ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2008

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Годовой отчет
ОАО «ГМК «Норильский никель»
Предварительно утвержден
решением Совета директоров
ОАО «ГМК «Норильский никель»
от 21 мая 2009 года.
Протокол №ГМК/11-пр-сд

ОГЛАВЛЕНИЕ

4 ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

5 КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ

8 НАГРАДЫ И ДОСТИЖЕНИЯ

10 ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» АЛЕКСАНДРА СТАЛЬЕВИЧА ВОЛОШИНА

12 ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ВЛАДИМИРА ИГОРЕВИЧА СТРЖАЛКОВСКОГО

16 МИССИЯ И СТРАТЕГИЯ

20 1. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ

26 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

36 3. ЗАПАСЫ РУДЫ И МЕТАЛЛОВ

48 4. ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ

60 5. ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

78 6. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

94 7. ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ СБЫТОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СИТУАЦИЯ НА РЫНКАХ ОСНОВНОЙ ПРОДУКЦИИ

112 8. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

140 9. ПРИРОДООХРАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

156 10. ПЕРСОНАЛ И СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

168 11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЫНОК АКЦИЙ

186 12. ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

216 13. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2008 ГОД

307 ПРИЛОЖЕНИЕ 1. СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ ФКЦБ

321 ПРИЛОЖЕНИЕ 2. СВЕДЕНИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

322 ПРИЛОЖЕНИЕ 3. СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

326 ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ТАБЛИЦА ДЛЯ ПЕРЕВОДА ЕДИНИЦ ИЗМЕРЕНИЯ

327 КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА 2009 ГОД

328 КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

329 ИНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ

330 ОБРАТНАЯ СВЯЗЬ

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий годовой отчет (далее – Годовой отчет) подготовлен с использованием информации, доступной Открытому акционерному обществу «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (далее – ГМК «Норильский никель» или Компания) и его дочерним компаниям (далее – Группа или Норильский никель) на момент его составления.

Настоящий Годовой отчет содержит определенные прогнозные заявления в отношении хозяйственной деятельности, экономических показателей, финансового состояния, итогов хозяйственной и производственной деятельности Группы, ее планов, проектов и ожидаемых результатов, а также тенденций в отношении цен на продукцию, объемов производства и потребления, издержек, предполагаемых расходов, перспектив развития, сроков полезного использования активов, оценок запасов и иных аналогичных факторов, экономических прогнозов в отношении отрасли и рынков, сроков начала и окончания отдельных проектов по ведению геологоразведочных работ и производственной деятельности, а также о закрытии или продаже отдельных предприятий (включая сопутствующие издержки).

Слова «намеревается», «стремится», «проектирует», «ожидает», «оценивает», «планирует», «считает», «предполагает», «может», «должно», «будет», «продолжит» и иные сходные с ними выражения обычно указывают на прогнозный характер заявления.

Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью, как общего, так и частного характера, и существует опасность, что предположения, прогнозы, проекты и иные прогнозные заявления не осуществятся. В свете указанных рисков, неопределенностей и допущений Компания предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в указанных прогнозных заявлениях и действительных только на момент составления настоящего Годового отчета.

Компания не утверждает и не гарантирует, что результаты деятельности, обозначенные в прогнозных заявлениях, будут достигнуты. Компания не несет какой-либо ответственности за убытки, которые могут понести физические или юридические лица, действовавшие, полагаясь на прогнозные заявления. Такие прогнозные заявления в каждом конкретном случае представляют собой лишь один из многих вариантов развития событий и не должны рассматриваться как наиболее вероятные.

В частности, в качестве иных факторов, способных оказать влияние на дату начала строительства или производства, предполагаемые расходы и объемы производства, сроки полезного использования активов, можно выделить возможность извлечения прибыли из производства продукции, влияние курсов валют на рыночные цены на производимую продукцию, деятельность государственных органов в Российской Федерации и других юрисдикциях, где Группа изучает, развивает или использует активы, в том числе изменения налогового, экологического и иного законодательства и регулирования. Указанный перечень существенных факторов не является исчерпывающим. При принятии во внимание прогнозных заявлений следует тщательно учитывать обозначенные выше факторы, в особенности экономические, социальные и правовые условия деятельности Группы.

За исключением случаев, прямо предусмотренных применимым законодательством, Компания не принимает на себя обязательств по публикации обновлений и изменений в прогнозные заявления, исходя как из новой информации, так и последующих событий.

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ

Норильский никель – крупнейший в мире производитель никеля и палладия, один из крупнейших производителей платины и меди. Помимо этого Норильский никель производит побочные металлы – кобальт, хром, родий, серебро, золото, иридий, рутений, а также селен, теллур и серу.

Основными видами деятельности предприятий Группы являются поиск, разведка, добыча, обогащение и переработка полезных ископаемых, производство, маркетинг и реализация цветных и драгоценных металлов.

Производственные подразделения Группы находятся на четырех континентах, в шести странах мира – России, Австралии, Ботсване, Финляндии, США и ЮАР.

Основные российские производственные подразделения Группы являются вертикально интегрированными и включают:

- Заполярный филиал ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – Заполярный филиал);
- ОАО «Кольская горно-металлургическая компания» (далее – Кольская ГМК).

Заполярный филиал находится на Таймырском полуострове, являющемся частью Красноярского края, полностью за Полярным кругом. Транспортное сообщение филиала с другими регионами страны осуществляется по реке Енисей и Северному морскому пути, а также посредством воздушного сообщения. Кольская ГМК, расположенная на Кольском полуострове, является ведущим производственным комплексом Мурманской области и полностью интегрирована в транспортную инфраструктуру Северо-Западного Федерального округа.

В Австралии Норильский никель владеет:

- предприятием по добыче и выщелачиванию латеритных никелевых руд Norilsk Nickel Cawse;
- предприятиями по добыче никеля Black Swan, Lake Johnston, Waterloo;
- крупным проектом по добыче сульфидных никелевых руд Honeymoon Well.

Норильскому никелю принадлежит 85% акций предприятия по добыче сульфидного никеля Tati Nickel Mining Company, находящегося в Ботсване.

Завод Norilsk Nickel Harjavalta, входящий в состав Группы, является единственным никелерафинировочным заводом в Финляндии.

Норильский никель является мажоритарным акционером компании Stillwater Mining – крупнейшего производителя металлов платиновой группы (далее – МПГ) в США.

Норильскому никелю принадлежит 50% акций никелевого месторождения Nkomati в ЮАР, разрабатываемого совместно с компанией African Rainbow Minerals (ARM).

В Группу также входят:

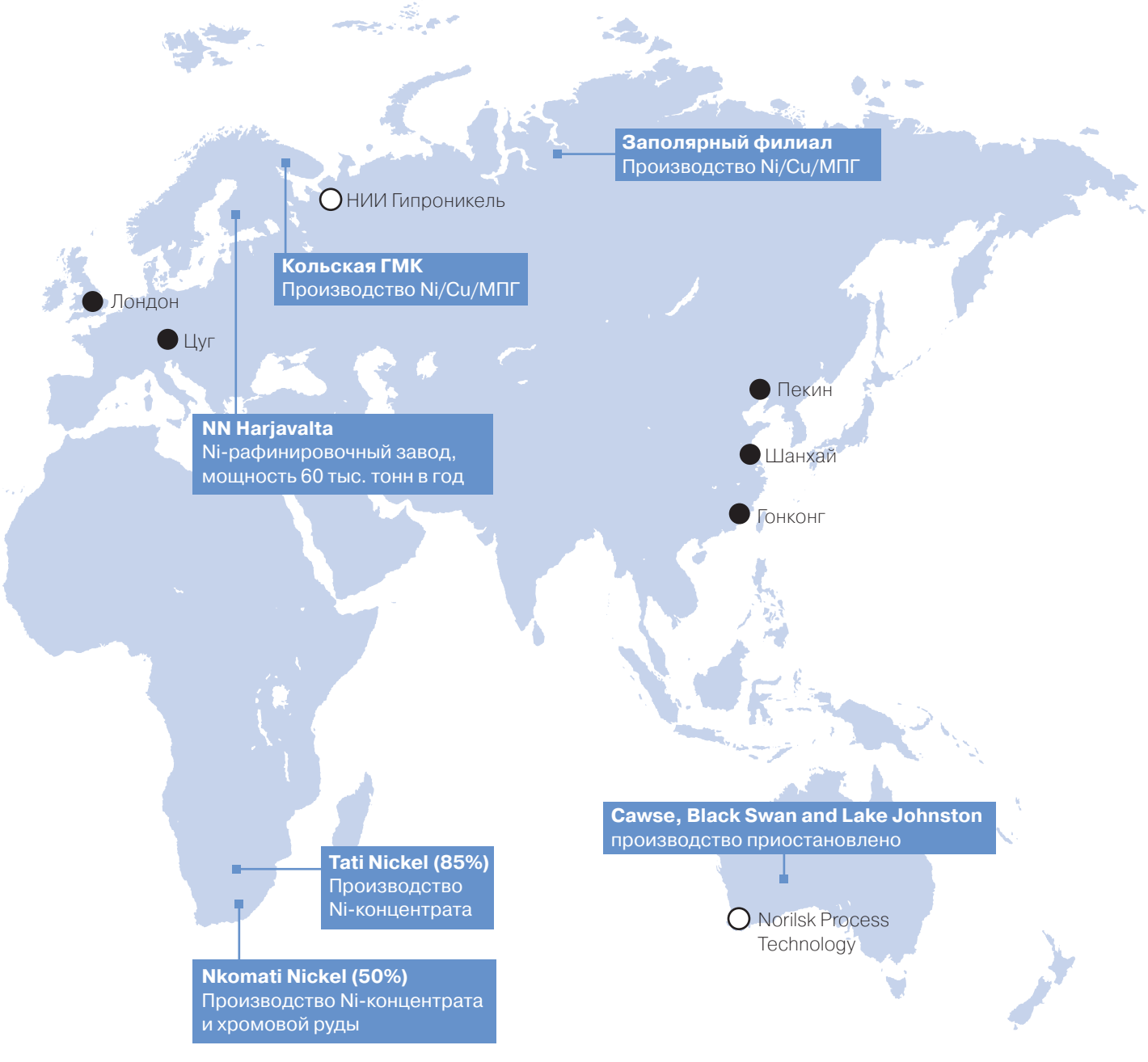
- научно-исследовательский институт ООО «Институт Гипроникель» в Санкт-Петербурге с отделениями в Норильске и Мончегорске;
- научно-техническое подразделение Norilsk Process Technology в Австралии.

Норильский никель имеет собственную глобальную сеть представительских и сбытовых офисов в России, Великобритании, Китае, США и Швейцарии.

В России акции ГМК «Норильский никель» торгуются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и в Российской торговой системе (РТС). АДР на акции Компании торгуются на внебиржевом рынке США, в системе электронных торгов внебиржевых секций Лондонской и Берлинской фондовых бирж. В результате проведенного дробления с 19 февраля 2008 года конвертация акций Компании в АДР осуществляется в соотношении – 1:10.

При определении стратегии своего развития и текущей деятельности ГМК «Норильский никель» исходит из того, что обязательным условием устойчивого и эффективного развития бизнеса является неуклонное следование принципам социальной и экологической ответственности.

ОСНОВНЫЕ АКТИВЫ КОМПАНИИ


Заполярный филиал
Производство Ni/Cu/МПГ
НИИ Гипроникель
Кольская ГМК
Производство Ni/Cu/МПГ
Лондон
Цуг
Пекин
Шанхай
Гонконг
NN Harjavalta
Ni-рафинировочный завод,
мощность 60 тыс. тонн в год
Cawse, Black Swan and Lake Johnston
производство приостановлено
Tati Nickel (85%)
Производство
Ni-концентрата
Norilsk Process
Technology
Nkomati Nickel (50%)
Производство Ni-концентрата
и хромовой руды

НАГРАДЫ И ДОСТИЖЕНИЯ

GR-СПЕЦИАЛИСТЫ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ПРИЗНАНЫ ЛУЧШИМИ В МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

В марте 2008 года специалисты по связям с органами государственной власти ГМК «Норильский никель» были признаны лучшими в российской металлургической отрасли по версии Центра по изучению проблем взаимодействия бизнеса и власти Lobbying.ru.

В 2008 году Центр впервые в отечественной практике провел исследование и опубликовал его результаты под названием «Рейтинг наиболее эффективных отраслевых специалистов по связям с органами государственной власти России».

В процессе составления рейтинга особое внимание уделялось наличию у GR-специалистов таких качеств, как способность эффективно взаимодействовать с органами государственной власти и формировать позитивный имидж компании, вести диалог с другими отраслевыми субъектами, а также координировать деятельность других подразделений компании в процессе их работы с госорганами.

«НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» УДОСТОЕН МЕЖДУНАРОДНОЙ ПРЕМИИ «СОЦИАЛЬНОЕ ПАРТНЕРСТВО»

В апреле 2008 года ГМК «Норильский никель» был удостоен международной премии «Социальное партнерство» на XX Юбилейной торжественной церемонии награждения, состоявшейся в Берне (Швейцария).

Премия «Социальное партнерство» присуждается за значительные заслуги в эффективной реализации международных стандартов социального партнерства, а также за высокую социальную ответственность в деловой практике предприятия в соответствии с требованиями корпоративной социальной ответственности и параметрами GRI и AA 1000. Конкурс проводился под патронатом Европейской общественной комиссии Экспертного совета Института европейской интеграции. В состав Комиссии входят признанные лидеры в сфере международного экономического, политического и социального сотрудничества стран – членов Совета Европы.

Европейская общественная комиссия – международный коллегиальный орган, обладающий правами высшей инстанции по вынесению вердиктов в отношении соискателей международных наград в области качества и менеджмента. Комиссия формируется Институтом европейской интеграции из экспертов Германии, Франции, России, Швейцарии.

ЛАУРЕАТ ПРЕМИИ «IT-ЛИДЕР»

Весной 2008 года Компания стала лауреатом национальной ежегодной премии «IT-Лидер-2008» в номинации «Предприятия цветной металлургии».

Главными критериями, на основе которых происходит отбор лауреатов, являются инновационность деятельности организаций и специалистов в области информационных технологий, наличие особых достижений организации и профессиональных качеств IT-специалиста.

Номинантами премии становятся организации, проявляющие системность подхода к IT, имеющие территориально-распределенную структуру, реализующие социально значимые проекты, готовые делиться опытом реализации IT-проектов.

Отбор участников для вручения премии осуществляется экспертным советом, в который входят главы российских представительств ведущих мировых IT-компаний, представители влиятельных СМИ и руководители ведущих консалтинговых компаний.

ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» – ЕВРОПЕЙСКИЙ ЛИДЕР В СФЕРЕ IR

В мае 2008 года ГМК «Норильский никель» был признан абсолютным победителем в области взаимоотношений с инвесторами (IR) в горно-металлургической отрасли в Европе. В ходе опроса более чем 1 300 аналитиков, проведенного журналом Institutional Investor, результаты которого были опубликованы 20 мая 2008 года, Компания стала единственным российским представителем, вошедшим в число 10 отраслевых победителей, которых назвали лучшими и инвестиционные фонды (buy-side), и брокерские компании (sell-side). Всего опрос проводился по 32 отраслям.

Журнал Institutional Investor – одно из ведущих международных деловых изданий, основной аудиторией которого являются представители финансовой сферы, топ-менеджеры крупных компаний. Журнал регулярно проводит различные опросы ведущих представителей мира бизнеса и политики и публикует на своих страницах результаты, которые служат ориентиром для мирового делового сообщества.

СОЦИАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ОТМЕЧЕН СЕРТИФИКАТОМ МЕЖДУНАРОДНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ РАБОТОДАТЕЛЕЙ

В июне 2008 года социальный отчет ГМК «Норильский никель» отмечен сертификатом Международной организации работодателей на семинаре «Стратегии устойчивого развития и корпоративная социальная ответственность: лучшие мировые практики», состоявшемся в рамках проходящей в Женеве 97-й сессии Международной конференции труда.

Семинар был посвящен вопросам взаимодействия бизнеса, государства и общества в решении ключевых задач социального развития, а также вопросам социальной отчетности как инструмента реализации стратегии устойчивого развития.

Организаторами семинара выступили: Ассоциация менеджеров России, Российский союз промышленников и предпринимателей (работодателей) (РСПП), Координационный совет объединений работодателей России (КСОРР), Международная организация труда (МОТ), Международная организация работодателей (МОР).

КОРПОРАТИВНЫЙ САЙТ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» – В ТРОЙКЕ ЛИДЕРОВ В РОССИИ

Корпоративный сайт Компании вошел в тройку лидеров среди сайтов российских компаний в рейтинге, составленном европейской консалтинговой компанией «Халлварссон энд Халварссон»(Hallvarsson&Halvarsson – http://www.webranking.eu/). Высокой оценки была удостоена обновленная версия сайта, запущенная 20 марта 2008 года. Новая версия содержит большее количество разделов, посвященных важнейшим направлениям деятельности Компании, при этом имеет четкую структуру и отличается ярким и стильным дизайном. Необходимость обновления страницы ГМК «Норильский никель» в Интернете была обусловлена прежде всего стремлением Компании соответствовать самым высоким стандартам корпоративного управления и раскрытия информации, а также ее новым, международным статусом.

ЖУРНАЛ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» СТАЛ ПОБЕДИТЕЛЕМ КОНКУРСА «ЛУЧШЕЕ КОРПОРАТИВНОЕ МЕДИА-2008»

В апреле 2008 года корпоративный журнал «Норильский никель» (издается ООО «Медиа платформа», дочерним медиахолдингом ГМК «Норильский никель») стал лауреатом всероссийского конкурса «Лучшее корпоративное медиа-2008» в номинации «Внутрикорпоративное издание. Журнал».

Конкурс проводился Ассоциацией корпоративных медиа России в рамках V ежегодной международной конференции «Роль корпоративных коммуникаций и СМИ в стратегическом управлении компанией». В конкурсе приняли участие более 130 компаний.

Журнал «Норильский никель» является корпоративным изданием ОАО «ГМК «Норильский никель». Издание рассказывает о Компании, ее работниках, партнерах, событиях в мировой и отечественной металлургии. Ключевая идея проекта – показать роль человека в управленческих и технологических процессах, происходящих в одной из крупнейших мировых горно-металлургических компаний, отражать важнейшие события в жизни регионов присутствия ГМК «Норильский никель».

НА ВООРУЖЕНИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» – ЛУЧШАЯ ПРАКТИКА СОЗДАНИЯ ГОДОВЫХ ОТЧЕТОВ ДЕСЯТИЛЕТИЯ

Рейтинговое агентство «Эксперт РА», изучив во время X ежегодного конкурса 234 отчета российских и зарубежных компаний за 2007 год, присудило ГМК «Норильский никель» награду в номинации «Лучшая практика создания годовых отчетов десятилетия» среди нефинансовых компаний.

В номинации «Лучший годовой отчет отрасли «Металлургия» была одержана победа по итогам XI ежегодного Федерального конкурса годовых отчетов, организованного Фондовой биржей ММВБ, Министерством экономического развития РФ и журналом «Рынок ценных бумаг».

Фондовая биржа РТС, проводившая XI ежегодный Федеральный конкурс годовых отчетов, удостоила ГМК «Норильский никель» награды в номинации «Лучшее раскрытие информации в годовом отчете компаниями с капитализацией более 100 миллиардов рублей». В минувшем году Фондовая биржа РТС наградила ГМК «Норильский никель» за «Самый большой вклад в рост индекса РТС в 2007 году», о чем была сделана запись в книге рекордов индекса РТС.

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» АЛЕКСАНДРА СТАЛЬЕВИЧА ВОЛОШИНА

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

2008 год запомнится своим непростым характером, крутыми поворотами и неоправдавшимися радужными прогнозами. Однако он же дал новые подтверждения устойчивости «Норильского никеля», его масштабности и влияния на процессы, происходящие в мировой экономике.

Внеочередное собрание акционеров, прошедшее в самом конце 2008 года, приняло решения по изменению состава Совета директоров Компании, увеличив его до 13 человек. Уже первые месяцы работы нового Совета доказали настрой на конструктивную работу, открытое обсуждение стратегических вопросов и тесное взаимодействие с акционерами и менеджментом Компании. Советом директоров утвержден взвешенный и реалистичный бюджет на 2009 год, достигнуто взаимопонимание по проблеме непрофильных активов Компании, повышается уровень корпоративного управления.

Менеджмент Компании предпринимает значительные усилия по снижению себестоимости металлов, производимых ОАО «ГМК «Норильский никель», повышению прозрачности и эффективности финансовых потоков, созданию дополнительной стоимости для акционеров, решению социальных проблем. При этом Компания конструктивно и успешно взаимодействует с государством, а также в полной мере выполняет свои социальные обязательства – как перед работниками, так и перед регионами присутствия.

Мы очень ценим оказанное нам доверие и помощь со стороны как крупных собственников Компании – стратегических инвесторов, так и со стороны миноритарных акционеров. Новому составу Совета директоров предстоит продолжить линию на конструктивное сотрудничество, работать на процветание «Норильского никеля» в это непростое время.

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
А.С. ВОЛОШИН
26 МАЯ 2009 ГОДА

Главная задача Совета директоров на 2009 год – обеспечение стабильной работы Компании и создание условий для успешного преодоления экономического спада. Залогом эффективной деятельности Совета директоров является обеспечение интересов всех групп акционеров и совершенствование системы корпоративного управления.

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ВЛАДИМИРА ИГОРЕВИЧА СТРЖАЛКОВСКОГО

УВАЖАЕМЫЕ АКЦИОНЕРЫ!

2008 год был серьезным испытанием для мировой экономики, не стала исключением и российская, а с нею – и крупнейшее предприятие цветной металлургии страны «Норильский никель». Первым следствием кризиса стало падение спроса. Мировое производство никеля и меди сейчас значительно превышает потребности, что вызвало резкое снижение цен на основную продукцию «Норильского никеля»: стоимость никеля, а также меди, уменьшилась более чем в два раза в течение 2008 года.

В 2008 году произошли значительные изменения в структуре собственников ОАО «ГМК «Норильский никель», был обновлен менеджмент компании, сформирована новая управленческая команда, работающая сегодня в непростых условиях. Четкая позиция менеджмента состоит в том, чтобы работать в интересах всех акционеров, в интересах Компании как единого целого. С полным основанием можно утверждать, что «Норильский никель» демонстрирует немалый запас прочности и его положение объективно лучше, чем положение многих других промышленных предприятий. Наши предприятия являются одними из самых низкозатратных производителей никеля в мире. Благодаря уникальной рудной базе мы имеем серьезные преимущества перед конкурентами.

Не менее принципиальный момент – это высокая степень доверия между Компанией и государством. Для компании национального масштаба это важно всегда, а в сложный кризисный период – особенно.

При этом хочу подчеркнуть: мы не стали просить у государства прямой финансовой помощи. Мы не собираемся перекладывать на плечи государства решение проблем, которые Компания может и должна решать сама. Мы сделали акцент на выработку предложений, принятие которых повышает конкурентоспособность нашей продукции на внешних рынках. Конструктивное взаимодействие на государственном уровне будет продолжено.

Бюджет Компании на 2009 год, разработанный менеджментом, представляет собой фактически антикризисный план действий:

- оптимизация производства и уменьшение себестоимости продукции, производственная стабильность;
- повышение эффективности инвестиций и персональной ответственности за исполнение инвестиционных планов;
- эффективная система сбыта;
- строгий контроль над закупками;
- повышение эффективности управления и производительности труда, выполнение производственных планов;
- оптимизация и повышение взаимной синергии российских и зарубежных активов Компании;
- жесткая финансовая дисциплина и эффективный финансовый менеджмент;
- борьба с хищениями;
- сохранение социальных обязательств Компании перед работниками;
- взвешенная кадровая политика;
- полноценное взаимодействие с государством.

При этом мы обязаны думать о дне завтрашнем, и здесь главный вопрос – инвестиции и модернизация. Предусмотренные бюджетом инвестиции будут направлены на самые необходимые для стабильного преодоления кризиса проекты. Эта мера позволит решать наиболее насущные стратегические задачи, в том числе производственные и социальные, чтобы не допустить отставания в инновационных технологиях, в производительности труда и эффективности. Именно эти параметры станут определять облик мировой экономики после кризиса. Сроки и объемы планируемых работ могут подвергнуться некоторым

«Норильский никель» – уникальная компания. Она обладает стратегическими конкурентными преимуществами, такими как: уникальная ресурсная база и природная диверсификация руды, низкая себестоимость производимой продукции, высокопрофессиональный трудовой коллектив, энергетическая и транспортная независимость.

изменениям, но основные принципиально важные для будущего Компании производственные или технологические проекты не будут отменены, и реализация их будет проходить при сохранении жесткой финансовой и исполнительской дисциплины.

Ключевым вопросом в условиях мирового кризиса для «Норильского никеля» является диверсификация сбыта. Сегодня традиционный рынок сбыта для Компании – европейский – снижает потребности в наших металлах. Поэтому большие надежды мы возлагаем на азиатские рынки и в первую очередь, на Китай. В марте 2009 года в Шанхае был открыт новый сбытовой офис «Норильского никеля», а с момента открытия нашего первого офиса продаж в Гонконге в 2004 году поставки Компании китайским предприятиям увеличились в три раза. В настоящее время они составляют около 27% импортируемого в КНР первичного никеля. По оценкам экспертов, китайский рынок сумеет восстановиться раньше других и станет локомотивом спроса на цветные металлы в посткризисный период.

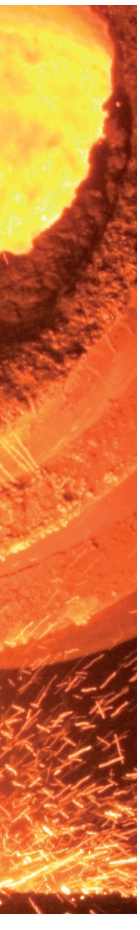
Несмотря на экономический кризис, «Норильский никель» – одна из немногих компаний, в полном объеме выполняющих свои обязательства перед работниками. Компания не допустила массовых сокращений на производстве, существенно улучшила условия для отдыха и восстановления здоровья рабочих, а также в 2009 году планирует обеспечить доступные авиаперевозки из Норильска.

Первые месяцы 2009 года пока дают основания для осторожного оптимизма: прогноз менеджмента по ценам на производимые Компанией металлы, заложенный в основу годового бюджета на 2009 год, совпал практически полностью. Оптимизационные мероприятия, повышение прозрачности и эффективности менеджмента, четкое определение доходов по выручке и консервативный подход к планированию расходов уже сегодня позволяют снижать себестоимость продукции, повышать ее конкурентоспособность и смогут обеспечить долгосрочную устойчивую стоимость Компании для ее акционеров.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР – ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ В.И. СТРЖАЛКОВСКИЙ
26 МАЯ 2009 ГОДА

МИССИЯ И СТРАТЕГИЯ

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ СТРЕМИТСЯ УКРЕПИТЬ ВЕДУЩУЮ ПОЗИЦИЮ В МИРОВОЙ ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ И РОЛЬ ОТВЕТСТВЕННОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ И ПОСТАВЩИКА ЦВЕТНЫХ И ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ.



ОДНА ИЗ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ ГРУППЫ – СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ПУТЕМ РЕСТРУКТУРИЗАЦИИ АКТИВОВ И ОПТИМИЗАЦИИ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ

МИССИЯ – ОСНОВНАЯ ЦЕЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Норильский никель стремится укрепить ведущую позицию в мировой горно-металлургической отрасли и роль ответственного производителя и поставщика цветных и драгоценных металлов, основывающего свою деятельность на:

- рациональном использовании уникальной минерально-сырьевой базы и устойчивости операционных затрат;
- реализации потенциала роста путем поиска, разведки и разработки месторождений минеральных ресурсов мирового класса;
- содействии стабильному развитию регионов хозяйствования Группы.

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ

РАЦИОНАЛЬНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ УНИКАЛЬНОЙ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОЙ БАЗЫ И УСТОЙЧИВОСТЬ ОПЕРАЦИОННЫХ ЗАТРАТ:

- рациональное использование минерально-сырьевой базы, оптимизация загрузки мощностей горнодобывающих и перерабатывающих предприятий Группы;
- оптимизация конфигурации и модернизация производственных мощностей в обогатительном и металлургическом производстве с целью обеспечения наиболее эффективной переработки добываемой руды и извлечения металлов;
- поддержание устойчивости позиции по затратам на основе укрепления навыков постоянного совершенствования производственной деятельности и разработки и внедрения эффективных технических решений;
- укрепление независимости в обеспечении низкозатратными ресурсами, в том числе в энергетике, транспорте и логистике;
- совершенствование корпоративного управления путем реструктуризации активов и оптимизации управленческих процессов.

РЕАЛИЗАЦИЯ ПОТЕНЦИАЛА РОСТА ПУТЕМ ПОИСКА, РАЗВЕДКИ И РАЗРАБОТКИ МЕСТОРОЖДЕНИЙ МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ МИРОВОГО КЛАССА:

- участие Группы в поиске, геологических исследованиях и разведке новых перспективных месторождений мирового класса в России и за рубежом;
- применение передового опыта в разведке, добыче и производстве цветных и драгоценных металлов.

СОДЕЙСТВИЕ СТАБИЛЬНОМУ РАЗВИТИЮ РЕГИОНОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ НОРИЛЬСКОГО НИКЕЛЯ:

- развитие персонала, создание условий для профессионального развития высококлассных специалистов, обеспечение безопасных условий труда, предоставление работникам конкурентоспособного вознаграждения и социальных льгот в соответствии с объемом и качеством их работы;
- соответствие российским и международным экологическим стандартам, внедрение новых технологий для соблюдения ограничений по выбросам загрязняющих веществ, реализация общественно-эффективных проектов в природоохранной сфере на региональном, национальном и международном уровнях;
- реализация во взаимодействии с органами региональной и муниципальной власти проектов социально-экономического развития территорий.

1. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ

В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА ОДНИМ ИЗ ВАЖНЕЙШИХ ФАКТОРОВ УСПЕШНОГО ПРЕОДОЛЕНИЯ НЕГАТИВНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ И СОЗДАНИЯ ВОЗМОЖНОСТЕЙ ДЛЯ ДАЛЬНЕЙШЕЙ ЭКСПАНСИИ КОМПАНИИ ЯВЛЯЕТСЯ НАЛИЧИЕ ВЫСОКООРГАНИЗОВАННОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ.

ВО ВТОРОЙ ПОЛОВИНЕ 2008 ГОДА ПРОИЗОШЛИ СУЩЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ОРГАНИЗАЦИОННОЙ СТРУКТУРЕ ГЛАВНОГО ОФИСА КОМПАНИИ, НАПРАВЛЕННЫЕ В ПЕРВУЮ ОЧЕРЕДЬ НА ОПТИМИЗАЦИЮ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ В НОВЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ РЕАЛИЯХ

В условиях мирового экономического кризиса одним из важнейших факторов успешного преодоления негативных тенденций и создания возможностей для дальнейшей экспансии Компании является наличие высокоорганизованной системы управления, позволяющей проявлять жизненно необходимые адаптивность, гибкость и эффективность.

Результатами деятельности Компании по совершенствованию системы управления является обеспечение выполнения следующих принципов:

- формирование управленческой структуры Компании как многоотраслевого территориально-распределенного комплекса;
- оптимизация структур управления на базе отраслевого разграничения зон ответственности, достижение прозрачности и обоснованности структур управления;
- децентрализация ответственности, наделение соответствующими полномочиями руководителей отраслевых комплексов и руководителей подразделений на местах;
- сокращение управленческого аппарата и непроизводственных издержек;
- повышение эффективности работы Компании.

В 2008 году была также продолжена работа по совершенствованию внутренних нормативных документов в области управления.

Во второй половине 2008 года произошли существенные изменения в организационной структуре Главного офиса Компании, направленные в первую очередь на оптимизацию системы управления в новых экономических реалиях.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС

Приоритетная цель Горно-металлургического отраслевого комплекса заключается в стабильном производстве продукции с минимальными затратами в соответствии с согласованными с Корпоративным центром и Сбытовым отраслевым комплексом Компании планами производства. Ключевыми задачами в достижении данной цели являются развитие минерально-сырьевой базы и увеличение объемов добычи руды, а также оптимизация загрузки производственных мощностей Группы.

Горно-металлургический отраслевой комплекс включает добывающие, обогатительные и металлургические предприятия, расположенные в России, на Таймырском и Кольском полуостровах, Австралии, Ботсване, Финляндии и ЮАР.

СБЫТОВОЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС

Основные цели деятельности Сбытового отраслевого комплекса заключаются в создании максимальной прибыли на этапе реализации продукции Группы, а также в оптимальном позиционировании Норильского никеля на рынках потребления продукции и положительном влиянии на фундаментальные факторы этих рынков.

ГЕОЛОГИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС

Основной целью геологического отраслевого комплекса является решение всех геологических задач по эксплуатации, поддержанию, воспроизводству и развитию минерально-сырьевой базы Группы. При этом осуществляются следующие виды деятельности:

- выявление, обоснование и развитие перспективных для Группы геологоразведочных проектов в регионах присутствия, на территории России и за ее пределами;
- воспроизводство разрабатываемых запасов минеральных ресурсов для перспективного развития горно-металлургического комплекса в районах эксплуатируемых месторождений;

- методическое управление геологической службой действующих горнодобывающих предприятий, обеспечение достоверности данных о разведанных и погашенных запасах в полях действующих рудников;
- методическое управление сервисно-геологоразведочными компаниями, ведущими поисково-разведочные работы на принадлежащих Группе лицензионных участках недр;
- управление лицензиями на право пользования недрами, контроль соблюдения лицензионных обязательств.

ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС

Топливно-энергетический отраслевой комплекс осуществляет обеспечение энергетической безопасности предприятий Группы и жилого сектора Норильского промышленного и Таймырского (Долгано-Ненецкого) муниципального районов.

Вследствие отсутствия в регионе альтернативных поставщиков энергоресурсов Топливно-энергетический отраслевой комплекс Группы образует замкнутую систему энергоснабжения Норильского промышленного района.

ТРАНСПОРТНО-ЛОГИСТИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС

Транспортно-логистический отраслевой комплекс обеспечивает перевозку грузов Компании морским, речным, железнодорожным, автомобильным и авиационным транспортом, а также осуществляет погрузо-разгрузочные работы в морских и речных портах перевалки, хранение и таможенное оформление грузов, аэропортовое обслуживание и авиаперевозки пассажиров на местных воздушных линиях.

В соответствии с концепцией создания оптимальной транспортной системы ГМК «Норильский никель», ориентированной на переход к перевозке грузов Группы собственными судами по трассам Северного морского пути без ледокольного сопровождения, в 2008 году в дополнение к первому судну, введенному в эксплуатацию в 2006 году, было завершено строительство трех ледокольно-транспортных судов. Последнее пятое судно введено в эксплуатацию в феврале 2009 года. Таким образом, концепция создания оптимальной транспортной системы ГМК «Норильский никель» в части строительства собственного флота Группы была успешно реализована.

В отчетном периоде Компания разработала проект и провела все подготовительные работы для строительства собственного порта в Мурманске. В настоящее время реализация проекта отложена ввиду неблагоприятных экономических условий. ГМК «Норильский никель» планирует вернуться к выполнению проекта после улучшения состояния экономики.

В 2008 году были введены в эксплуатацию два мобильных крана в Дудинском морском порту Заполярного транспортного филиала. До начала 2008 года порт располагал пятью такими кранами. Размещен заказ на изготовление и поставку в 2009 году еще четырех мобильных кранов. Замена существующих портальных кранов, выработавших свой ресурс, на мобильные краны более высокой грузоподъемности осуществляется в рамках реализации Концепции оптимизации логистики Компании. В 2009 году Дудинский порт будет иметь одиннадцать таких кранов, что обеспечит более эффективную его работу на морских и речных причалах с использованием новой крановой техники.

В части технического перевооружения Дудинского порта в отчетном году завершилось строительство и осуществлен ввод в эксплуатацию морского буксира арктического исполнения мощностью 2800 лошадиных сил. В 2009 году будет

завершено строительство речного буксира мощностью 600 лошадиных сил, который войдет в состав флота Дудинского порта.

ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС «ИССЛЕДОВАНИЯ И ИНЖИНИРИНГ»

Основная цель деятельности отраслевого комплекса «Исследования и инжиниринг» состоит в формировании профессионального сервиса для оказания полного комплекса инжиниринговых услуг – от технической идеи и проектирования до управления проектом, внедрения и сдачи объекта заказчику или потребителю. Деятельность комплекса осуществляется по следующим направлениям:

- проектное и технологическое обеспечение развития производственных мощностей отраслевых комплексов Компании, в первую очередь Горно-металлургического;
- реализация проектов по созданию и продвижению на рынке инновационной продукции в области энергетики.

СТРОИТЕЛЬНАЯ ОТРАСЛЬ

Основными направлениями деятельности отрасли являются общестроительные, горно-подготовительные, горно-проходческие, буровзрывные и спецработы, а также комплекс услуг по текущим и капитальным ремонтам основных производственных фондов Заполярного филиала.

РЕМОНТНАЯ ОТРАСЛЬ

Подразделения Ремонтной отрасли осуществляют техническое обслуживание и ремонт основных фондов предприятий Группы.

2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ЯВЛЯЕТСЯ НЕОТЪЕМЛЕМОЙ ЧАСТЬЮ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ.

КОМПАНИЯ РЕГУЛЯРНО ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СБОР И АНАЛИЗ ИНФОРМАЦИИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩЕЙ ВНЕШНИЕ И ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ НЕГАТИВНО ВОЗДЕЙСТВОВАТЬ НА ДОСТИЖЕНИЕ ПОСТАВЛЕННЫХ ЦЕЛЕЙ

Деятельность Компании связана с рядом рисков, которые при определенных обстоятельствах могут оказать существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности. Для снижения их негативного воздействия в Компании внедрена система управления рисками.

Управление рисками осуществляется в соответствии с «Концепцией корпоративного риск-менеджмента» и представляет собой систематический процесс выявления, оценки и регулирования рисков во всех сферах деятельности, направленный на повышение надежности достижения запланированных результатов, содействие устойчивому развитию и рост эффективности распределения ресурсов.

ВЫЯВЛЕНИЕ РИСКОВ

Компания регулярно осуществляет сбор и анализ информации, характеризующей внешние и внутренние факторы, способные негативно воздействовать на достижение поставленных целей. В процессе анализа используются финансовая и управленческая отчетности, статистические данные, схемы материальных и информационных потоков, опросные листы, материалы рабочих совещаний и прочая информация.

В сформированных реестрах рисков Компании фиксируются основные сведения о выявленных рисках, в том числе:

- описание неблагоприятного события или тенденции;
- описание возможных причин и условий, способствующих возникновению и реализации опасной ситуации;
- описание возможных последствий, влияющих на достижение поставленных целей;
- описание взаимосвязи с другими событиями или тенденциями;
- указываются подразделения и должностные лица Компании, в сфере ответственности которых находятся причины и/или последствия неблагоприятного события;
- предложения по устранению возможных последствий неблагоприятных событий.

ОЦЕНКА РИСКОВ

Компания стремится оценить каждый выявленный риск и определить уровень его влияния на достижение поставленных целей в течение рассматриваемого периода времени. Параметрами оценки рисков являются:

- величина ущерба в случае реализации риска;
- вероятность наступления неблагоприятного события.

Величина ущерба и вероятности наступления неблагоприятного события оцениваются по 5-балльной шкале.

ИЕРАРХИЯ ПРИНЯТИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ

№ п/п	Значимость рисков	Установление допустимых уровней рисков	Выбор мероприятий по регулированию рисков
1	Критические	Руководство Компании	Руководство Компании
2	Значительные	Руководство Компании	Отраслевые комплексы, блоки подразделений / производственные объекты
3	Умеренные	Отраслевые комплексы, блоки подразделений	Производственные объекты

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИОРИТЕТОВ РИСКОВ

В соответствии с «Концепцией корпоративного риск-менеджмента» установлены допустимые уровни рисков. В зависимости от значений параметров, а также с учетом наличия и важности нефинансовых факторов риски распределяются по трем категориям значимости: критические, значительные и умеренные.

АГРЕГИРОВАНИЕ И СИСТЕМАТИЗАЦИЯ РИСКОВ

Определение возможного влияния неблагоприятных событий на финансово- производственные результаты и достижение поставленных целей Компании, а также совокупное влияние рисков на денежные потоки, осуществляется с использованием современных подходов и методов оценки рисков (качественный, количественный, математическое моделирование).

РЕГУЛИРОВАНИЕ РИСКОВ

В зависимости от возможной степени снижения величины параметров риска, стоимости реализации мероприятий, в Компании используются различные методы регулирования рисков, направленные на снижение, устранение, передачу или принятие риска.

Систематический контроль реализации мероприятий по регулированию рисков осуществляется централизованно.

Управление рисками является неотъемлемой частью системы корпоративного управления Компании и предусматривает активное участие подразделений и сотрудников в процессе выявления и оценки рисков, постоянное расширение области исследования потенциальных угроз и опасностей, использование информации о рисках при принятии управленческих решений.

Корпоративная система риск-менеджмента учитывает широкий спектр рисков:

- природно-техногенные риски (технико-производственные, экологические);
- риски персонала (социально-трудовые отношения, охрана труда);
- социально-демографические риски;
- риски слияний и поглощений;
- регуляторные риски;
- финансовые риски.

Ниже приводится описание наиболее значимых групп рисков, способных оказать существенное влияние на выполнение запланированных результатов.

ТЕХНИКО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РИСКИ

Основой устойчивости и успешного развития Компании является ее производственная деятельность, от стабильности и эффективности которой зависит выполнение запланированных результатов.

ВИДЫ МЕРОПРИЯТИЙ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ РИСКОВ

Снижение вероятности или ущерба	Передача рисков
• технические меры • организационные меры • диверсификация • реорганизация бизнес-процессов	• страхование • хеджирование • совместные предприятия или стратегические союзы • аутсорсинг
Избежание рисков	**Принятие рисков**
• продажа активов • отказ от проведения сделок	• лимитирование • финансовые резервы

Основное производство Компании находится в районах Крайнего Севера. Особенности природно-климатических условий приводят к необходимости решения сложных технических задач в сфере геологоразведочных работ, добычи и переработки руды, энергоснабжения производственных объектов и городской инфраструктуры, транспортировки готовой продукции до потребителей.

Для работы в условиях Крайнего Севера Компания использует современную технику и принимает все необходимые меры для устранения проблем, связанных с неблагоприятными природно-климатическими явлениями (экстремально низкие температуры, «черная пурга», сложная ледовая обстановка, снижение судоходных глубин на реке Енисей), которые при определенных обстоятельствах могут оказать существенное влияние на производственную деятельность Компании.

Оборудование, здания и сооружения подвержены рискам техногенного характера. К числу наиболее опасных факторов относятся:

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС:

- затопление рудников/карьеров;
- аварии и инциденты, связанные с эксплуатацией горнотранспортного оборудования в рудниках;
- выделение горючих газов и ядовитых веществ;
- аварии и инциденты на основных технологических переделах переработки руды.

ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС:

- аварии на трубопроводах и газотранспортных магистралях;
- аварии на линиях электропередач;
- инциденты на объектах теплоснабжения.

ТРАНСПОРТНО-ЛОГИСТИЧЕСКИЙ ОТРАСЛЕВОЙ КОМПЛЕКС:

- снижение судоходных глубин;
- разрушение конструкций речных причалов;
- выход из строя объектов инфраструктуры аэропорта «Алыкель»;
- аварии и инциденты, связанные с эксплуатацией речных судов, буксиров, портальных кранов.

НЕФТЕБАЗЫ НОРИЛЬСКОГО ПРОМЫШЛЕННОГО РАЙОНА:

- разрушение конструкций технологических сооружений;
- выход из строя оборудования;
- обрушение конструкций зданий, задействованных в технологических процессах.

В целях снижения негативных последствий на производственных объектах Компании систематически проводится анализ риска внеплановых остановок технологических процессов, а также разрабатываются меры по предупреждению и снижению возможных последствий аварий и инцидентов.

Сформированы реестры технико-производственных рисков для Горно-металлургического, Топливно-энергетического, Транспортно-логистического отраслевых комплексов, нефтебаз Норильского промышленного района, определены категории значимости рисков.

Разработана и реализуется Программа организационно-технических мероприятий по снижению критических технико-производственных рисков. Для снижения негативных последствий разработана комплексная программа страхования, направленная на покрытие рисков, связанных с производственной деятельностью Компании.

На всех предприятиях разработаны декларации промышленной безопасности опасных производственных объектов.

ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ РИСКИ

Производственная деятельность Компании связана с рядом факторов, оказывающих воздействие на окружающую среду, таких как:

- выброс и сброс загрязняющих веществ в окружающую среду;
- нарушение земель в процессе добычи полезных ископаемых;
- потенциальный вред для флоры и фауны прилегающих территорий.

В отношении производственной деятельности Компании российские и международные органы экологического надзора осуществляют все предусмотренные законодательством меры контроля и экологического регулирования. Осознавая масштаб и сложность стоящих перед Компанией экологических проблем, руководство Компании рассматривает деятельность по охране окружающей среды как неотъемлемую часть бизнеса, стремится обеспечить соблюдение требований природоохранного законодательства, рациональное использование природных ресурсов. Основными направлениями экологической политики являются:

- сокращение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу;
- снижение объемов сброса загрязненных сточных вод в водные объекты;
- обустройство мест размещения отходов с целью снижения техногенной нагрузки на окружающую среду.

В настоящее время Компания реализует масштабную экологическую программу для снижения всех видов негативного воздействия производственной деятельности на окружающую среду.

В целях реализации обязательств, принятых на себя в области экологии и защиты окружающей среды, Компания следует принципам и требованиям международного стандарта ISO 14001:2004.

Компания может столкнуться с увеличением затрат на установку очистного оборудования, ликвидацию последствий загрязнений, что может оказать неблагоприятное воздействие на финансовые результаты.

РЕГУЛИРОВАНИЕ СОЦИАЛЬНО-ТРУДОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Регулирование социально-трудовых отношений в Компании осуществляется на основании законодательства о труде и HR-Стратегии. В связи с этим в Компании реализуется комплекс программ по обучению персонала, обеспечению социальной защиты работников, охраны и улучшения условий труда, корпоративного пенсионного обеспечения, переселения на «материк».

Изменение социального и пенсионного законодательства может оказать неблагоприятное влияние на деятельность Компании.

РИСКИ В ОБЛАСТИ ОХРАНЫ ТРУДА

Специфика труда на предприятиях Компании предполагает наличие серьезной профессиональной подготовки персонала, в том числе в области охраны труда.

Несчастные случаи на производственных объектах могут являться источником угроз здоровью и жизни людей, временных приостановок работ, имущественного ущерба. Для снижения указанных рисков Компания следует принципам Политики в области охраны труда и промышленной безопасности.

В Компании постоянно проводится работа по подготовке и повышению квалификации специалистов по охране труда, инструктаж и обучение работников безопасным приемам и методам работы, проверка знаний и требований по охране труда. Проводится изучение передового отечественного и зарубежного опыта по улучшению системы охраны труда и его внедрению в организацию работы Компании.

СОЦИАЛЬНО-ДЕМОГРАФИЧЕСКИЕ РИСКИ

Успешное функционирование Компании во многом зависит от трудового вклада работников, задействованных в производственных процессах.

Дефицит квалифицированных кадров на объектах горно-металлургической промышленности, энергообеспечения и транспорта может оказывать существенное влияние на качество, сроки и стоимость реализации производственных программ.

В Компании разработан комплекс мероприятий, направленных на решение кадровых и социальных вопросов, привлечение и удержание персонала необходимого уровня квалификации, проводится постоянный анализ ситуации на местных рынках труда, мониторинг социально-демографической ситуации и миграционных процессов.

РИСКИ СЛИЯНИЙ И ПОГЛОЩЕНИЙ

В рамках создания и развития международного географически-диверсифицированного бизнеса Компания может осуществлять стратегические приобретения перспективных предприятий горно-металлургической промышленности.

Успешная реализация таких сделок зависит от возможности эффективной интеграции приобретаемых активов в управленческие и производственные процессы Компании, результативности использования технологических преимуществ, консолидации научно-производственного потенциала.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ АКТИВАМИ

Активы Группы в Африке подвержены определенным рискам, включая колебания курсов валют и возможную политическую нестабильность. Эти факторы могут привести к изменению стоимости, нарушению или потере концессий на добычу минерального сырья или других прав на добычу, проведение геологоразведки и горных работ. Политическая нестабильность в соседних странах, наряду с широким распространением ВИЧ, также может оказать влияние на политическую, социальную и экономическую ситуацию в Ботсване и Южно-Африканской Республике (ЮАР). Любые изменения в законодательстве или изменения политической, социальной или экономической ситуации не зависят от Группы и могут негативно отразиться на ее деятельности.

На производство могут повлиять государственные ограничения, контроль над ценами, контроль экспорта, подоходный налог, экспроприация собственности, законодательство в области экологии и безопасности горных работ. Статус Африки как континента, где расположены страны с развивающейся экономикой, может затруднить получение необходимого капитала для финансирования проектов по геологоразведке, разработке месторождений и производству. Последствия каждого из вышеуказанных рисков могут оказать негативное влияние на деятельность Группы, выручку, финансовые условия, результаты деятельности и, как следствие, цену АДР.

Горнодобывающая промышленность ЮАР в значительной степени регулируется законодательством и положениями, издаваемыми государственными административными органами, включая директивы в отношении охраны труда и здоровья, геологоразведки, добычи полезных ископаемых и контроля воздействия горных работ на окружающую среду. Необходимым условием для проведения горных работ является получение различных разрешений и лицензий. Законодательство ЮАР предусматривает валютное регулирование, положения которого ограничивают вывоз капитала из общей валютной зоны, включая ЮАР.

Всеобщая хартия социально-экономической поддержки для горнодобывающей промышленности ЮАР (Горная хартия) вступила в силу 1 мая 2004 года. Целью

Горной хартии является преобразование участия в акционерном капитале горнодобывающей промышленности ЮАР. В частности, Горная хартия предусматривает, что начиная с 1 мая 2004 года доля участия в каждой горнодобывающей компании в ЮАР лиц, исторически живущих в неблагоприятных условиях, должна достигнуть 15% через пять лет и 26% через десять лет. Несоблюдение Группой требований Горной хартии может иметь негативные последствия, включая риск не предоставления новых прав на геологоразведку и добычу, что может оказать негативное влияние на деятельность Группы, выручку, финансовые условия, результаты деятельности и, как следствие, цену АДР.

1 мая 2004 года в ЮАР вступил в силу Акт о разработке минеральных и нефтяных ресурсов, передавший все минеральные ресурсы в ведение государства. Вместе с компанией African Rainbow Minerals, партнером по совместному предприятию в ЮАР, Группа должна соблюдать вышеназванный Акт в отношении перехода от существующих прав на добычу в отношении месторождения Nkomati к новым правам на добычу в соответствии с новым режимом. По мнению Группы, существует минимальный риск того, что новые права на месторождение не будут предоставлены. Тем не менее отказ государства ЮАР от предоставления новых прав может оказать негативное влияние на деятельность Группы, выручку, финансовые условия, результаты деятельности и, как следствие, цену АДР.

При осуществлении своей деятельности Группа привлекает сторонние организации, например:

- перерабатывающие мощности Группы зависят от наличия сырья. Некоторые виды сырья, необходимые Группе, поставляются сторонними организациями, не контролируемыми Группой. Если Группа испытывает нехватку сырья, такие мощности не могут быть использованы в полном объеме. К примеру, до приобретения Компанией никелерафинировочный завод Harjavalta в Финляндии испытывал нехватку сырья и, соответственно, не использовался на полную мощность;
- весь концентрат, поступающий с предприятия Tati Nickel, перерабатывается на плавильных мощностях компании Botswana Company Limited, где случались внеплановые остановки производства различной длительности в связи с выходом из строя производственного оборудования;
- предприятия Группы зависят от поставок материалов и запасных частей третьими лицами. Так например, Группа была вынуждена приостановить производство на одном из предприятий после прекращения поставок серной кислоты.

Снижение объемов поставок сырья, материалов, запасных частей или недоступность по какой-либо причине плавильных мощностей сторонних компаний может оказать негативное влияние на деятельность Группы, выручку, финансовые условия, результаты деятельности и, как следствие, цену АДР.

РЕГУЛЯТОРНЫЕ РИСКИ

Деятельность ГМК «Норильский никель» регламентируется законодательными актами, стандартами, инструкциями в различных областях, таких как:

- переработка сырья и производство продукции;
- охрана окружающей среды;
- внешнеэкономическая деятельность;
- налоговое регулирование;
- трудовые отношения.

Территориальное распределение подразделений Компании в международном масштабе приводит к необходимости соблюдения всех норм и требований национальных законодательств государств, в которых осуществляется хозяйственная деятельность.

Принятие новых нормативных правовых актов может оказать существенное влия-

ние на деятельность Компании. Для предотвращения негативного воздействия на стабильность бизнеса и выполнение своих обязательств перед заинтересованными сторонами Компания осуществляет постоянный мониторинг законодательства во всех областях ее деятельности, что позволяет своевременно реагировать на его изменения и, в случае необходимости, корректировать порядок осуществления хозяйственных операций.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

К финансовым рискам Компания относит рыночный (ценовой, валютный и процентный), кредитный риск и риск ликвидности. Управление финансовыми рисками осуществляется централизованно и регламентируется внутренними положениями и методиками, утвержденными руководством Компании.

Компания продолжает совершенствовать процедуры количественной оценки рисков, осуществления контроля над мероприятиями по снижению рисков.

На выручку Компании значительное влияние оказывают рыночные цены на металлы, формируемые на ведущих площадках мировых товарно-сырьевых бирж под воздействием текущей конъюнктуры. Основная часть выручки ГМК «Норильский никель» выражена в долларах США, в то время как основные расходы Компания осуществляет в российских рублях. В 2008 году значительное снижение цен на металлы частично компенсировалось положительным эффектом от ослабления рубля.

Риск изменения процентных ставок связан с возможным изменением стоимости обслуживания привлеченных заемных ресурсов и может отразиться на финансовых результатах Компании. Существенная часть кредитов и займов, привлеченных Группой, имеет плавающие процентные ставки, в частности, LIBOR (London Interbank Offering Rate). Значительное снижение во второй половине года ставки LIBOR позволило Группе сохранить уровень расходов на обслуживание долга на уровне 2007 года.

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Компанией в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Компания минимизирует кредитный риск посредством его распределения на большое количество контрагентов и установления кредитных лимитов на основе анализа финансового состояния контрагентов. Для анализа платежеспособности контрагентов используются современные методы и подходы, принятые в Компании.

Риск ликвидности заключается в том, что Компания не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Департамент Казначейства Компании обеспечивает централизованное управление ликвидностью Группы. Управление ликвидностью осуществляется с использованием процедур детального бюджетирования, ведения ежедневной платежной позиции с временным горизонтом «до месяца», ежемесячного составления кассового плана исполнения бюджета на временном интервале до одного года.

В Компании используется система учета движения денежных средств, позволяющая осуществлять сбор и анализ информации о предстоящих платежах на период «до месяца». Для управления ликвидностью Компания формирует резерв ликвидных средств и имеет подтвержденные кредитные линии от ряда банков, достаточные для компенсации возможных колебаний в поступлениях выручки с учетом ценовых, валютных и процентных рисков.

В условиях мирового финансового и экономического кризиса Компания осуществляет регулярный мониторинг рисков с целью своевременного принятия соответствующих мер по минимизации возможных негативных последствий.

3. ЗАПАСЫ РУДЫ И МЕТАЛЛОВ

НА ТАЙМЫРСКОМ ПОЛУОСТРОВЕ КОМПАНИЯ ОБЛАДАЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНЫМ ПОТЕНЦИАЛОМ ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗАПАСОВ РУДЫ НА НЕОБХОДИМОМ УРОВНЕ ЗА СЧЕТ СУЩЕСТВЕННЫХ МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ КАК В ПОЛЯХ ДЕЙСТВУЮЩИХ ГОРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ТАК И НА РЕЗЕРВНЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЯХ.

KOMATSU

ПРИНЯТЫЕ К РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТЫ ПО ВСКРЫТИЮ НОВЫХ ЗАЛЕЖЕЙ БОГАТЫХ РУД ТАЛНАХСКОГО РУДНОГО ПОЛЯ ПОЗВОЛЯТ В ПЕРСПЕКТИВЕ СУЩЕСТВЕННО УВЕЛИЧИТЬ СУММАРНОЕ КОЛИЧЕСТВО И КАЧЕСТВО ОБОЗНАЧЕННЫХ БАЛАНСОВЫХ ЗАПАСОВ

Данные о запасах руды и минеральных ресурсах, имеющихся в распоряжении Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, приводятся в соответствии с результатами независимого аудита, выполненного компанией Micon International Co Ltd. (далее – Micon) в марте – октябре 2008 года. Аудит был проведен в соответствии с требованиями Австрало-азиатского кодекса оценки запасов руды и металлов (далее – JORC) на всех месторождениях Группы на Таймырском и Кольском полуостровах, в Австралии, Ботсване и Южно-Африканской Республике.

РОССИЯ

Аудит российских подразделений Группы проводился по итогам производственной деятельности за 2007 год. Компания Micon проверила и подтвердила экономические запасы и минеральные ресурсы по всем типам руд всех месторождений, составляющих минерально-сырьевую базу ГМК «Норильский никель» на Таймырском (Заполярный филиал) и Кольском (Кольская ГМК) полуостровах.

По состоянию на начало 2008 года доказанные (proved) и вероятные (probable) запасы руды в месторождениях на Таймырском и Кольском полуостровах составляют около 5,8 миллиона тонн никеля, около 8,7 миллиона тонн меди и более 80 миллионов унций металлов платиновой группы. Кроме того, разведанные (measured) и обозначенные (indicated) запасы полезных ископаемых (ресурсы) на Таймырском и Кольском полуостровах содержат свыше 10 миллионов тонн никеля, более 16 миллионов тонн меди, около 190 миллионов унций металлов платиновой группы.

В 2008 году в результате разработки месторождений Таймырского полуострова было добыто 280,5 тысячи тонн никеля и 492 тысячи тонн меди в руде. В то же время по результатам подземной эксплуатационной разведки получен прирост доказанных и вероятных запасов руды: по никелю на 270,2 тысячи тонн, по меди на 334,2 тысячи тонн. При этом около 70% прироста запасов руды получено в результате опережающей эксплуатационной разведки в поле залежи богатых руд Северная-2 Октябрьского месторождения.

В целом на Таймырском полуострове (месторождения Норильск-1, Талнахское и Октябрьское) Компания обладает значительным потенциалом для поддержания экономических запасов руды на необходимом уровне за счет существенных минеральных ресурсов как в полях действующих горных предприятий, так и на резервных месторождениях. Для восполнения отрабатываемых запасов богатых и медистых руд на действующих рудниках в основном используются предполагаемые ресурсы на флангах эксплуатируемых месторождений, а также пока не вскрытые залежи богатых руд и горизонты вкрапленных руд, которые будут последовательно вовлекаться в эксплуатацию. Принятые к реализации проекты по вскрытию новых залежей богатых руд Талнахского рудного поля позволят в перспективе существенно увеличить суммарное количество и качество обозначенных балансовых запасов.

