического расположения предприятий Группы. Группа в основном представлена в следующих регионах:

- Российской Федерации;
- Северной Америки;
- Австралии
- Африке
- Европе; и
- Азии.

### 3. 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, касаются:

- срока полезного использования основных средств;
- обесценения активов;
- обесценения деловой репутации;
- создания резервов по сомнительным долгам и устаревшим и медленно оборачиваемым материалам и запасным частям;
- обязательств по восстановлению окружающей среды;
- планов с установленными выплатами; и
- налогообложения.

### **Срок полезного использования основных средств**

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, амортизируются с использованием линейного метода в течение наименьшей из двух величин: 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:

- изменения доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разницу между фактическими ценами и допущениями относительно цен на металлы, использованными при оценке и классификации запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на рудниках; и
- изменения 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 активов, не относящихся к основным средствам, используемым для добычи и первичного обогащения, регулярно проверяется руководством. Проверка проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

### **Обесценение активов, за исключением деловой репутации**

Балансовая оценка материальных и нематериальных активов Группы, за исключением деловой репутации, анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов. 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 использовании. Последующие изменения 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 использовании. Стоимость деловой репутации в использовании, относящейся к активам, используемым для добычи и первичного обогащения определяется исходя из предполагаемых будущих потоков денежных средств, рассчитанных на основе долгосрочных планов по добыче, ценовых прогнозов, содержания металлов в руде, а также уровня их извлечения, будущих капитальных затрат и производственных расходов.

Возмещаемая стоимость деловой репутации, не относящейся к активам, используемым для добычи и первичного обогащения, была определена исходя из справедливой стоимости инвестиции на дату проведения проверки деловой репутации на предмет обесценения за вычетом расходов на продажу.

### **Создание резервов**

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателей осуществить необходимые платежи. По состоянию на 31 декабря 2007 года резерв по сомнительным долгам составил 52 млн. долл. США (2006: 71 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 размера резерва по сомнительным долгам, отраженным 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 2007 года резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам составил 25 млн. долл. США (2006: 30 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 о стоимости продукции 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 коэффициент 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 учитывается прогнозный уровень инфляции и стаж работы.



**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.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 4. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторая сравнительная информация, представленная в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была реклассифицирована. Реклассификации вызваны решением руководства увеличить степень детализации представления финансового положения Группы и результатов ее деятельности путем развернутого представления некоторых видов доходов и расходов, а также активов и обязательств в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного баланса соответственно.

Результаты реклассификаций приводятся ниже:

	После рекласси- фикации	До рекласси- фикации	Разница
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>			
Выручка от прочей реализации	373	—	373
Себестоимость прочей реализации	(345)	—	(345)
Коммерческие расходы	(536)	—	(536)
Административные расходы	(554)	—	(554)
Коммерческие и административные расходы	—	(1,090)	1,090
Прочие операционные расходы, нетто	(267)	(278)	11
Убыток от инвестиционной деятельности	(199)	(226)	27
Финансовые расходы	(79)	(21)	(58)
Положительные курсовые разницы, нетто	25	—	25
Доля в убытках зависимых предприятий	(33)	—	(33)
			—
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8,075	8,134	(59)
Деловая репутация	25	—	25
Нематериальные активы	107	73	34
Прочие налоги к возмещению	44	—	44
Прочие внеоборотные активы	—	44	(44)
			—
<b>Оборотные активы</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	697	745	(48)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	153	—	153
Авансовые платежи по налогу на прибыль	27	—	27
Прочие налоги к возмещению	575	—	575
Прочие оборотные активы	—	707	(707)
			—
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	370	421	(51)
Авансы полученные	51	—	51
Обязательства по налогу на прибыль	244	—	244
Прочие налоговые обязательства	149	393	(244)
			—
<b>Капитал и резервы</b>			
Прочие резервы	2,562	—	2,562
Резерв по переоценке инвестиций	—	997	(997)
Резерв по операциям хеджирования	—	(15)	15
Резерв накопленных курсовых разниц	—	1,580	(1,580)
			—

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 5. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ

Приобретение контрольного пакета акций в дочерних компаниях

Приобретенные дочерние предприятия	Вид деятельности	Дата приобретения	Доля владения	Стоимость приобретения
<b>2007</b>				
OMG Harjavalta Nickel Oy и OMG Cawse Proprietary Limited	Горная металлургия	1 марта 2007 года	100.0%	356
LionOre Mining International Limited	Горная металлургия	28 июня 2007 года	90.7%	5,252
ОАО «Третья Генерирующая Компания Оптового Рынка Электроэнергии»	Электроэнергетика	7 августа 2007 года	54.1%	612
ООО «Геокомп»	Бурение скважин	28 августа 2007 года	100.0%	1
ООО «Первая миля»	Телекоммуникации	16 ноября 2007 года	75.0%	2
ООО «Дирекция Проекта Металлы Забайкалья»	Строительство	27 декабря 2007 года	100.0%	—
				<b>6,223</b>
<b>2006</b>				
ООО «Нортранс»	Транспорт	15 июня 2006 года	100.0%	1
ООО «Астрон»	Телекоммуникации	21 июля 2006 года	71.0%	1
ООО «Астрон-С»	Телекоммуникации	21 июля 2006 года	71.0%	1
ОАО «Таймырэнерго»	Аренда	31 июля 2006 года	100.0%	271
ООО «Заполярный торговый альянс»	Торговля	1 декабря 2006 года	100.0%	—
				<b>274</b>

#### Приобретения в 2007 году

##### *OMG Harjavalta Nickel Oy и OMG Cawse Proprietary Limited*

1 марта 2007 года Группа приобрела 100% обыкновенных акций компании OMG Harjavalta Nickel Oy («OMG Harjavalta»), занимающейся производством никеля в Финляндии, и OMG Cawse Proprietary Limited («OMG Cawse»), занимающейся добычей и обогащением никеля в Австралии, за суммарное вознаграждение в размере 356 млн. долл. США.

На дату приобретения справедливая стоимость активов и обязательств OMG Harjavalta и OMG Cawse представлены следующим образом:

	Справедливая стоимость
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	235
Нематериальные активы	1
Запасы	230
Торговая и прочая дебиторская задолженность	194
Авансы выданные и расходы будущих периодов	51
Прочие финансовые активы	40
Денежные средства и их эквиваленты	7
	<b>758</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	<u>Справедливая стоимость</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Обязательства по вознаграждениям работникам	5
Обязательства по восстановлению окружающей среды	4
Отложенные налоговые обязательства	63
Торговая и прочая кредиторская задолженность	128
Обязательства по налогу на прибыль	36
Прочие налоговые обязательства	9
	<u>245</u>
<b>Доля Группы в приобретенных чистых активах</b>	<b>513</b>
За вычетом превышения доли в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(157)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>356</b>
Вознаграждение по договору	(348)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(8)
<b>Денежные расходы в связи с приобретением</b>	
Оплата денежными средствами	(356)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	7
<b>Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто</b>	<u><u>(349)</u></u>

На дату приобретения OMG Harjavalta и OMG Sawse не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов и обязательств в соответствии с МСФО непосредственно после приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2007 года выручка OMG Harjavalta и OMG Sawse составила 924 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения 221 млн. долл. США.

### *LionOre Mining International Limited*

28 июня 2007 года Группа приобрела 90.7% обыкновенных акций компании LionOre Mining International Limited («LionOre»), мирового производителя никеля, производственные мощности которого расположены в Австралии и Ботсване, за вознаграждение в размере 5,252 млн. долл. США.

На дату приобретения справедливая стоимость активов и обязательств LionOre представлена следующим образом:

	<u>Справедливая стоимость</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	4,490
Нематериальные активы	706
Инвестиции в зависимые предприятия	580
Отложенные налоговые требования	167
Запасы	178
Торговая и прочая дебиторская задолженность	252
Авансы выданные и расходы будущих периодов	3
Прочие финансовые активы	38
Денежные средства и их эквиваленты	438
	<u>6,852</u>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	<u>Справедливая стоимость</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Кредиты и займы	833
Обязательства по вознаграждениям работникам	10
Обязательства по восстановлению окружающей среды	91
Обязательства по производным финансовым инструментам	80
Отложенные налоговые обязательства	1,512
Торговая и прочая кредиторская задолженность	144
Обязательства по налогу на прибыль	61
	<u>2,731</u>
<b>Чистые активы на дату приобретения</b>	<b>4,121</b>
За вычетом доли миноритарных акционеров	(870)
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли в дочернем предприятии	239
<b>Доля Группы в приобретенных чистых активах</b>	<b>3,490</b>
Приобретенная деловая репутация	2,001
За вычетом переоценки, возникшей в результате изменения справедливой стоимости чистых активов MPI (см. Примечание 26) с момента приобретения 20% акций до момента приобретения контроля	(43)
За вычетом балансовой стоимости инвестиции в MPI до момента приобретения контроля (см. Примечание 26)	(196)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>5,252</b>
Вознаграждение в соответствии с публичной офертой	(5,230)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(22)
<b>Денежные расходы в связи с приобретением</b>	
Оплата денежными средствами	(5,252)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	438
<b>Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто</b>	<b>(4,814)</b>

На дату приобретения LionOre не составляла финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов и обязательств в соответствии с МСФО непосредственно после приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

В июле - августе 2007 года, в результате ряда операций с миноритарными акционерами, Группа приобрела дополнительно 9.3% обыкновенных акций LionOre за 543 млн. долл. США, увеличив долю в акционерном капитале компании до 100%. Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 334 млн. долл. США. Разница в 209 млн. долл. США была признана в качестве деловой репутации.

В июле - августе 2007 года обладатели конвертируемых в обыкновенные акции облигаций, выпущенных LionOre, реализовали свое право и конвертировали облигации в 23.5 миллиона обыкновенных акций. Все акции были выкуплены Группой за 613 млн. долл. США. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, приобретение дополнительно выпущенных акций было отражено как погашение кредитов, отраженных на дату приобретения контрольного пакета акций LionOre.

В соответствии с условиями опционного компенсационного плана для сотрудников компании в августе 2007 года LionOre выпустила дополнительно 1.7 миллиона акций, которые были переданы ключевому руководящему персоналу. В августе 2007 года Группа выкупила все выпущенные акции за денежное вознаграждение в размере 45 млн. долл. США. В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, приобретение дополнительно выпущенных акций было отражено как погашение обязательств по опционному плану, отраженных на дату приобретения контрольного пакета акций LionOre.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

За период с даты приобретения до 31 декабря 2007 года выручка LionOre составила 407 млн. долл. США, а убыток до налогообложения 907 млн. долл. США.

Деловая репутация, возникшая в результате приобретения LionOre, включает ожидаемые выгоды, достигаемые в результате синергии.

### **ОАО «Третья Генерирующая Компания Оптового Рынка Электроэнергии»**

В течение июля и августа 2007 года Группа приобрела дополнительно 7.2% обыкновенных акций компании ОАО «Третья Генерирующая Компания Оптового Рынка Электроэнергии» («ОГК-3»), занимающейся производством и реализацией электрической и тепловой энергии на территории Центрального, Северо-Западного, Сибирского и Уральского регионов Российской Федерации за 612 млн. долл. США, увеличив долю в акционерном капитале компании до 54.1%. До момента приобретения вложение в ОАО «ОГК-3» было классифицировано как инвестиция в зависимую компанию (см. Примечание 26).

На дату приобретения справедливая стоимость активов и обязательств ОГК-3 представлена следующим образом:

	<b>Справедливая стоимость</b>
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	2,111
Нематериальные активы	2
Запасы	86
Торговая и прочая дебиторская задолженность	121
Авансы выданные и расходы будущих периодов	24
Прочие финансовые активы	1,684
Денежные средства и их эквиваленты	1,424
	<b>5,452</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Кредиты и займы	141
Обязательства по вознаграждениям работникам	21
Отложенные налоговые обязательства	376
Торговая и прочая кредиторская задолженность	83
Авансы полученные	6
Обязательства по налогу на прибыль	7
Прочие налоговые обязательства	7
	<b>641</b>
<b>Чистые активы на дату приобретения</b>	<b>4,811</b>
За вычетом доли миноритарных акционеров	(2,209)
<b>Доля Группы в приобретенных чистых активах</b>	<b>2,602</b>
Приобретенная деловая репутация	1,646
За вычетом балансовой стоимости инвестиции в дочернее предприятие до момента приобретения контроля (см. Примечание 26)	(3,636)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>612</b>
Вознаграждение в соответствии с публичной офертой	(611)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(1)
<b>Денежные расходы в связи с приобретением</b>	<b>(612)</b>
Оплачено денежными средствами	(612)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	1,424
<b>Итого денежные средства, полученные при приобретении, нетто</b>	<b>812</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

Приобретение контрольного пакета ОГК-3 было осуществлено в несколько этапов. Стоимость приобретения на каждом этапе и справедливая стоимость активов, обязательств, условных обязательств, а также величина деловой репутации, определенная на каждом этапе, представлена в таблице ниже:

<u>Дата операции</u>	<u>Доля владения</u>	<u>Справедливая стоимость чистых активов</u>	<u>Стоимость приобретения</u>	<u>Деловая репутация</u>
26 декабря 2006 года	14.60%	1,545	400	174
23 марта 2007 года	0.26%	1,571	21	17
26 марта 2007 года	32.04%	4,682	3,119	1,157
7 августа 2007 года	7.20%	4,812	612	266
Эффект пересчета в валюту представления	не применимо	не применимо	84	32
<b>Total</b>	<b>54.10%</b>	<b>не применимо</b>	<b>4,236</b>	<b>1,646</b>

На дату приобретения ОГК-3 не составляло финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств по МСФО непосредственно после приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

В августе и сентябре 2007 года Группа приобрела дополнительно 8,676 миллионов обыкновенных акций ОГК-3 за 929 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю в акционерном капитале до 65.2%. В результате этой операции Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 529 млн. долл. США. Разница в 400 млн. долл. США была представлена как увеличение деловой репутации.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2007 года выручка ОГК-3 составила 626 млн. долл. США, а прибыль до налогообложения 68 млн. долл. США.

Деловая репутация, возникшая в результате приобретения, является результатом премии, уплаченной за контроль над ОГК-3.

### ***ОАО «Норильско-Таймырская Энергетическая Компания»***

7 мая 2007 года Группа приобрела дополнительно 49% в акционерном капитале ОАО «Норильско-Таймырская Энергетическая Компания» («НТЭК») за 1 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю в акционерном капитале компании до 100%. Балансовая стоимость чистых активов дочернего предприятия на дату увеличения доли участия составляла 20 млн. долл. США. Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 10 млн. долл. США, а превышение доли в приобретенных чистых активах над стоимостью приобретения в размере 9 млн. долл. США в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### Приобретения в 2006 году

#### ОАО «Таймырэнерго»

31 июля 2006 года Группа приобрела 100% обыкновенных акций ОАО «Таймырэнерго» («Таймырэнерго») за вознаграждение в размере 271 млн. долл. США. Основным видом деятельности компании является генерация и распределение электроэнергии для нужд Норильского промышленного района.

На дату приобретения справедливая стоимость активов и обязательств Таймырэнерго представлена следующим образом:

	<u>Справедливая стоимость</u>
<b>АКТИВЫ</b>	
Основные средства	313
Запасы	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10
Денежные средства и их эквиваленты	4
	<u>329</u>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	
Кредиты и займы	5
Отложенные налоговые обязательства	57
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6
	<u>68</u>
<b>Доля Группы в приобретенных чистых активах</b>	<b>261</b>
Приобретенная деловая репутация	10
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>271</b>
Вознаграждение по договору	(271)
<b>Денежные расходы в связи с приобретением</b>	
Оплата денежными средствами	(271)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	4
<b>Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто</b>	<b>(267)</b>

На дату приобретения Таймырэнерго не составляло финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соответственно, определить балансовую стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств в соответствии с МСФО непосредственно после приобретения не представлялось возможным, и данная информация в настоящей консолидированной финансовой отчетности не представлена.

За период с момента приобретения до 31 декабря 2006 года выручка Таймырэнерго составила менее 1 млн. долл. США, а убыток до налогообложения - 6 млн. долл. США.

Деловая репутация, возникшая в результате приобретения Таймырэнерго, включает ожидаемые выгоды, достигаемые в результате синергии, получения контроля над растущими расходами, обеспечения независимости от монопольного поставщика электроэнергии и доступа к уникальным гидроэлектростанциям, расположенным на Таймырском полуострове.



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

#### Операционные сегменты – первичный формат сегментной отчетности

2007	Добыча и металлургия	Энергетика и комму- нальные услуги	Транспорт и логистика	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого
Операции с внешними покупателями	15,959	789	298	73	—	17,119
Операции с другими сегментами Группы	5	348	269	574	(1,196)	—
<b>Итого выручка</b>	<b>15,964</b>	<b>1,137</b>	<b>567</b>	<b>647</b>	<b>(1,196)</b>	<b>17,119</b>
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	8,285	(736)	(17)	(101)	—	7,431
Доля в прибылях зависимых предприятий	43	33	—	—	—	76
Прибыль/(убыток) до налогообложения	8,470	(610)	(23)	(102)	—	7,735
Налог на прибыль	—	—	—	—	—	(2,459)
Прибыль за год	—	—	—	—	—	5,276
<b>Активы и обязательства</b>						
Инвестиции в зависимые предприятия	575	304	—	—	—	879
Активы по сегментам	22,907	10,145	1,092	440	—	34,584
Межсегментные активы и их исключение	1,753	27	9	118	(1,907)	—
<b>Всего активы по сегментам</b>	<b>25,235</b>	<b>10,476</b>	<b>1,101</b>	<b>558</b>	<b>(1,907)</b>	<b>35,463</b>
Обязательства по сегментам	10,341	161	93	117	—	10,712
Межсегментные обязательства и их исключение	143	158	1,448	158	(1,907)	—
<b>Всего обязательства по сегментам</b>	<b>10,484</b>	<b>319</b>	<b>1,541</b>	<b>275</b>	<b>(1,907)</b>	<b>10,712</b>
<b>Прочая сегментная информация</b>						
Капитальные затраты	774	84	21	330	—	1,209
Амортизация	768	129	22	36	—	955
Обесценение деловой репутации	325	754	—	—	—	1,079
Прочие неденежные расходы	779	—	28	27	—	834
<b>2006</b>						
Операции с внешними покупателями	11,561	101	207	54	—	11,923
Операции с другими сегментами Группы	—	278	197	79	(554)	—
<b>Итого выручка</b>	<b>11,561</b>	<b>379</b>	<b>404</b>	<b>133</b>	<b>(554)</b>	<b>11,923</b>
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	7,131	21	(26)	(63)	—	7,063
Доля в убытках зависимых предприятий	—	(33)	—	—	—	(33)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6,783	94	(42)	(58)	—	6,777
Налог на прибыль	—	—	—	—	—	(1,805)
Прибыль за год	—	—	—	—	—	4,972
<b>Активы и обязательства</b>						
Инвестиции в зависимые предприятия	—	207	—	1	—	208
Активы по сегментам	11,406	3,095	1,097	446	—	16,044
Межсегментные активы и их исключение	1,505	22	7	104	(1,638)	—
<b>Всего активы по сегментам</b>	<b>12,911</b>	<b>3,324</b>	<b>1,104</b>	<b>551</b>	<b>(1,638)</b>	<b>16,252</b>
Обязательства по сегментам	1,757	72	67	122	—	2,018
Межсегментные обязательства и их исключение	128	468	850	192	(1,638)	—
<b>Всего обязательства по сегментам</b>	<b>1,885</b>	<b>540</b>	<b>917</b>	<b>314</b>	<b>(1,638)</b>	<b>2,018</b>
<b>Прочая сегментная информация</b>						
Капитальные затраты	636	44	51	65	—	796
Амортизация	521	44	10	15	—	590
Прочие неденежные расходы	199	14	13	11	—	237

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### Географические сегменты – вторичный формат сегментной отчетности

	Сегментные активы		Сегментные обязательства		Капитальные затраты	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Российская Федерация	24,330	14,891	8,605	2,332	914	728
Австралия	4,487	—	455	—	68	—
Африка	3,783	—	158	—	192	—
Европа	3,572	3,007	2,299	1,600	11	40
Северная Америка	945	754	851	487	24	28
Азия	56	94	54	93	—	—
	<b>37,173</b>	<b>18,746</b>	<b>12,422</b>	<b>4,512</b>	<b>1,209</b>	<b>796</b>
Исключение межсегментных активов и обязательств	(1,710)	(2,494)	(1,710)	(2,494)	—	—
<b>Итого</b>	<b>35,463</b>	<b>16,252</b>	<b>10,712</b>	<b>2,018</b>	<b>1,209</b>	<b>796</b>

### Прочая информация по сегментам

Финансовая информация о прекращенных операциях представлена в Примечании 48. Выручка от реализации металлов от продолжающихся операций по месту нахождения покупателей Группы представлена в Примечании 7. Выручка от прочей реализации Группы в основном была получена от операций на территории Российской Федерации.

## 7. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

2007	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Золото
<b>По месту производства</b>						
Российская Федерация	<b>14,054</b>	8,956	2,894	1,093	1,004	107
Европа	<b>820</b>	777	30	13	—	—
США	<b>509</b>	20	3	215	264	7
Австралия	<b>387</b>	353	1	—	—	33
Африка	<b>139</b>	110	20	4	4	1
	<b>15,909</b>	<b>10,216</b>	<b>2,948</b>	<b>1,325</b>	<b>1,272</b>	<b>148</b>
<b>По месту реализации</b>						
Европа	<b>9,968</b>	6,956	2,209	463	327	13
Азия	<b>2,248</b>	1,736	3	256	253	—
Северная Америка	<b>2,237</b>	1,079	20	552	527	59
Российская Федерация	<b>1,327</b>	351	714	54	165	43
Австралия	<b>108</b>	74	1	—	—	33
Южная Америка	<b>13</b>	13	—	—	—	—
Африка	<b>8</b>	7	1	—	—	—
	<b>15,909</b>	<b>10,216</b>	<b>2,948</b>	<b>1,325</b>	<b>1,272</b>	<b>148</b>
<b>2006</b>						
<b>По месту производства</b>						
Российская Федерация	<b>11,026</b>	6,212	2,838	1,033	850	93
США	<b>524</b>	16	3	232	266	7
	<b>11,550</b>	<b>6,228</b>	<b>2,841</b>	<b>1,265</b>	<b>1,116</b>	<b>100</b>
<b>По месту реализации</b>						
Европа	<b>6,846</b>	3,939	2,016	341	506	44
Азия	<b>1,903</b>	1,497	—	309	97	—
Северная Америка	<b>1,820</b>	690	84	613	412	21
Российская Федерация	<b>981</b>	102	741	2	101	35
	<b>11,550</b>	<b>6,228</b>	<b>2,841</b>	<b>1,265</b>	<b>1,116</b>	<b>100</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>8. ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ</b>		
Энергетика и коммунальные услуги	789	101
Транспорт и логистика	298	207
Прочие	123	65
<b>Итого</b>	<b>1,210</b>	<b>373</b>
<b>9. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ</b>		
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Затраты на добычу и обогащение (см. Примечание 10)	2,031	1,454
Затраты на плавку металлов (см. Примечание 11)	1,143	915
Затраты на электролиз (см. Примечание 12)	1,168	453
Прочие расходы (см. Примечание 13)	594	388
Выручка от реализации побочных продуктов	(1,119)	(672)
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>3,817</b>	<b>2,538</b>
Амортизация производственных активов (см. Примечание 14)	824	568
Уменьшение запасов металлопродукции	78	52
<b>Итого</b>	<b>4,719</b>	<b>3,158</b>
<b>10. ЗАТРАТЫ НА ДОБЫЧУ И ОБОГАЩЕНИЕ</b>		
Заработная плата	962	648
Материалы и запасные части	564	464
Ремонт и техническое обслуживание	135	109
Расходы на оплату коммунальных услуг	70	31
Транспортные расходы	59	35
Расходы по аренде	51	17
Страхование	48	51
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	45	23
Подъем и транспортировка лежалых материалов	38	35
Прочие затраты на добычу и обогащение	59	41
<b>Итого (см. Примечание 9)</b>	<b>2,031</b>	<b>1,454</b>
<b>11. ЗАТРАТЫ НА ПЛАВКУ МЕТАЛЛОВ</b>		
Заработная плата	348	245
Приобретение лома, содержащего драгоценные металлы	310	268
Материалы и запасные части	271	223
Страхование	69	70
Ремонт и техническое обслуживание	53	45
Расходы на оплату коммунальных услуг	30	28
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по плавке металла	26	—
Транспортные расходы	18	13
Расходы по аренде	7	7
Прочие затраты на плавку металлов	11	16
<b>Итого (см. Примечание 9)</b>	<b>1,143</b>	<b>915</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>12. ЗАТРАТЫ НА ЭЛЕКТРОЛИЗ</b>		
Стоимость приобретенного никелевого концентрата	478	—
Заработная плата	240	167
Материалы и запасные части	164	146
Расходы по толлингу	147	77
Расходы на оплату коммунальных услуг	56	18
Ремонт и техническое обслуживание	32	14
Страхование	20	17
Транспортные расходы	14	5
Расходы по аренде	3	3
Прочие затраты на электролиз	14	6
<b>Итого</b> (см. Примечание 9)	<b>1,168</b>	<b>453</b>
<b>13. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ</b>		
Транспортные расходы	179	143
Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды	150	127
Стоимость металлов, приобретенных у третьих сторон	128	28
Расходы на проведение геологоразведочных работ	113	49
Прочие	24	41
<b>Итого</b> (см. Примечание 9)	<b>594</b>	<b>388</b>
<b>14. АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ</b>		
Добыча и обогащение	606	338
Плавка металлов	147	165
Электролиз	57	51
Прочие	14	14
<b>Итого</b> (см. Примечание 9)	<b>824</b>	<b>568</b>
<b>15. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ</b>		
Материалы и запасные части	504	150
Заработная плата	226	100
Расходы на оплату коммунальных услуг	195	11
Амортизация	81	11
Ремонт и техническое обслуживание	58	19
Налоги	29	3
Транспортные расходы	24	13
Расходы по аренде	14	16
Прочие	32	22
<b>Итого</b>	<b>1,163</b>	<b>345</b>
<b>16. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ</b>		
Экспортные таможенные платежи	644	484
Транспортные расходы	31	13
Заработная плата	24	14
Комиссионное вознаграждение	16	12
Страхование	6	5
Прочие	9	8
<b>Итого</b>	<b>730</b>	<b>536</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ</b>		
Заработная плата	435	226
Реклама	102	70
Налоги, за исключением налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых и платы за загрязнение окружающей среды	90	82
Консультационные и прочие профессиональные услуги	48	29
Амортизация	32	19
Юридические и аудиторские услуги	23	21
Транспортные расходы	21	17
НИОКР, оказанные сторонними организациями	18	20
Ремонт и техническое обслуживание	18	12
Страхование	12	5
Прочие	95	53
<b>Итого</b>	<b>894</b>	<b>554</b>
<b>18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО</b>		
Изменение резерва под обесценение объектов основных средств (см. Примечание 23)	800	87
Расходы на благотворительность и содержание объектов социальной сферы	158	146
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	149	9
Изменение резерва по налоговым штрафам и пеням	29	19
Убыток от выбытия основных средств	25	21
Убыток/(прибыль) от выбытия дочерних предприятий	18	(6)
Изменение резерва по сомнительным долгам	(8)	5
Прочие	4	(14)
<b>Итого</b>	<b>1,175</b>	<b>267</b>
<b>19. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ</b>		
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	284	60
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 38)	23	19
<b>Итого</b>	<b>307</b>	<b>79</b>
<b>20. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
<b>Доходы/(расходы) от инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи</b>		
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	7	—
Дивиденды, полученные от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5	6
Убыток от выбытия акций Gold Fields Limited	—	(317)
Обесценение инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(24)	—
<b>Доходы/(расходы) от инвестиций в ценные бумаги, удерживаемые до погашения</b>		
Процентный доход по векселям к получению	9	—
<b>Доходы/(расходы) от займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности</b>		
Процентный доход по банковским депозитам	222	72
Процентный доход от займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности	9	2
Обесценение займов выданных	(18)	(83)
Прибыль от выбытия зависимых предприятий	6	117
Прочие	7	4
<b>Итого</b>	<b>223</b>	<b>(199)</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>21. ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ, НЕТТО</b>		
Положительные курсовые разницы от финансовой деятельности, нетто	324	58
Отрицательные курсовые разницы от инвестиционной деятельности, нетто	(82)	—
Отрицательные курсовые разницы от операционной деятельности, нетто	(96)	(33)
<b>Итого</b>	<b>146</b>	<b>25</b>