Главным направлением в развитии минерально-сырьевой базы Кольского полуострова является доразведка глубоких горизонтов Ждановского действующего месторождения, пересчет его запасов по новым промышленным кондициям и развитие на базе этого месторождения рудника Северный-Глубокий. По состоянию на начало 2008 года в результате добычи, разведки и переоценки запасов полезных ископаемых на Ждановском месторождении компания Micon подтвердила запасы руды (доказанные и вероятные) в размере 106,8 миллиона тонн. Все эти запасы руды сосредоточены в опытно-эксплуатационном блоке, оконтуренном по бортовому содержанию 0,5% условного никеля и ограниченным по глубине до отметки – 440 метров.

ДАННЫЕ ПО ЗАПАСАМ РУДЫ И МЕТАЛЛОВ НА ТАЙМЫРСКОМ И КОЛЬСКОМ ПОЛУОСТРОВАХ

Регион/категория	Тип руды	Объем руды тыс. тонн
Таймырский полуостров		
Доказанные запасы руды		
Талнахский рудный узел		
	Богатая	44 626
	Медистая	22 133
	Вкрапленная	29 576
Всего Талнахский рудный узел – все типы руды		96 335
Месторождение Норильск-1 (вкрапленная руда)		39 622
Вероятные запасы руды		
Талнахский рудный узел		
	Богатая	96 304
	Медистая	62 163
	Вкрапленная	1 926
Всего Талнахский рудный узел – все типы руды		160 393
Месторождение Норильск-1 (вкрапленная руда)		23 598
Всего доказанные и вероятные запасы руды		**319 948**
Разведанные и обозначенные запасы полезных ископаемых		
Талнахский рудный узел		
	Богатая	20 470
	Медистая	351
	Вкрапленная	1 367 103
Всего Талнахский рудный узел – все типы руды		1 387 924
Месторождение Норильск-1 (вкрапленная руда)		25 525
Всего разведанные и обозначенные запасы		**1 413 449**
Всего предполагаемые запасы		**471 845**
Кольский полуостров (вкрапленная руда)		
Доказанные запасы руды (действующие рудники)		68 923
Вероятные запасы руды (действующие рудники)		59 378
Всего доказанные и вероятные запасы руды		**128 301**
Разведанные и обозначенные запасы полезных ископаемых		
	Действующие рудники	348 988
	Резервные месторождения	148 094
Всего разведанные и обозначенные запасы		**497 082**
Всего предполагаемые запасы полезных ископаемых		**220 648**

Примечания:

(1) Данные о запасах руды и металлов месторождений Таймырского и Кольского полуостровов были классифицированы согласно принципам Австрало-азиатского кодекса оценки запасов полезных ископаемых и руды (Кодекс JORC), разработанного Австрало-азиатским институтом горного дела и металлургии, Австралийским институтом геологов и Австралийским советом по полезным ископаемым.

(2) Компетентный специалист, который проводил классификацию запасов: Стэнли С. Бартлетт, PGeo, Управляющий директор компании Micon International Co Ltd.

(3) Данные о запасах руды основаны на перспективном плане добычи на 2007–2020 годы и основном концептуальном сценарии добычи на период до окончания срока экономически эффективной эксплуатации рудников, определенного для категорий руды

Содержание металла						Объем металла					
Ni %	Cu %	Pd г/т	Pt г/т	Au г/т	6 МПГ г/т	Ni тыс. тонн	Cu тыс. тонн	Pd тыс. унций	Pt тыс. унций	Au тыс. унций	6 МПГ тыс. унций
2,86	3,98	7,04	1,49	0,23	8,99	1 276	1 775	10 104	2 133	328	12 898
1,13	4,58	10,80	2,57	0,66	13,52	251	1 014	7 687	1 829	471	7 374
0,49	0,89	3,97	1,45	0,25	5,63	144	263	3 772	1 383	237	5 354
1,73	3,17	6,96	1,73	0,33	9,01	1 671	3 052	21 563	5 346	1 036	27 876
0,34	0,49	4,27	1,75	0,19	6,30	137	196	5 439	2 232	240	8 031
2,60	2,89	5,07	1,00	0,16	6,58	2 506	2 781	15 694	3 088	498	20 341
0,81	3,52	7,50	1,94	0,60	9,65	506	2 190	14 983	3 876	1 190	19 287
0,41	0,66	2,25	0,68	0,21	3,13	8	13	139	42	13	194
1,88	3,11	5,98	1,36	0,33	7,72	3 020	4 984	30 816	7 006	1 701	39 828
0,28	0,37	4,32	1,78	0,19	6,42	66	86	3 279	1 349	147	4 875
1,53	**2,60**	**5,94**	**1,55**	**0,30**	**7,84**	**4 892**	**8 318**	**61 098**	**15 932**	**3 124**	**80 610**
4,23	5,83	12,95	2,54	0,51	15,90	866	1 194	8 524	1 673	336	10 469
0,71	1,94	4,46	1,21	0,34	6,12	3	7	50	14	4	69
0,52	1,03	2,89	0,84	0,19	3,91	7 064	14 146	127 118	36 738	8 239	171 572
0,57	1,11	3,04	0,86	0,19	4,08	7 933	15 347	135 692	38 429	8 579	182 110
0,33	0,45	4,21	1,66	0,15	6,26	85	115	3 452	1 359	127	5 132
0,57	**1,09**	**3,06**	**0,88**	**0,19**	**4,12**	**8 018**	**15 462**	**139 144**	**39 783**	**8 705**	**187 243**
0,90	**1,85**	**4,44**	**1,13**	**0,26**	**5,81**	**4 232**	**8 737**	**67 344**	**17 199**	**4 019**	**88 148**
0,66	0,31	0,04	0,03	0,01	0,07	458	213	78	57	23	145
0,75	0,36	0,04	0,03	0,01	0,09	446	215	75	68	25	156
0,70	**0,33**	**0,04**	**0,03**	**0,01**	**0,07**	**904**	**428**	**153**	**125**	**48**	**301**
0,50	0,21	0,04	0,02	0,01	0,06	1 730	729	431	208	77	655
0,59	0,30	0,05	0,03	0,02	0,09	877	445	215	136	92	387
0,52	**0,24**	**0,04**	**0,02**	**0,01**	**0,06**	**2 607**	**1 174**	**646**	**344**	**169**	**1 042**
0,51	**0,24**	**0,04**	**0,02**	**0,01**	**0,06**	**1 134**	**522**	**283**	**159**	**74**	**461**

A, B и C1 (в терминах Государственной комиссии по запасам) по данным на конец календарного года.

(4) Суммарные цифры в строках «Всего» могут отличаться от сумм слагаемых вследствие округления. Отдельные цифры в некоторых случаях могут незначительно отличаться от ранее опубликованных значений.

(5) В 6 МПГ входят платина, палладий, родий, рутений, осмий и иридий. Здесь и далее в Годовом отчете в качестве меры веса для МПГ используется тройская унция.

(6) Доказанные и вероятные запасы руды не включаются в минеральные ресурсы (запасы полезных ископаемых).

(7) Используются факторы потерь руды от 1,6 до 20% и факторы разубоживания от 6 до 15%. Содержание металлов в разубоживающей массе принято равным нулю.

На разрабатываемых месторождениях Кольской горно-металлургической компании изменения запасов руды за 2008 год произошли только в результате добычи и эксплуатационных потерь, при этом доказанные и вероятные запасы снизились на 50,8 тысячи тонн никеля и 21,8 тысячи тонн меди.

В резервных месторождениях Печенгского рудного поля содержатся дополнительные 148,1 миллиона тонн никелевых минеральных ресурсов. Эти месторождения будут доразведаны и вовлечены в отработку по мере экономической целесообразности.

Обозначенные и разведанные минеральные медно-никелевые ресурсы на Кольском полуострове составляет около 500 миллионов тонн руды, также имеется более 220 миллионов тонн предполагаемых ресурсов. Объем имеющейся минерально-сырьевой базы, при необходимом уровне доразведки и эксплуатационной разведки, позволит Кольской горно-металлургической компании поддерживать достигнутый уровень добычи металлов в среднесрочной перспективе.

КОМПАНИЯ STILLWATER MINING

Данные о запасах руды компании Stillwater Mining приводятся по состоянию на 31 декабря 2008 года в соответствии со стандартом Industry Guide No. 7, утвержденным Комиссией США по ценным бумагам и биржам (US Securities and Exchange Commission).

Запасы руды компании Stillwater Mining находятся в месторождении J-M Reef в горном массиве Beartooth Mountain Range в центральной и южной части штата Монтана, США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года доказанные запасы руды компании Stillwater Mining составили примерно 4,98 миллиона тонн[1] руды со средним суммарным содержанием палладия и платины 0,57 унции на тонну[2], что составляет 2,83 миллиона унций палладия и платины[2]. Доказанные запасы руды по сравнению с запасами на 31 декабря 2007 года увеличились на 3,7%.

По состоянию на 31 декабря 2008 года вероятные запасы руды компании Stillwater Mining составили 33,2 миллиона тонн со средним суммарным содержанием палладия и платины 0,53 унции на тонну что составляет 17,63 миллиона унций палладия и платины. Вероятные запасы руды уменьшились на 5,67% по сравнению с запасами на 31 декабря 2007 года.

Доказанные и вероятные запасы руды компании Stillwater Mining изменились по сравнению с данными на конец 2007 года в связи со следующими факторами:

- увеличение доказанных запасов за счет разведывательного бурения;
- уменьшение доказанных запасов вследствие добычи;
- уменьшение части вероятных запасов вследствие их реклассификации в доказанные запасы;
- увеличение уровня запасов в результате доразведки ресурсной базы;
- изменение уровня запасов в результате корректировки оценки запасов и изменения плана горных работ.

NORILSK NICKEL INTERNATIONAL

В 2008 году компанией Micon был выполнен аудит запасов новых зарубежных активов Группы в Южной Африке и Западной Австралии.

ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЗАПАСОВ РУДЫ И МЕТАЛЛОВ В СООТВЕТСТВИИ С КОДЕКСОМ JORC

Минеральные ресурсы (Mineral Resource) – это концентрации полезных ископаемых, представляющие экономический

1 «Короткие тонны» являются принятой мерой веса в отчетности компаний США. 1 короткая тонна составляет 907,18 килограмма.

2 Рассчитывается как сумма унций палладия и платины в запасах с примерным соотношением 3,55 частей палладия к 1 части платины.

ЗАПАСЫ РУДЫ МЕСТОРОЖДЕНИЯ J-M REEF (МОНТАНА) ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

	Объем руды (в тыс. тонн)	Содержание металла (Pd+Pt) (в унциях на тонну)	Объем металла (Pd+Pt) (в тыс. унций)
Рудник Stillwater			
Доказанные запасы	2 911	0,65	1 898
Вероятные запасы	14 030	0,64	8 911
Всего доказанные и вероятные запасы рудника Stillwater	**16 941**	**0,64**	**10 809**
Рудник East Boulder			
Доказанные запасы	2 066	0,45	935
Вероятные запасы	19 202	0,45	8 717
Всего доказанные и вероятные запасы рудника East Boulder	**21 268**	**0,45**	**9 652**
Всего компания Stillwater Mining			
Доказанные запасы	4 977	0,57	2 833
Вероятные запасы	33 232	0,53	17 628
Всего доказанные и вероятные запасы Stillwater Mining	**38 232**	**0,54**	**20 461**

Примечания:

(1) «Короткие тонны» являются принятой мерой веса в отчетности компаний США. 1 короткая тонна составляет 907,18 килограмма.

(2) Рассчитывается как сумма унций палладия и платины в запасах с примерным соотношением 3,55 частей палладия к 1 части платины.

(3) При расчете запасов руды компании Stillwater Mining была использована скользящая средняя цена на металлы платиновой группы за 12 кварталов в 566,91 доллара США за унцию, включающая 342,21 доллара США за унцию палладия и 1 340,93 доллара США за унцию платины.

(4) Суммарные цифры в строках «Всего» могут отличаться от сумм слагаемых вследствие округления. Отдельные цифры в некоторых случаях могут незначительно отличаться от ранее опубликованных значений.

(5) Для вычисления извлекаемых унций следует скорректировать приводимые цифры на 17,3% – фактор потерь при добыче и переработке.

(6) Данные о запасах руды и металлов приведены в соответствии с аудитом запасов, проведенным 31 декабря 2008 года компанией Behre Dolbear & Company, Inc.

интерес и залегающие в недрах или на поверхности Земли в такой форме и количестве, что существуют перспективы их возможной промышленной отработки.

Дислокация, количество, содержание компонентов, геологическое строение и компактность минеральных ресурсов (запасов полезного ископаемого) известны, оценены или основываются на определенных геологических признаках и фактических данных. Минеральные ресурсы подразделены на категории в порядке увеличения геологической достоверности: предполагаемые (Inferred), обозначенные (indicated) и разведанные (measured).

Предполагаемые минеральные ресурсы (Inferred Mineral Resource) – это та часть минеральных ресурсов (запасов полезного ископаемого), для которой тоннаж, качество и содержание полезного компонента определены с низким уровнем достоверности. Они оцениваются по геоло-

ЗАПАСЫ РУДЫ И ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ NORILSK NICKEL INTERNATIONAL НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Регион/категория	Объем руды	Содержание металла			Объем металла		
	тыс. тонн	Ni %	Cu %	6 МПГ г/т	Ni тыс. тонн	Cu тыс. тонн	6 МПГ тыс. унций
Австралия							
Lake Johnston							
Доказанные и вероятные запасы руды	4000	1,26			50		
Разведанные и обозначенные запасы	6228	1,65			133		
Предполагаемые запасы полезных ископаемых	2665	1,64			44		
Black Swan							
Разведанные и обозначенные запасы	5971	0,72			43		
Silver Swan							
Разведанные и обозначенные запасы	86	10,9			9		
Cawse							
Доказанные и вероятные запасы руды	8834	0,79			69		
Разведанные и обозначенные запасы	44825	0,71			320		
Минерализованные отвалы руды	3788	0,67			25		
Waterloo							
Доказанные и вероятные запасы руды	99	2,93			3		
Разведанные и обозначенные запасы	58	4,58			3		
Предполагаемые запасы полезных ископаемых	754	1,39			11		
Honeymoon Well							
Разведанные запасы	124400	0,65			809		
Обозначенные запасы	49100	0,76			373		
Предполагаемые запасы полезных ископаемых	11900	0,68			81		

ЗАПАСЫ РУДЫ И ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ NORILSK NICKEL INTERNATIONAL НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Регион/категория	Объем руды	Содержание металла			Объем металла		
	тыс. тонн	Ni %	Cu %	6 МПГ г/т	Ni тыс. тонн	Cu тыс. тонн	6 МПГ тыс. унций
Ботсвана							
Selkirk							
Разведанные и обозначенные запасы	124 000	0,23	0,27	0,57	285	335	
Phoenix							
Вероятные запасы руды	95 200	0,28	0,21		267	200	2 272
Разведанные и обозначенные запасы	98 000	0,28	0,21		274	206	
Предполагаемые запасы полезных ископаемых	2 500	0,28	0,23		7	6	
ЮАР							
Nkomati							
Доказанные и вероятные запасы руды	166 809	0,33	0,12	0,83	551	201	4 405
Разведанные и обозначенные запасы полезных ископаемых	234 343	0,38	0,15	0,93	890	352	7 007

гическим признакам и предположениям, но при этом слабо изучены пространственные и геологические границы рудных тел. Оценка этих ресурсов основана на информации, полученной из небольшого количества горных выработок и буровых скважин, достоверность которой должна проверяться последующими работами.

По степени геологической изученности данная категория в целом соответствует российской категории С2.

Обозначенные минеральные ресурсы (Indicated Mineral Resource) – это та часть минеральных ресурсов, для которых тоннаж, удельный вес, форма, физические особенности, качество и содержание полезного компонента могут быть оценены достаточно достоверно. Они основаны на информации, собранной при проведении геологоразведочных работ, отборе проб и их изучении и с помощью соответствующих методов изучения обнажения коренных пород, канав, шурфов, горных выработок и буровых скважин. Разведочная сеть недостаточна для того, чтобы подтвердить геологическую и/или качественную непрерывность оруднения, но густота ее достаточна для того, чтобы предположить наличие непрерывности.

По степени геологической изученности данная категория в целом соответствует российской категории С1.

Разведанные минеральные ресурсы (Measured Mineral Resource) – это та часть минеральных ресурсов, для которых тоннаж, объемная масса, форма,

физические особенности, качество и содержание полезного компонента могут быть оценены с высоким уровнем достоверности. Они основаны на детальной и достоверной информации, собранной при проведении геологоразведочных работ, отборе проб и их изучении и изучении обнаженных коренных пород, канав, шурфов, горных выработок и буровых скважин. Разведочные пересечения достаточно близко расположены для достоверного определения геологического строения и содержания полезных компонентов рудного тела.

По степени геологической изученности данная категория в целом соответствует российским категориям А+В.

Рудные запасы (Ore Reserve) являются рентабельно извлекаемой частью оцененных и/или выявленных минеральных ресурсов. Они учитывают разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Соответствующие оценки и исследования были проведены, и могут включать рассмотрение и изменение реалистично предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что извлечение является обоснованным. Рудные запасы подразделены в порядке увеличивающейся уверенности на вероятные рудные запасы и доказанные рудные запасы.

Вероятные рудные запасы (Probable Ore Reserve) являются экономически извлекаемой частью обозначенных и, при некоторых обстоятельствах, разведанных минеральных ресурсов. Они включают поправки на разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи полезного ископаемого. Соответствующие анализы и исследования, были выполнены и включают обоснование и анализ предложенных методов добычи, технологических, экономических, маркетинговых, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что отработка является целесообразной.

По степени геологической изученности данная категория в целом соответствует российской категории С1.

Доказанные рудные запасы (Proved Ore Reserve) являются экономически извлекаемой частью разведанных минеральных ресурсов. Они включают поправки на разубоживание и потери, которые могут произойти во время добычи. Соответствующие оценки и исследования были выполнены и включают рассмотрение и анализ предложенных методов добычи, металлургических, экономических, технологических, юридических, экологических, социальных и правительственных факторов. При составлении отчета эти оценки показывают, что отработка является целесообразной.

По степени геологической изученности данная категория в целом соответствует российским категориям А+В.

ЗАПАСЫ УГЛЕВОДОРОДОВ

В настоящее время Норильский никель ведет добычу углеводородного сырья – природного газа и газового конденсата – на Пеляткинском месторождении, принадлежащем дочерней компании ОАО «Таймыргаз». Кроме этого, ОАО «Норильскгазпром», зависимое общество Группы, ведет добычу углеводородного сырья на трех месторождениях, а именно:

- Северо-Соленинское;
- Южно-Соленинское;
- Мессояхское.

Добываемый газ реализуется филиалу ОАО «ГМК «Норильский никель» – «Норильскэнерго» в качестве сырья для выработки тепло- и электроэнергии, а также на производственные нужды Компании.

Пеляткинское месторождение является самым крупным из разрабатываемых Норильским никелем газоконденсатных месторождений. В настоящий момент на месторождении ведется строительство и обустройство комплекса, охватывающего более 200 сложных технологических объектов – всю цепочку от добычи газа и конденсата, их подготовки до транспортировки потребителю. Территория стройки занимает свыше 22 гектаров, а общая протяженность газо- и продуктопроводов – более 180 километров.

В 2008 году на Пеляткинском месторождении были проведены следующие работы:

- утвержден пересчет запасов газового конденсата;
- утверждена Технологическая схема разработки Пеляткинского газоконденсатного месторождения комиссией Роснедр;
- пробурены две эксплуатационные скважины;
- проведены геофизические исследования и взрывные работы на двух скважинах;
- проведены ремонты трех скважин;
- проведены сейсморазведочные работы на площади месторождения в объеме 195 погонных километров.

В 2009 году на газоконденсатном месторождении Группы планируется:

- выполнение 10 скважино-ремонтов;
- проведение комплексных исследований скважин с целью уточнения газоконденсатной характеристики залежей Пеляткинского газоконденсатного месторождения.

Общий объем добычи ОАО «Таймыргаз» в 2008 году составил 1 146 миллионов кубометров природного газа и 49 тысяч тонн газового конденсата.

ЗАПАСЫ ГАЗА И ГАЗОВОГО КОНДЕНСАТА ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Месторождение	Запасы (A+B+C1)				
	газ (млрд м^3)	конденсат (тыс. тонн)	этан (тыс. тонн)	пропан (тыс. тонн)	бутан (тыс. тонн)
Пеляткинское	239	12 431	12 177	7 690	4 723

ОБЪЕМЫ ДОБЫЧИ ГАЗА И ГАЗОВОГО КОНДЕНСАТА

Объем добычи	2008	2007	2006
Природный газ (млн м^3)	1 146	898	664
Газовый конденсат (тыс. тонн)	49	35	32

4. ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ

В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ В РОССИИ ПРОВОДЯТСЯ В ОСНОВНОМ НА ТЕРРИТОРИИ КРАСНОЯРСКОГО И ЗАБАЙКАЛЬСКОГО КРАЯ СИБИРСКОГО ТЕРРИТОРИАЛЬНОГО ОКРУГА, А ТАКЖЕ НА КОЛЬСКОМ ПОЛУОСТРОВЕ В МУРМАНСКОЙ ОБЛАСТИ.

ОДНИМ ИЗ КРУПНЕЙШИХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ГРУППЫ ЯВЛЯЕТСЯ ПРОЕКТ ОСВОЕНИЯ РЯДА ПОЛИМЕТАЛЛИЧЕСКИХ (МЕДЬ, МОЛИБДЕН, ЗОЛОТО, ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА) МЕСТОРОЖДЕНИЙ В ЗАБАЙКАЛЬСКОМ КРАЕ – БЫСТРИНСКОЕ, БУГДАИНСКОЕ, КУЛТУМИНСКОЕ, ЛУГОКАНСКОЕ И СОЛОНЕЧЕНСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЯ

В настоящее время геологоразведочные работы в России проводятся в основном на территории Красноярского и Забайкальского края Сибирского территориального округа РФ, а также на Кольском полуострове в Мурманской области. Геологоразведочные работы выполняются силами четырех специализированных предприятий, являющихся дочерними структурами Компании.

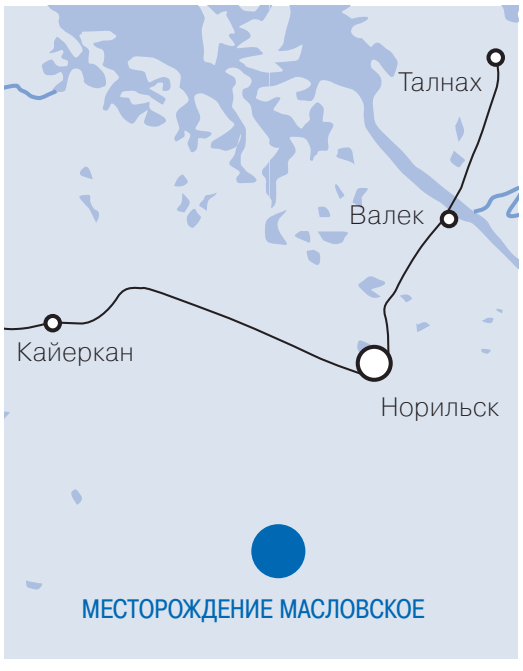
ТАЙМЫРСКИЙ ПОЛУОСТРОВ (КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ)

Геологоразведочные работы, осуществляемые на Таймырском полуострове, направлены на восполнение запасов медно-никелевых руд и других полезных ископаемых Заполярного филиала, с целью обеспечения бесперебойной работы горно-металлургического комплекса в Норильском промышленном районе.

МАСЛОВСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ

В результате проведенных буровых работ в 80-х годах прошлого века, в 8–10 километрах к югу от рудника Медвежий ручей, отрабатывающего открытым способом месторождение Норильск-1, на Масловском участке была вскрыта рудоносная интрузия норильского типа, залегающая на глубине 650 – 1 100 метров.

МАСЛОВСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ



В 2008 году на Масловском месторождении Компания завершила буровые работы, разработала ТЭО временных разведочных кондиций и составила отчет с подсчетом запасов, который был представлен на рассмотрение в Государственной комиссии по запасам Роснедра.

ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ МАСЛОВСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЯ

	Содержание металла в руде	Ожидаемые запасы полезных ископаемых категорий C1 + C2
Руда, млн тонн		213
Никель, тыс. тонн	0,37%	739
Медь, тыс. тонн	0,57%	1 149
Кобальт, тыс. тонн	0,017%	34
Палладий, тыс. унций	5,32 г/т	33 661
Платина, тыс. унций	1,97 г/т	12 442
Золото, тыс. унций	0,22 г/т	1 415

МЕСТОРОЖДЕНИЯ ОКТЯБРЬСКОЕ, ТАЛНАХСКОЕ, НОРИЛЬСК-1

По результатам проведенной в 2008 году эксплуатационной разведки медно-никелевых руд в контуре залежей эксплуатируемых месторождений (Октябрьское, Талнахское, Норильск-1) получены дополнительные запасы руды в объеме 5,7 миллиона тонн со средним содержанием никеля 3,42%, меди 3,57%, металлов платиновой группы 9,88 г/т.

КОЛЬСКИЙ ПОЛУОСТРОВ (МУРМАНСКАЯ ОБЛАСТЬ)

В 2008 году Компания продолжала вести геологоразведочные работы на территории Кольского полуострова с целью увеличения минерально-сырьевой базы Компании в этом регионе. Основными объектами геологоразведки являлись месторождения Юго-Восточная Гремяха и Вуручуайвенч.

Месторождение титановых руд Юго-Восточная Гремяха расположено в северной части Кольского полуострова, в 40 километрах от Мурманска. Состав руд – ильменит-титаномагнетитовый.

КОЛЬСКИЙ ПОЛУОСТРОВ

В 2008 году на месторождении были закончены геологоразведочные работы и защищено ТЭО постоянных кондиций. В декабре 2008 года отчет с подсчетом запасов по разведочным кондициям направлен в Государственную комиссию по запасам Роснедра для их постановки на государственный баланс. Эти запасы категорий B+C1+C2 приведены в следующей таблице.

ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ЮГО-ВОСТОЧНАЯ ГРЕМЯХА

Рудный компонент	Содержание компонентов	Запасы компонентов
Руда, тыс. тонн		364 651
TiO_2, тыс. тонн	9,72%	49 902
$Fe_{общ}$, тыс. тонн	20,43%	105 934
V_2O_5, тонн	0,10%	584 854

МЕСТОРОЖДЕНИЕ ВУРУЧУАЙВЕНЧ

Комплексное платино-медно-никелевое месторождение Вуручуайвенч расположено в центральной части Кольского полуострова и Мурманской области, в 10 километрах от города Мончегорска и в 5 километрах от промышленной площадки действующего комбината «Североникель», входящего в состав Кольской горно-металлургической компании ГМК «Норильский никель».

В 2008 году Государственная комиссия по запасам полезных ископаемых Роснедра утвердила запасы сульфидных платино-медно-никелевых руд месторождения Вуручуайвенч (приведены в следующей таблице).

ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ВУРУЧУАЙВЕНЧ

Показатель	Содержание металла в руде	Запасы категорий С1 + С2
Руда, тыс. тонн		10 420
Никель, тыс. тонн	0,203 %	21 180
Медь, тыс. тонн	0,271 %	28 277
Кобальт, тонн	0,007 %	732
Платина, тыс. унций	0,388 г/т	130
Палладий, тыс. унций	2,897 г/т	971
Золото, тыс. унций	0,151 г/т	51

Отработка месторождения предполагается комбинированным способом – последовательно открытым и подземным. Предусмотрена первичная переработка руд на модульной обогатительной фабрике производительностью 520 тысяч тонн руды в год; при этой производительности обеспеченность запасами предприятия составляет 19 лет. Дальнейшая переработка концентрата и металлургическое производство планируются на принадлежащих группе «Норильский никель» комбинатах «Североникель» и «Печенганикель» в Мурманской области.

В 2008 году Компания получила свидетельство об установлении факта открытия месторождения платинометальных руд Вуручуайвенч.

КИНГАШСКИЙ НИКЕЛЕВЫЙ ПРОЕКТ (КРАСНОЯРСКИЙ КРАЙ)

Кингашский никелевый проект включает группу объектов с крупными промышленными запасами кобальт-медно-никелевых руд с платиноидами и золотом, расположенную в южной части Красноярского края, в 280 километрах от столицы края Красноярска и в 125 километрах от железнодорожной станции Саянская (железная дорога Абакан – Тайшет).

В настоящее время в Кингашский никелевый проект включены два месторождения – Верхнекингашское и Кингашское, запасы которых подтверждаются итогами геологоразведочных работ 2008 года, в том числе результатами аудита международной аудиторской компании Micon International Co Ltd.

В 2008 году Компания получила свидетельство об установлении факта открытия Верхнекингашского медно-никелевого месторождения. Утвержденные Государственной комиссией по запасам полезных ископаемых запасы месторождения были поставлены на государственный баланс.

Также в прошлом году Компания подала заявку на получение лицензии с целью

разведки и добычи запасов полезных ископаемых на этом месторождении.

В 2008 году Норильский никель завершил полевые геологоразведочные работы и провел предварительную оценку запасов Кингашского месторождения по категориям B+C1+C2.

В 2009 году Норильский никель планирует завершить работы, связанные с постановкой запасов на государственный баланс.

ВСЕГО ПРЕДПОЛАГАЕМЫЕ ГЕОЛОГИЧЕСКИЕ ЗАПАСЫ ПОЛЕЗНЫХ ИСКОПАЕМЫХ В КОНТУРАХ КАРЬЕРОВ КИНГАШСКОГО И ВЕРХНЕКИНГАШСКОГО МЕСТОРОЖДЕНИЙ

	Запасы
Руда(1), тыс. тонн	484 552
Никель, тыс. тонн	2 122
Медь, тыс. тонн	984
Кобальт, тыс. тонн	84
Платина, тыс. унций	3 601
Палладий, тыс. унций	3 504
Золото, тыс. унций	932

Примечание:

(1) Среднее содержание никеля в руде составляет 0,37 – 0,45%.