## 22. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по текущему налогу на прибыль	2,622	1,893
Отложенные налоговые выгоды	(163)	(88)
<b>Итого</b>	<b>2,459</b>	<b>1,805</b>

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:

<b>Прибыль до налогообложения от продолжающихся операций</b>	<b>7,735</b>	<b>6,777</b>
Прибыль до налогообложения от прекращенных операций (см. Примечание 48)	—	1,005
<b>Прибыль до налогообложения от продолжающихся и прекращенных операций</b>	<b>7,735</b>	<b>7,782</b>
Налог на прибыль по ставке 24%, действующей на территории Российской Федерации	1,856	1,868
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других странах	14	(291)
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения	259	164
Налоговый эффект от обесценения деловой репутации	259	—
Налоговый эффект от изменения резерва по налоговым штрафам и пеням, а также резерва под обесценение налога на добавленную стоимость	43	7
Непризнанный в качестве налоговых требований эффект от обесценения финансовых активов	4	29
Убытки дочерних предприятий, не подлежащие льготированию в будущих периодах	—	2
Эффект от налоговых убытков и налоговых зачетов, не признанных в качестве отложенных налоговых требований	24	38
<b>Налог на прибыль, рассчитанный по эффективной ставке 32% (2006: 23%)</b>	<b>2,459</b>	<b>1,817</b>
За вычетом налога на прибыль, относящегося к прекращенным операциям (см. Примечание 48)	—	(12)
<b>Налог на прибыль от продолжающихся операций</b>	<b>2,459</b>	<b>1,805</b>

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 39%.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Остаток на начало года	881	543
Выгоды, отраженные в течение года	(163)	(88)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	149	304
Реклассификация вложений в ценные бумаги, имеющихся в наличии для продажи в инвестиции в зависимые предприятия, в результате увеличения доли владения	(73)	—
Приобретение дочерних предприятий (см. Примечание 5)	1,784	57
Выбытие дочерних предприятий (см. Примечание 42)	(14)	—
Изменение резерва по операциям хеджирования	(7)	—
Эффект пересчета в валюту представления	95	65
<b>Остаток на конец года</b>	<b>2,652</b>	<b>881</b>

Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых требований и обязательств, представлен ниже:

Основные средства	2,220	662
Нематериальные активы	141	(10)
Начисленные операционные расходы	(111)	(41)
Резерв по сомнительным долгам	(9)	(2)
Нереализованная прибыль от операций внутри Группы	(43)	(86)
Оценка запасов	11	59
Оценка инвестиций	437	307
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(99)	(89)
Резерв по налоговым убыткам и налоговым зачетам, признанным в качестве отложенных налоговых требований	137	100
Прочие	(32)	(19)
<b>Итого</b>	<b>2,652</b>	<b>881</b>

Некоторые отложенные налоговые требования и обязательства были зачтены в соответствии с учетной политикой Группы. Ниже представлены данные по суммам отложенного налога (после взаимозачета), отраженного в консолидированном балансе:

Отложенные налоговые обязательства	2,741	881
Отложенные налоговые требования	(89)	—
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>2,652</b>	<b>881</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года убытки от деятельности в Северной Америке, не использованные при расчете текущего налога, которые могут уменьшать налогооблагаемую прибыль будущих периодов, полученную на территории США, составили 339 млн. долл. США (2006: 297 млн. долл. США). Эти убытки не были признаны Группой в составе отложенных налоговых требований.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не признает отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам, относящимся к вложениям в дочерние предприятия в сумме 1,317 млн. долл. США (2006: 2,531 млн. долл. США), так как Группа контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 23. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Основные средства, не используемые для добычи и первичного обогащения			Итого	
		Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства		Незавершенное капитальное строительство
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>3,639</b>	<b>2,582</b>	<b>1,866</b>	<b>147</b>	<b>751</b>	<b>8,985</b>
Строительство и приобретение	240	—	—	—	529	769
Ввод в эксплуатацию	—	199	248	7	(454)	—
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 38)	12	(3)	—	—	—	9
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	—	200	107	—	8	315
Выбытия	(27)	(22)	(61)	(2)	(2)	(114)
Эффект пересчета в валюту представления	311	250	183	9	72	825
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>4,175</b>	<b>3,206</b>	<b>2,343</b>	<b>161</b>	<b>904</b>	<b>10,789</b>
Строительство и приобретение	530	—	—	—	633	1,163
Ввод в эксплуатацию	—	91	352	35	(478)	—
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 38)	83	6	—	—	—	89
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	4,221	853	1,494	53	215	6,836
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 42)	—	(81)	(2)	—	(1)	(84)
Выбытия	(49)	(32)	(106)	(6)	(34)	(227)
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи (см. Примечание 33)	—	(14)	(50)	—	(5)	(69)
Эффект пересчета в валюту представления	426	236	211	5	57	935
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>9,386</b>	<b>4,265</b>	<b>4,242</b>	<b>248</b>	<b>1,291</b>	<b>19,432</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>(680)</b>	<b>(562)</b>	<b>(565)</b>	<b>(26)</b>	<b>(81)</b>	<b>(1,914)</b>
Амортизационные отчисления	(196)	(182)	(178)	(9)	—	(565)
Исключено при выбытии	14	5	27	2	—	48
Убыток от обесценения (см. Примечание 18)	(2)	(85)	(7)	—	7	(87)
Эффект пересчета в валюту представления	(69)	(59)	(60)	(1)	(7)	(196)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>(933)</b>	<b>(883)</b>	<b>(783)</b>	<b>(34)</b>	<b>(81)</b>	<b>(2,714)</b>
Амортизационные отчисления	(394)	(201)	(299)	(24)	—	(918)
Выбытие в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 42)	—	10	1	—	—	11
Исключено при выбытии	33	14	39	2	26	114
Убыток от обесценения (см. Примечание 18)	(765)	(10)	(17)	—	(8)	(800)
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 33)	—	4	30	—	—	34
Эффект пересчета в валюту представления	(63)	(44)	(57)	(2)	(12)	(178)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(2,122)</b>	<b>(1,110)</b>	<b>(1,086)</b>	<b>(58)</b>	<b>(75)</b>	<b>(4,451)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>3,242</b>	<b>2,323</b>	<b>1,560</b>	<b>127</b>	<b>823</b>	<b>8,075</b>
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>7,264</b>	<b>3,155</b>	<b>3,156</b>	<b>190</b>	<b>1,216</b>	<b>14,981</b>



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

---

### Ежегодная проверка на обесценение

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств.

#### *ООО «Норильск-Телеком»*

2 ноября 2007 года руководство Группы приняло решение о продаже ООО «Норильск-Телеком» («Норильск-Телеком») и его дочерних предприятий. Соответственно, в представленной консолидированной финансовой отчетности Группы активы и пассивы Норильск-Телекома представлены как предназначенные для продажи (см. Примечание 33). Разница между балансовой стоимостью чистых активов Норильск-Телекома по состоянию на 31 декабря 2007 года и ожидаемой выручкой от реализации в размере 15 млн. долл. США была признана в качестве обесценения объектов основных средств.

#### *Tati Nickel, дочернее предприятие LionOre*

После приобретения LionOre руководство Группы совместно с независимыми внешними специалистами провело детальный обзор экономических составляющих проекта Activox Refinery на Tati Nickel, дочернем предприятии LionOre. По результатам данного обзора был выявлен значительный рост прогнозных затрат по сравнению с анализом экономической целесообразности проекта, проведенным предыдущими собственниками. Основными составляющими роста предполагаемых затрат являются следующие факторы:

- общемировая тенденция увеличения стоимости строительных работ и оборудования, а также
- увеличение стоимости труда квалифицированных управляющих проектами.

Кроме того, кратковременная нехватка энергетических мощностей, наблюдаемая в настоящий момент в Южной Африке, была оценена как дополнительный риск, способный негативно повлиять на своевременность начала производства и на дальнейший рост затрат при использовании технологии Activox Refinery.

Совокупность данных факторов привела к тому, что руководство Группы приняло решение отложить проект на неопределенное время. Это привело к возникновению на 31 декабря 2007 года убытка от обесценения минеральных ресурсов, представленных в составе основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, и деловой репутации, признанной при приобретении LionOre, в размере 765 млн. долл. США и 325 млн. долл. США, соответственно (см. Примечание 24).

#### *Прочие*

Помимо этого, по состоянию на 31 декабря 2007 года был признан убыток от обесценения в размере 20 млн. долларов США, связанный с большим, чем ожидалось, износом отдельных объектов основных средств, а также «замораживанием» строительных работ по отдельным объектам незавершенного строительства.

Убыток от обесценения был признан в составе прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>24. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ</b>		
<b>Первоначальная стоимость</b>		
<b>Остаток на начало года</b>	25	14
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	4,256	10
Эффект пересчета в валюту представления	158	1
<b>Остаток на конец года</b>	<b>4,439</b>	<b>25</b>
<b>Накопленное обесценение</b>		
<b>Остаток на начало года</b>	—	—
Обесценение	(1,079)	—
<b>Остаток на конец года</b>	<b>(1,079)</b>	—
<b>Остаточная стоимость</b>		
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>25</b>	<b>14</b>
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>3,360</b>	<b>25</b>

### Отнесение деловой репутации к единицам, генерирующим денежные потоки

Балансовая стоимость деловой репутации, до признания убытков от обесценения, была отнесена к следующим сегментам и наименьшим генерирующим денежные потоки единицам в данных сегментах:

<b>Добыча и металлургия</b>		
LionOre – операции в Ботсване	1,691	—
LionOre – операции в Австралии	596	—
<b>Итого отнесено к сегменту добыча и металлургия</b>	<b>2,287</b>	—
<b>Энергетика и коммунальные услуги</b>		
ОГК-3	2,125	—
Таймырэнерго	11	10
<b>Итого отнесено к сегменту энергетика и коммунальные услуги</b>	<b>2,136</b>	<b>10</b>
<b>Итого отнесено к сегменту транспорт и логистика</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Итого</b>	<b>4,439</b>	<b>25</b>

### Ежегодная проверка на обесценение

#### ОГК-3

Возмещаемая стоимость деловой репутации, отнесенная к ОГК-3, была определена исходя из рыночной стоимости принадлежащего Группе пакета акций ОГК-3 по состоянию на 31 декабря 2007 года, за вычетом предполагаемых расходов на продажу. В результате проведенного сравнения Группа отразила убыток от обесценения деловой репутации в размере 754 млн. дол. США.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

---

### *LionOre*

Убыток от обесценения был рассчитан как разница между балансовой стоимостью и стоимостью актива в пользовании. Стоимость актива в пользовании, которая была отнесена к LionOre и его дочерним предприятиям, была определена на основании прогнозных денежных потоков, которые предполагается получить от деятельности отдельных операционных единиц, генерирующих денежные потоки связанных с добычей, плавкой и переработкой.

Прогнозы денежных потоков осуществлялись на срок до предполагаемой даты прекращения добычи или переработки с учетом указанных ниже допущений.

*Долгосрочные прогнозы товарных цен* на никель, медь и прочие побочные продукты, являются наилучшей оценкой, сделанной руководством Группы на дату проведения проверки на обесценение и, в соответствии с этими прогнозами, используемые цены в целом находятся в диапазоне независимых оценок и прогнозов, незначительно превышая средние значения на эту дату.

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

Прогнозные показатели *инфляции и колебания валютных курсов*, как правило, соответствуют данным из внешних источников информации, и представлены следующим образом:

#### *Инфляция, %*

Ботсвана	4.00 – 8.10
Австралия	3.50 – 4.40

#### *Прогнозы валютных курсов*

Ботсванская пула/Доллар США	6.17 – 10.34
Австралийский доллар/Доллар США	1.14 – 1.28

Используемые *ставки дисконтирования* отражают ожидания руководства в отношении рисков, присущих каждому производственному подразделению. Данные ставки базируются на средневзвешенной стоимости капитала для каждой отдельной единицы, генерирующей денежные потоки, и валюте денежных потоков. Данные ставки были проверены внешними квалифицированными оценщиками, и представлены следующим образом:

#### *Ставки дисконтирования, %*

Ботсвана	10.40
Австралия	6.87

Проверка на обесценение деловой репутации LionOre была проведена на 31 декабря 2007 года на основании соответствующих результатов и допущений, использованных при оценке активов, обязательств и условных обязательств LionOre и ее дочерних предприятий, которая проводилась независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 28 июня 2007 года. В результате факторов, детально описанных в Примечании 23, Группой был признан убыток от обесценения деловой репутации в размере 325 млн. долл. США, аллоцированный к Tati Nickel, дочернему предприятию LionOre.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА  
в миллионах долларов США

## 25. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты и лицензии	Долго- срочные контракты на реализацию металлов	Программное обеспечение	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>6</b>	<b>103</b>	<b>25</b>	<b>8</b>	<b>142</b>
Приобретение	1	—	19	7	27
Выбытия	—	—	(1)	—	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	3	1	4
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>7</b>	<b>103</b>	<b>46</b>	<b>16</b>	<b>172</b>
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	706	—	2	1	709
Приобретение	2	—	21	23	46
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	—	—	(2)	—	(2)
Выбытия	—	—	(2)	(1)	(3)
Эффект пересчета в валюту представления	22	—	4	3	29
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>737</b>	<b>103</b>	<b>69</b>	<b>42</b>	<b>951</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>(2)</b>	<b>(30)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(39)</b>
Амортизационные отчисления	(4)	(14)	(6)	(1)	(25)
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	—	(1)	(1)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>(6)</b>	<b>(44)</b>	<b>(9)</b>	<b>(6)</b>	<b>(65)</b>
Амортизационные отчисления	(2)	(14)	(13)	(8)	(37)
Исключено при выбытии	—	—	2	—	2
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	(1)	(1)	(2)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>(8)</b>	<b>(58)</b>	<b>(21)</b>	<b>(15)</b>	<b>(102)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>1</b>	<b>59</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>107</b>
<b>31 декабря 2007 года</b>	<b>729</b>	<b>45</b>	<b>48</b>	<b>27</b>	<b>849</b>

В состав патентов и лицензий, приобретенных в 2007 году, входят права на использование уникальной технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, принадлежащей компании LionOre. Справедливая стоимость этих прав была оценена независимым профессиональным оценщиком в размере 706 млн. долл. США. Данное право имеет неограниченный срок полезного использования и не амортизируется.

Нематериальные активы включали долгосрочные контракты на реализацию, которые амортизируются в соответствии с периодом их действия в течение 7 лет.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>26. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>		
Остаток на начало года	208	95
Приобретено в течение года	3,298	151
Учреждено в течение года	28	—
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	580	—
Выбыло в течение года	(1)	(39)
Реклассификации из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в связи с увеличением доли владения	427	—
Реклассификации в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в связи с уменьшением доли владения	(3)	(35)
Реклассификации в инвестиции в дочерние предприятия в связи с увеличением доли владения	(3,832)	—
Доля в прибылях зависимых предприятий, полученная после приобретения	5	3
Превышение доли в справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств зависимых предприятий над стоимостью приобретения	72	—
Дивиденды, полученные	(20)	—
Убыток от обесценения	(1)	(36)
Реклассификация из активов, предназначенных для продажи	—	56
Эффект пересчета в валюту представления	118	13
<b>Остаток на конец года</b>	<b>879</b>	<b>208</b>

Информация о зависимых предприятиях Группы представлена ниже:

Наименование зависимого предприятия		Рыночная стоимость	Балансовая стоимость инвестиций	Всего активы	Всего обяза- тельства	Выручка от реализации	Прибыль/ (убыток)
<b>2007</b>							
Nkomati Nickel Mine	(i)	не применимо	575	1,190	40	58	(11)
Smart Hydrogen Incorporated	(ii)	не применимо	111	222	—	—	—
ОАО «ТГК-14»	(iii)	74	58	279	73	193	(6)
ОАО «Красноярскэнерго»	(iv)	170	40	215	60	269	31
ОАО «Норильскгазпром»		не применимо	33	148	39	135	6
ОАО «КТК»	(v)	не применимо	28	57	—	—	—
ОАО «Колэнерго»		30	17	94	29	104	4
Прочие		не применимо	17	66	3	353	(3)
			<b>879</b>	<b>2,271</b>	<b>244</b>	<b>1,112</b>	<b>21</b>
<b>2006</b>							
Smart Hydrogen Incorporated	(ii)	не применимо	112	224	—	—	(76)
ОАО «Красноярскэнерго»	(iv)	164	30	143	31	225	6
ОАО «Норильскгазпром»		не применимо	30	140	36	122	16
ОАО «Колэнерго»		51	15	85	27	100	—
Прочие		не применимо	21	226	106	972	(20)
			<b>208</b>	<b>818</b>	<b>200</b>	<b>1,419</b>	<b>(74)</b>

- (i) *Nkomati Nickel Mine*. 28 июня 2007 года в рамках приобретения LionOre Mining International Limited (см. Примечание 5) Группа приобрела 50% уставного капитала Nkomati Nickel Mine, Южно-африканской добывающей компании.
- (ii) *Smart Hydrogen Incorporated*. Компания является совместным предприятием, созданным в апреле 2006 года на паритетной основе Группой и холдингом «Интеррос», являющимся связанной стороной. Группа владеет 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.

## ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

---

31 декабря 2007 года и 2006 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Smart Hydrogen Incorporated на предмет обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 1 млн. долл. США (2006: 36 млн. долл. США).

- (iii) **ТГК-14.** 30 января 2007 года Группа приобрела 215,412 миллионов обыкновенных акций, или 27.8% уставного капитала, ОАО «Территориальная генерирующая компания № 14» («ТГК-14») на общую сумму 44 млн. долл. США. Превышение доли Группы в справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств ТГК-14 над стоимостью инвестиции в размере 12 млн. долл. США признано в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В августе 2007 года в результате дополнительной эмиссии акций, проведенной ТГК-14, доля Группы в уставном капитале ТГК-14 уменьшилась до 27.7%.

- (iv) **Красноярскэнерго.** В октябре 2005 года и марте 2006 года в результате реорганизации ОАО «Красноярскэнерго» Группа стала акционером ОАО «Красноярская Генерация» и ОАО «Красноярские Магистральные Сети». В ноябре 2006 года Группа продала свою долю в ОАО «Красноярская Генерация» за денежное вознаграждение в размере 156 млн. долл. США (см. Примечание 43).
- (v) **КТК.** ОАО «КТК» является совместным предприятием, учрежденным в декабре 2007 года с целью производства пара и горячей воды. Группа внесла денежные средства в сумме 28 млн. долл. США в качестве взноса в уставный капитал и стала владельцем 50% доли в компании.

#### *Прочие значительные операции в 2007 и 2006 годах*

- (vi) **ТГК-1.** В ноябре 2006 года в результате реорганизации РАО «ЕЭС России» принадлежащие Группе акции ОАО «Кольская Генерирующая Компания» и ОАО «Апатитская ТЭЦ» были обменены на 208,928 миллионов акций ОАО «Территориальная Генерирующая Компания № 1» («ТГК-1»).

В мае 2007 года акции Группы в ОАО «Мурманская ТЭЦ» были обменены на 6,743 миллионов акций ТГК-1. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 года инвестиции в ТГК-1 были классифицированы как вложение в котирующиеся ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 27).

- (vii) **МПИ.** 1 марта 2007 года в рамках приобретения никелевого бизнеса OM Group Incorporated Группа приобрела 20% обыкновенных акций компании MPI Nickel Proprietary Limited за денежное вознаграждение в размере 135 млн. долл. США.

Превышение доли Группы в справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств MPI Nickel Proprietary Limited над стоимостью инвестиций в размере 60 млн. долл. США признано в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

28 июня 2007 года при приобретении Группой компании LionOre были дополнительно приобретены 80% акций MPI Nickel Proprietary Limited, принадлежащие LionOre (см. Примечание 5).

- (viii) **ОГК-3.** 26 марта 2007 года Группа приобрела 17,836 миллионов обыкновенных акций ОАО «Третья генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» («ОГК-3») (см. Примечание 5) на общую сумму 3,119 млн. долл. США. В результате данной сделки Группа стала владельцем 46.9% уставного капитала ОГК-3.

В течение июля и августа 2007 года Группа приобрела дополнительно 7.2% обыкновенных акций компании ОГК-3 за 612 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю участия до 54.1% (см. Примечание 5). В результате данной сделки инвестиции в ОГК-3 были консолидированы как инвестиции в дочернюю компанию.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>27. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>		
<b>Долгосрочные</b>		
<b>Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости</b>		
Котирующиеся ценные бумаги	2,418	2,326
Некотирующиеся ценные бумаги	5	5
<b>Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости</b>		
Векселя к получению	12	3
<b>Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости</b>		
Депозиты	521	268
Займы выданные	19	5
Дебиторская задолженность	7	8
<b>Итого долгосрочные</b>	<b>2,982</b>	<b>2,615</b>
<b>Краткосрочные</b>		
<b>Имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости</b>		
Котирующиеся ценные бумаги	117	35
Векселя к получению	618	—
<b>Вложения, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости</b>		
Векселя к получению	775	2
<b>Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости</b>		
Депозиты	2,832	—
Займы выданные	131	45
<b>Финансовые активы оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках</b>		
Активы в доверительном управлении	—	22
<b>Итого краткосрочные</b>	<b>4,473</b>	<b>104</b>
Котирующиеся и некотирующиеся ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, состояли из акций следующих компаний:		
РАО «ЕЭС России»	1,883	1,580
ОАО «ТГК-1» (см. Примечание 26)	281	79
ОАО «ОГК-5»	107	—
ОАО «Полкис Золото»	89	95
Talvivaara Mining Company Limited	73	—
Ценные бумаги Федерального Агентства США	25	22
Breakaway Resources Limited	23	—
Canadian Royalties Incorporated	21	—
ОАО «ТГК-5»	18	—
ОАО «ТГК-2»	2	—
ОАО «Самарский подшипниковый завод»	1	5
ОАО «ОГК-3»	—	572
Прочие	17	13
<b>Итого</b>	<b>2,540</b>	<b>2,366</b>

## ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

---

В сентябре 2007 года в ходе реорганизации РАО «ЕЭС России» («РАО ЕЭС») из ее состава были выделены ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» («ОГК-5») и ОАО «Территориальная генерирующая компания № 5» («ТГК-5»). В соответствии с планом реорганизации все акционеры РАО ЕЭС получили акции ОГК-5 и ТГК-5 пропорционально их доле владения в компании до реорганизации. В результате Группа стала собственником 607 млн. обыкновенных акций ОГК-5 и 20,043 млн. обыкновенных акций ТГК-5.

Годовые процентные ставки по долгосрочным банковским депозитам составляют от 6.1% до 6.3% (2006: от 6.1% до 7.4%).

Годовые процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам составляют от 7.0% до 8.6%.

Долгосрочные займы выданные включают займ, выданный связанной стороне (см. Примечание 43) в размере 70 млн. долл. США с годовой процентной ставкой LIBOR + 0.75%. Займ обеспечен залогом, в качестве которого выступает доля в размере 67% в уставном капитале компании Edgar Eclipse Incorporated, владеющая в свою очередь 99% уставного капитала компании, занятой в сфере строительства. На 31 декабря 2007 года не представлялось возможным определить справедливую стоимость залога. В связи с этим резерв под обесценение был отражен на полную сумму данного займа.