ЧИТИНСКИЙ ПРОЕКТ (ЗАБАЙКАЛЬСКИЙ КРАЙ)

Одним из крупнейших инвестиционных проектов Группы является проект освоения ряда полиметаллических (медь, молибден, золото, железная руда) месторождений в Забайкальском крае – Быстринское, Бугдаинское, Култуминское, Лугоканское и Солонеченское месторождения.

В результате осуществления данного проекта предполагалось создать крупный горнорудный комплекс за пределами районов расположения основного производства Компании.

Проект реализуется в рамках государственно-частного партнерства, основные параметры которого определены Паспортом проекта, утвержденным Распоряжением Правительства РФ №1708-р от 30 ноября 2006 года, с изменениями, внесенными Распоряжением Правительства №1596-р от 10 ноября 2007 года.

Наряду с рассматриваемыми вариантами освоения месторождений и строительства горно-обогатительных комбинатов предусмотрено создание железнодорожной инфраструктуры, которая будет использована для комплексного освоения природных богатств Забайкалья.

Основой проекта должно было стать создание Быстринского и Бугдаинского горно-обогатительных комбинатов.

БЫСТРИНСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ

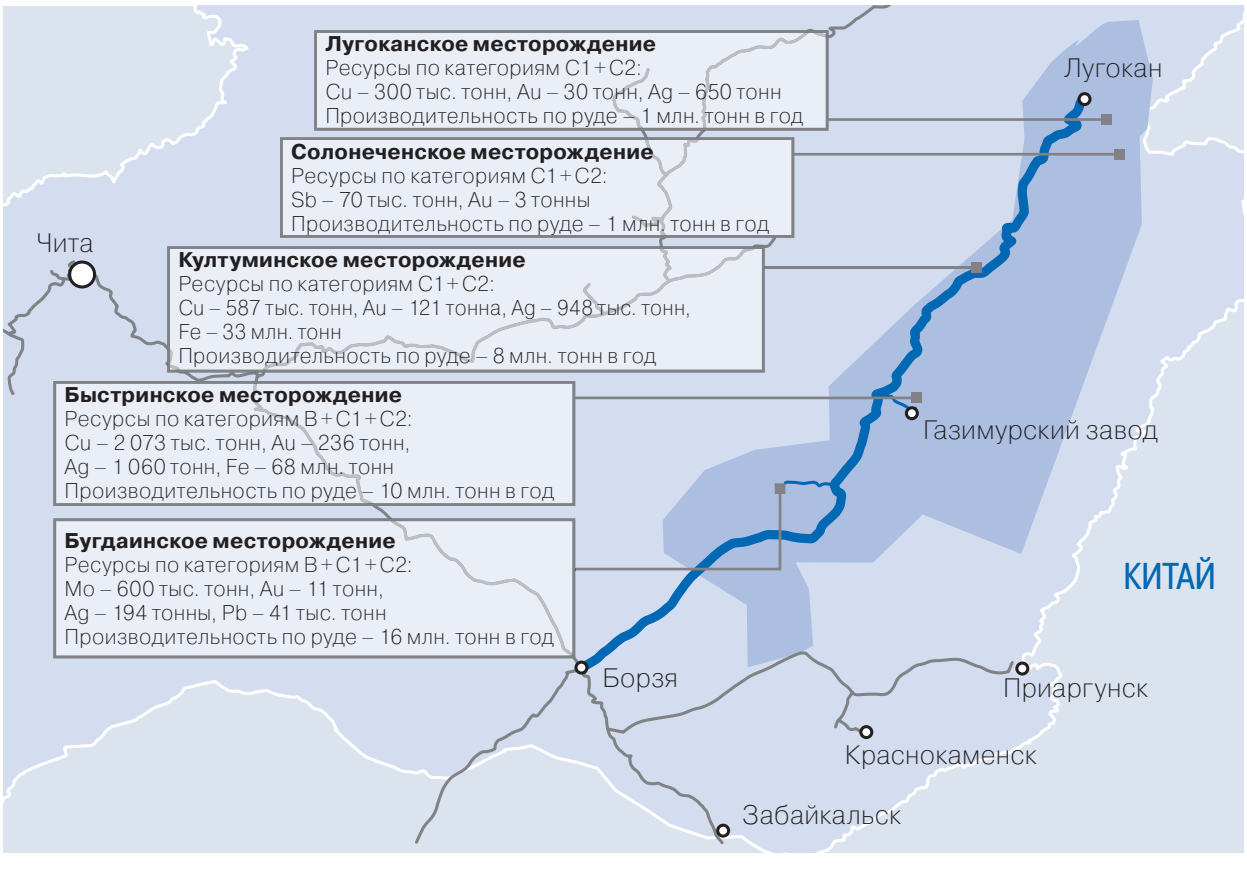
Месторождение Быстринское находится на территории Газимуро-Заводского района Забайкальского края. Ближайшими населенными пунктами являются поселок Новоширокинский в 14 километрах к северо-востоку и районный центр – поселок Газимурский Завод в 25 километрах к северо-западу.

Запасы месторождения по категориям B+C1+C2 составляют: руда – 292 миллиона тонн, медь – 2 073 тысяч тонн, золото – 236 тонн, серебро – 1 060 тонн, железные руды – 68 миллионов тонн.

По состоянию на конец 2008 года объем освоенных средств по проекту создания Быстринского горно-обогатительного комбината составил 39[1] миллионов долларов США, в том числе на геологоразведочные работы – 32 миллиона долларов США, проектно-изыскательские работы – 7 миллионов долларов США. Компанией были выполнены следующие проектно-изыскательские работы, позволяющие

1 Здесь и далее по тексту в Главе 4 «Геологоразведочные работы» 1 USD = 24,81 рубля.

ОБЗОРНАЯ КАРТА ЮГО-ВОСТОКА ЗАБАЙКАЛЬЯ



Проектная железная дорога Борзя – Лукоган

Месторождения

Перспективная площадь

констатировать наличие исходных данных для проектирования:

- проведены общественные слушания по вопросам размещения объектов Быстринского горно-обогатительного комбината, подписан и утвержден главой муниципального района «Газимуро-Заводский район» Акт выбора площадок Быстринского горно-обогатительного комбината, заключены договора на аренду земель;
- подготовлены и переданы в Управление лесами материалы для заключения договоров на аренду земель лесного фонда на период строительства. Ведется работа по подготовке материалов перевода земель поселений и сельхозпроизводителей в земли промышленности и транспорта;
- проведены технические испытания, завершена доработка технологического регламента и проведен его аудит одной из ведущих международных инжиниринговых компаний;

- проведены инженерные изыскания для стадии «П»:
  - завершены изыскания на безрудность;
  - выполнено радиационное обследование площадок строительства;
  - закончены экологические изыскания;
- выполнены работы по определению электрической мощности, необходимой для обеспечения работы горно-обогатительного комбината и потребности в местных строительных материалах.

БУГДАИНСКОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ

Бугдаинское месторождение молибдена расположено в Александрово-Заводском районе Забайкальского края, на северных склонах Кукульбейского хребта, на левом борту верхнего течения реки Унды, между ее левыми притоками – ручьями Кудикан и Бугдая.

В 2006–2007 годах на месторождении были проведены геологоразведочные работы с целью подготовки его к промышленному освоению. В декабре 2007 года Государственная комиссия по запасам утвердила запасы месторождения по категории B+C1+C2 в количестве: молибден – 600 тысяч тонн, золото – 11 тонн, серебро – 194 тонны, свинец – 41 тысяча тонн.

По состоянию на конец 2008 года объем освоенных средств на проект создания Бугдаинского горно-обогатительного комбината составил 22 миллиона долларов США, в том числе на проведение геологоразведочных работ – 18 миллионов долларов США, проектно-изыскательских работ – 4 миллиона долларов США. Компанией были выполнены следующие проектно-изыскательские работы:

- проведены общественные слушания по вопросам размещения объектов Бугдаинского горно-обогатительного комбината, подписан и утвержден главой муниципального района «Александрово-Заводский район» Акт выбора площадок Бугдаинского горно-обогатительного комбината;
- заключены договора аренды земель поселений на период проведения проектно-изыскательских работ;
- выполнены инженерно-экологические изыскания на площадках строительства Бугдаинского горно-обогатительного комбината и заверены международным аудитом;
- завершены следующие комплексные инженерные изыскания:
  - завершены изыскания на безрудность;
  - завершены инженерно-геологические, геофизические и инженерно-геодезические изыскания на площадках строительства линейных сооружений;
  - закончена разведка местных строительных материалов;
  - заканчивается разведка подземных вод, выполнено радиационное обследование площадок строительства.

КУЛТУМИНСКАЯ ПЛОЩАДЬ

Култуминская площадь находится на территории Газимуро-Заводского района Забайкальского края, в 90 километрах к северу от районного центра села Газимурский Завод.

Култуминское золото-железо-медное (с серебром) скарновое месторождение выявлено и оценено в результате геохимических, геофизических и горно-буровых работ, проведенных в 2006–2008 годах на Култуминской площади. В результате выполненных оценочных работ было составлено ТЭО временных разведочных кондиций и подготовлен отчет с подсчетом запасов, которые были рассмотрены в Государственной комиссии по запасам Роснедра в ноябре 2008 года. Показатели запасов по категории C1+C2: медь – 587 тысяч тонн, золото – 121 тонна, серебро – 948 тонн, железные руды – 33 миллиона тонн.

По состоянию на конец 2008 года объем освоенных средств на геологоразведочные работы составил 16 миллионов долларов США.

ЛУГОКАНСКАЯ ПЛОЩАДЬ

Лугоканская площадь находится на территории Газимуро-Заводского района Забайкальского края, в 280 километрах от районного центра села Газимурский Завод. Месторождение располагается в бассейне реки Будюмкан на восточных склонах Газимурского хребта.

Оценка Лугоканского золото-медного (с серебром) скарнового месторождения произведена в 2006–2008 годах. В настоящее время составляется ТЭО временных разведочных кондиций и отчет с подсчетом запасов. Предварительно, показатели запасов по категории С1+С2 следующие: медь – 300 тысяч тонн, золото – 30 тонн, серебро – 650 тонн.

По состоянию на конец 2008 года объем освоенных средств на геологоразведочные работы составил 17 миллионов долларов США.

СОЛОНЕЧЕНСКОЕ РУДНОЕ ПОЛЕ

Солонеченское рудное поле находится в пределах Газимуро-Заводского района Забайкальского края, в непосредственной близости от Лугоканской площади.

Геологоразведочные работы на объекте начаты в 2006 году, когда были проведены площадные геохимические и геофизические исследования. В течение 2007–2008 годов на Солонеченском рудном поле выполнялись оценочные и разведочные работы. В результате этих работ оценены и разведаны запасы Солонеченского золото-сурьмяного месторождения. В настоящее время составляется ТЭО разведочных кондиций и отчет с подсчетом запасов. По предварительной оценке показатели запасов по категории С1+С2 следующие: сурьма – 70 тысяч тонн, золото – 3 тонны.

По состоянию на конец 2008 года объем освоенных средств на геологоразведочные работы составил 7 миллионов долларов США.

ОБЪЕМ ОСВОЕННЫХ СРЕДСТВ НА ГЕОЛОГОРАЗВЕДОЧНЫЕ РАБОТЫ

	Единицы измерения	Месторождения					
		Быстринское	Бугдаинское	Култуминское	Лугоканское	Солонеченское	Итого
Геологоразведочные работы, в том числе:	**млн долл.**	**32**	**18**	**16**	**17**	**7**	**90**
бурение	пог. м	101 080	50 259	55 687	56 700	21 186	**284 912**
	млн долл.	13	11	10	10	4	**48**
горные работы	куб. м	170 300	–	377 000	193 000	131 000	**871 300**
	млн долл.	1	–	3	1	1	**6**
технологические исследования	млн долл.	1	1	–	–	–	**2**
прочие	млн долл.	17	6	3	6	2	**34**
Проектно-изыскательские работы	**млн долл.**	**7**	**4**	–	–	–	**11**
Всего, млн долл. США		**39**	**22**	**16**	**17**	**7**	**101**

В результате проведенных геологоразведочных работ на Лугоканском и Солонеченском месторождениях не было подтверждено наличие запасов, эффективных для промышленной разработки, а разработка Култуминского месторождения по данным ТЭО временных разведочных кондиций эффективна при цене на медь выше 6 500 долларов США за тонну.

В 2009 году Компания планирует провести дополнительное изучение эффективности реализации Читинского проекта в изменившихся экономических условиях.

МЕЖДУНАРОДНОЕ СОТРУДНИЧЕСТВО

В течение 2008 года Компания продолжала сотрудничество с рядом ведущих транснациональных горнорудных компаний в области коммерческих геологоразведочных работ.

В центре сферы интересов совместного предприятия с Rio Tinto находится изучение потенциала медно-порфировых и золотых месторождений в основном в Дальневосточном федеральном округе Российской Федерации.

Совместным предприятием были проведены полевые геологоразведочные работы, по результатам которых было выделено несколько участков, перспективных на выявление объектов золото-медно-порфирового типа.

В 2008 году Объединенная группа с BHP Billiton продолжила геологоразведочные работы на ряде объектов северо-запада Российской Федерации и в Красноярском крае.

В 2009 году Компания планирует рассмотреть вопрос о целесообразности дальнейшей работы с Rio Tinto и BHP Billiton.

5. ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В 2008 ГОДУ СУММАРНЫЙ ОБЪЕМ ДОБЫЧИ РУДЫ НА ГОРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ЗАПОЛЯРНОГО ФИЛИАЛА ОСТАЛСЯ НА УРОВНЕ ПРЕДЫДУЩЕГО ГОДА И СОСТАВИЛ 15 МИЛЛИОНОВ ТОНН.

KOMATSU
59

СУММАРНЫЙ ОБЪЕМ ДОБЫЧИ РУДЫ НА ГОРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ КОЛЬСКОЙ ГМК В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ СОСТАВИЛ 8,1 МИЛЛИОНА ТОНН, ЧТО ПРЕВЫШАЕТ УРОВЕНЬ 2007 ГОДА НА 513 ТЫСЯЧ ТОНН

ДОБЫЧА РУДЫ ПО ГРУППЕ[1] (В ТЫСЯЧАХ ТОНН)

	2008	2007	2006
Россия	**23 183**	**22 673**	**21 761**
Заполярный филиал	15 034	15 037	14 127
Кольская ГМК	8 149	7 636	7 634
Австралия[2]	**5 168**	**4 444**	**–**
Black Swan	2 846	2 387	–
Cawse	678	1 093	–
Lake Johnston	1 391	779	–
Waterloo	253	185	–
Ботсвана[2]	**9 629**	**5 986**	**–**
Tati Nickel	9 629	5 986	–
США	**1 060**	**1 169**	**1 289**
Stillwater Mining Company	1 060	1 169	1 289
ИТОГО ГРУППА, не включая ЮАР	**39 040**	**34 272**	**23 050**
ЮАР[3]			
Nkomati	645	372	–
ИТОГО ГРУППА, включая ЮАР	**39 685**	**34 644**	**23 050**

Примечания:

(1) Вся информация представлена за 12 месяцев и на основе 100% владения для дочерних и зависимых компаний.

(2) Активы в Австралии, Ботсване, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

(3) Результаты деятельности предприятия Nkomati представлены исходя из 50% доли Группы и отражаются в отчетности как результаты деятельности зависимого общества.

СРЕДНЕЕ СОДЕРЖАНИЕ МЕТАЛЛОВ ПО ГРУППЕ

	Никель, %			Медь, %			МПГ, г/т		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Россия									
Заполярный филиал	1,56	1,56	1,67	2,65	2,74	2,94	8,42	8,91	9,59
Кольская ГМК	0,59	0,66	0,70	0,25	0,30	0,33	0,10	0,10	0,10
Австралия[1]									
Black Swan	0,84	0,83	–		–	–		–	–
Cawse	0,69	0,62	–		–	–		–	–
Lake Johnston	1,53	1,34	–		–	–		–	–
Waterloo	2,63	2,76	–		–	–		–	–
Ботсвана[1]									
Tati Nickel	0,29	0,50	–	0,21	0,26	–		–	–
США									
Stillwater Mining Company	–	–	–		–	–	14,31	14,93	15,24
ЮАР[1]									
Nkomati	0,63	1,11	–	0,26	0,58	–	0,71	0,89	–

Примечание:

(1) Активы в Австралии, Ботсване, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

ИЗВЛЕЧЕНИЕ МЕТАЛЛОВ В ОБОГАЩЕНИИ

	Никель, %			Медь, %			МПГ, %		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Россия									
Заполярный филиал	83,8	84,6	84,8	96,4	96,6	96,8	–	–	–
Кольская ГМК	69,6	70,7	73,3	77,0	78,3	77,9	–	–	–
Австралия(1)									
Black Swan	73,6	66,9	–		–	–		–	–
Cawse(2)	78,3	88,1	–		–	–		–	–
Lake Johnston	72,8	67,3	–		–	–		–	–
Ботсвана(1)									
Tati Nickel	85,1	84,4	–	87,5	–	–	74,1	–	–
США									
Stillwater Mining Company	–	–	–		–	–	91,0	91,0	91,0
ЮАР(1)									
Nkomati	69,0	70,0	–	79,0	84,0	–	0,42	0,53	–

Примечания:

(1) Активы в Австралии, Ботсване, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

(2) Для предприятия Cawse извлечение от руды до Ni-Co карбоната.

ИЗВЛЕЧЕНИЕ МЕТАЛЛОВ В МЕТАЛЛУРГИИ

	Никель, %			Медь, %		
	2008	2007	2006	2008	2007	2006
Россия						
Заполярный филиал	92,8	93,1	93,1	94,6	94,9	94,8
Кольская ГМК	97,5	97,3	97,1	97,0	96,9	96,3
Финляндия						
Harjavalta(1,2)	96,6	97,2	–	93,3	97,4	–

Примечания:

(1) Подразделение Harjavalta было приобретено Группой в 2007 году.

(2) Объемы включают показатели извлечения в плавке.

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНЫХ МЕТАЛЛОВ ПО ГРУППЕ [1] (В ТОННАХ ИЛИ КАК УКАЗАНО)

	2008	2007	2007 с даты приобретения [2]	2006
Россия				
Никель	232302	234454	234454	243985
Медь	400344	404465	404465	425107
Палладий, тысяч унций	2702	3050	3049	3164
Платина, тысяч унций	632	728	728	752
Австралия [2, 6]				
Никель [3]	15528	11433	5339	–
Ботсвана [2, 6]				
Никель	20769	20861	10097	–
Медь	13297	12908	5926	–
Палладий, тысяч унций	95	152	55	–
Платина, тысяч унций	19	24	9	–
Финляндия [2]				
Никель [4]	29344	34550	29339	–
Медь	4230	5807	5081	–
США				
Палладий, тысяч унций	384	413	413	463
Платина, тысяч унций	115	124	124	138
ИТОГО ГРУППА, не включая ЮАР [6]				
Никель	**297943**	**301298**	**279229**	**243985**
Медь	**417871**	**423180**	**415472**	**425107**
Палладий, тысяч унций	**3181**	**3614**	**3517**	**3627**
Платина, тысяч унций	**766**	**876**	**861**	**890**
ЮАР [3, 6]				
Никель	2642	2072	1173	–
Медь	1347	1195	656	–
Палладий, тысяч унций	13	14	7	–
Платина, тысяч унций	5	5	3	–
ИТОГО ГРУППА, включая ЮАР [6]				
Никель	**300585**	**303370**	**280402**	**243985**
Медь	**419218**	**424375**	**416128**	**425107**
Палладий, тысяч унций	**3194**	**3628**	**3524**	**3627**
Платина, тысяч унций	**771**	**881**	**864**	**890**

Примечания:

(1) Вся информация представлена за 12 месяцев и на основе 100% владения для дочерних и зависимых компаний и включает 50% долю владения в совместном предприятии Nkomati, которое учитывается в отчетности в качестве зависимого общества.

(2) Активы в Австралии, Ботсване, Финляндии, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

(3) Объемы производства товарного никеля только предприятиями Lake Johnston, Waterloo и часть производства Black Swan, реализованная третьим лицам (без учета внутригрупповых объемов производства Black Swan и Cawse). Указано содержание металла в концентрате.

(4) Объемы производства рафинированного никеля Norilsk Nickel Harjavalta собственного производства, без учета толлингового производства никеля (21,8 тысячи тонн).

(5) Суммарные цифры в строках «Итого» могут отличаться от сумм слагаемых вследствие округления. Отдельные цифры в некоторых случаях могут незначительно отличаться от ранее опубликованных значений.

(6) Указано содержание металла в концентрате. До 2008 года Группа публиковала результаты по предприятиям в Австралии, Ботсване и ЮАР по оплачиваемому металлу в концентрате. Производственные результаты за предыдущие годы были пересмотрены и приведены в соответствие с методологией 2008 года.

РОССИЯ

ДОБЫЧА РУДЫ

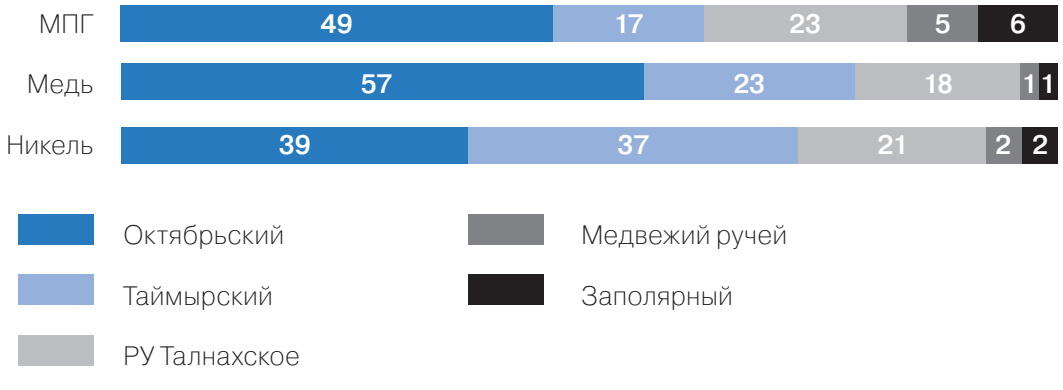
ДОБЫЧА РУДЫ ЗАПОЛЯРНЫМ ФИЛИАЛОМ (В ТЫСЯЧАХ ТОНН)

Тип руды	2008	2007	2006
Богатая	7 135	7006	7259
Медистая	4855	4446	3450
Вкрапленная	3043	3585	3418
Итого	**15 033**	**15 037**	**14 127**

Примечание:

(1) Суммарные цифры в строках «Итого» могут отличаться от сумм слагаемых вследствие округления. Отдельные цифры в некоторых случаях могут незначительно отличаться от ранее опубликованных значений.

СТРУКТУРА ДОБЫЧИ МЕТАЛЛОВ НА РУДНИКАХ ЗАПОЛЯРНОГО ФИЛИАЛА В 2008 ГОДУ (В %)



В 2008 году суммарный объем добычи руды на горных предприятиях Заполярного филиала остался на уровне предыдущего года и составил 15 миллионов тонн.

Изменение объемов добычи руды по сравнению с предыдущим годом произошло по всем видам руд, в том числе:

- увеличение объема добычи богатой руды на 129 тысяч тонн, или на 1,8%, вследствие увеличения объемов добычи богатой руды на рудниках Таймырский и Скалистый;
- увеличение объема добычи медистой руды на 409 тысяч тонн, или на 9,2%, за счет увеличения мощностей по добыче медистой руды на рудниках Октябрьский и Комсомольский;
- снижение объема добычи вкрапленной руды на 542 тысяч тонн, или на 15,1%, за счет снижения объемов добычи вкрапленной руды на рудниках Заполярный и Медвежий ручей.

В 2008 году было продолжено строительство объектов горнорудной базы Компании:

- на руднике Комсомольский введены в эксплуатацию новые мощности по добыче вкрапленой руды;
- освоены введенные мощности на руднике Комсомольский по проекту отработки фланговых запасов богатых руд;
- проведена модернизация оборудования комплекса скипового подъема на руднике Комсомольский.

Также в 2008 году продолжались технико-экономические исследования, проектирование и строительство по другим стратегическим направлениям, в том числе:

- на руднике Таймырский для восполнения выбывающих мощностей по добыче богатой руды велись работы по вскрытию и отработке части залежи Большой Горст[1] и залежи Северная Вторая;
- на руднике Октябрьский продолжились работы по развитию мощностей по добыче медистой руды;
- на руднике Скалистый были продолжены работы по вскрытию, подготовке и отработке богатых и медистых руд, в том числе по строительству вентиляционного ствола ВС-10;
- на руднике Заполярный продолжились работы по расширению добычи вкрапленных руд месторождения Норильск-1 для восполнения мощностей по добыче вкрапленной руды.

ОБОГАЩЕНИЕ

Существующие производственные мощности двух обогатительных фабрик Заполярного филиала обеспечивают переработку всех типов добываемого рудного сырья (богатые, медистые и вкрапленные руды) на уровне 14,6 миллиона тонн в год и ранее заскладированного пирротинового концентрата в размере до 940 тысяч тонн в год.

1 Участок рудной залежи, залегающей выше основных запасов на 70–100 метров.

В 2008 году Компания незначительно снизила уровень извлечения цветных металлов в обогатительном цикле по сравнению с 2007 годом. Извлечение никеля и меди в коллективный концентрат в 2008 году составило 83,8% и 96,4% соответственно, что ниже уровня 2007 года на 0,8% и на 0,2%.

Снижение технологических показателей обогащения на Талнахской обогатительной фабрике произошло в основном по причине вовлечения в переработку больших объемов медистой руды рудника Октябрьский, в 2008 году переработано данной руды на 24,2% больше, чем в 2007 году. Извлечение никеля в коллективный концентрат из руды рудника Октябрьский, осуществляемое по традиционной технологии, существенно ниже, чем из богатых руд.

Снижение извлечения никеля в технологическом цикле Норильской обогатительной фабрики произошло в основном по причине увеличения переработки трудно-обогатимого пирротинового концентрата с более низким, чем в 2007 году, содержанием никеля.

В 2008 году Компания завершила пилотные испытания более совершенных технологий обогащения, предусматривающих повышение содержания никеля в концентрате и снижение сульфидной массы никелевых концентратов, отправляемых на плавку. По результатам испытаний был подготовлен технологический регламент для проектирования модернизации Талнахской обогатительной фабрики с увеличением мощности до 10,5 миллиона тонн руды в год по новой технологии.

В рамках реализации программы развития производства в 2008 году были также заключены контракты, начата поставка оборудования и реализация инвестиционных проектов по реконструкции Норильской обогатительной фабрики с увеличением мощности по переработке руд до 8,2 миллиона тонн в год и мощнос-

ВАЛЕРИЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ МАТВИЕНКО

ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 26 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

РОДИЛСЯ 21 ИЮНЯ 1955 ГОДА.

В 1977 ГОДУ ОКОНЧИЛ СИБИРСКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ ИМ. ОРДЖОНИКИДЗЕ ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ ИНЖЕНЕР-МЕТАЛЛУРГ (МЕТАЛЛУРГИЯ ЧЕРНЫХ МЕТАЛЛОВ).

С 2002 ПО 2003 ГОД РАБОТАЛ В ДОЛЖНОСТИ ДИРЕКТОРА ПО ПРОИЗВОДСТВУ ОАО «РУССКИЙ АЛЮМИНИЙ МЕНЕДЖМЕНТ».

С 2003 ПО 2005 ГОД В РАЗНЫЕ ГОДЫ ЯВЛЯЛСЯ ДИРЕКТОРОМ ДИРЕКЦИИ ПО ПРОИЗВОДСТВУ, ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРОИЗВОДСТВУ, ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО АЛЮМИНИЕВОМУ БИЗНЕСУ ООО «РУСАЛ – УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ».

В 2005 ГОДУ РАБОТАЛ В ДОЛЖНОСТИ ЗАМЕСТИТЕЛЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ИНЖИНИРИНГОВО-СТРОИТЕЛЬНОМУ БИЗНЕСУ ООО «РУСАЛ – УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ».

С 2005 ПО 2008 ГОД БЫЛ ГЕНЕРАЛЬНЫМ ДИРЕКТОРОМ ООО «РУССКАЯ ИНЖИНИРИНГОВАЯ КОМПАНИЯ».

С 2007 ПО 2008 ГОД РАБОТАЛ В ДОЛЖНОСТИ ДИРЕКТОРА ПО ИНЖИНИРИНГОВО-СТРОИТЕЛЬНОМУ БИЗНЕСУ, БЫЛ ЧЛЕНОМ ПРАВЛЕНИЯ ЗАО «РУСАЛ ГЛОБАЛ МЕНЕДЖМЕНТ Б.В.».

С 2008 ГОДА ПО НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ЯВЛЯЕТСЯ ПЕРВЫМ ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕНОМ ПРАВЛЕНИЯ ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ».

Основной стратегической целью Горно-металлургического отраслевого комплекса является поддержание стабильных долгосрочных объемов производства металлов при жестком контроле затрат.

ти по переработке заскладированного пирротинового концентрата до 1,5 миллиона тонн в год. Планируемый срок завершения этих проектов – 2009 год.

МЕТАЛЛУРГИЯ

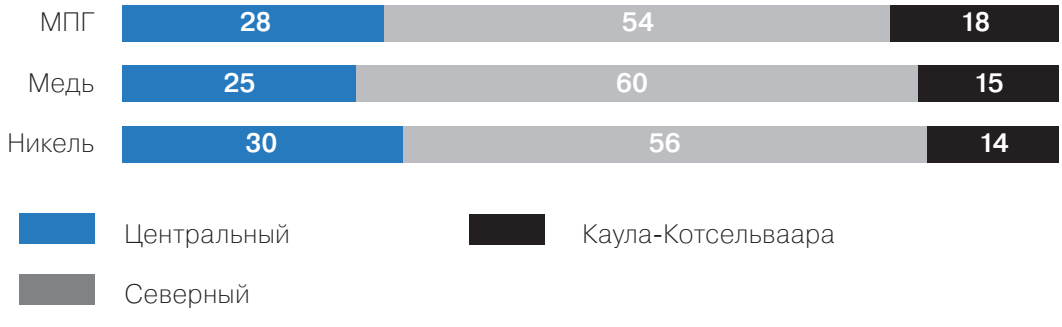
В 2008 году на металлургических предприятиях Заполярного филиала продолжалась работа по совершенствованию технологических процессов и основного технологического оборудования.

В 2008 году проведена реконструкция печи взвешенной плавки и модернизация котла-утилизатора первой технологической линии Надеждинского металлургического завода.

В металлургическом цикле Заполярного филиала извлечение никеля в отчетном году снизилось на 0,31%, меди – на 0,22%, в основном в связи с необходимостью перераспределения сырьевых потоков между металлургическими заводами на время реконструкции первой технологической линии, длившейся более трех месяцев, и незавершенной до настоящего времени реконструкции передела обеднения шлаков Надеждинского металлургического завода.

Выпуск рафинированных металлов – никеля и меди в 2008 году остался на уровне 2007 года.

СТРУКТУРА ДОБЫЧИ МЕТАЛЛОВ НА РУДНИКАХ КОЛЬСКОЙ ГМК В 2008 ГОДУ (В %)



КОЛЬСКАЯ ГМК

ДОБЫЧА РУДЫ

Суммарный объем добычи руды на горных предприятиях Кольской ГМК в отчетном периоде составил 8,1 миллиона тонн, что превышает уровень 2007 года на 513 тысяч тонн. При этом объем добычи руды на руднике Центральный снизился на 20,7%, или 914 тысяч тонн.

В 2008 году на руднике Северный были продолжены работы по освоению производственных мощностей введенных в эксплуатацию в 2007 году первой и второй очереди второго пускового комплекса мощностью 2,5 миллиона тонн руды в год, что позволило компенсировать снижение объема добычи руды на руднике Центральный в связи с доработкой запасов. Также было продолжено строительство объектов горно-рудной базы на руднике Каула-Котсельваара по доработке запасов месторождений Котсельваара-Каммикиви и Семилетка.

ОБОГАЩЕНИЕ

Незначительное падение уровней извлечения на обогатительной фабрике в 2008 году объясняется увеличением доли труднообогатимых тонковкрапленных руд со сложной морфологией в подаваемой на обогащение шихте руд. Также в отчетном периоде наблюдалось снижение уровня содержания металлов в шихте руд

по сравнению с 2007 годом, а именно никеля на 0,07%, меди на 0,04%.

В 2009 году в целях стабилизации и повышения извлечения металлов на обогатительной фабрике Кольской ГМК Институт Гипроникель и компания Lakefield Research Limited планируют продолжить исследования и разработку технологии обогащения отальковaнных, тонковкрапленных сульфидных медно-никелевых руд Печенгского промышленного района. В течение года технологические регламенты будут представлены на экспертизу для выбора наиболее эффективной технологии.

Ожидается, что внедрение новой технологии позволит:

- увеличить содержание никеля в готовом концентрате до 12–15%;
- снизить содержание окиси магния до уровня не более 5%;
- увеличить извлечение никеля на 3–5%;
- снизить объемы и, соответственно, расходы на переработку концентрата в пирро-металлургическом производстве.

МЕТАЛЛУРГИЯ

В 2008 году продолжалась реализация проектов в рамках программы модернизации металлургического производства Кольской ГМК, в частности, реконструкция участка окомкования и обжига никелевого концентрата с целью перехода на новую безобжиговую технологию брикетирования.

Пуско-наладочные работы по первой линии брикетирования и запуск линии в промышленную эксплуатацию планируется провести в конце первого полугодия 2010 года, второй линии – до конца 2010 года.

ПРОИЗВОДСТВО МЕТАЛЛОВ В РОССИИ

Производство никеля российскими подразделениями Компании в 2008 году составило 232 тысячи тонн, что на 0,9% ниже, чем в 2007 году. Объемы выпуска меди находились на уровне 400 тысяч тонн, снизившись на 1,0% по сравнению с прошлым периодом. Наибольшее изменение в уровне производства произошло по металлам платиновой группы, производство которых в 2008 году упало на 13,1%.

В качестве основных причин снижения производства металлов российскими подразделениями Компании можно назвать уменьшение содержания металлов в добываемых рудах, падение извлечения металлов в обогатительном цикле вследствие изменения структуры перерабатываемых руд и свойств заскладированного пирротинового концентрата при ограниченных мощностях обогатительного производства.

АВСТРАЛИЯ

В 2008 году предприятия Lake Johnston, Black Swan, Waterloo и Cawse функционировали под управлением Группы. Рост производственных издержек на фоне значительного падения мировых цен на никель привел к решению об остановке производства на неопределенное время на месторождении Cawse с октября 2008 года. Впоследствии были остановлены работы на предприятиях Silver Swan (входит в комплекс Black Swan) и Waterloo с ноября 2008 года, а также Lake Johnston и Black Swan – с февраля 2009 года.

ДОБЫЧА И ОБОГАЩЕНИЕ

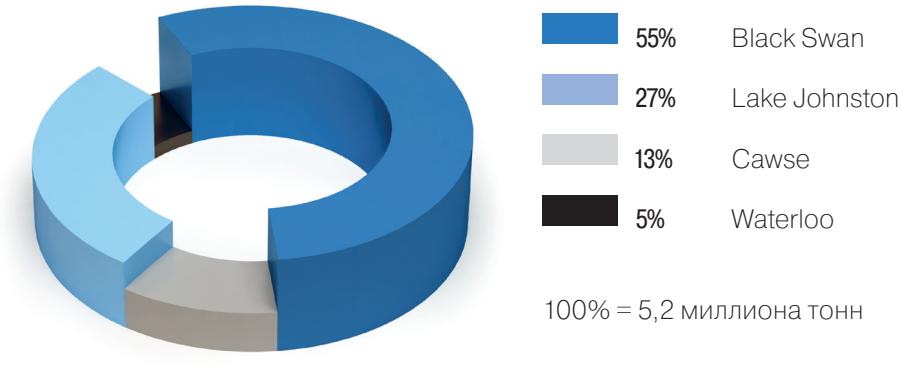
В 2008 году добыча руды велась на латеритовом месторождении Cawse и трех сульфидных предприятиях:

- Lake Johnston с подземным рудником Maggie Hays;
- Black Swan с подземным рудником Silver Swan и карьером Black Swan;
- Waterloo с одноименным подземным рудником.

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА МЕТАЛЛОВ ЗАПОЛЯРНЫМ ФИЛИАЛОМ И КОЛЬСКОЙ ГМК (В ТОННАХ ИЛИ КАК УКАЗАНО)

	2008	2007	2006
Заполярный филиал			
Никель	122 000	118 809	121 740
Никель в никелевом концентрате на завод Norilsk Nickel Harjavalta	–	3 627	–
Медь	338 511	338 435	351 180
Кольская ГМК			
Никель	**110 302**	**115 645**	**122 245**
в том числе из собственного сырья	38 306	38 223	37 006
из сырья Заполярного филиала	71 996	77 422	85 239
Медь	**61 833**	**66 030**	**73 927**
в том числе из собственного сырья	18 777	19 697	17 928
из сырья Заполярного филиала	43 056	46 333	55 999
ИТОГО ГРУППА В РОССИИ			
Никель	**232 302**	**234 454**	**243 985**
Никель в никелевом концентрате на завод Norilsk Nickel Harjavalta	**–**	**3 627**	**–**
Медь	**400 344**	**404 465**	**425 107**
Палладий (в тысячах унций)	**2 702**	**3 050**	**3 164**
Платина (в тысячах унций)	**632**	**728**	**752**

СТРУКТУРА ДОБЫЧИ РУДЫ ПО ПРЕДПРИЯТИЯМ ГРУППЫ, РАСПОЛОЖЕННЫМ В АВСТРАЛИИ (В %)



В целом по всем предприятиям в 2008 году добыча руды значительно выросла по сравнению с предыдущими показателями, несмотря на решение о консервации производства на предприятиях Cawse, Silver Swan и Waterloo в IV квартале отчетного года. Рост добычи руды составил более 0,7 миллиона тонн руды, или 16%.

В 2008 году объем добычи руды предприятием Black Swan составил 2,8 миллиона тонн руды, что на 19% выше по сравнению с 2007 годом. Производство товарного никеля в отчетном году превысило плановый объем производства на 10% и составило 15,7 тысячи тонн, из которых 14,8 тысячи тонн были поставлены на рафинировочный завод Norilsk Nickel Harjavalta, оставшиеся 865 тонн были проданы компании BHP Billiton.

В 2008 году объем добычи руды предприятием Cawse снизился до 0,7 миллиона тонн, а производство товарного никеля составило 1,4 тысячи тонн. Падение производства никеля на предприятии Cawse объясняется остановкой производства вследствие перерывов в подаче газа в Западную Австралию в июне 2008 года, а также решением о консервации Cawse с октября 2008 года в условиях существенного падения цен на никель и значительных производственных издержек.

В 2008 году подразделение Lake Johnston добыло 1,4 миллиона тонн руды и произвело 8,8 тысячи тонн товарного никеля из собственного сырья.

Результаты работы предприятия Waterloo в 2008 году составили 253 тысячи тонн руды, что превышает плановые показатели на 43%. Производство никеля находилось на уровне 5,8 тысячи тонн.

ПРОИЗВОДСТВО ТОВАРНОГО НИКЕЛЯ В АВСТРАЛИИ [1, 3] (В ТОННАХ)

	2008	2007	2007 с даты приобретения
Black Swan [2] (продажа третьим лицам)	865	–	–
Lake Johnston	8849	6800	2687
Waterloo	5814	4633	2652
ИТОГО АВСТРАЛИЯ	**15528**	**11433**	**5339**

Примечание:

(1) Активы Австралии были приобретены Группой в 2007 году.

(2) Объемы производства предприятия Black Swan включают только реализацию концентратов третьим лицам без учета внутригрупповых поставок на никелерафинировочный завод Norilsk Nickel Harjavalta.

(3) Указано содержание металла в концентрате.

БОТСВАНА

TATI NICKEL

В предприятии Tati Nickel Группе принадлежит 85% доли. Производственные показатели Tati Nickel учитываются Компанией на 100% основе.

PHOENIX

В 2008 году объем добычи руды на открытом руднике Phoenix составил 9,6 миллиона тонн. В отчетном периоде деятельность рудника Phoenix характеризовалась сравнительно высоким уровнем добычи руды при более низком, чем

ожидалось, содержании никеля в руде – 0,29%.

В 2008 году было завершено строительство основного завода, использующего технологию обогащения в тяжелых средах (DMS) мощностью 12 миллионов тонн в год.

Программа модернизации обогатительной фабрики была изначально запущена с целью расширения фильтрационных и сгустительных мощностей с 400 до 700 тысяч тонн концентрата в год. Впоследствии рамки проекта были расширены с целью производства концентратов с низким содержанием никеля и концентратов с высоким содержанием никеля при минимальном снижении показателей извлечения никеля.

В 2008 году предприятие произвело 372 тысячи тонн концентрата со средним содержанием никеля 5,6%.

SELKIRK

В настоящее время подземный рудник Selkirk находится на консервации. В отчетном периоде были завершены работы по изучению возможностей быстрого или отложенного запуска открытого карьера Selkirk.

Также проводились работы по мониторингу подземных выработок и инспектированию общего состояния предприятия.

ФИНЛЯНДИЯ

ПОСТАВКИ СЫРЬЯ

В 2008 году загрузка мощностей никелерафинировочного завода Norilsk Nickel Harjavalta снизилась по сравнению с показателями 2007 года, что объясняется дефицитом в поставках сырья. В отчетном году переработка никелевых концентратов по толлинговому соглашению с компанией Inco происходила в соответствии с плановыми показателями. Толлинговое соглашение рассчитано на 3 года и заканчивается в середине 2009 года.

В 2008 году был запущен инвестиционный проект по строительству новой линии выщелачивания и переработки концентратов, что должно позволить заводу Norilsk Nickel Harjavalta увеличить никелерафинировочные мощности в будущем.

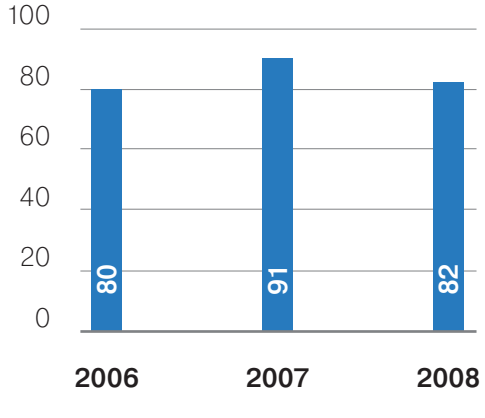
Ожидается, что объемы переработки никелевых полупродуктов на заводе Norilsk Nickel Harjavalta возрастут после начала поставок концентратов с финского месторождения Talvivaara в течение 2009 года.

ПРОИЗВОДСТВО МЕТАЛЛОВ

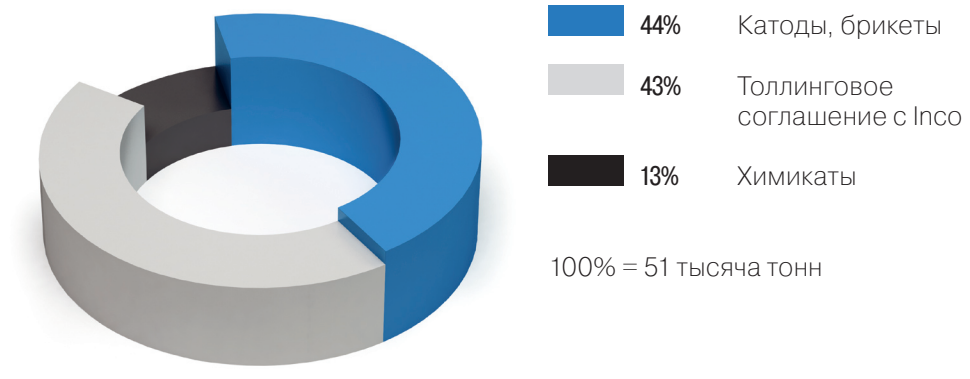
В 2008 году объем производства рафинированного никеля заводом Norilsk Nickel Harjavalta составил 51,1 тысячи тонн. В частности, в ноябре был достигнут рекордный месячный объем производства в размере 5,6 тысячи тонн никеля. В отчетном году объем производства собственного рафинированного никеля составил 29,3 тысячи тонн, а объем толлингового производства – 21,8 тысячи тонн никеля.

В отчетном году завод Norilsk Nickel Harjavalta приступил к реализации проекта

ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ ПО ПРОИЗВОДСТВУ НИКЕЛЯ ЗАВОДА NORILSK NICKEL HARJAVALTA (В %)



ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА НИКЕЛЯ ЗАВОДОМ NORILSK NICKEL HARJAVALTA (В %)



ПРОИЗВОДСТВО МЕТАЛЛОВ ЗАВОДОМ NORILSK NICKEL HARJAVALTA [1] В ФИНЛЯНДИИ (В ТОННАХ)

	2008	2007	2007 с даты приобретения
Рафинированный никель, собственное производство, в том числе:	**29 344**	**34 550**	**29 339**
внутригрупповые поставки из Австралии:	16 224	16 560	11 551
Black Swan	14 815	13 206	7 541
Cawse	1 409	4 554	4 010
закупки у сторонних компаний	13 120	17 990	17 788
Рафинированный никель, толлинговое производство	**21 768**	**20 414**	**17 098**
Товарная медь, собственное производство	**4 230**	**5 807**	**5 081**

Примечание:

(1) Подразделение Harjavalta было приобретено Группой в 2007 году.

по расширению производственных мощностей, который приведет к увеличению мощностей по производству никелевых брикетов до 40 тысяч тонн в 2009 году.

В 2008 году продолжалось стратегическое сотрудничество рафинировочного завода Norilsk Nickel Harjavalta и плавильного завода Harjavalta Boliden, который располагает плавильными мощностями для переработки медных и никелевых концентратов. Также Norilsk Nickel Harjavalta имеет соглашения о переработке медного кека и кобальтовых полупродуктов с финской компанией Kokkola Chemicals Oy.

США

КОМПАНИЯ STILLWATER MINING

В 2008 году компания Stillwater Mining произвела 499 тысяч унций первичных металлов платиновой группы, включая 349 тысяч унций из сырья, добытого на руд-

нике Stillwater, и 150 тысяч унций из сырья, добытого на руднике East Boulder. В 2007 году производство палладия и платины составило 537 тысяч унций.

Снижение объемов производства произошло в результате снижения общего содержания металлов в руде, добываемой на руднике Stillwater. Помимо этого, на руднике East Boulder объемы производства снизились вследствие кратковременной приостановки добычи и последующей реструктуризации производства, а также уменьшения объемов горных работ в 4-ом квартале 2008 года.

ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА МЕТАЛЛОВ КОМПАНИЕЙ STILLWATER MINING [1] (В ТЫСЯЧАХ УНЦИЙ)

	2008	2007	2006
Палладий	384	413	463
Платина	115	124	138

ЮАР

NKOMATI

Предприятие Nkomati является совместным предприятием Группы и компании African Rainbow Minerals, в котором Норильскому никелю принадлежит 50%. Группа классифицирует предприятие Nkomati в качестве зависимой компании.

ДОБЫЧА И ОБОГАЩЕНИЕ

В 2008 году добыча сульфидной никелевой руды составила 1 291 тысячу тонн со средним содержанием никеля 0,63%, исходя из 100% объема производства. Обогатительная фабрика переработала 1 288 тысяч тонн руды. Дополнительно предприятие Nkomati добыло около 1,1 миллиона тонн окисленного хромитового сырья, залегающего над никелесодержащими пластами. В 2008 году выручка от продажи хромитового сырья составила 69,2 миллиона долларов США.

В 2007 году Норильский никель и компания African Rainbow Minerals утвердили второй этап проекта крупномасштабного расширения производства с целью увеличения ежегодного объема производства никеля с текущего уровня 5,5 тысячи тонн до 20,5 тысячи тонн ежегодно, а также продления срока эксплуатации рудника на 18 лет – до 2027 года.

Второй этап проекта крупномасштабного расширения производства включает в себя разработку двух зон полиметаллической минерализации вкрапленных сульфидных руд, содержащих около 900 тысяч тонн никеля. Первая зона – основная зона минерализации – уже разрабатывается подземным и открытым способами в рамках промежуточной стадии расширения производства. Вторая зона – зона перидотит-хромитовой минерализации – будет разрабатываться открытым способом. В целом проект предполагает добычу не только никеля, но и других побочных металлов – меди, кобальта, хрома и металлов платиновой группы.

Добыча руды будет осуществляться подземным способом с объемом добычи 47 тысяч тонн руды в месяц, а также открытым способом, для чего планируется сооружение двух дополнительных карьеров, что позволит стабильно добывать около 578 тысяч тонн руды в месяц.

Мощность существующей обогатительной фабрики будет увеличена со 100 тысяч тонн в месяц до 250 тысяч тонн в ме-

1 Не включая объем переработки вторичных материалов, который незначительно увеличился с 373 тысяч унций в 2007 году до 398 тысяч унций в 2008 году.

сяц, что позволит перерабатывать руды, добытые в зоне перидотит-хромитовой минерализации. Также планируется строительство новой обогатительной фабрики с мощностью 375 тысяч тонн в месяц, что позволит довести суммарные обогатительные мощности до 625 тысяч тонн в месяц. Выход производств на проектную мощность ожидается к 2011 году. Помимо никеля планируется производить около 9 тысяч тонн меди и 110 тысяч унций металлов платиновой группы ежегодно.

6. КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

ПРИОРИТЕТНЫМИ НАПРАВЛЕНИЯМИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ В 2008 ГОДУ ЯВЛЯЛИСЬ СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЪЕКТОВ МИНЕРАЛЬНО-СЫРЬЕВОЙ БАЗЫ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПРИРОДООХРАННЫХ МЕРОПРИЯТИЙ.

NORILSK NICKEL

ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ГРУППЫ В 2008 ГОДУ СОСТАВИЛ 2 127 МИЛЛИОНОВ ДОЛЛАРОВ США

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Капитальные вложения Группы (1)	2008	2007	2006
Россия (2)	1 476	766	776
Австралия (3)	105	96	–
Ботсвана (4)	330	291	–
Финляндия	60	13	–
США (5)	82	88	98
ИТОГО ГРУППА, не включая ЮАР	**2 053**	**1 254**	**874**
ЮАР	74	34	–
ИТОГО ГРУППА, включая ЮАР	**2 127**	**1 288**	**874**

Примечание:

(1) Активы в Австралии, Ботсване, Финляндии, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

(2) Данные приведены на основе управленческой отчетности и без учета капитальных вложений ОГК-3.

(3) Данные МСФО скорректированы на сумму будущих расходов по демонтажу оборудования и рекультивацию площадки по окончании эксплуатации.

(4) Данные МСФО скорректированы на сумму договора операционного лизинга, классифицированного по МСФО в качестве финансового лизинга.

(5) Данные в соответствии с ОБПУ США.

РОССИЯ

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ (1) ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Направление капитальных вложений	2008[1]	2007[2]	2006[3]
Промышленные объекты	**1 127**	**524**	**433**
Добыча руды	376	288	214
Обогащение	27	29	34
Металлургия	158	48	36
Объекты вспомогательного назначения	566	159	149
Непромышленные объекты	**15**	**32**	**80**
Оборудование, не входящее в сметы на строительство и взамен изношенного	**334**	**210**	**263**
ИТОГО НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ В РОССИИ	**1 476**	**766**	**776**

Примечание:

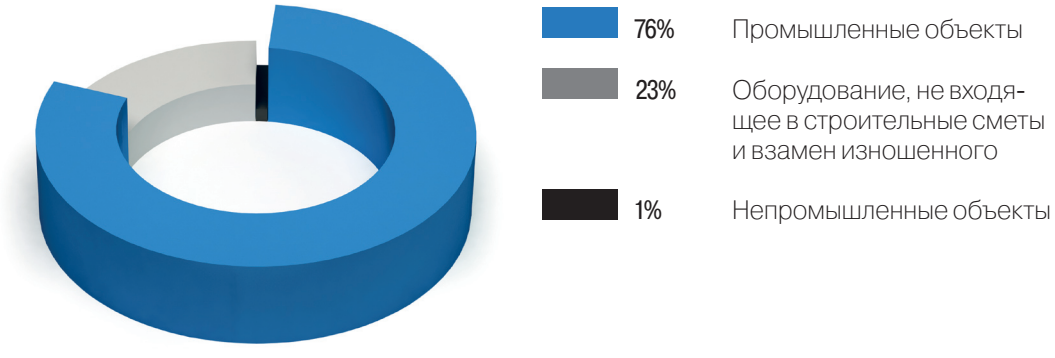
(1) В структуре капитальных вложений не учтены расходы будущих периодов, в том числе: геологоразведочные работы, НИОКТР и технико-экономические исследования, автоматизированные системы управления; долгосрочные финансовые вложения.

1 1 USD = 24,81 руб.

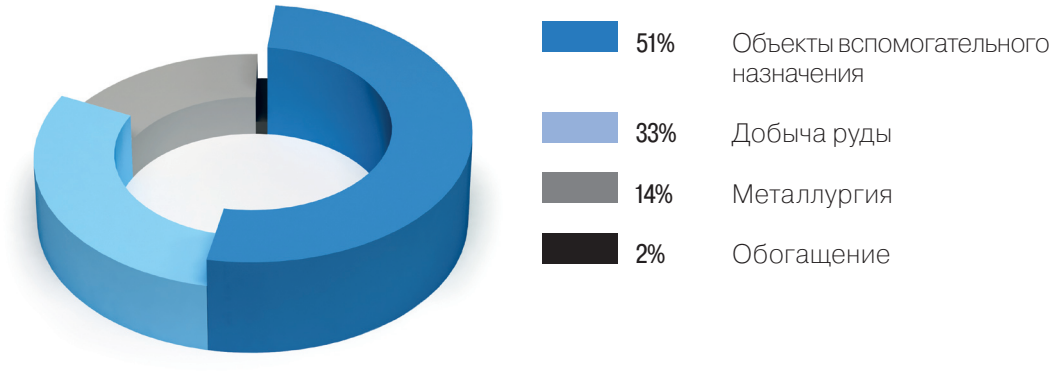
2 1 USD = 25,63 руб.

3 1 USD = 27,18 руб.

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ГРУППЫ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ В 2008 ГОДУ



СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ГРУППЫ В ПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБЪЕКТЫ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ В 2008 ГОДУ



В рамках поставленных руководством Компании задач приоритетными направлениями инвестиционной деятельности в 2008 году являлись:

- строительство объектов минерально-сырьевой базы с целью вскрытия и отработки новых рудных участков шахтных полей, увеличения добычи руды, восполнения выбывающих мощностей, применения новых горных технологий:
  - продолжение строительства рудника Скалистый в Заполярном филиале Компании и подготовка к освоению глубоких залежей рудника;
  - увеличение производительности скиповых стволов рудников Таймырский и Комсомольский после завершения реконструкции шахтного и подъемного комплексов рудников;
  - продолжение строительства рудника Северный – Глубокий на Кольском полуострове.
- модернизация и техническое перевооружение мощностей, связанных с процессом обогащения руд и переделов металлургии:

— продолжение реализации комплексного проекта по закрытию агломерационного и плавильного переделов Никелевого завода и увеличению мощности пирометаллургического производства Надеждинского металлургического завода для переработки всего никелевого сырья;
— решение проблем кислородоснабжения металлургических предприятий.

- осуществление природоохранных мероприятий, в том числе внедрение новых технологий, направленных на снижение выбросов и улучшение состояния окружающей среды.

Объем капитальных вложений предприятий Группы на территории России в 2008 году составил 1 476 миллионов долларов США. Основной объем инвестиций в размере 1 127 миллионов долларов США был направлен на строительство промышленных объектов.

ДОБЫЧА РУДЫ

В 2008 году в развитие горного производства было вложено 376 миллионов долларов США. Большая часть средств была направлена на строительство, реконструкцию и модернизацию объектов горного производства Заполярного филиала – 304 миллиона долларов США.

ЗАПОЛЯРНЫЙ ФИЛИАЛ

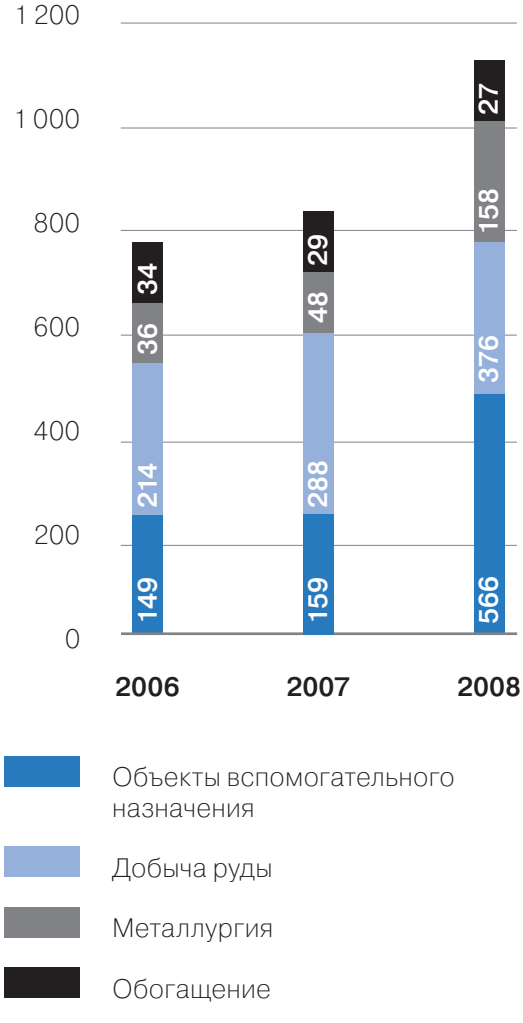
В 2008 году продолжены работы капитального характера по основным объектам рудной базы.

118 миллионов долларов США было направлено на реализацию проектов по поддержанию и увеличению мощности рудника Скалистый, из которых:

- 91 миллион долларов США – на реализацию проектов по восполнению выбывающих мощностей и обеспечению добычи богатых и медистых руд;
- 27 миллионов долларов США – на реализацию проекта по вскрытию, подготовке и отработке богатых и медистых руд залежей Талнахского месторождения и глубоких залежей Октябрьского месторождения.

53 миллиона долларов США было направлено на реализацию проектов по

ДИНАМИКА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ГРУППЫ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)



поддержанию и увеличению мощности рудника Таймырский, из которых:

- 29 миллионов долларов США – на реализацию проектов по вскрытию новых горизонтов (–1 300 метров и –1 400 метров) и восполнению выбывающих мощностей;
- 16 миллионов долларов США – на проект, предусматривающий вскрытие и отработку части залежи Большой Горст, реализация которого позволит обеспечить восполнение выбывающей мощности по добыче сплошной сульфидной руды в размере 800 тысяч тонн руды в год. Окончание реализации проекта планируется в 2012 году;
- 8 миллионов долларов США – на реализацию комплексного проекта рудника Таймырский, целевыми задачами которого являются техническое перевооружение и замена изношенного электромеханического оборудования шахтного подъемного комплекса и обеспечение безопасной, высокоэффективной и безаварийной эксплуатации, установки системы горно-подземной связи, а также увеличение производительности подъемного комплекса до 4,4 миллиона тонн руды в год.