По состоянию на 31 декабря 2007 года краткосрочные выданные займы включали займы связанным компаниям, занимающимся геологоразведкой, в сумме 53 млн. долл. США (2006: 11 млн. долл. США) с годовой процентной ставкой от 6.4% до 6.5%. В течение 2007 года Группа пересмотрела условия договоров в части графика погашения этих займов. В соответствии с новыми условиями договоров займы подлежат погашению в 2008 году. Руководство Группы полагает, что займы будут полностью погашены в 2008 году, в связи с чем резерв под обесценение создан не был.

По состоянию на 31 декабря 2007 года основную долю котирующихся краткосрочных ценных бумаг, имевшихся в наличии для продажи, составляли инвестиции в акции компании ОАО «Полюс Золото» в сумме 89 млн. долл. США. 9 сентября 2007 года Совет Директоров принял решение о продаже акций компании ОАО «Полюс Золото», соответственно эти инвестиции были реклассифицированы из долгосрочных в краткосрочные инвестиции в составе котирующихся ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи.

Векселя к получению представлены векселями, выпущенными ОАО «АКБ «Росбанк», на сумму 774 млн. долл. США со сроком погашения 8 мая 2008 года. Эффективная процентная ставка по векселям ОАО «АКБ «Росбанк» составляет 8.5% годовых. Руководство удерживало эти векселя до даты погашения.

Помимо этого, Группа владела векселями, выпущенными ОАО «Сбербанк России», в сумме 618 млн. долл. США со сроком погашения 14 ноября 2009 года. Эффективная процентная ставка по векселям составляет 8.8% годовых. Руководство имеет намерение досрочно погасить эти векселя в 2008 году, соответственно данные векселя были представлены в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>28. НАЛОГИ</b>		
<b>Налоги к возмещению</b>		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	585	592
Авансовые платежи по таможенным сборам	65	55
Авансовые платежи по прочим налогам	8	10
	<b>658</b>	<b>657</b>
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(35)	(38)
<b>Итого</b>	<b>623</b>	<b>619</b>
За вычетом долгосрочной части	(38)	(44)
<b>Краткосрочная часть налогов к возмещению</b>	<b>585</b>	<b>575</b>
<b>Налоговые обязательства</b>		
Резерв по налоговым штрафам и пеням	76	52
Налог на имущество	31	25
Налог на добавленную стоимость	28	29
Налог на добычу полезных ископаемых	17	16
Единый социальный налог	15	12
Прочие	30	15
<b>Итого</b>	<b>197</b>	<b>149</b>
<b>29. ЗАПАСЫ</b>		
Готовая металлопродукция		
Основные металлы по чистой производственной себестоимости	502	361
Побочные продукты по цене возможной реализации	190	135
Металлы, находящиеся на стадии переработки, по чистой производственной себестоимости	456	273
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>1,148</b>	<b>769</b>
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	985	732
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам	(25)	(30)
<b>Запасы и материалы, нетто</b>	<b>960</b>	<b>702</b>
<b>Итого запасы</b>	<b>2,108</b>	<b>1,471</b>
<b>30. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>		
Торговая дебиторская задолженность	713	573
Прочая дебиторская задолженность	288	195
	<b>1,001</b>	<b>768</b>
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(52)	(71)
<b>Итого</b>	<b>949</b>	<b>697</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

Средний период отсрочки по оплате дебиторской задолженности при продаже металлов составляет от 0 до 30 дней в 2007 году (2006: 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, поскольку по оценкам Группы вероятность ее взыскания велика. В соответствии с условиями договоров на продажу руды и никелевого концентрата, заключенными Tati (Ботсвана), погашение дебиторской задолженности осуществляется в течение 150 дней по основным металлам и в период от 240 до 300 дней по драгоценным металлам. Однако, в отношении некоторых контрагентов 70% платежей за никель и 90% платежей по прочим металлам погашаются в течение 60 дней.

Средний период отсрочки по оплате дебиторской задолженности при продаже электричества и прочих побочных продуктов составляет 25 дней в 2007 году (2006: 25 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 прочая задолженность, не погашенная в течение 365 дней, 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 2007 года в размере 76 млн. долл. США (2006: 57 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:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
До 180 дней	36	30
180-365 дней	35	27
Более 365 дней	5	—
	<u>76</u>	<u>57</u>

Движение резерва по сомнительным долгам за отчетный период:

<b>Остаток на начало года</b>	<b>71</b>	<b>56</b>
Изменение резерва по сомнительным долгам	(9)	21
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(16)	(13)
Эффект пересчета в валюту представления	6	7
<b>Остаток на конец года</b>	<u><b>52</b></u>	<u><b>71</b></u>

В состав резерва по сомнительным долгам входит специальный резерв, созданный в отношении прочих дебиторов, имеющих просроченную задолженность на отчетную дату в размере 16 млн. долл. США (2006: 13 млн. долл. США), находящихся в процессе ликвидации. Величина начисленного резерва представляет собой баланс этой дебиторской задолженности, уменьшенный на величину ожидаемых денежных поступлений по завершении процедуры банкротства. У Группы нет залогового обеспечения в отношении данных сумм.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>31. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ</b>		
Авансы выданные	151	56
Предоплата по договорам страхования	32	97
<b>Итого</b>	<b>183</b>	<b>153</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года авансы выданные были представлены за вычетом резерва под обесценение в размере 7 млн. долл. США (2006: 6 млн. долл. США). В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках было отражено изменение резерва под обесценение в размере 1 млн. долл. США (2006: 2 млн. долл. США).

### 32. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Расчетные счета	- в рублях	320	185
	- в иностранной валюте	384	263
Банковские депозиты	- в рублях	209	15
	- в иностранной валюте	3,087	1,618
Денежные средства с ограничением по использованию		6	5
Прочие денежные средства и их эквиваленты		2	92
<b>Итого</b>		<b>4,008</b>	<b>2,178</b>

### 33. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

2 ноября 2007 года руководство Группы приняло решение о продаже ООО «Норильск-Телеком» и его дочерних предприятий («Норильск-Телеком»). Основным видом деятельности Норильск-Телекома является предоставление телекоммуникационных услуг в Красноярском крае.

Все активы и обязательства, относящиеся к Норильск-Телекому, были представлены в консолидированном балансе отдельно как активы и обязательства, предназначенные для продажи. Доля Группы в Норильск-Телекоме была продана в мае 2008 года за 51 млн. долл. США (см. Примечание 49). Разница между балансовой стоимостью активов и обязательств и величиной поступлений от выбытия в размере 15 млн. долл. США была признана в качестве обесценения объектов основных средств.

Основные группы активов и обязательств, предназначенных для продажи, на 31 декабря 2007 года представлены следующим образом:

	2007
Основные средства (см. Примечание 23)	35
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11
Денежные средства и их эквиваленты	8
Запасы	2
Прочие активы	4
<b>Всего активов, предназначенных для продажи</b>	<b>60</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4
Обязательства по вознаграждениям работникам	2
Прочие обязательства	3
<b>Всего обязательств, относящихся к активам, предназначенным для продажи</b>	<b>9</b>
<b>Чистые активы, предназначенные для продажи</b>	<b>51</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>34. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ</b>		
<b>Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный капитал</b>		
31 декабря 2007 года: 190,627,747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль	8	—
31 декабря 2006 года: 190,627,747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль	—	8
<b>Итого</b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>8</u></b>
<b>Собственные акции, выкупленные у акционеров</b>		
31 декабря 2007 года: 1,710,884 обыкновенных акций	—	—
31 декабря 2006 года: 9,209,834 обыкновенных акций	—	(999)
<b>Итого</b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>(999)</u></b>
Количество обыкновенных акций в обращении на конец года	188,916,863	181,417,913
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года	182,362,986	188,767,177

27 марта 2006 года 23,278,137 собственных акций, выкупленных у акционеров, было аннулировано Компанией.

28 декабря 2006 года Компания выкупила собственные обыкновенные акции в количестве 7,498,950 штук по цене 3,510 руб. за акцию на общую сумму 999 млн. долл. США.

16 ноября 2007 года 7,498,950 собственных акций, выкупленных у акционеров, было продано Компанией по цене 285 долл. США за акцию на общую сумму 2,137 млн. долл. США. Расходы и налог на прибыль, непосредственно связанные со сделкой, составили 10 млн. долл. США и 272 млн. долл. США соответственно, и были вычтены из полученных поступлений от перевыпуска.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 35. ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв по операциям хеджи- рования	Резерв по переоценке	Резерв накопленных курсовых разниц	Итого
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>690</b>	—	—	<b>748</b>	<b>1,438</b>
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	920	—	—	—	<b>920</b>
Убыток от хеджирования денежных потоков	—	(15)	—	—	<b>(15)</b>
Эффект пересчета зарубежных операций	—	—	—	(55)	<b>(55)</b>
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	—	1,012	<b>1,012</b>
<b>Чистые доходы, признаваемые непосредственно в составе капитала</b>	<b>1,610</b>	<b>(15)</b>	—	<b>1,705</b>	<b>3,300</b>
Реализовано при выбытии инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(613)	—	—	(7)	<b>(620)</b>
<b>Итого признанные доходы и расходы</b>	<b>997</b>	<b>(15)</b>	—	<b>1,698</b>	<b>2,680</b>
Аннулирование собственных акций, выкупленных у акционеров	—	—	—	(15)	<b>(15)</b>
Чистые активы, распределенные между акционерами в результате выбытия Группы «Полюс»	—	—	—	(103)	<b>(103)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>997</b>	<b>(15)</b>	—	<b>1,580</b>	<b>2,562</b>
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи	465	—	—	—	<b>465</b>
Эффект от изменения классификации инвестиций, имеющих в наличии для продажи, во вложения в зависимые предприятия в связи с увеличением доли владения	(222)	—	43	(4)	<b>(183)</b>
Убыток от хеджирования денежных потоков	—	(16)	—	—	<b>(16)</b>
Эффект пересчета зарубежных операций	—	—	—	(206)	<b>(206)</b>
Эффект пересчета в валюту представления	—	—	—	1,201	<b>1,201</b>
<b>Чистые доходы, признаваемые непосредственно в составе капитала</b>	<b>1,240</b>	<b>(31)</b>	<b>43</b>	<b>2,571</b>	<b>3,823</b>
Обесценение инвестиций имеющих в наличие для продажи	24	—	—	—	<b>24</b>
Выбытие прочих резервов в результате выбытия дочернего предприятия	—	—	—	(5)	<b>(5)</b>
<b>Итого признанные доходы и расходы</b>	<b>1,264</b>	<b>(31)</b>	<b>43</b>	<b>2,566</b>	<b>3,842</b>
Перевыпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, за вычетом расходов, непосредственно связанных с перевыпуском, и налога на прибыль	—	—	—	(77)	<b>(77)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>1,264</b>	<b>(31)</b>	<b>43</b>	<b>2,489</b>	<b>3,765</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

			2007	2006		
			Остаток задолжен- ности			Остаток задолжен- ности
	Валюта	Ставка, %	Ставка, %	Ставка, %		
<b>36. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>						
<b>Банковские кредиты</b>						
Societe General, синдицированный кредит	(i)	долл. США	LIBOR + 0.53-0.63	3,473	—	—
BNP Paribas	(ii)	долл. США	LIBOR + 0.30-0.40	2,497	—	—
Сбербанк	(iii)	руб.	8.75	612	—	—
Societe General	(iv)	долл. США	LIBOR + 0.43	200	—	—
Toronto Dominion	(v)	долл. США	LIBOR + 2.50	95	LIBOR + 3.25	96
ANZ Syndicate	(vi)	доллар	BBSY + 0.61-1.01	66	—	—
Газпромбанк	(vii)	долл. США	—	—	5.95	120
Вест ЛБ Восток	(viii)	долл. США	—	—	5.80	25
Прочие		различные	различные	25	различные	21
Векселя к погашению	(ix)	руб.	5.50	580	—	—
Гарантированные векселя	(x)	долл. США	7.125	499	7.125	499
Облигации серии 2000	(xi)	долл. США	8.57	29	8.57	29
<b>Итого</b>				<b>8,076</b>		<b>790</b>
<b>За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов</b>				<b>(3,973)</b>		<b>(158)</b>
<b>Долгосрочные кредиты и займы</b>				<b>4,103</b>		<b>632</b>
 Кредиты и займы подлежат погашению в следующие сроки:						
В течение одного месяца				8		153
От одного до трех месяцев				598		—
От трех до двенадцати месяцев				3,367		5
<b>Итого краткосрочные займы</b>				<b>3,973</b>		<b>158</b>
В течение второго года				827		4
В течение третьего года				2,247		502
В течение четвертого года				665		93
В течение пятого года				333		—
В последующие годы				31		33
<b>Долгосрочные займы</b>				<b>4,103</b>		<b>632</b>
<b>Итого</b>				<b>8,076</b>		<b>790</b>

## ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

---

- (i) **Societe Generale** – Кредит на общую сумму 3,500 млн. долл. США состоит из двух кредитных линий 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 переменной ставкой LIBOR + 0.53% (эффективная ставка 5.39%) годовых на период до 29 июня 2010 года и LIBOR + 0.63% (эффективная ставка 5.49%) годовых впоследствии. Кредитная линия обеспечена залогом прав требования на выручку по договорам на поставку никеля и меди 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, с окончательным платежом 29 июня 2012 года. Необеспеченная кредитная линия в размере 1,500 млн. долл. США была предоставлена на три года по ставке LIBOR + 0.60% годовых (эффективная ставка 5.46%) с погашением в июне 2010 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

Кредитные договора содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Компанией. Ковенанты включают в себя соблюдение некоторых финансовых коэффициентов, поддержания определенного уровня кредитных рейтингов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

- (ii) **BNP Paribas** – Необеспеченный кредит в размере 2,500 млн. долл. США состоит из двух кредитных линий в размере 1,000 млн. долл. США и 1,500 млн. долл. США. Кредитная линия в размере 1,000 млн. долл. США с переменной ставкой LIBOR + 0.30% годовых (эффективная ставка 5.16%) с погашением в июне 2008 года. Кредитная линия в размере 1,500 млн. долл. США с переменной ставкой LIBOR + 0.40% годовых (эффективная ставка 5.26% и 5.64% для разных траншей) с погашением в июне 2008 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.
- (iii) **Сбербанк** – Необеспеченный кредит в размере 612 млн. долл. США с фиксированной процентной ставкой 8.75% годовых и сроком погашения в ноябре 2008 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.
- (iv) **Societe Generale** – Необеспеченный кредит в размере 200 млн. долл. США с переменной ставкой LIBOR + 0.43% годовых (эффективная ставка 5.36%) и сроком погашения в марте 2008 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.
- (v) **Toronto Dominion** – Кредитная линия на общую сумму 250 млн. долл. США была получена компанией Stillwater Mining Company, дочерним предприятием Группы, с переменной ставкой LIBOR + 2.50% годовых (эффективная ставка 7.38%). Кредит подлежит погашению каждые полгода, равными долями, с окончательным платежом 30 июля 2010 года. Большая часть собственности и активов Stillwater Mining Company выступила залогом по данной кредитной линии. Кредитный договор предусматривает, что 50% свободных денежных средств компании в течение года, любые поступления от продажи активов и выпуска долговых или долевых ценных бумаг за некоторыми исключениями должны быть направлены на погашение этого кредита.
- (vi) **ANZ Syndicate** – Кредит в размере 118 млн. долл. США, полученный LionOre Mining International Limited, дочерним предприятием Группы, обеспечен залогом акций дочерних компаний LionOre, расположенных в Австралии. Погашение кредита происходит равномерными ежемесячными платежами, начиная с марта 2007 года, с последней выплатой в декабре 2008 года. Ставка процента по кредиту лежит в диапазоне от учетной ставки Резервного Банка Австралии («BBSY») + 0.61% (эффективная ставка 8.18%) до BBSY + 1.01% (эффективная ставка 8.58%) годовых.
- (vii) **Газпромбанк** – Необеспеченный кредит в размере 120 млн. долл. США с фиксированной процентной ставкой 5.95% годовых, который был полностью погашен в январе 2007 года.
- (viii) **Вест ЛБ Восток** – Необеспеченный кредит в размере 25 млн. долл. США с фиксированной процентной ставкой 5.80% годовых. Кредит был полностью погашен в январе 2007 года.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

- (ix) **Векселя к погашению** были выпущены ОАО «ГМК «Норильский никель», с эффективной ставкой процента 5.50% годовых. Векселя были реализованы с дисконтом в сентябре 2007 года с датами погашения с февраля 2008 года по апрель 2008 года. Номинальная стоимость векселей составляет 566 млн. долл. США.
- (x) **Гарантированные облигации** – 30 сентября 2004 года Norilsk Nickel Luxemburg S.A., 100% 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. Облигации безоговорочно и безотзывно гарантированы ОАО «ГМК «Норильский никель».
- (xi) **Облигации серии 2000** на сумму 29 млн. долл. США выпущены компанией Stillwater Mining Company, дочерним предприятием Группы, 6 июля 2002 года с эффективной процентной ставкой 8.57% годовых и сроком погашения 1 июля 2020 года. Проценты выплачиваются каждые полгода.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>37. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ</b>		
Последние актуарные оценки активов плана и дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами были проведены по состоянию на 31 декабря 2007 года.		
Активы пенсионных планов с установленными выплатами	8	—
<b>Итого активы</b>	<b>8</b>	<b>—</b>
Задолженность по оплате труда	206	92
Резерв на оплату ежегодных отпусков	164	143
Планы с установленными отчислениями	11	—
Планы с установленными выплатами	6	63
Прочие	2	18
<b>Итого обязательства</b>	<b>389</b>	<b>316</b>
<b>За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных обязательств</b>	<b>(378)</b>	<b>(259)</b>
<b>Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам</b>	<b>11</b>	<b>57</b>
Планы с установленными выплатами		
Текущая дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	240	119
Справедливая стоимость активов планов	(148)	(11)
<b>Текущая стоимость нефондированных обязательств</b>	<b>92</b>	<b>108</b>
Ограничение по признанию активов	19	—
Непризнанная стоимость услуг, относящихся к прошлым периодам	(1)	—
Непризнанные актуарные убытки	(112)	(45)
	<b>(2)</b>	<b>63</b>



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
Суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:		
Дополнительные начисления за период	2	2
Ожидаемый доход по активам планов	(8)	—
Дополнительные начисления новым участникам программ	15	4
Актуарные убытки, признанные за период, нетто	22	2
Корректировка, связанная с ограничением по признанию активов	19	—
Прибыль от секвестра	(5)	—
Процентные расходы	10	7
<b>Итого</b>	<b>55</b>	<b>15</b>

Изменения дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами представлены следующим образом:

	Программа «Пожизненная профессиональ- ная пенсия»	Программа «Солидарная корпоративная пенсия»	Прочие
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>66</b>	<b>35</b>	—
Выплаты за период	(7)	(1)	—
Дополнительные начисления за период	2	4	—
Процентные расходы	5	2	—
Актуарный убыток/(прибыль)	11	(5)	—
Эффект пересчета в валюту представления	4	3	—
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>81</b>	<b>38</b>	—
Поступления в связи с приобретением дочернего предприятия	—	—	16
Выплаты за период	(6)	(4)	—
Дополнительные начисления за период	—	16	1
Процентные расходы	6	3	1
Актуарный убыток/(прибыль)	92	(7)	(2)
Прибыль от секвестра	—	—	(5)
Эффект пересчета в валюту представления	6	4	—
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>179</b>	<b>50</b>	<b>11</b>

Изменения справедливой стоимости активов планов представлены следующим образом:

	Программа «Пожизненная профессиональ- ная пенсия»	Программа «Солидарная корпоративная пенсия»
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	—	—
Взносы работодателя	—	11
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	—	<b>11</b>
Взносы работодателя	70	64
Ожидаемый доход по активам планов	4	4
Актуарная прибыль	—	(2)
Выплаты за период	(6)	(4)
Эффект пересчета в валюту представления	4	3
<b>Остаток на 31 декабря 2007 года</b>	<b>72</b>	<b>76</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

Начиная с 2006 года все пенсионные программы Группы администрируются негосударственным пенсионным фондом «Норильский никель». Взносы Группы в фонд за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составили 201 млн. долл. США (2006: 11 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 пенсионных планов	
	2007	2006	2007	2006
Акции	9.8%	46.7%	37	3
Облигации	6.6%	7.9%	76	6
Векселя	—	6.4%	—	1
Депозиты	6.6%	8.7%	35	—
Прочие	—	4.9%	—	1
<b>Средневзвешенный ожидаемый доход</b>	<b>7.4%</b>	<b>10.4%</b>	<b>148</b>	<b>11</b>

Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами и справедливая стоимость активов планов за текущий и четыре предыдущих года представлены следующим образом:

	2007	2006	2005	2004	2003
Обязательства по планам с установленными выплатами	240	119	104	70	44
Активы плана	(148)	(11)	—	—	—
<b>Дефицит</b>	<b>92</b>	<b>108</b>	<b>104</b>	<b>70</b>	<b>44</b>

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

	2007	2006
Ставка дисконта	6.6%	7.0%
Ожидаемая ставка дохода по активам планов	7.4%	10.4%
Увеличение счетов капитала до выхода на пенсию	6.6%	4.5%
Прогнозируемый рост заработной платы	6.6%	6.7%
Прогнозируемый рост пенсий	9.2%	5.2%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию	17 лет	17 лет

### Планы с установленными отчислениями

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

Пенсионный фонд Российской Федерации	199	181
Корпоративная пенсионная опционная программа	56	—
Накопительный фонд компании Stillwater Mining Company	5	5
Прочие	14	—
<b>Итого</b>	<b>274</b>	<b>186</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>38. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ</b>		
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	557	318
Резерв на рекультивацию земель	26	4
<b>Итого</b>	<b>583</b>	<b>322</b>
<b>Остаток на начало года</b>	<b>322</b>	<b>269</b>
Резерв по новым объектам (см. Примечание 23)	3	4
Изменение оценки (см. Примечание 23)	86	5
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 5)	95	—
Амортизация дисконта по резерву на вывод основных средств из эксплуатации (см. Примечание 19)	23	19
Отражено в отчете о прибылях и убытках	30	1
Эффект пересчета в валюту представления	24	24
<b>Остаток на конец года</b>	<b>583</b>	<b>322</b>

В 2007 году 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 были начислены дополнительные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации, которые были представлены в отчетности по строке «Изменение оценки».

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

Ставка дисконта	6.0%-7.7%	6.6% - 7.7%
Прогнозируемый рост расходов	25.0%	25.0%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	2009-2056	2007-2063

Расходы на погашение обязательств по восстановлению окружающей среды (по текущей приведенной стоимости) будут понесены в следующих периодах:

Со второго по пятый годы	148	41
С шестого по десятый годы	72	10
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	53	64
С шестнадцатого по двадцатый годы	156	83
В последующие годы	154	124
	<b>583</b>	<b>322</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
<b>39. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>		
Торговая кредиторская задолженность	352	191
Задолженность по договорам страхования	22	107
Задолженность за объекты основных средств	44	21
Прочая кредиторская задолженность	168	51
<b>Итого</b>	<b>586</b>	<b>370</b>

Анализ торговой и прочей кредиторской задолженности по срокам погашения:

До одного месяца	406	212
От одного до трех месяцев	45	68
От трех до двенадцати месяцев	135	90
<b>Итого</b>	<b>586</b>	<b>370</b>

## 40. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ

<b>Хеджирование денежных потоков</b>		
Фьючерсные контракты по никелю	10	—
Фьючерсные контракты по платине	6	15
<b>Итого хеджирование денежных потоков</b>	<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках</b>		
Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли	11	—
<b>Итого инструменты по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках</b>	<b>11</b>	<b>—</b>
<b>За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных обязательств</b>	<b>(24)</b>	<b>(15)</b>
<b>Долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам</b>	<b>3</b>	<b>—</b>

Анализ обязательств по производным финансовым инструментам по срокам погашения:

<b>Хеджирование денежных потоков</b>		
До одного месяца	2	2
От одного до трех месяцев	7	3
От трех до двенадцати месяцев	7	10
<b>Итого</b>	<b>16</b>	<b>15</b>

<b>Инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках</b>		
От одного до трех месяцев	2	—
От трех до двенадцати месяцев	6	—
От одного года до пяти лет	3	—
<b>Итого</b>	<b>11</b>	<b>—</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	2007	2006
Производные финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается в отчете о прибылях и убытках		
Производные финансовые инструменты по справедливой стоимости, предназначенные для торговли	11	—
	<b>11</b>	<b>—</b>
Изменение справедливой стоимости за год, связанное с изменениями конъюнктуры рынка	72	—
<b>Кумулятивный эффект изменения справедливой стоимости, связанный с изменением конъюнктуры рынка</b>	<b>72</b>	<b>—</b>

Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, представляют собой форвардные контракты по никелю и меди, которые были заключены Norilsk Nickel Africa после одобрения проекта Activox в августе 2006 года и отражены по состоянию на 31 декабря 2007 года по справедливой стоимости портфеля производных финансовых инструментов. В портфель входят контракты, со сроками исполнения в период с июля 2007 года до 31 декабря 2009 года по никелю и до 31 декабря 2008 года по меди, которые переоцениваются ежемесячно на основе соответствующих форвардных цен на никель и медь.