43 миллиона долларов США было направлено на реализацию проектов по поддержанию и увеличению мощности рудника «Комсомольский», из которых:

- 21 миллион долларов США – на комплексное техническое перевооружение оборудования шахтного подъемного комплекса скипового ствола;
- 13 миллионов долларов США – на реализацию проекта по доработке фланговых запасов богатых и медистых руд;
- 9 миллионов долларов США – на реализацию проекта по увеличению объемов добычи вкрапленных руд.

33 миллиона долларов США было направлено на реализацию проектов по поддержанию и увеличению мощности рудника Октябрьский, из которых:

- 23 миллиона долларов США – на увеличение производственных мощностей добычи медистых руд до 3 миллионов тонн в год. Выход на проектную мощность планируется в 2013 году;
- 5 миллионов долларов США – на восполнение мощностей по вскрытию, подготовке и отработке медистых руд в объеме 1,5 миллиона тонн руды в год;
- 5 миллионов долларов США – на установку системы горно-подземной связи и обеспечение безопасной и безаварийной эксплуатации рудника.

27 миллионов долларов США было направлено на восполнение выбывающих мощностей и поддержание производственной мощности рудника Ангидрит по добыче руды на уровне 1,5 миллиона тонн в год.

20 миллионов долларов США было направлено на увеличение добычи вкрапленных руд месторождения Норильск-1 рудником Заполярный.

7 миллионов долларов США было направлено на реализацию проекта по использованию отвальных породных хвостов Талнахской обогатительной фабрики для закладки выработанного пространства рудников Талнаха. Целью проекта является увеличение производительности закладочных комплексов рудников Талнаха, сокращение объема складирования хвостов обогащения и поэтапный перевод закладочных комплексов на безангидритную технологию приготовления закладочных смесей с повышенным уровнем автоматизации.

3 миллиона долларов США было направлено на реализацию прочих проектов, в том числе на выполнение проектно-сметной документации для реализации инвестиционных проектов в будущих периодах.

КОЛЬСКАЯ ГМК

В 2008 году Норильский никель направил на развитие рудной базы Кольской ГМК 61 миллион долларов США, из которых:

- 60 миллионов долларов США – на строительство подземного рудника Северный-Глубокий, целью реализации которого является восполнение выбывающих мощностей рудника «Центральный» и обеспечение оптимальной загрузки перерабатывающих мощностей Кольской ГМК. Выход на проектную мощность рудника «Северный-Глубокий» планируется в 2012 году;
- 1 миллион долларов США – на реализацию проекта по доработке оставшихся запасов месторождений Котсельваара-Каммикиви и Семилетка рудника Каула-Котсельваара.

ДРУГИЕ ПРОЕКТЫ

11 миллионов долларов США было направлено Компанией на реализацию проекта по созданию транспортной инфраструктуры для освоения минерально-сырьевых ресурсов юго-востока Забайкальского края, который реализуется Компанией в рамках частно-государственного партнерства и предполагает строительство новой линии железной дороги Борзя – Лугокан, строительство и выход на проектную мощность Бугдаинского, Быстринского, Култуминского, Лугоканского и Солонеченского горно-обогатительных комбинатов.

ОБОГАЩЕНИЕ

ЗАПОЛЯРНЫЙ ФИЛИАЛ

Инвестиции в развитие обогатительного производства Заполярного филиала в 2008 году составили 26 миллионов долларов США. Основные инвестиции были направлены на продолжение реконструкции Норильской и Талнахской обогатительных фабрик с целью расширения производственных мощностей по переработке возрастающего объема вкрапленных и медистых руд и для оптимизации складирования хвостов обогащения.

КОЛЬСКАЯ ГМК

1 миллион долларов США был направлен на реализацию проекта по повышению эффективности производства Обогатительной фабрики.

МЕТАЛЛУРГИЯ

ЗАПОЛЯРНЫЙ ФИЛИАЛ

Капитальные вложения Норильского никеля в развитие металлургического производства Заполярного филиала в 2008 году составили 140 миллионов долларов США.

В 2008 году Компания продолжила работы, связанные с реализацией комплексного проекта по закрытию агломерационного и плавильного переделов Никелевого завода и увеличению мощности пирометаллургического производства Надеждинского металлургического завода для переработки всего никелевого сырья, направленного в том числе на снижение выбросов и улучшение экологической ситуации в Норильском промышленном регионе.

120 миллионов долларов США было направлено на реализацию проектов на Надеждинском металлургическом заводе, в том числе:

- 61 миллион долларов США – на увеличение мощности пирометаллургического производства завода с переработкой всего никелевого сырья Заполярного филиала;
- 59 миллионов долларов США – на проекты по реконструкции кислородных станций, в ходе реализации которых будут установлены воздухоразделительные установки производительностью 22 тысячи и 40 тысяч нм^3 в час.

15 миллионов долларов США было направлено на завершение работ по проек-

там капитального строительства Медного завода, из которых:

- 5 миллионов долларов США – на строительство очистных сооружений для очистки хозяйственно-бытовых сточных вод;
- 4 миллиона долларов США – на реконструкцию системы газоснабжения;
- 3 миллиона долларов США – на реконструкцию башенных градирен № 1 и № 2 с целью улучшения экологической обстановки в Норильском промышленном районе;
- 1 миллион долларов США – на установку по производству сульфит-бисульфитного реагента из отходящих газов печей Ванюкова в рамках реализации комплексного проекта по закрытию агломерационного и плавильного переделов Никелевого завода и увеличению мощности пирометаллургического производства Надеждинского металлургического завода для переработки всего никелевого сырья;
- 1 миллион долларов США – на благоустройство предзаводской территории;
- 1 миллион долларов США – на реализацию прочих проектов, обеспечивающих безопасное и бесперебойное функционирование переделов Медного завода.

4 миллиона долларов США было направлено на реализацию проекта по реконструкции дымовой трубы Никелевого завода, в связи с необходимостью вывода ее из эксплуатации на длительный период времени.

Более 1 миллиона долларов США было направлено на реализацию прочих проектов, в том числе на выполнение проектно-сметной документации для реализации инвестиционных проектов в будущих периодах.

КОЛЬСКАЯ ГМК

В 2008 году капитальные вложения в металлургическое производство Кольской ГМК составили 18 миллионов долларов США, из которых:

- 6 миллионов долларов США было направлено на реализацию проекта по поэтапной замене железобетонных ванн на полимеробетонные в цехе электролиза никеля. Реализация проекта позволит значительно сократить затраты на ремонт, уменьшить потери никеля, а также сократить расход электроэнергии и расходных материалов;
- 4 миллиона долларов США – на реконструкцию цеха обжига флотоконцентратов для производства упрочненных брикетов. Реализация проекта позволит снизить выбросы диоксида серы на площадке города Заполярный;
- 3 миллиона долларов США – на реконструкцию цеха электролиза никеля с целью увеличения производства катодного никеля до 120 тысяч тонн в год. Реализация проекта позволит снизить эксплуатационные расходы, объем незавершенного производства и потери металлов;
- 3 миллиона долларов США – на выполнение проектно-изыскательских работ по программе модернизации металлургического производства и по реконструкции сернокислотного производства;
- около 2 миллионов долларов США – на реализацию прочих проектов металлургического производства.

ИНВЕСТИЦИИ В ОБЪЕКТЫ ВСПОМОГАТЕЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Инвестиции в объекты вспомогательного назначения составили 566 миллионов долларов США. Основной объем инвестиций был направлен на завершение создания новой транспортно-логистической системы Компании, обеспечение Заполярного филиала, Кольской ГМК и населения Норильского промышленного района электро- и теплоэнергией, услугами водоснабжения и водоотведения, а

также на улучшение производственного процесса и повышение безопасности деятельности Группы.

407 миллионов долларов США были направлены в развитие производства предприятий Транспортно-логистического отраслевого комплекса, из которых:

- 376 миллионов долларов США – на реализацию проекта по строительству ледокольного флота, составляющего основу новой транспортно-логистической системы Компании;
- 20 миллионов долларов США – на строительство и модернизацию объектов инфраструктуры аэропортового комплекса «Алыкель», отвечающих современным нормативным требованиям и обеспечивающим безопасность полетов;
- 7 миллионов долларов США – на реализацию мероприятий по техническому перевооружению основных производственных фондов ОАО «Енисейское речное пароходство», с целью обеспечения стабильного функционирования и экономической безопасности предприятия в будущем;
- 4 миллиона долларов США – на поддержание и модернизацию объектов Транспортно-логистического отраслевого комплекса.

Общий объем инвестиций Топливно-энергетического отраслевого комплекса составил 92 миллиона долларов США, из которых:

- 42 миллиона долларов США было направлено на продолжение реализации проекта по обустройству Пеляткинского газоконденсатного месторождения на Таймырском полуострове. Разработка месторождения находится на этапе опытно-промышленной эксплуатации. Своевременный ввод в промышленную эксплуатацию Пеляткинского газоконденсатного месторождения обеспечит добычу газа в объеме, достаточном для бесперебойного энергоснабжения промышленных объектов предприятий Группы и жилого сектора Норильского промышленного района;
- 21 миллион долларов США – на строительство нового газопровода и конденсатопровода по маршруту «Пеляткинское месторождение – Дудинка». Реализация проекта позволит снизить риск аварий при транспортировке газа и конденсата, повысить пропускную способность и создать резерв, необходимый как по поставке газа, так и по его транспортировке;
- 17 миллионов долларов США – на бурение эксплуатационных скважин;
- 11 миллионов долларов США – на реконструкцию и поддержание основных фондов с целью обеспечения надежности производства и резерва мощностей по производству тепловой энергии в Норильском промышленном районе;
- 1 миллион долларов США – на реализацию проектов автоматизации производственного процесса.

47 миллионов долларов США было направлено на строительство объектов Горно-металлургического отраслевого комплекса, в том числе на обеспечение безопасности производства и создание автоматизированных систем управления, а также на реализацию проектов в области энергетики, из которых:

- 27 миллионов долларов США – на реализацию проектов Заполярного филиала;
- 20 миллионов долларов США – на реализацию проектов Кольской ГМК.

7 миллионов долларов США было направлено на проведение реконструкции существующих нефтебаз для приведения их в соответствие с действующими требованиями по безопасной эксплуатации и в целях обеспечения бесперебойного снабжения нефтепродуктами предприятий Группы.

6 миллионов долларов США было направлено на реализацию проекта по организации оптовой и розничной торговли в Норильском промышленном районе.

5 миллионов долларов США было направлено на реализацию проектов Геологического отраслевого комплекса, из которых:

- 3 миллиона долларов США – на реализацию проектов по расширению производственных баз в Чите и поселке Газимурский Завод;
- около 2 миллионов долларов США – на строительство геологоразведочного лагеря горнорудной компании «Кингашская».

2 миллиона долларов США было направлено на реализацию проектов Отраслевого комплекса исследований и инжиниринга.

НЕПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБЪЕКТЫ

В 2008 году 15 миллионов долларов США было направлено на строительство непромышленных объектов с целью улучшения инфраструктуры и бытовых условий работников Компании, а также на развитие социальной сферы Норильского промышленного района.

ОБОРУДОВАНИЕ, НЕ ВХОДЯЩЕЕ В СМЕТЫ НА СТРОИТЕЛЬСТВО И ВЗАМЕН ИЗНОШЕННОГО

В 2008 году было инвестировано 334 миллиона долларов США в оборудование, не входящее в сметы на строительство и взамен изношенного.

Инвестиции в объеме 200 миллионов долларов США были направлены на приобретение оборудования для нужд Горно-металлургического отраслевого комплекса Компании.

ЗАПОЛЯРНЫЙ ФИЛИАЛ

144 миллиона долларов США было инвестировано Заполярным филиалом в оборудование, не входящее в сметы на строительство и взамен изношенного, из которых:

- 45 миллионов долларов США – в горно-шахтное оборудование;
- 43 миллиона долларов США – в механо-технологическое оборудование;
- 21 миллион долларов США – в подъемно-транспортное оборудование;
- 13 миллионов долларов США – в энергетическое оборудование;
- 10 миллионов долларов США – в оборудование автоматизации;
- 6 миллионов долларов США – в IT-оборудование;
- 4 миллиона долларов США – в контрольно-аналитическое оборудование;
- 2 миллиона долларов США – во вспомогательное оборудование.

КОЛЬСКАЯ ГМК

56 миллионов долларов США было направлено Кольской ГМК в оборудование, не входящее в сметы на строительство и взамен изношенного, из которых:

- 23 миллиона долларов США – в горно-шахтное оборудование;
- 13 миллионов долларов США – в тяжелое и транспортное оборудование;
- 8 миллионов долларов США – во вспомогательное и технологическое оборудование;
- 6 миллионов долларов США – в общезаводское и химическое оборудование;
- 4 миллиона долларов США – в энергетическое оборудование;
- около 2 миллионов долларов США – в оборудование связи и контрольно-аналитическое оборудование.

134 миллиона долларов США было направлено на приобретение оборудования, необходимого для поддержания текущей деятельности дочерних и зависимых обществ Группы, в том числе:

- 41 миллион долларов США – Транспортно-логистическим отраслевым комплексом;
- 39 миллионов долларов США – Топливно-энергетическим отраслевым комплексом;
- 25 миллионов долларов США – Геологическим отраслевым комплексом;
- 10 миллионов долларов США – предприятиями, курируемыми Главным офисом и Заполярным филиалом Компании;
- 7 миллионов долларов США – Строительным отраслевым комплексом;
- 6 миллионов долларов США – Ремонтным отраслевым комплексом;
- 5 миллионов долларов США – Обеспечивающим комплексом;
- 1 миллион долларов США – Отраслевым комплексом исследований и инжиниринга.

АВСТРАЛИЯ

В 2008 году объем капитальных вложений предприятий Группы, расположенных в Австралии, составил 105 миллионов долларов США.

ДОБЫЧА

В 2008 году в развитие горного производства было вложено 59 миллионов долларов США, из которых:

- 14 миллионов долларов США было направлено на развитие подземного рудника Silver Swan, входящего в предприятие Black Swan;
- 12 миллионов долларов США – на строительство подземного рудника Maggie Hays, находящегося на территории предприятия Lake Johnston;
- 10 миллионов долларов США – на проведение геологоразведочных работ в районе предприятия Waterloo;
- 7 миллионов долларов США – на развитие рудника и уточнение параметров минерально-сырьевой базы предприятия Waterloo;
- 5 миллионов долларов США – на проведение геологоразведочных работ в районе предприятия Black Swan;
- 5 миллионов долларов США – на проведение геологоразведочных работ в районе предприятия Lake Johnston;
- 4 миллиона долларов США – на развитие горнорудной базы предприятия Cawse;
- 2 миллиона долларов США – на проведение геологоразведочных работ в районе предприятия Cawse.

ОБОГАЩЕНИЕ

Инвестиции в развитие обогатительного производства в 2008 году составили 10 миллионов долларов США, из которых:

- 5 миллионов долларов США было направлено на приобретение обогатительного оборудования на предприятии Black Swan;
- 3 миллиона долларов США – на приобретение обогатительного оборудования на предприятии Lake Johnston;
- 2 миллиона долларов США – на реализацию проекта Avalon по обеспечению предприятия Black Swan необходимыми водными ресурсами.

ОБЪЕКТЫ ВСПОМОГАТЕЛЬНОГО ЗНАЧЕНИЯ

В 2008 году инвестиции в объекты вспомогательного назначения составили 4 миллиона долларов США.

НЕПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБЪЕКТЫ

Инвестиции в непромышленные объекты в 2008 году составили 32 миллиона долларов США, из которых:

- 16 миллионов долларов США было направлено на работы по составлению банковского технико-экономического обоснования для месторождения Wedgetail, являющегося частью проекта Honeymoon Well;
- 8 миллионов долларов США – на геологоразведку на предприятии Honeymoon Well;

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ НА ТЕРРИТОРИИ АВСТРАЛИИ В 2008 ГОДУ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Направление капитальных вложений	Капитальные вложения
Промышленные объекты	**73**
Добыча	59
Обогащение	10
Объекты вспомогательного назначения	4
Непромышленные объекты	**32**
ИТОГО НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ В АВСТРАЛИИ (1)	**105**

Примечание:

(1) Данные МСФО скорректированы на сумму будущих расходов по демонтажу оборудования и рекультивацию площадки по окончании эксплуатации.

- 2 миллиона долларов США – на проект по геологоразведке руд с высоким содержанием карбоната талька в районе предприятия Black Swan;
- 2 миллиона долларов США – на проведение геологоразведочных работ вблизи г. Перт;
- 2 миллиона долларов США – на финансирование геологоразведочных работ на промышленной площадке Avalon;
- 1 миллион долларов США – на финансирование прочих проектов по геологоразведке латеритных и сульфидных руд;
- 1 миллион долларов США – на расширение пропускной способности предприятия Cawse.

БОТСВАНА

В 2008 году объем капитальных вложений предприятия Tati Nickel в Ботсване составил 330 миллионов долларов США.

Основными направлениями инвестиционной деятельности в отчетном году являлись:

- строительство завода по обогащению в тяжелых средах DMS Phase II;
- строительство металлургического предприятия по технологии Activox.

ДОБЫЧА

В 2008 году в развитие горного производства было вложено 36 миллионов долларов США, из которых:

- 34 миллиона долларов США было направлено на подготовку и вскрытие карьера Phoenix;
- 2 миллиона долларов США – на проведение работ по восстановлению целика и очистных работ, а также составление банковского технико-экономического обоснования целесообразности разработки рудника Selkirk открытым способом. По состоянию на конец 2008 года проект Selkirk был полностью законсервирован.

ОБОГАЩЕНИЕ

Инвестиции в развитие обогатительного производства в 2008 году составили 79 миллионов долларов США, из которых:

- 60 миллионов долларов США было направлено на строительство завода по обогащению в тяжелых средах DMS Phase II;
- 16 миллионов долларов США – на увеличение мощностей по предоставлению электроэнергии промышленным площадкам;

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ГРУППЫ НА ТЕРРИТОРИИ БОТСВАНЫ В 2008 ГОДУ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Направление капитальных вложений	Капитальные вложения
Промышленные объекты	**315**
Добыча	36
Обогащение	79
Металлургия	200
Объекты вспомогательного назначения	**15**
ИТОГО НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ В БОТСВАНЕ (1, 2)	**330**

Примечание:

(1) Объем капитальных вложений по предприятию Tati Nickel представлен на 100% основе.

(2) Данные МСФО скорректированы на сумму договора операционного лизинга, классифицированного по МСФО в качестве финансового лизинга.

- 3 миллиона долларов США – на модернизацию и установку дополнительного фильтрационного и сгустительного оборудования на обогатительной фабрике промплощадки Phoenix.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Инвестиционные вложения в развитие металлургического производства в 2008 году составили 200 миллионов долларов США и были в основном направлены на строительство металлургического завода по технологии Activox в Ботсване. Данный проект был заморожен в течение 2008 года, а большая часть инвестиций списана в течение отчетного периода.

ОБЪЕКТЫ ВСПОМОГАТЕЛЬНОГО ЗНАЧЕНИЯ

В 2008 году инвестиции в объекты вспомогательного назначения составили 15 миллионов долларов США. Основные проекты включают строительство объектов недвижимости и развитие земель, приобретение компьютерных систем и расходы на другие обеспечивающие системы.

ФИНЛЯНДИЯ

В 2008 году объем капитальных вложений предприятий Группы в Финляндии составил 60 миллионов долларов США.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Инвестиционные затраты в развитие металлургического производства в 2008 году составили 51 миллион долларов США, из которых:

- 30 миллионов долларов США было направлено на новое оборудование металлургического цеха и отделения обработки поступающего сырья;

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ЗАВОДА NORILSK NICKEL HARJAVALTA В 2008 ГОДУ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Направление капитальных вложений	Капитальные вложения
Промышленные объекты	**51**
Металлургия	51
Непромышленные объекты	**9**
ИТОГО НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ В ФИНЛЯНДИИ	**60**

- 7 миллионов долларов США – на расширение производственных мощностей;
- 2 миллиона долларов США – на проекты по защите окружающей среды, безопасности и здоровья работников предприятия.

НЕПРОМЫШЛЕННЫЕ ОБЪЕКТЫ

Инвестиции в непромышленные объекты в 2008 году составили 9 миллионов долларов США и были направлены на строительство новой лаборатории, офисного здания, а также создание системы планирования и управления ресурсами предприятия.

США

КОМПАНИЯ STILLWATER MINING

В 2008 году объем капитальных вложений компании Stillwater Mining составил 82 миллиона долларов США. Уменьшение фактических капитальных вложений в 2008 году по сравнению с 2007 годом обусловлено переносом капитальных вложений, запланированных на вторую половину 2008 года, на более поздний срок в связи с падением цен на производимые металлы.

Основными направлениями инвестиционной деятельности в отчетном году являлись:

- расширение рудников и прирост разведанных запасов;
- развитие инфраструктуры, направленное на повышение эффективности производственных процессов.

ДОБЫЧА

В 2008 году в развитие горного производства было вложено 65 миллионов долларов США, что на 16 миллионов долларов США меньше, чем в 2007 году. Снижение капитальных вложений произошло в результате переноса ряда запланированных проектов, в частности, на руднике East Boulder.

46 миллионов долларов США было направлено на реализацию проектов рудника Stillwater, из которых:

- 36 миллионов долларов США – на капитальное строительство;
- 7 миллионов долларов США – на приобретение оборудования;
- 3 миллиона долларов США – на развитие инфраструктуры.

19 миллионов долларов США было направлено на реализацию проектов рудника East Boulder, из которых:

- 16 миллионов долларов США – на капитальное строительство;
- 2 миллиона долларов США – на приобретение оборудования;
- 1 миллион долларов США – на развитие инфраструктуры.

ОБОГАЩЕНИЕ

Инвестиции в развитие обогатительного производства в 2008 году составили 1 миллион долларов США и были потрачены на обогатительные фабрики рудников Stillwater и East Boulder.

МЕТАЛЛУРГИЯ

Инвестиционные затраты в развитие металлургического производства в 2008 году составили 16 миллионов долларов США, из которых:

- 13 миллионов долларов США было направлено на строительство новой электропечи на плавильном заводе;
- 2 миллиона долларов США – на строительство и реконструкцию зданий;
- 1 миллион долларов США – на приобретение рафинировочного оборудования и оборудования для вторичной переработки катализаторов.

Планируется, что новая печь будет построена и введена в эксплуатацию в 2009 году.

КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В США [1,2] (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Капитальные вложения	2008	2007	2006
Добыча	65	81	94
Обогащение	1	1	1
Металлургия	16	6	3
ИТОГО КОМПАНИЯ STILLWATER MINING	**82**	**88**	**98**

Примечание:

(1) Объем капитальных вложений компании Stillwater Mining представлен на 100% основе.

(2) Данные в соответствии с ОПБУ США.

ЮАР

В 2008 году объем капитальных вложений предприятия Nkomati составил 74 миллиона долларов США, исходя из принадлежащей Группе 50% доли в предприятии. Основными направлениями инвестиционной деятельности в отчетном году являлись:

- реализация проекта по увеличению перерабатывающих мощностей с текущих 100 тысяч тонн до 375 тысяч тонн сырья в месяц;
- увеличение объемов добычи хромосодержащей руды на руднике Nkomati.

ДОБЫЧА

В 2008 году в развитие горного производства было вложено 11 миллионов долларов США, из которых основная часть была направлена на освоение Основной зоны минерализации.

ОБОГАЩЕНИЕ

Инвестиции в развитие обогатительного производства в 2008 году составили 58 миллионов долларов США, из которых:

- более 55 миллионов долларов США было направлено на приобретение оборудования для новой обогатительной фабрики мощностью 375 тысяч тонн в месяц;
- более 3 миллионов долларов США – на модернизацию обогатительной фабрики мощностью 100 тысяч тонн в месяц.

ОБЪЕКТЫ ВСПОМОГАТЕЛЬНОГО ЗНАЧЕНИЯ

В отчетном периоде инвестиции в объекты вспомогательного назначения составили 5 миллионов долларов США.

СТРУКТУРА КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ПРЕДПРИЯТИЯ NKOMATI [1] В 2008 ГОДУ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

Направление капитальных вложений	Капитальные вложения
Промышленные объекты	**69**
Добыча	11
Обогащение	58
Объекты вспомогательного назначения	**5**
ИТОГО НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ В ЮАР	**74**

Примечание:

(1) Объем капитальных вложений по совместному предприятию Nkomati представлен на 50% основе.

7. ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ СБЫТОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СИТУАЦИЯ НА РЫНКАХ ОСНОВНОЙ ПРОДУКЦИИ

В 2008 ГОДУ ОБЪЕМ МЕТАЛЛОВ, ПРОИЗВЕДЕННЫХ ГРУППОЙ, БЫЛ УСПЕШНО РЕАЛИЗОВАН НА РЫНКЕ.

ЯРНЫЙ
ARCTIC EXPRESS

ПРОГНОЗИРУЕТСЯ, ЧТО В ПЕРИОД МИРОВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА ПОТРЕБЛЕНИЕ НЕРЖАВЕЮЩЕЙ СТАЛИ С ВЫСОКИМ СОДЕРЖАНИЕМ НИКЕЛЯ ДОЛЖНО ПОСТРАДАТЬ В МЕНЬШЕЙ СТЕПЕНИ ПО СРАВНЕНИЮ С МАРКАМИ СТАЛИ С НИЗКИМ СОДЕРЖАНИЕМ НИКЕЛЯ И БЕЗНИКЕЛЕВЫМИ СТАЛЯМИ

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ СБЫТОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СИТУАЦИЯ НА РЫНКАХ ОСНОВНОЙ ПРОДУКЦИИ

ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ МЕТАЛЛОВ, ПРОИЗВЕДЕННЫХ ГРУППОЙ

Продукция	Объемы продаж 2008	2007	2006
Россия			
Никель (в тысячах тонн)	229	234	257
Медь (в тысячах тонн)	382	404	424
Палладий (в тысячах унций)	2 866	3 125	3 220
Платина (в тысячах унций)	634	772	750
Австралия[1, 2]			
Никель (в тысячах тонн)	14	8	–
Ботсвана[1, 2]			
Никель (в тысячах тонн)	15	14	–
Медь (в тысячах тонн)	11	9	–
Палладий (в тысячах унций)	44	31	–
Платина (в тысячах унций)	7	6	–
Финляндия[1, 2]			
Никель (в тысячах тонн)	29	32	–
Медь (в тысячах тонн)	4	6	–
США[2]			
Палладий (в тысячах унций)	567	571	662
Платина (в тысячах унций)	246	239	268
ИТОГО ГРУППА, не включая ЮАР			
Никель (в тысячах тонн)	**287**	**288**	**257**
Медь (в тысячах тонн)	**397**	**419**	**424**
Палладий (в тысячах унций)	**3 467**	**3 727**	**3 882**
Платина (в тысячах унций)	**887**	**1 017**	**1 018**
ЮАР[1, 3]			
Никель (в тысячах тонн)	2	1	–
Медь (в тысячах тонн)	1	1	–
Палладий (в тысячах унций)	6	9	–
Платина (в тысячах унций)	2	4	–
ИТОГО ГРУППА, включая ЮАР			
Никель (в тысячах тонн)	**289**	**289**	**257**
Медь (в тысячах тонн)	**398**	**420**	**424**
Палладий (в тысячах унций)	**3 473**	**3 736**	**3 882**
Платина (в тысячах унций)	**889**	**1 021**	**1 018**

Примечания:

(1) Активы в Австралии, Ботсване, Финляндии, а также 50% доля в предприятии Nkomati (ЮАР) были приобретены Группой в 2007 году.

(2) Вся информация представлена за 12 месяцев и на основе 100% владения для дочерних и зависимых компаний.

(3) Результаты деятельности предприятия Nkomati представлены исходя из 50% доли Группы и отражаются в отчетности как результаты деятельности зависимого общества.

РОССИЯ

СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ГРУППЫ В РОССИИ

Продукция	2008	2007	2006
Никель (в долларах США за тонну)	21 517	37 210	24 081
Медь (в долларах США за тонну)	7 052	7 163	6 689
Палладий (в долларах США за унцию)	357	350	321
Платина (в долларах США за унцию)	1 615	1 301	1 133

АВСТРАЛИЯ

В 2008 году Норильский никель продал весь объем никеля, произведенного предприятиями Группы в Австралии, что составило 14 тысяч тонн никеля.

БОТСВАНА

В 2008 году Tati Nickel продал 15 тысяч тонн никеля, 11 тысяч тонн меди, 44 тысячи унций палладия и 7 тысяч унций платины.

ФИНЛЯНДИЯ

ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ МЕТАЛЛОВ, ПРОИЗВЕДЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЕМ NORILSK NICKEL HARJAVALTA (В ТЫСЯЧАХ ТОНН)

Продукция	2008	2007
Никель, в том числе:	**29**	**32**
катоды	10	12
брикеты	12	14
соли и пр.	7	6
Медь	**4**	**6**

В 2008 году предприятие Norilsk Nickel Harjavalta продало 29 тысяч тонн рафинированного никеля собственного производства и 4 тысячи тонн товарной меди.

США

В 2008 году объем продаж палладия компанией Stillwater Mining, включая продажи первичного металла и продажи металла, полученного при переработке вторичного сырья, составил 567 тысяч унций против 571 тысячи унций в 2007 году. Продажи платины в физическом выражении в 2008 году составили 246 тысяч унций против 239 тысяч унций в 2007 году.

Компания Stillwater Mining реализует основные объемы добываемых платины и палладия по долгосрочным контрактам с автопроизводителями. Контракты содержат гарантированные минимальные цены реализации металлов, составляющие в 2009 году 364 доллара США за унцию палладия и 425 долларов США за унцию платины. Также в некоторых случаях в контрактах указываются максимальные цены реализации металлов – 975 долларов США за унцию палладия и 850 долларов США за унцию платины. Согласно данным контрактам в настоящее время компания Stillwater Mining имеет обязательства по продаже 100% добываемого палладия и

СРЕДНЯЯ ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ ПЕРВИЧНЫХ МЕТАЛЛОВ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА УНЦИЮ)

	2008	2007	2006
Палладий	407	376	370
Платина	1 572	1 099	870

70% добываемой платины до 2010 года. После 2010 года компания Stillwater Mining сохраняет обязательства по продаже 20% всего добываемого палладия в 2011 и 2012 годах, обязательства по продаже добываемой платины отсутствуют.

ЮАР

В 2008 году предприятие Nkomati продало 2 тысячи тонн никеля, 1 тысячу тонн меди, 6 тысяч унций палладия, 2 тысячи унций платины.

СИТУАЦИЯ НА РЫНКАХ ОСНОВНОЙ ПРОДУКЦИИ

НИКЕЛЬ

Никель является основным видом продукции, выпускаемой ГМК «Норильский никель». Этот металл обладает хорошей стойкостью к коррозии и в сплавах с другими металлами сохраняет свои механические и физические характеристики в экстремальных температурных условиях. Никель является составной частью почти любого сплава.

Основной областью применения никеля остается производство нержавеющих и специальных сталей (около 66% мирового потребления в 2008 году). Добавление никеля способствует улучшению механических свойств стали и увеличивает ее стойкость при использовании в агрессивных средах. Сочетание этих свойств делает нержавеющую сталь незаменимой в различных отраслях промышленности.

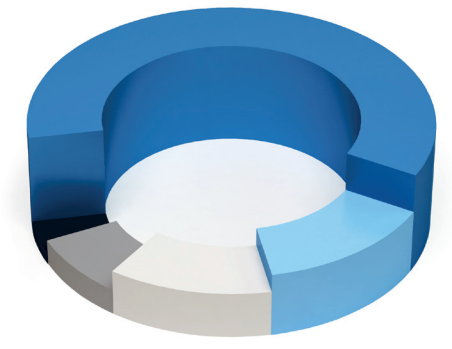
Другие области потребления никеля – специальные сплавы, гальванопокрытия, химическая промышленность и производство перезаряжаемых источников электроэнергии.

Глобальный экономический кризис, разразившийся во второй половине 2008 года, привел к серьезному снижению объемов производства нержавеющей стали, вследствие чего наблюдалось существенное сокращение потребления никеля именно в этом сегменте.

Стремительное развитие экономики Китая в предыдущие годы породило рекордный спрос на нержавеющую сталь. Если в 1999 году в этой стране было произведено лишь 0,3 миллиона тонн нержавеющей стали, то в 2007 году производство выросло до 7,5 миллионов тонн (рост на 42,5% по сравнению с 2006 годом). За этот же период потребление никеля в Китае увеличилось с 40 тысяч тонн до 310 тысяч тонн, достигнув 22% мирового спроса. Однако уже в 2008 году производство нержавеющей стали в Китае сократилось до 6,5 миллиона тонн (–13% по сравнению с 2007 годом), что было вызвано влиянием мирового экономического кризиса.

В то же время в конце прошлого года наметились предпосылки для восстановления объемов производства нержавеющей стали 300-й серии в Китае (основа потребления рафинировочного никеля) в результате принятия руководством Китая мер по стимулированию национальной экономики за счет развития внутренних инфраструктурных проектов, где широко используется нержавеющая сталь 300-й серии.

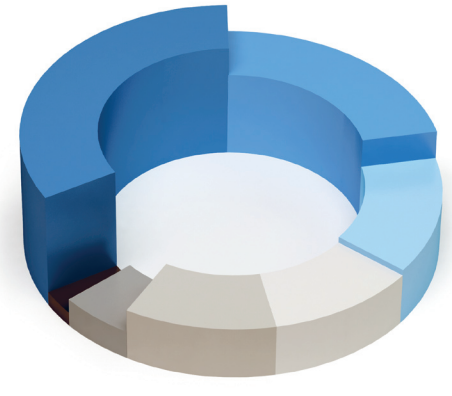
ПОТРЕБЛЕНИЕ НИКЕЛЯ ПО ОСНОВНЫМ ОТРАСЛЯМ В 2008 ГОДУ



- 60,2% Нержавеющая сталь
- 14,0% Сплавы
- 8,3% Гальванопокрытия
- 5,5% Спецстали
- 12,0% Прочие

Источник: аналитическое агентство Brook Hunt Nickel Metal Service, январь 2009 года.

ПОТРЕБЛЕНИЕ НИКЕЛЯ ПО РЕГИОНАМ МИРА В 2008 ГОДУ



- 31,0% Европа
- 21,0% Китай
- 15,0% Прочая Азия
- 14,0% Япония
- 14,0% Америка
- 2,0% Россия
- 3,0% Прочие (Африка и Океания)

Источник: аналитическое агентство Brook Hunt Nickel Metal Service, январь 2009 года.

Прогнозируется, что в период мирового экономического кризиса потребление нержавеющей стали с высоким содержанием никеля (300-я серия) должно пострадать в меньшей степени по сравнению с марками стали с низким содержанием никеля (200-я серия и дуплексы) и безникелевой 400-й серией благодаря следующим факторам:

- уникальные механические свойства 300-й серии, а также ее универсальность, делающие нецелесообразным любое замещение на более дешевые аналоги;
- наличие серьезного кризиса производства, в первую очередь в автомобильной промышленности и строительстве, ключевых потребителях стали 400-й серии, в то время как в других отраслях ожидается меньшее снижение потребления, в частности, нержавеющей стали (прежде всего, 300-й серии);
- меры, предпринимаемые ведущими мировыми державами по стаби-

лизации экономик и направлению дополнительного финансирования на реализацию инфраструктурных проектов, в которых используется сталь 300-й серии;
- низкий уровень запасов нержавеющей стали 300-й серии в мире.

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ СБЫТА НИКЕЛЯ В 2008 ГОДУ

В 2008 году среднегодовая цена на никель на Лондонской бирже металлов снизилась на 43,4% по сравнению с 2007 годом и составила 21 058 долларов США за тонну.

Рост биржевых запасов никеля на Лондонской бирже металлов за год составил 63,5%, увеличившись с 48 до 78 тысяч тонн, что в основном обусловлено падением спроса со стороны промышленности.

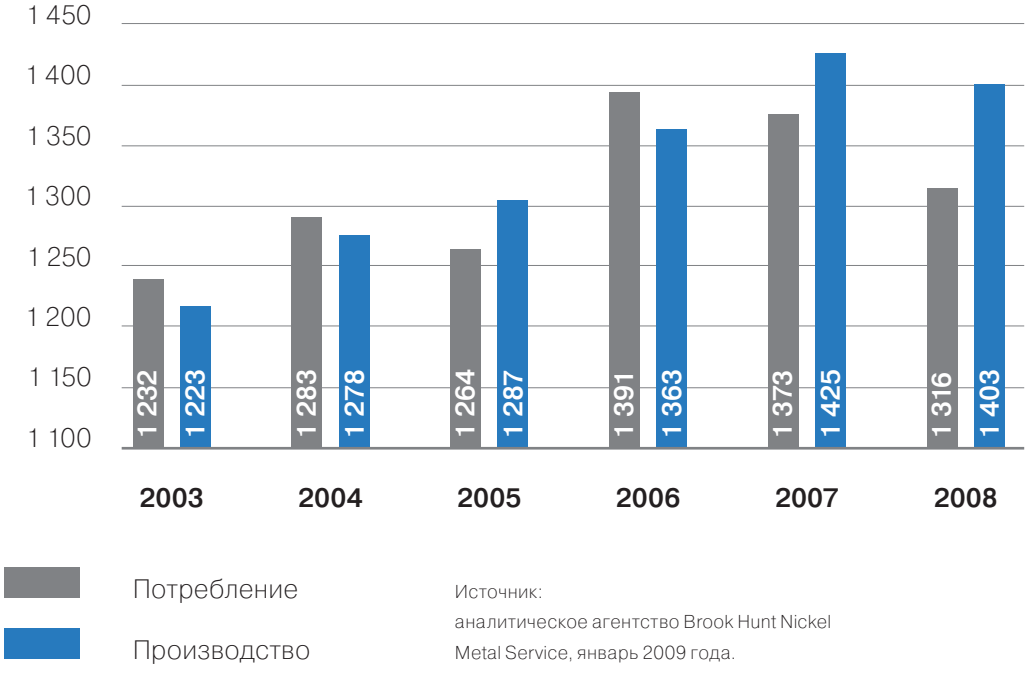
ПОТРЕБЛЕНИЕ

В 2008 году под влиянием экономического кризиса мировое потребление никеля существенно сократилось, при этом пик падения спроса пришелся на IV квартал.

ПРОИЗВОДСТВО

В 2008 году после начала активной фазы экономического кризиса и снижения цены никеля до уровня 9–10 тысяч долларов США за тонну многие производители с высокой себестоимостью были вынуждены начать процесс сокращения производства. Прежде всего это коснулось производителей никельсодержащего чугуна и ферроникеля. Тем не менее данное сокращение предложения смогло лишь частично компенсировать негативный эффект от спада потребления никеля.

ПОТРЕБЛЕНИЕ И ПРОИЗВОДСТВО НИКЕЛЯ В 2003–2008 ГОДАХ (В ТЫСЯЧАХ ТОНН)



Источник:
аналитическое агентство Brook Hunt Nickel Metal Service, январь 2009 года.

ОЛЕГ МОДЕСТОВИЧ ПИВОВАРЧУК

ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С ОКТЯБРЯ 2008 ГОДА

РОДИЛСЯ 25 СЕНТЯБРЯ 1953 ГОДА.

В 1975 ГОДУ ОКОНЧИЛ МОСКОВСКИЙ ИНСТИТУТ СТАЛИ И СПЛАВОВ ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ «ИНЖЕНЕР-МЕТАЛЛУРГ (МЕТАЛЛУРГИЯ ЧЕРНЫХ МЕТАЛЛОВ)».

В 1992 ГОДУ ОКОНЧИЛ ВСЕРОССИЙСКУЮ АКАДЕМИЮ ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ «ЭКОНОМИСТ СО ЗНАНИЕМ ИНОСТРАННОГО ЯЗЫКА (МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ)».

С 2002 ПО 2006 ГОД БЫЛ ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО КОММЕРЧЕСКИМ ВОПРОСАМ ЗАО «УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ «ДИНАМО».

В 2006 ГОДУ ЯВЛЯЛСЯ ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ДИРЕКТОРА ПО ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «АВТОВАЗ».

С 2007 ПО 2008 ГОД ЗАНИМАЛ ПОСТ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЗАО «ДИНАМО-ТЕЛЕКОМ».

С 2008 ГОДА ЯВЛЯЕТСЯ ПЕРВЫМ ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕНОМ ПРАВЛЕНИЯ ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ».

«Норильский никель» не испытывает проблем со сбытом своей продукции, в том числе благодаря растущему спросу со стороны новых рынков сбытов в азиатском регионе. Китайский рынок играет все более важную роль в системе сбыта Компании.

ДИНАМИКА ЦЕН НА НИКЕЛЬ НА ЛОНДОНСКОЙ БИРЖЕ МЕТАЛЛОВ В 2008 ГОДУ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТОННУ)

Источник: Лондонская биржа металлов (London Metal Exchange).

СРЕДНЕГОДОВАЯ ЦЕНА НА НИКЕЛЬ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТОННУ)

	2008	2007	2006	2005
Никель	21 058	37 181	24 287	14 733

Источник: Лондонская биржа металлов (London Metal Exchange).

Компания ожидает, что сокращение производства никеля в 2009 году будет носить более масштабный характер, так как, по данным аналитического агентства Brook Hunt, себестоимость более 20% мирового производства никеля выше зафиксированных в конце 2008 года котировок Лондонской биржи металлов.

МЕДЬ

Во второй половине 2008 года мировой финансовый кризис привел к резкому оттоку спекулятивного капитала с рынков биржевых товаров, а также снижению потребления всех металлов из-за спада производства в перерабатывающей промышленности. В результате после достижения в начале июля исторического максимума в 8 985 долларов США за тонну цена меди начала резко снижаться и в конце декабря опустилась до своего четырехлетнего минимума – 2 770 долларов США за тонну. Среднегодовая цена металла снизилась по сравнению с 2007 годом на 2,5% и составила 6 952 доллара США за тонну.

По оценке экспертов, 2008 год завершился с профицитом предложения на рынке меди в размере около 400 тысяч тонн, что несколько выше прогнозов начала 2008 года (250–300 тысяч тонн).

Рост мировых биржевых запасов меди за год составил 62,8% – с 239 до 389 тысяч тонн.

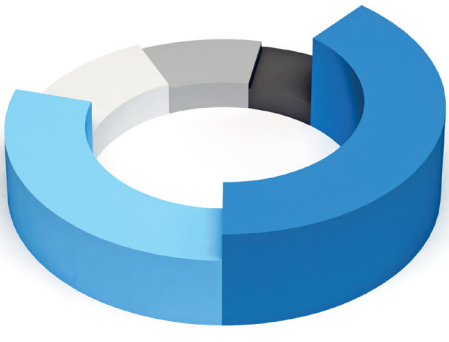
- запасы Лондонской биржи металлов выросли на 71,2% – с 198 до 339 тысяч тонн;
- запасы Нью-Йоркской Comex увеличились на 124,2% – с 15 до 34 тысяч тонн;
- запасы Шанхайской биржи сократились на 40,1% – с 25 до 15 тысяч тонн.

При этом общие биржевые запасы меди остались на исторически достаточно низком уровне (около 8 дней мирового потребления).

ПОТРЕБЛЕНИЕ

По данным аналитической компании Brook Hunt, мировое потребление меди в 2008 году составило чуть более 18 миллионов тонн, при этом темпы роста потребления снизились с 2,7% в 2007

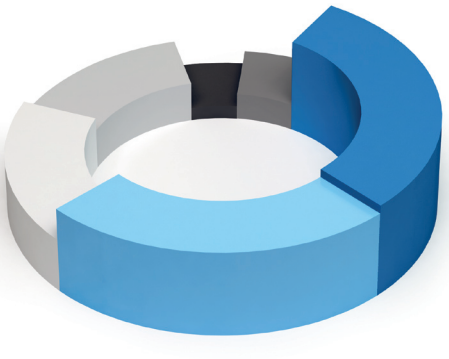
МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ МЕДИ ПО ОТРАСЛЯМ В 2008 ГОДУ



35%	Строительство
32%	Электроника
12%	Машиностроение
11%	Транспорт
10%	Потребительские товары

Источник: аналитическое агентство Brook Hunt, 2008 год.

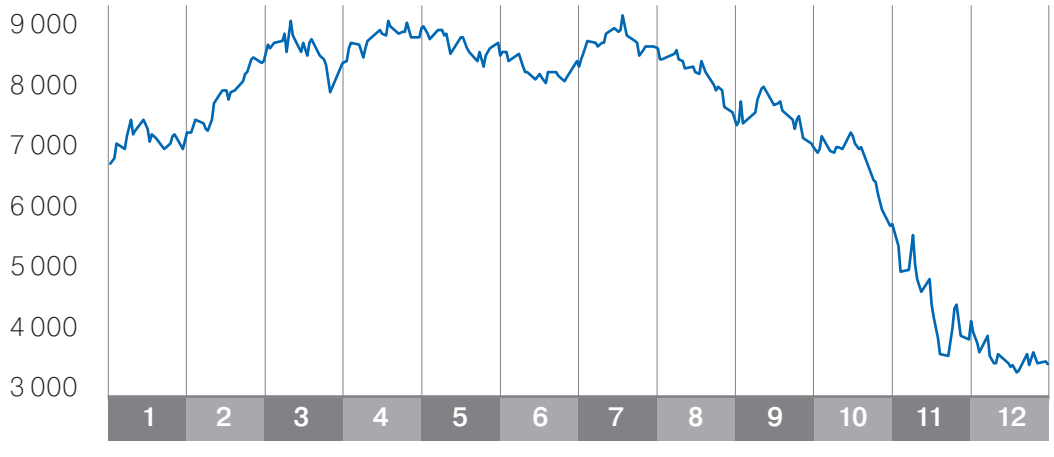
ПОТРЕБЛЕНИЕ МЕДИ ПО РЕГИОНАМ МИРА В 2008 ГОДУ



28%	Китай
27%	Азия
19%	Западная Европа
12%	Северная Америка
5%	Латинская Америка
9%	Прочие

Источник: аналитическое агентство Brook Hunt, 2008 год.

ДИНАМИКА ЦЕН НА МЕДЬ НА ЛОНДОНСКОЙ БИРЖЕ МЕТАЛЛОВ В 2008 ГОДУ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТОННУ)



Источник: Лондонская биржа металлов (London Metal Exchange).

СРЕДНЕГОДОВАЯ ЦЕНА НА МЕДЬ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТОННУ)

	2008	2007	2006	2005
Медь	6952	7126	6731	3684

Источник: Лондонская биржа металлов (London Metal Exchange).

году до 0,6% в 2008 году. Максимальный рост спроса в прошлом году наблюдался в Китае (8%) и Индии (7%). При этом даже в экономиках этих стран рост спроса существенно замедлился по сравнению с предыдущим годом на 16 и 20% соответственно. Падение спроса на медь было отмечено на ведущих рынках развитых стран – в США (–8,4%), Европе (–4,4%) и Японии (–2,5%). Снижение потребления меди в начале 2008 года было частично связано с замещением меди на другие более дешевые материалы в ряде отраслей, а в конце года – с резким спадом промышленного производства, особенно в строительстве и автомобилестроении.

ПРОИЗВОДСТВО

По данным агентства Brook Hunt, мировое производство рафинированной меди в 2008 году составило около 18,5 миллиона тонн, при этом темпы роста производства составили 2,3% по сравнению с 4,3% в 2007 году. Падение промышленного производства в США на 2,2% компенсировалось ростом в Китае на 7,2% и Европе на 4,5%. В отчетном периоде был также отмечен существенный рост переработки ломов меди на 15%.

Компания ожидает, что уровень потребления меди в 2009 году будет зависеть от масштаба спада мировой экономики и

величины спроса со стороны Китая. Объем производства может превысить объем потребления, вследствие чего положительное сальдо предложения-спроса будет способствовать сохранению низких мировых цен на медь в первой половине 2009 года. Во второй половине года, в случае улучшения мировой экономической ситуации и возобновления интереса инвесторов к рынкам биржевых металлов, возможен некоторый рост цены меди.

МЕТАЛЛЫ ПЛАТИНОВОЙ ГРУППЫ

Основная область применения металлов платиновой группы – производство автокатализаторов, которые используются в двигателях внутреннего сгорания для снижения содержания загрязняющих веществ в выхлопных газах, таких как оксиды углерода и азота, а также несгоревшие углеводороды.

ПАЛЛАДИЙ

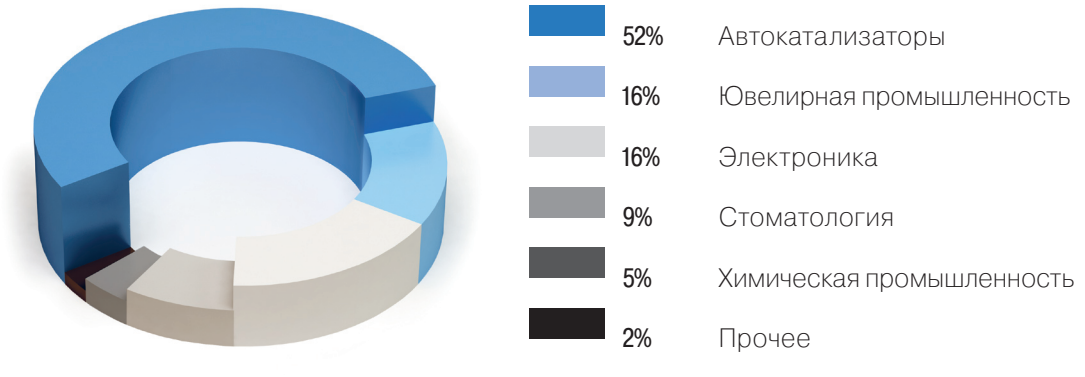
АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ СБЫТА ПАЛЛАДИЯ В 2008 ГОДУ

В 2008 году среднегодовая цена на палладий на Лондонском рынке платины и палладия снизилась на 1% по сравнению с 2007 годом и составила 352 доллара США за унцию. Колебания цен на палладий в течение года составили 72 % (от 164 доллара США за унцию до 588 доллара США за унцию). В марте цена на палладий достигла годового максимума – 588 долларов США за унцию.

ПОТРЕБЛЕНИЕ

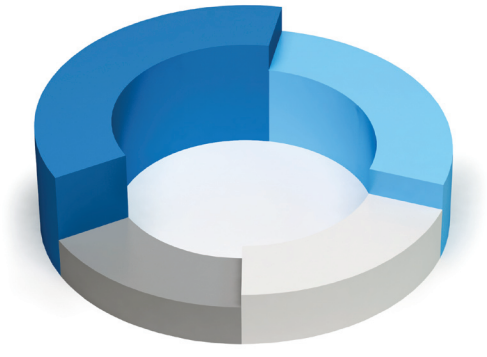
В 2008 году, по данным компании GFMS, промышленный спрос с учетом пополнения запасов промышленных потребителей превысил 8,3 миллиона унций (около 260 тонн). Рост промышленного спроса на палладий в прошлом году составил 0,1% (+6 тысяч унций). Основной фактор роста потребления в отчетном периоде – это увеличение спроса со стороны ювелирного сектора на 8,2% (+91 тысяча унций). Также небольшой рост спроса на палладий был отмечен в электронной промышленности – на 3% (+38 тысяч унций). Перспективы роста потребления палладия в этом сегменте положительны. При этом производители автокатализаторов показали некоторое снижение потребления палладия (–144 тысячи унций). Наибольшее падение спроса на палладий наблюдалось со стороны производителей автокатализаторов в Северной Америке.

МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ПАЛЛАДИЯ ПО ОТРАСЛЯМ В 2008 ГОДУ



Источник: компания GFMS, 2008 год.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ПАЛЛАДИЯ ПО РЕГИОНАМ МИРА В 2008 ГОДУ



27% Северная Америка
22% Япония
20% Европа
31% Прочие

Источник: компания GFMS, 2008 год.

ПРОИЗВОДСТВО

В 2008 году, по данным компании GFMS, производство палладия в мире уменьшилось на 4,3% (–337 тысяч унций). Производство первичного металла упало на 8,2% и составило более 6,4 миллиона унций. Основной причиной падения предложения палладия явилось сокращение добычи металла в основных странах-производителях России и Южно-Африканской Республике (ЮАР). Производство палладия в ЮАР снизилось на 10% и составило 2,4 миллиона унций, в России производство сократилось на 11% – до 2,7 миллиона унций. Также отмечалось снижение производства палладия в Северной Америке на 1%. По данным GFMS, рост производства вторичного металла составил 20% (+238 тысяч унций). В производстве вторичного палладия наибольший вклад традиционно внесли североамериканские компании (около 60%). Остальной прирост производства обеспечили европейские и японские компании.

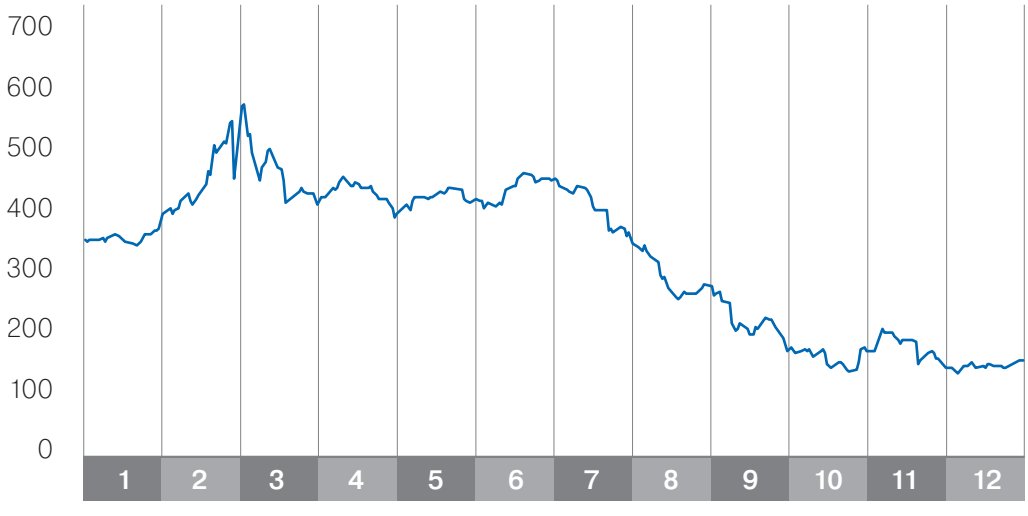
В этом и прошлом годах на рынке наблюдается дефицит предложения по палладию. В 2008 году оцениваемый дефицит составил свыше 704 тысяч унций. Дефицит был обусловлен ростом спроса на металл со стороны ювелирного сектора, а также значительным снижением предложения.

СРЕДНЕГОДОВАЯ ЦЕНА НА ПАЛЛАДИЙ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА УНЦИЮ)

	2008	2007	2006	2005
Палладий	352	355	320	202

Источник: Лондонский рынок платины и палладия (The London Platinum and Palladium Market).

ДИНАМИКА ЦЕН НА ПАЛЛАДИЙ НА ЛОНДОНСКОМ РЫНКЕ ПЛАТИНЫ И ПАЛЛАДИЯ В 2008 ГОДУ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТРОЙСКУЮ УНЦИЮ)



Источник: Лондонский рынок платины и палладия (The London Platinum and Palladium Market).

ПЛАТИНА

АНАЛИЗ СИТУАЦИИ НА РЫНКАХ СБЫТА ПЛАТИНЫ В 2008 ГОДУ

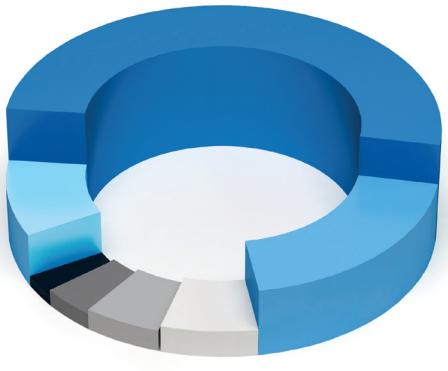
В 2008 году среднегодовая цена на платину на Лондонском рынке платины и палладия выросла на 21% по сравнению с 2007 годом и составила 1 574 доллара США за унцию. Колебания цен на платину в течение года составили 67%. В марте цена на платину достигла годового максимума – 2 276 долларов США за унцию, а в октябре минимума – 756 долларов США за унцию.

ПОТРЕБЛЕНИЕ

Промышленный спрос на платину снизился на 6,4%, при этом потребление платины в автомобильной промышленности в 2008 году снизилось на 7,5% (–324 тысячи унций). Тем не менее основными потребителями платины остаются производители автокатализаторов. Совокупный спрос на платину для производства автокатализаторов превысил 3,9 миллиона унций. В 2008 году наблюдался рост спроса на платину в странах ЕС, что обусловлено дальнейшим ужесточением экологического законодательства, а также тем, что основные потребители в странах Европы – производители дизельных автомобилей. Кроме общемирового падения потребления платины в производстве автокатализаторов, потребление металла снизилось и в других отраслях: электронной (–83 тысячи унций) и нефтеперерабатывающей (–28 тысяч унций). Незначительный рост произошел в химической промышленности (+8 тысяч унций).

Потребление платины в ювелирной промышленности по сравнению с прошлым годом снизилось незначительно – на 2,2% (–23 тысячи унций). Спрос на платину в ювелирной промышленности в 2008 году сократился до 1 миллиона унций, что объясняется высокой стоимостью этого металла. Значительно увеличилось потребление платины в стекольной промышленности (17,7%), достигнув около 480 тысяч унций. Запасы металла в незавершенном производстве сократились, увеличилась утилизация бывших в употреблении или непроданных платиновых ювелирных изделий.

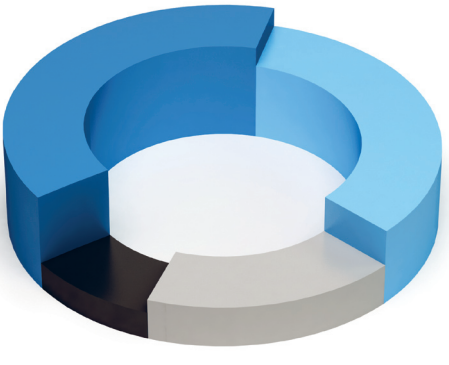
МИРОВОЕ ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЛАТИНЫ ПО ОТРАСЛЯМ В 2008 ГОДУ



- 49% Автокатализаторы
- 21% Ювелирная промышленность
- 6% Стекло
- 5% Электроника
- 4% Химическая промышленность
- 3% Нефтехимическая промышленность
- 12% Прочее

Источник: компания GFMS, 2008 год.