### 41. ДИВИДЕНДЫ

21 декабря 2007 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 108 руб. (4.36 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Дивиденды были выплачены акционерам 7 февраля 2008 года. Указанная сумма не включает 7 млн. долл. США, причитающиеся к уплате дочерним предприятиям Группы.	792	
28 июня 2007 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 120 руб. (4.64 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Дивиденды были выплачены акционерам 16 августа 2007 года. Указанная сумма не включает 8 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.	842	—
24 ноября 2006 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 56 руб. (2.11 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Дивиденды были выплачены акционерам 29 декабря 2006 года. Указанная сумма не включает 4 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.	—	399
29 июня 2006 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 53 руб. (1.98 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Дивиденды были выплачены акционерам 15 августа 2006 года. Указанная сумма не включает 4 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.	—	373
<b>Итого</b>	<b>1,634</b>	<b>772</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 42. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

25 мая 2007 года Группа продала связанным сторонам свою долю в компании Vimon Investments Limited BVI, владевшего 100% акций ЗАО «Краус-М», за вознаграждение в размере менее 1 млн. долл. США (см. Примечание 43). Одним из условий соглашения о продаже являлась переуступка покупателю права требования задолженности Vimon Investments Limited перед компаниями Группы в размере 41 млн. долл. США. Балансовая стоимость чистых активов Vimon Investments Limited на дату выбытия составила 18 млн. долл. США.

В январе 2006 года 51.0% доля Группы в ООО «Хоккейный клуб «ЦСКА» была продана за 1 млн. долл. США.

Чистые активы выбывших дочерних предприятий представлены следующим образом:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Основные средства (см. Примечание 23)	73	—
Прочие налоги к возмещению	4	—
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	—
Отложенные налоговые обязательства (см. Примечание 22)	(14)	—
Кредиты и займы	(48)	—
Торговая и прочая кредиторская задолженность	—	(5)
<b>Доля Группы в выбывших активах</b>	<b>18</b>	<b>(5)</b>
За вычетом (убытка)/прибыли от выбытия	(18)	6
<b>Итого денежные поступления в связи с выбытием дочерних предприятий, нетто</b>	<b>—</b>	<b>1</b>

### 43. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют лица, владеющие или контролирующие Группу, 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.

#### Сделки со связанными сторонами

	<u>Реализация продукции</u>	<u>Приобретение продукции</u>	<u>Приобретение услуг</u>	<u>Займы выданные</u>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007 года</b>				
Компания	121	11	44	72
Дочерние предприятия	94	242	60	—
<b>Итого</b>	<b>215</b>	<b>253</b>	<b>104</b>	<b>72</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006 года</b>				
Компания	54	12	71	70
Дочерние предприятия	51	154	69	—
<b>Итого</b>	<b>105</b>	<b>166</b>	<b>140</b>	<b>70</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

Процентный доход, полученный Группой от операций со связанными сторонами, составил 26 млн. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2007 года (2006: 13 млн. долл. США).

В мае 2007 года Группа продала свою долю в дочернем предприятии связанной стороне за денежное вознаграждение в размере менее 1 млн. долл. США (см. Примечание 42).

В течение 2006 года продажа выручка от продажи основных средств связанным сторонам составила 19 млн. долл. США.

В ноябре 2006 года Группа продала принадлежавшие ей акции в ОАО «Красноярская генерация» связанным сторонам за денежное вознаграждение в размере 156 млн. долл. США (см. Примечание 26).

### Сальдо расчетов со связанными сторонами

	<u>Кредиты и займы</u>	<u>Финансовые вложения и денежные средства</u>	<u>Дебиторская задолженность</u>	<u>Кредиторская задолженность</u>
<b>31 декабря 2007 года</b>				
Компания	—	477	22	29
Дочерние предприятия	8	1,031	10	8
<b>Итого</b>	<b>8</b>	<b>1,508</b>	<b>32</b>	<b>37</b>
<b>31 декабря 2006 года</b>				
Компания	—	463	8	63
Дочерние предприятия	6	212	4	20
<b>Итого</b>	<b>6</b>	<b>675</b>	<b>12</b>	<b>83</b>

Суммы в расчетах со связанными сторонами не обеспечены залогами и будут погашены денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2007 года резерв под обесценение займа, предоставленного связанной стороне, составил 70 млн. долл. США. (2006: 70 млн. долл. США).

### Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение ключевых руководителей Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составило 41 млн. долл. США (2006: 13 млн. долл. США), включая единый социальный налог в размере 1 млн. долл. США (2006: 1 млн. долл. США).

## 44. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Инвестиционные обязательства

Капитальные затраты, утвержденные Правлением Группы на год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

Поддержание производственных мощностей	1,151
Расширение производственных мощностей	2,839
<b>Итого</b>	<b>3,990</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

Капитальные затраты, запланированные на 2008 год, распределяются следующим образом:

Заклученные контракты	933
Контракты, подготовленные к заключению	3,057
<b>Итого</b>	<b>3,990</b>

Договорные обязательства, относящиеся к периодам после 2008 года, составляют 426 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 2054 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 любое время по цене, установленной местными властями.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены следующим образом:

Не позднее одного года	15
От одного года до пяти лет	25
Позднее пяти лет	17
<b>Итого</b>	<b>57</b>

### 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»).

По состоянию на 31 декабря 2007 года совокупные инвестиции на реконструкцию производства установлены в размере 164 млн. долл. США и будут финансироваться за счет следующих средств:

Гранты Правительства Королевства Норвегия	31
Кредит Nordic Investment Bank	30
Инвестиции Группы	103
<b>Итого</b>	<b>164</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года совокупные инвестиции на реконструкцию металлургического производства комбината Печенганикель составили 18 млн. долл. США.

### Долгосрочное соглашение с Talvivaara

В 2007 году OMG Harjavalta, дочернее предприятие Группы, заключило соглашение с Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oy («Talvivaara») на приобретение по рыночной цене всего объема произведенной продукции, содержащей никель и кобальт. Соглашение заключено на 10 лет с даты начала Talvivaara промышленного производства. В течение срока действия договора Группа должна приобрести не менее 300,000 тонн никеля.



### Долгосрочное соглашение с OM Group

В 2007 году Группа подписала ряд контрактов на поставку кобальта с OM Group Incorporated сроком на 5 лет. Годовые поставки составят до 2,500 тонн металлического кобальта, до 2,500 тонн кобальта в гидроксиде и до 1,500 тонн кобальта в сульфатном растворе. Кроме того, были заключены контракты на поставку никелевого и медного сырья производства завода Harjavalta Nickel Oy.

### 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.

## 45. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2007 года неурегулированные судебные налоговые разбирательства составили приблизительно 55 млн. долл. США (2006: 95 млн. долл. США). Руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как среднюю.

В 2007 году Росприроднадзор предъявил Группе требования о возмещении ущерба, причиненного водным объектам, в размере 287 млн. долл. США. В 2008 году Росприроднадзором был подан иск в суд об удовлетворении Группой требований в размере 177 млн. долл. США. Руководство Группы оценивает степень вероятности удовлетворения данных требований о возмещении ущерба, нанесенного окружающей среде, как среднюю.

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 находится на относительно ранней стадии развития. Она характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях.

Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

---

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

Руководство полагает, что общая сумма возможных неблагоприятных налоговых последствий, связанных с неоднозначным толкованием некоторых положений налогового законодательства, составила на 31 декабря 2007 года приблизительно 146 млн. долл. США (2006: 204 млн. долл. США).

### **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 окружающую среду, нарушению земель, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем в области экологии.

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.

В соответствии с требованиями законодательства, а также условиями лицензий и соглашений о правах и обязанностях при осуществлении недропользования горнодобывающие предприятия Группы несут обязательства по выводу объектов пользования недрами из эксплуатации после завершения эксплуатации рудников, рекультивации земель и восстановлению окружающей среды. Руководство Группы проводит регулярную переоценку обязательств в области охраны окружающей среды предприятий, расположенных на территории Российской Федерации. Оценки основываются на понимании руководством Группы требований действующего законодательства Российской Федерации и условий лицензионных соглашений. В случае изменения или уточнения в будущем требований применимых законов и норм, регулирующих охрану окружающей среды, у Группы могут возникнуть дополнительные обязательства по охране окружающей среды.

### **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.

#### **46. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

##### **Риск управления капиталом**

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий 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 2007 года Группа соблюдала все 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, валютный риск, риск изменения цен на долевые инструменты), кредитному риску и риску ликвидности. Группой была внедрена система управления рисками, а также разработан ряд процедур, способствующих их количественному измерению, оценке и осуществлению контроля над 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 рыночного и кредитного рисков, риска 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 относится к краткосрочным и долгосрочным займам с плавающими процентными ставками.

В течение 2007 и 2006 годов заимствования Группы, привлеченные под плавающую процентную ставку, были деноминированы в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа также имела кредитное соглашение, деноминированное в австралийских долларах, под процентную ставку, связанную с процентной ставкой по казначейским векселям Банка Австралии.

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок. Проводится моделирование различных сценариев. На основании этих сценариев Группа рассчитывает влияние изменения процентной ставки на 1% на размер годовой прибыли.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы к возможному росту или снижению плавающих процентных ставок на 1%. Увеличение или уменьшение ставок на 1% 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 не погасалась в течение всего года.

	LIBOR – влияние		BBSY – влияние	
	2007	2006	2007	2006
Убыток/прибыль	62	1	1	–

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 соответствующих счетов 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.

Снижение курса доллара США по отношению к другим валютам, которые используются Группой, было отчасти компенсировано ростом мировых цен на металлы, производимые Группой.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на отчетную дату представлена следующим образом:

	Активы		Обязательства	
	2007	2006	2007	2006
Доллар США	5,273	2,515	6,764	698
Евро	66	10	86	15
Австралийский доллар	2	–	–	–
Прочие	21	7	14	–
<b>Итого</b>	<b>5,362</b>	<b>2,532</b>	<b>6,864</b>	<b>713</b>

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных политикой. В анализ включаются только монетарные статьи, выраженные в долларах США, по предприятиям, функциональная валюта которых отличается от доллара США. В приведенной ниже таблице показано изменение прибыли Группы до налогообложения при росте курсов функциональных валют предприятий Группы по отношению к доллару США на 5%.

	Доллары США – влияние	
	2007	2006
Доллар США/Российский рубль	86	(91)
Доллар США/Ботсванская пула	(12)	–
Доллар США/Австралийский доллар	–	–

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

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### Риск изменения цен на долевые инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевые инструменты в связи с наличием у нее финансовых вложений в акции. Группа осуществляет вложения в акции, которые удерживает в стратегических, а не в торговых целях. Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции на отчетную дату.

Если бы цены на акции были на 5% выше/ниже, то:

- чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, осталась бы неизменной, так как вложения в котированные на рынке акции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи; и
- прочие резервы в составе капитала увеличились/сократились бы на 380 млн. долл. США (2006: 354 млн. долл. США) в результате изменения справедливой стоимости котированных акций, имеющихся в наличии для продажи.

Подверженность Группы риску изменения цен на долевые инструменты в течение 2007 года значительно не изменилась по сравнению с 2006 годом.

### 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 задолженности. 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:

	Дебиторская задолженность	
	2007	2006
Банк А	3,438	659
Банк Б	665	484
Банк В	642	402
Банк Г	593	142
Банк Д	550	119
<b>Итого</b>	<b>5,888</b>	<b>1,806</b>
Компания А	10	42
Компания Б	37	96
Компания В	40	62
Компания Г	41	—
Компания Д	5	59
<b>Итого</b>	<b>133</b>	<b>259</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

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:

	2007			2006		
	Кол-во покупателей	Оборот, млн. долл. США	%	Кол-во покупателей	Оборот, млн. долл. США	%
Крупнейший покупатель	1	1,392	8	1	825	7
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	4,589	27	9	3,429	29
<b>Итого</b>	<b>10</b>	<b>5,981</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>4,254</b>	<b>36</b>
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	1,986	12	10	1,940	16
<b>Итого</b>	<b>20</b>	<b>7,967</b>	<b>47</b>	<b>20</b>	<b>6,194</b>	<b>52</b>
Остальные покупатели		9,152	53		5,729	48
<b>Итого</b>		<b>17,119</b>	<b>100</b>		<b>11,923</b>	<b>100</b>

Денежные средства и банковские депозиты Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года в объеме 9% (2006: 22%) от общей суммы денежных средств и банковских депозитов были сконцентрированы в коммерческом банке, являющемся связанной стороной.

Руководство полагает, что у Группы нет значительной концентрации кредитного риска, за исключением указанной выше.

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

	2007	2006
Денежные средства и их эквиваленты	4,008	2,178
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	4,459	1,005

### 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, среднесрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий и резервных заемных средств. Руководство осуществляет постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные процедуры детального бюджетирования.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

в миллионах долларов США

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 38 и 39), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

2007	Итого	В течение	От одного	От трех до	В течение	В течение	В течение	В течение	В после-
		одного	до трех	двенад-	второго	третьего	четвер-	пятого	дующие
		месяца	месяцев	цати	года	года	того года	года	годы
<b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой</b>									
Основная сумма долга	1,745	8	376	824	504	2	—	—	31
Проценты	148	10	19	65	29	2	2	2	19
	<b>1,893</b>	<b>18</b>	<b>395</b>	<b>889</b>	<b>533</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>50</b>
<b>Кредиты и займы с плавающей ставкой</b>									
Основная сумма долга	6,331	—	222	2,543	323	2,245	665	333	—
Проценты	606	29	57	183	190	113	32	2	—
	<b>6,937</b>	<b>29</b>	<b>279</b>	<b>2,726</b>	<b>513</b>	<b>2,358</b>	<b>697</b>	<b>335</b>	<b>—</b>
<b>Итого</b>	<b>8,830</b>	<b>47</b>	<b>674</b>	<b>3,615</b>	<b>1,046</b>	<b>2,362</b>	<b>699</b>	<b>337</b>	<b>50</b>
<b>2006</b>									
<b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой</b>									
Основная сумма долга	694	153	—	4	3	501	—	—	33
Проценты	131	4	6	29	38	29	2	2	21
	<b>825</b>	<b>157</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>41</b>	<b>530</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>54</b>
<b>Кредиты и займы с плавающей ставкой</b>									
Основная сумма долга	96	—	—	1	1	1	93	—	—
Проценты	29	1	1	6	8	8	5	—	—
	<b>125</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>98</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Итого</b>	<b>950</b>	<b>158</b>	<b>7</b>	<b>40</b>	<b>50</b>	<b>539</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>54</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 годов Группа имела в своем распоряжении средства в рамках кредитных линий, открытых для нее следующими банками:

	2007	2006
<b>Кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы</b>		
ОАО «Сбербанк России»	611	—
Синдицированная возобновляемая кредитная линия, организованная Barclays Capital, ING Bank N.V. и Societe Generale	450	—
Синдицированная возобновляемая кредитная линия, организованная Societe Generale	400	400
Кредитные линии, организованные BNP Paribas (Suisse) S.A. и Societe Generale	6,000	—
<b>Итого кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы</b>	<b>7,461</b>	<b>400</b>
<b>Кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы</b>		
ОАО «ВТБ банк»	489	100
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)»	100	100
ЗАО «Вест ЛБ Восток»	83	76
ЗАО «БНП Париба»	75	50
ЗАО «Калион Русбанк»	65	50
ООО «Дойче банк»	58	37
ЗАО «Натексис банк»	50	50
ЗАО «Дрезднер банк»	50	50
ОАО «Банк Уралсиб»	50	50
ЗАО «Банк Сосьете Женераль Восток»	40	40
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	40	20
ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»	40	—
ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР)»	40	—
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	38	35
ЗАО КБ «Ситибанк»	25	25
ОАО КБ «Московский банк реконструкции и развития»	20	20
ЗАО «Газпромбанк»	—	120
<b>Итого кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы</b>	<b>1,263</b>	<b>823</b>
<b>Лимиты по банковским овердрафтам</b>		
ING (Швейцария)	100	100
Росбанк (Россия)	102	95
BNP Paribas Suisse (Швейцария)	75	150
Credit Suisse (Швейцария)	75	75
Natexis (Франция)	75	75
Banque Cantonale Vaudoise (Швейцария)	50	50
Sampo (Финляндия)	45	—
UBS (Швейцария)	40	40
<b>Итого банковские овердрафты</b>	<b>562</b>	<b>585</b>
<b>Итого кредитные ресурсы</b>	<b>9,286</b>	<b>1,808</b>
За вычетом аккредитивов на конец периода	(587)	(194)
За вычетом кредитов, полученных в рамках перечисленных выше кредитных линий	(6,811)	(145)
<b>Итого доступные кредитные ресурсы</b>	<b>1,888</b>	<b>1,469</b>



# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 47. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Оценочная справедливая стоимость некоторых финансовых инструментов определялась на основе имеющейся рыночной информации или с использованием иных методов оценки, основанных преимущественно на применении субъективного суждения при анализе рыночных данных и расчете оценочных значений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа сможет реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной на основе таких оценок. Использование различных допущений и методов оценки может оказать существенное влияние на оценочные показатели справедливой стоимости.

В тех случаях, когда это возможно, руководство Группы определяло справедливую стоимость некотируемых ценных бумаг, по которым была общедоступная информация о рыночной стоимости, с использованием методов оценки. При отсутствии такой информации инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи были представлены по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение.

По состоянию на 31 декабря 2007 года оценочная справедливая стоимость финансовых активов, включающих денежные средства и их эквиваленты, вложения в ценные бумаги, дебиторскую задолженность, займы выданные, векселя, обязательства по производным финансовым инструментам и кредиторскую задолженность, незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными. По состоянию на 31 декабря 2007 года справедливая стоимость корпоративных еврооблигаций на сумму 500 млн. долл. США со сроком погашения в 2009 году составляла 105.85% от номинала или 529 млн. долл. США. Справедливая стоимость прочих долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой и долговых обязательств с переменной процентной ставкой приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

### 48. ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

30 сентября 2005 года на Внеочередном собрании акционеров большинство акционеров ОАО «ГМК «Норильский никель» проголосовало за выделение ЗАО «Золотодобывающая компания «Полюс» и его дочерних предприятий (Группа «Полюс») в самостоятельную компанию ОАО «Полюс Золото». Выделение было завершено 17 марта 2006 года.

Основные статьи активов и обязательств Группы «Полюс» представлены ниже:

	<b>17 Марта 2006 года</b>
Основные средства и прочие внеоборотные активы	1,164
Денежные средства и их эквиваленты	2,366
Прочие финансовые активы	772
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(294)
Прочие обязательства	(240)
<b>Чистые активы</b>	<b>3,768</b>
За вычетом акций ОАО «Полюс Золото», полученных Группой	(39)
За вычетом доли миноритарных акционеров	(31)
<b>Чистые активы, распределенные между акционерами</b>	<b>3,698</b>

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

Результаты деятельности и движения денежных средств Группы «Полюс» представлены ниже:

	За период с 1 января по 17 марта 2006 года
Выручка от реализации металлов	132
Себестоимость реализованных металлов	(71)
Административные расходы	(15)
Прочие операционные расходы, нетто	(23)
Финансовые расходы	(2)
Доходы от инвестиционной деятельности	984
<b>Прибыль до налогообложения (см. Примечание 22)</b>	<b>1,005</b>
Налог на прибыль (см. Примечание 22)	(12)
<b>Прибыль за период</b>	<b>993</b>
Денежные средства, направленные на операционную деятельность, нетто	(56)
Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности, нетто	1,963
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности, нетто	50
<b>Прибыль на акцию</b>	
Базовая и разводненная прибыль на акцию от прекращенных операций, принадлежащая акционерам материнской компании (доллары США)	5.2

## 49. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### Выплаты на основании долевых инструментов

29 февраля 2008 года Совет Директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» принял решение утвердить новую компенсационную программу выплат на основании долевых инструментов для руководителей ОАО «ГМК «Норильский никель». Руководители Компании получают «фантомные акции» ОАО «ГМК «Норильский никель». Программа будет действовать с апреля 2008 года до апреля 2011 года.

### Выбытие инвестиций

#### *Выбытие имеющих в наличии для продажи инвестиций в акции ОАО «ОГК-5»*

8 февраля 2008 года Группа продала весь имеющийся у нее пакет в размере 607,181,796 обыкновенных акций ОАО «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» («ОГК-5») по цене 0.18 долл. США за одну акцию. Выручка от продажи акций составила 109 млн. долл. США.

#### *Выбытие имеющих в наличии для продажи инвестиций в акции ОАО «Полюс Золото»*

1 апреля 2008 года Corbiere Holdings Limited, дочерняя компания Группы, продала связанной стороне принадлежащие ей акции ОАО «Полюс Золото» за денежное вознаграждение в размере 99 млн. долл. США.

#### *Выбытие инвестиций в ООО «Норильск-Телеком», дочернее предприятие Группы*

5 мая 2008 года Группа продала свою долю в ООО «Норильск-Телеком», 100%-дочернем предприятии Группы, за денежное вознаграждение в размере 51 млн. долл. США.

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

### 50. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			2007	2006
<b>Дочерние предприятия по операционным сегментам</b>				
<i>Добыча и металлургия</i>				
ОАО «РАО «Норильский никель»	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	98.9	98.9
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	Наука	100.0	100.0
ОАО «Норильский комбинат»	Российская Федерация	Аренда	98.8	98.8
ОАО «Комбинат «Североникель»	Российская Федерация	Аренда	98.9	98.9
ОАО «Горно-металлургический комбинат «Печенганикель»	Российская Федерация	Аренда	98.9	98.9
ООО «Норильскгеология» <sup>1</sup>	Российская Федерация	Геологоразведка	100.0	—
ООО «ГРК «Быстринское»	Российская Федерация	Горная металлургия	98.8	—
Norilsk Nickel (Asia) Limited	Китай	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
		Инвестиционная деятельность		
Norimet Limited	Великобритания	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
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel Holding S.A.	Швейцария	деятельность	100.0	100.0
Metal Trade Overseas S.A.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
	Соединенные Штаты Америки			
Stillwater Mining Company	Соединенные Штаты Америки	Горная металлургия	54.5	54.9
	Соединенные Штаты Америки			
Norilsk Nickel USA	Америки	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel (Cyprus) Limited <sup>2</sup>	Кипр	деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Harjavalta Oy <sup>3</sup>	Финляндия	Металлургия	100.0	—
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel Finland Oy <sup>3</sup>	Финляндия	деятельность	100.0	—
Norilsk Nickel Cawse Pty Limited <sup>3</sup>	Австралия	Горная металлургия	100.0	—
MPI Nickel Limited <sup>3</sup>	Австралия	Горная металлургия	100.0	—
Norilsk Nickel Australia Pty Limited <sup>3</sup>	Австралия	Горная металлургия	100.0	—
Norilsk Process Technology Pty Limited <sup>3</sup>	Австралия	Научные исследования	100.0	—
Tati Nickel Mining Company Pty Limited <sup>3</sup>	Ботсвана	Горная металлургия	85.0	—
	Южно-Африканская Республика			
Norilsk Nickel Africa Pty Limited <sup>3</sup>	Республика	Горная металлургия	100.0	—
<i>Энергетика и коммунальные услуги</i>				
ОАО «Таймыргаз»	Российская Федерация	Добыча газа	98.4	98.4
ОАО «Норильско-Таймырская энергетическая компания» <sup>4</sup>	Российская Федерация	Электроэнергетика	100.0	51.0
ОАО «Таймырэнерго»	Российская Федерация	Аренда	98.8	98.8
ОАО «ОГК-3» <sup>3</sup>	Российская Федерация	Электроэнергетика	65.2	14.6

<sup>1</sup> Учреждены в процессе реорганизации ОАО «ГМК «Норильский никель».

<sup>2</sup> Учреждены в 2006 году.

<sup>3</sup> Приобретены в 2007 году (см. Примечание 5).

<sup>4</sup> Увеличение доли владения в 2007 году (см. Примечание 5).

# ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА в миллионах долларов США

	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			2007	2006
<b>Дочерние предприятия по операционным сегментам</b>				
<i>Транспорт и логистика</i>				
ООО «Терминал»	Российская Федерация	Морское судоходство	100.0	100.0
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Российская Федерация	Речное судоходство	43.9	43.9
ОАО «Архангельский морской торговый порт»	Российская Федерация	Морское судоходство	53.1	53.1
ЗАО «Алькель»	Российская Федерация	Аэропорт	100.0	100.0
ЗАО «Таймырская топливная компания»	Российская Федерация	Поставка топлива	100.0	100.0
<i>Прочие</i>				
ООО «Норильскникельремонт»	Российская Федерация	Ремонт Подрядчик	100.0	100.0
ООО «УК «Заполярная столица»	Российская Федерация	в строительстве	100.0	100.0
ООО «Норильск-Телеком» <sup>1</sup>	Российская Федерация	Телекоммуникации	100.0	100.0
ООО «Заполярная строительная компания»	Российская Федерация	Строительство	100.0	100.0
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс»	Российская Федерация	Изготовление запчастей Операции	98.8	98.8
ЗАО «Краус-М» <sup>2</sup>	Российская Федерация	с недвижимостью	—	100.0
<b>Зависимые предприятия по операционным сегментам</b>				
<i>Добыча и металлургия</i>				
Nkomati Nickel Mine <sup>3</sup>	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50.0	—
<i>Энергетика и коммунальные услуги</i>				
Smart Hydrogen Inc.	Британские Виргинские острова	Инвестиционная деятельность	50.0	50.0
ОАО «ТГК-14» <sup>3</sup>	Российская Федерация	Электроэнергетика	27.7	—
ОАО «Красноярскэнерго»	Российская Федерация	Электроэнергетика	25.7	25.7
ОАО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	29.4	29.4
ОАО «Колэнерго»	Российская Федерация	Электроэнергетика	24.9	24.9
ОАО «КТК» <sup>4</sup>	Российская Федерация	Производство пара и горячей воды	50.0	—

<sup>1</sup> Классифицировано как группа активов, предназначенных для продажи (см. Примечание 33).

<sup>2</sup> Выбыло в 2007 году (см. Примечание 42).

<sup>3</sup> Приобретено в 2007 году (см. Примечание 26).

<sup>4</sup> Создано в 2007 году (см. Примечание 26).