ПОТРЕБЛЕНИЕ ПЛАТИНЫ ПО РЕГИОНАМ МИРА В 2008 ГОДУ



- 34% Европа
- 16% Северная Америка
- 13% Япония
- 37% Прочие

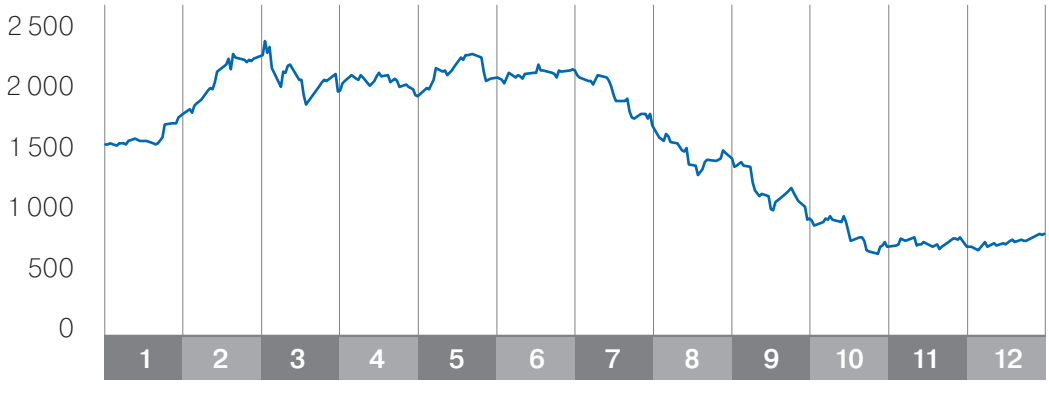
Источник: компания GFMS, 2008 год.

ПРОИЗВОДСТВО

Предложение платины на мировом рынке в 2008 году сократилось на 4,4% (–330 тысяч унций). Производство первичного металла упало на 409 тысяч унций. Такое снижение обусловлено большим количеством забастовок в связи с несчастными случаями на шахтах в ЮАР. Так, производство в ЮАР снизилось на 7,5% и составило 4,7 миллиона унций. Добыча платины в России сократилась на 10,5% и составила 0,8 миллиона унций, при этом падение производства не оказало существенного влияния на общемировое предложение. Производство в Северной Америке и Зимбабве незначительно снизилось. Мировое производство вторичного металла выросло на 7,9% (+79 тысяч унций) и составило около 1 миллиона унций.

В 2008 году на рынке платины наблюдался дефицит предложения, который составил 42 тысячи унций. Это связано со снижением производства первичного металла и с ростом спроса в стекольной промышленности в мире.

ДИНАМИКА ЦЕН НА ПЛАТИНУ НА ЛОНДОНСКОМ РЫНКЕ ПЛАТИНЫ И ПАЛЛАДИЯ В 2008 ГОДУ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА ТРОЙСКУЮ УНЦИЮ)



Источник: Лондонский рынок платины и палладия (The London Platinum and Palladium Market).

СРЕДНЕГОДОВАЯ ЦЕНА НА ПЛАТИНУ (В ДОЛЛАРАХ США ЗА УНЦИЮ)

	2008	2007	2006	2005
Платина	1 574	1 304	1 143	897

Источник: Лондонский рынок платины и палладия (The London Platinum and Palladium Market).

8. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ ПРЕДСТАВЛЯЕТ РЕЗУЛЬТАТЫ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ПОДГОТОВЛЕННОЙ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО).

10
2175

КОМПАНИЯ DELOITTE AND TOUCHE ПРОВЕЛА АУДИТ ОТЧЕТНОСТИ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ АУДИТА И ПРЕДОСТАВИЛА БЕЗУСЛОВНО-ПОЛОЖИТЕЛЬНОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Норильский никель представляет результаты консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Компания Deloitte and Touche провела аудит отчетности в соответствии с Международными стандартами аудита и предоставила безусловно-положительное аудиторское заключение.

Российский рубль является функциональной валютой Компании и всех зарубежных предприятий Группы, за исключением следующих дочерних компаний, операции которых отличаются значительной степенью автономии.

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

Валютой представления консолидированной отчетности Группы является доллар США. Использование доллара США в качестве валюты представления является распространенной практикой среди мировых компаний горнодобывающей отрасли. Также доллар США является предпочтительной валютой представления для международных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Примечания	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %[1]
Выручка	1			
Никель		6 081	10 216	(40)
Медь		2 893	2 948	(2)
Палладий		1 282	1 325	(3)
Платина		1 420	1 272	12
Золото		123	148	(17)
Выручка от реализации металлов	**1.1**	**11 799**	**15 909**	**(26)**
Выручка от прочей реализации	**1.2**	**2 181**	**1 210**	**80**
Итого выручка		**13 980**	**17 119**	**(18)**
Себестоимость реализованных металлов	2.1	(5 504)	(4 719)	17
Себестоимость прочей реализации	2.2	(2 122)	(1 163)	82
Валовая прибыль		**6 354**	**11 237**	**(43)**
Валовая прибыль/ Выручка, %		45	66	
Коммерческие расходы	3	(524)	(730)	(28)
Административные расходы	4	(1 071)	(894)	20
Обесценение нефинансовых активов	5	(4 728)	(1 879)	152
Доходы по производным финансовым инструментам, предназначенным для торговли		44	78	(44)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(274)	(375)	(27)
(Убыток)/прибыль от операционной деятельности		**(199)**	**7 437**	**(103)**
Финансовые расходы	7	(397)	(307)	29
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	8	274	217	26
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто		(397)	146	(372)
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения		718	166	333
Доля в (убытках)/прибыли зависимых предприятий	9	(272)	76	(458)
(Убыток)/прибыль до налогообложения		**(273)**	**7 735**	**(104)**
Расходы по налогу на прибыль	10	(282)	(2 459)	(89)
(Убыток)/прибыль за год	**11**	**(555)**	**5 276**	**(111)**
принадлежащий:				
акционерам материнской компании		(449)	5 327	
миноритарным акционерам		(106)	(51)	
		(555)	5 276	
(Убыток)/прибыль/выручка, %		**(4)**	**31**	
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года		186 106 151	182 362 986	
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию, принадлежащий акционерам материнской компании (доллары США)		(2,4)	29,2	

Примечание:

(1) Изменение показателей 2008 года по сравнению с 2007 годом.

1. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Выручка от реализации металлов и прочей продукции, работ и услуг снизилась на 3 139 млн. долл. США (или 18%) – с 17 119 млн. долл. США в 2007 году до 13 980 млн. долл. США в 2008 году.

1.1. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

В 2008 году выручка от реализации металлов снизилась по сравнению с 2007 годом на 26% и составила 11 799 млн. долл. США. Основным фактором снижения выручки в отчетном году стало падение цен на никель (см. детальную информацию в таблице ниже), производимый Группой, а также небольшое снижение объемов реализованных металлов в физическом выражении.

В целом неблагоприятная конъюнктура рынка цветных металлов привела к уменьшению выручки по цветным металлам (никель и медь) на 4 190 млн. долл. США (или 32%). В то же время положительная, по крайней мере, в первой половине финансового года, ценовая динамика на рынке металлов платиновой группы (МПГ) позволила Группе получить прирост выручки по МПГ на 80 млн. долл. США (или 3%).

ФИЗИЧЕСКИЕ ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ МЕТАЛЛОВ [1]

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
ГМК «Норильский никель»			
Никель (в тысячах тонн)	229	234	(2)
Медь (в тысячах тонн)	382	404	(5)
Палладий (в тысячах унций)	2 856	3 125	(9)
Платина (в тысячах унций)	634	772	(18)
Золото (в тысячах унций)	131	153	(14)
Stillwater Mining Company			
Палладий (в тысячах унций)	567	571	(1)
Платина (в тысячах унций)	246	239	3
Золото (в тысячах унций)	9	11	(18)
Norilsk Nickel International			
Никель (в тысячах тонн)	58	54	7
Медь (в тысячах тонн)	15	15	–
ИТОГО ГРУППА			
Никель (в тысячах тонн)	**287**	**288**	**–**
Медь (в тысячах тонн)	**397**	**419**	**(5)**
Палладий (в тысячах унций)	**3 423**	**3 696**	**(7)**
Платина (в тысячах унций)	**880**	**1 011**	**(13)**
Золото (в тысячах унций)	**140**	**164**	**(15)**

Примечание:

(1) За исключением продаж металлов, приобретенных у третьих лиц.

СКОРРЕКТИРОВАННЫЕ СРЕДНИЕ ЦЕНЫ [1] РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
ГМК «Норильский никель»			
Никель (в долларах США за тонну)	21 517	37 210	(42)
Медь (в долларах США за тонну)	7 052	7 163	(2)
Палладий (в долларах США за унцию)	357	350	2
Платина (в долларах США за унцию)	1 615	1 301	24
Золото (в долларах США за унцию)	873	701	25
Stillwater Mining Company			
Палладий (в долларах США за унцию)	407	376	8
Платина (в долларах США за унцию)	1 572	1 099	43
Золото (в долларах США за унцию)	877	699	25
Norilsk Nickel International			
Никель (в долларах США за тонну)	19 308	22 915	(16)
Медь (в долларах США за тонну)	3 624	3 400	7

Примечание:

(1) За исключением продаж металлов, приобретенных у третьих лиц.

Никель

Доля выручки от реализации никеля в 2008 году составила 51% в структуре выручки от реализации металлов Группы, уменьшившись в отчетном году на 40% – с 10 216 млн. долл. США в 2007 году до 6 081 млн. долл. США в 2008 году. Основная причина – снижение средней цены реализации никеля на 42% – с 37 210 долл. США за тонну в 2007 году до 21 517 долл. США за тонну в 2008 году. В 2008 году продажи никеля, произведенного в России, снизились в физическом выражении на 2% (или на 5 тыс. тонн) – до 229 тыс. тонн по сравнению с 234 тыс. тонн реализованной продукции в 2007 году (не включая продажи металла, приобретенного у третьих лиц), что было частично компенсировано ростом на 7% (или 4 тыс. тонн) физических объемов продаж никеля предприятиями Norilsk Nickel International.

Кроме этого, выручка от реализации никеля, произведенного компанией Stillwater Mining Company, составила 9 млн. долл. США в 2008 году по сравнению с 20 млн. долл. США в 2007 году, а выручка от продажи никеля, приобретенного у третьих лиц, составила 25 млн. долл. США по сравнению с 251 млн. долл. США в 2007 году.

Медь

Доля выручки от реализации меди составила 25% в структуре выручки от реализации металлов Группы, уменьшившись на 2% в 2008 году – до 2 893 млн. долл. США по сравнению с 2 948 млн. долл. США в 2007 году, в основном из-за снижения физического объема продаж меди (не включая продажи металла, приобретенного у третьих лиц), произведенного в России, на 5% (или 22 тыс. тонн) – до 382 тыс. тонн по сравнению с 404 тыс. тонн в 2007 году, а также из-

за снижения средней цены реализации меди на 2% – с 7 163 долл. США за тонну до 7 052 долл. США в 2008 году. Снижение продаж собственного металла было частично компенсировано продажами меди, приобретенной у третьих лиц, на сумму 141 млн. долл. США.

Кроме этого, выручка от реализации меди предприятиями Norilsk Nickel International в 2008 году составила 55 млн. долл. США по сравнению с 51 млн. долл. США. Выручка от продажи меди компанией Stillwater Mining Company составила 3 млн. долл. США в 2008 году и не изменилась по сравнению с 2007 годом.

Палладий

В 2008 году доля выручки от реализации палладия составила 11% в структуре выручки от реализации металлов Группы. Выручка Группы от продажи палладия уменьшилась на 3% – с 1 325 млн. долл. США в 2007 году до 1 282 млн. долл. США в 2008 году.

Выручка от реализации палладия, произведенного в России, снизилась на 7% – с 1 093 млн. долл. США в 2007 году до 1 020 млн. долл. США в 2008 году. В физическом выражении объем продаж палладия, произведенного Группой в России в 2008 году, составил 2 856 тыс. унций, что на 9% ниже показателей 2007 года – 3 125 тыс. унций. Снижение физических объемов продаж было частично компенсировано увеличением средней цены реализации на 2% – с 350 долл. США за унцию в 2007 году до 357 долл. США за унцию в 2008 году.

Выручка от реализации палладия, произведенного компанией Stillwater Mining Company, увеличилась на 7% – с 215 млн. долл. США в 2007 году до 231 млн. долл. США в 2008 году. В 2008 году объемы реализации палладия компанией Stillwater Mining Company составили 567 тыс. унций против 571 тыс. унций в 2007 году. Некоторое снижение физических объемов продаж было компенсировано ростом средней цены реализации на 8%.

Кроме этого, выручка от реализации палладия, произведенного предприятиями Norilsk Nickel International, в 2008 году составила 10 млн. долл. США по сравнению с 4 млн. долл. США в 2007 году, а выручка от реализации палладия, приобретенного у третьих лиц, составила 21 млн. долл. США по сравнению с 12 млн. долл. США в 2007 году.

Платина

В 2008 году доля выручки от продажи платины составила 12% в структуре выручки от реализации металлов Группы. Выручка от реализации платины увеличилась с 1 272 млн. долл. США в 2007 году до 1 420 млн. долл. США в 2008 году, увеличившись, таким образом, на 12%.

Выручка от реализации платины, произведенной Группой в России, увеличилась на 2% – с 1 004 млн. долл. США в 2007 году до 1 024 млн. долл. США в 2008 году. Рост средней цены реализации металла на 24% – с 1 301 долл. США за унцию в 2007 году до 1 615 долл. США за унцию в 2008 году – был нивелирован уменьшением физических объемов продаж платины, произведенной Группой в России, которые уменьшились на 18% (или 138 тыс. унций) – с 772 тыс. унций в 2007 году до 634 тыс. унций в 2008 году.

В 2008 году выручка от реализации платины, произведенной компанией Stillwater Mining Company, увеличилась на 47% и составила 387 млн. долл. США против 264 млн. долл. США в 2007 году. Рост выручки связан главным образом со значительным ростом средней цены реализации платины – на 43%, в основном в первой половине года. Объем продаж в физическом выражении в 2008 году вырос на 3 % и составил 246 тыс. унций против 239 тыс. унций годом ранее.

Кроме этого, выручка от реализации платины, произведенной предприятиями Norilsk Nickel International, в 2008 году составила 9 млн. долл. США против 5 млн. долл. США в 2007 году.

Золото

Выручка от реализации золота уменьшилась на 17% – со 148 млн. долл. США в 2007 году до 123 млн. долл. США в 2008 году. Снижение выручки объясняется главным образом прекращением в 2008 году операций по добыче золота в Австралии, что привело к уменьшению выручки на 33 млн. долл. США (выручка от реализации золота Norilsk Nickel International в 2008 году снизилась с 34 млн. долл. США в 2007 году до 1 млн. долл. США). В физическом выражении объемы продаж золота, произведенного Группой в России, составили 131 тыс. унций, Stillwater Mining Company – 9 тыс. унций, или 140 тыс. унций в целом по Группе по сравнению с 164 тыс. унций золота в 2007 году. Средняя цена реализации в 2008 году выросла на 25% – с 701 долл. США и 699 долл. США за унцию (по российским предприятиям Группы и Stillwater Mining Company) до 873 долл. США и 877 долл. США за унцию в 2007 году соответственно.

1.2. ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2008 году выручка от прочей реализации выросла на 971 млн. долл. США (или 80%) и составила 2 181 млн. долл. США против 1 210 млн. долл. США в 2007 году. Основная причина роста – консолидация показателей ОГК-3 в течение всего 2008 года по сравнению с консолидацией результатов деятельности ОГК-3 в прошлом году начиная с 7 августа 2007 года.

В 2008 году выручка ОГК-3 составила 1 546 млн. долл. США по сравнению с 626 млн. долл. США годом ранее.

По прочим видам выручки рост связан в основном с увеличением тарифов и объемов перевалки грузов, осуществленных ОАО «Енисейское речное пароходство», а также объемов работ по добыче руды и геологоразведке, выполненных для внешних заказчиков.

ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Энергетика и коммунальные услуги	1 694	789	115
Транспорт и логистика	315	298	6
Прочие	172	123	40
Итого	**2 181**	**1 210**	**80**

2. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

2.1. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

Себестоимость реализованных металлов в 2008 году выросла на 17% – с 4 719 млн. долл. США в 2007 году до 5 504 млн. долл. США в 2008 году.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы Группы выросли на 16% и составили 4 410 млн. долл. США в 2008 году против 3 817 млн. долл. США в 2007 году.

Структура денежных операционных расходов в 2008 году по сравнению с

2007 годом изменилась незначительно. Данные изменения связаны в основном с консолидацией (за полный финансовый год) результатов деятельности Norilsk Nickel International, активы которого были приобретены в течение 2007 года. Структура денежных операционных затрат Группы представлена в таблице ниже.

Удельный вес денежных затрат по основным группам компаний в общей сумме денежных операционных затрат в 2008 году составил:

- Российские предприятия Группы – 68%;
- Norilsk Nickel International – 20%;
- Stillwater Mining Company – 12%.

Основными причинами роста денежных операционных расходов в 2008 году в сумме 598 млн. долл. США (или 12%) до вычета выручки от реализации побочных продуктов являются:

- абсолютный рост денежных операционных расходов на 385 млн. долл. США;
- консолидация денежных операционных расходов дочерних компаний Norilsk Nickel International за весь 2008 финансовый год вместо отражения финансовых показателей деятельности компаний Harjavalta Nickel Oy и Cawse за период с 1 марта 2007 года по 31 декабря 2007 года и прочих дочерних компаний Norilsk Nickel International за период с 1 июля 2007 года по 31 декабря 2007 года – 117 млн. долл. США;
- эффект пересчета в валюту представления – 96 млн. долл. США.

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008								Год, закончившийся 31.12.2007									
	Группа	в % к итого	Россия	в % к итого	NNI	в % к итого	SWC	в % к итого	Группа	в % к итого	Россия	в % к итого	NNI	в % к итого	SWC	в % к итого	Группа Изменение, %	Россия Изменение, %
Денежные операционные расходы	4 410	80	2 995	84	874	66	541	95	3 817	82	2 543	82	790	77	484	95	16	12
Амортизация производственных активов	1 069	20	585	16	457	34	27	5	824	18	563	18	236	23	25	5	30	4
Итого затраты текущего года	5 479	100	3 580	100	1 331	100	568	100	4 641	100	3 106	100	1 026	100	509	100	18	10
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	25		(49)		16		58		78		9		88		(19)		(68)	(644)
Себестоимость реализованных металлов	5 504		3 531		1 347		626		4 719		3 115		1 114		490		17	9

ДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008								Год, закончившийся 31.12.2007									
	Группа	в % к итого	Россия	в % к итого	NNI	в % к итого	SWC	в % к итого	Группа	в % к итого	Россия	в % к итого	NNI	в % к итого	SWC	в % к итого	Группа Изменение, %	Россия Изменение, %
Заработная плата	1 638	30	1 414	38	111	10	113	15	1 552	31	1 317	40	119	12	116	18	6	7
Материалы и запасные части	1 272	23	1 128	30	95	9	49	6	999	20	899	26	51	5	49	8	27	25
Приобретение лома МПГ	416	8	–	–	–	–	416	54	310	6	–	–	–	–	310	48	34	Н/Д
Приобретение никелевого концентрата	332	6	27	1	305	28	–	–	482	10	–	–	482	50	–	–	(31)	Н/Д
Транспортные расходы	276	5	196	5	72	7	8	1	270	5	237	7	26	3	7	1	2	(17)
Ремонт и техническое обслуживание	235	4	135	4	34	3	66	9	220	4	123	4	36	4	61	9	7	10
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	225	4	–	–	205	19	20	3	45	1	–	–	25	3	20	3	400	Н/Д
Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды	191	3	162	4	–	–	29	4	150	3	122	4	–	–	28	4	27	33
Расходы на оплату коммунальных услуг	185	3	77	2	80	7	28	4	156	3	57	2	77	8	22	3	19	35
Стоимость металлов, приобретенных у третьих сторон	176	3	176	5	–	–	–	–	127	3	127	4	–	–	–	–	39	39
Расходы по толлингу	122	2	63	2	54	5	5	1	147	3	77	2	65	7	5	1	(17)	(18)
Страхование	109	2	103	3	1	–	5	1	137	3	130	4	2	–	5	1	(20)	(21)
Расходы на проведение геологоразведочных работ	101	2	58	2	43	4	–	–	113	2	103	3	10	1	–	–	(11)	(44)
Прочие затраты	256	5	152	4	85	8	19	2	228	6	128	4	75	7	25	4	12	19
Итого денежные операционные расходы	**5 534**	**100**	**3 691**	**100**	**1 085**	**100**	**758**	**100**	**4 936**	**100**	**3 320**	**100**	**968**	**100**	**648**	**100**	**12**	**11**
Выручка от реализации побочных продуктов	(1 124)		(696)		(211)		(217)		(1 119)		(777)		(178)		(164)		–	9
Всего денежные операционные расходы	**4 410**		**2 995**		**874**		**541**		**3 817**		**2 543**		**790**		**484**		**16**	**12**

Заработная плата

Расходы на заработную плату являются самой значительной частью денежных операционных расходов. Доля расходов на заработную плату в общей структуре денежных затрат снизилась с 31% в 2007 году до 30% в 2008 году. В 2008 году расходы на заработную плату составили 1 638 млн. долл. США и увеличились по сравнению с 2007 годом на 86 млн. долл. США (или на 6%).

Основными причинами роста стали:

- общий рост расходов на заработную плату на 48 млн. долл. США в части российских активов Группы, что было вызвано индексацией заработной платы, произведенной во втором и третьем квартале 2007 года;
- эффект пересчета данных в валюту представления – 38 млн. долл. США.

Расходы на материалы и запасные части

Расходы на материалы и запасные части в 2008 году составили 1 272 млн. долл. США и увеличились на 273 млн. долл. США (или 27%) по сравнению с 2007 годом.

Основными причинами роста стали:

- рост цен на материалы и нефтепродукты, вызванный инфляцией, – 203 млн. долл. США;
- консолидация результатов деятельности Norilsk Nickel International за полный 2008 год, что дополнительно увеличило данную статью расходов на 44 млн. долл. США;
- эффект пересчета в валюту представления – 26 млн. долл. США.

Расходы на приобретение лома МПГ

В 2008 году расходы на приобретение лома МПГ увеличились на 106 млн. долл. США (или 34%) до 416 млн. долл. США в результате роста рыночных цен в первой половине года, а также увеличения физических объемов закупок компании Stillwater Mining Company с целью более эффективной загрузки существующих производственных мощностей и увеличения производства МПГ.

Приобретение никелевого концентрата

Расходы на приобретение никелевого концентрата в 2008 году снизились на 150 млн. долл. США (или 31%) и составили 332 млн. долл. США.

Основными причинами снижения стали:

- значительное снижение цен на никель и, соответственно, никелевый концентрат в 2008 году по сравнению с 2007 годом – на 59%;
- консолидация результатов деятельности компании MPI Nickel Proprietary Limited за полный 2008 год и вторую половину 2007 года, тогда как в первой половине 2007 года эта компания классифицировалась в качестве зависимого общества, являясь в то же время крупнейшим поставщиком никелевого концентрата (162 млн. долл. США в первой половине 2007 года).

Снижение затрат на приобретение никелевого концентрата было частично замещено ростом данного показателя за счет использования внешних поставщиков в целях обеспечения загрузки никелерафинировочного завода Harjavalta Nickel Oy в Финляндии, что было обусловлено консервацией во второй половине 2008 года некоторых австралийских предприятий Norilsk Nickel International (в частности, Cawse Proprietary Limited).

Транспортные расходы

В 2008 году транспортные расходы возросли на 6 млн. долл. США (или 2%) и составили 276 млн. долл. США.

Основной причиной роста явилась консолидация в 2008 году операций Norilsk

Nickel International за весь 2008 финансовый год, что увеличило данную статью расходов на 46 млн. долл. США. Данное увеличение было частично компенсировано снижением транспортных расходов на 41 млн.долл. США, наблюдавшемся в части российских активов Группы, что было обусловлено как увеличением количества собственных судов Группы, осуществляющих перевозку продукции, так и снижением объемов перевозки металлопродукции в целом.

Ремонт и техническое обслуживание

В 2008 году расходы на ремонт и техническое обслуживание увеличились на 15 млн. долл. США (или 7%) – до 235 млн. долл. США в связи с общим уровнем инфляции.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды

Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды в 2008 году увеличились на 180 млн. долл. США (или 400%) – до 225 млн. долл. США в связи с консолидацией результатов деятельности Norilsk Nickel International за весь финансовый год.

Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды увеличились в 2008 году на 41 млн. долл. США (или 27%) – до 191 млн. долл. США. Рост обусловлен главным образом увеличением налогооблагаемой базы по налогу на добычу полезных ископаемых в связи с ростом затрат на производство и эффектом пересчета в валюту представления на 4 млн. долл. США.

Расходы на оплату коммунальных услуг

В 2008 году расходы на оплату коммунальных услуг выросли на 29 млн. долл. США (или 19%) и составили 185 млн. долл. США. Без учета эффекта от консолидации финансовых показателей деятельности Norilsk Nickel International за весь финансовый год, который составил 3 млн. долл. США, основная причина роста расходов на оплату коммунальных услуг – существенное увеличение тарифов на энергоресурсы в России и США. Доля коммунальных услуг в общей структуре денежных операционных расходов сохранилась на уровне 2007 года и составила 3%.

Стоимость металлов, приобретенных у третьих сторон

В 2008 году расходы на металл, приобретенный у третьих сторон, увеличились на 49 млн. долл. США (или 39%) – до 176 млн. долл. США. Основная причина – увеличение физических объемов покупки меди Группой, что частично компенсировалось снижением закупок никеля.

Расходы по толлингу

Расходы по толлингу за переработку сырья снизились в 2008 году на 25 млн. долл. США (или 17%) и составили 122 млн. долл. США. Основной причиной снижения является уменьшение объемов производства МПГ в Группе в 2008 году по сравнению с 2007 годом, связанное со снижением содержания МПГ в добываемых рудах.

Расходы на страхование

В 2008 году расходы на страхование уменьшились на 28 млн. долл. США (или 20%) – до 109 млн. долл. США, главным образом за счет снижения страховых премий по вновь заключенным договорам, а также отказа от возобновления отдельных страховых договоров по их завершении в течение 2008 финансового года.

Расходы на проведение геологоразведочных работ

Расходы на проведение геологоразведочных работ в 2008 году составили 101

млн. долл. США, что на 12 млн. долл. США (или 11%) ниже, чем в 2007 году. Основное снижение произошло в части российских компаний Группы – 45 млн. долл. США (или 44%), которое было частично компенсировано увеличением за счет консолидации финансовых показателей Norilsk Nickel International – на 33 млн. долл. США.

Прочие денежные затраты

В 2008 году прочие денежные затраты увеличились на 28 млн. долл. США (или 12%) – до 256 млн. долл. США, в связи с консолидацией финансовых результатов Norilsk Nickel International и некоторого увеличения прочих денежных расходов в части российских компаний Группы в связи с инфляцией.

Выручка от реализации побочных продуктов

Выручка от реализации побочных продуктов в 2008 году составила 1 124 млн. долл. США и осталась практически на уровне 2007 года (1 119 млн. долл. США).

Распределение выручки от реализации побочных продуктов было представлено следующим образом:

- по группе российских компаний – 696 млн. долл. США (или 62%);
- по Stillwater Mining Company – 217 млн. долл. США (или 19%);
- по Norilsk Nickel International – 211 млн. долл. США (или 19%).

Амортизация производственных активов

В 2008 году амортизационные отчисления увеличились на 245 млн. долл. США (или 30%) – до 1 069 млн. долл. США. Основными причинами увеличения стали увеличение амортизационных отчислений на 221 млн. долл. США в связи с консолидацией финансовых показателей деятельности Norilsk Nickel International в 2008 году и увеличение базы для расчета амортизационных начислений в связи с существенным объемом капитальных вложений, осуществленных Группой в течение 2008 финансового года.

Уменьшение запасов металлопродукции

Запасы металлопродукции в целом по Группе в 2008 году сократились на 25 млн. долл. США.

Основными причинами уменьшения запасов металлопродукции в 2008 году стали:

- значительное уменьшение цен на все металлы во второй половине 2008 года привело к дополнительным списаниям запасов металлопродукции до величины возможной реализации. Кроме этого, наблюдалось существенное сокращение физических объемов запасов металлопродукции у компании Stillwater Mining Company, что в целом привело к уменьшению остатков металлопродукции на 74 млн. долл. США;
- общий рост производственных издержек в Заполярном филиале и Кольской ГМК вызвал увеличение себестоимости единицы произведенной продукции и, соответственно, рост величины запасов металлопродукции. Кроме этого, наблюдалось некоторое увеличение физических остатков продукции на данных производственных площадках. Общий рост составил 49 млн. долл. США.

ДМИТРИЙ РУСЛАНОВИЧ КОСТОЕВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С ФЕВРАЛЯ 2009 ГОДА

РОДИЛСЯ 4 МАЯ 1973 ГОДА В МОСКВЕ.

ОКОНЧИЛ ФИНАНСОВУЮ АКАДЕМИЮ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ; ОБУЧАЛСЯ НА ЮРИДИЧЕСКОМ ФАКУЛЬТЕТЕ МОСКОВСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА ИМ. М.В. ЛОМОНОСОВА.

ОКОНЧИЛ КУРСЫ ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ И ПЕРЕПОДГОТОВКИ РУКОВОДЯЩИХ КАДРОВ И СПЕЦИАЛИСТОВ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКАДЕМИИ ИМ. Г.В. ПЛЕХАНОВА.

РАБОТАЛ В КОМПАНИЯХ KPMG, MORGAN STANLEY.

ЗАНИМАЛ ДОЛЖНОСТЬ ЗАМЕСТИТЕЛЯ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА АУДИТОРСКОЙ И КОНСАЛТИНГОВОЙ КОМПАНИИ «РОСЭКСПЕРТИЗА». ЯВЛЯЛСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТОВ ДИРЕКТОРОВ КОМПАНИЙ «ВЕРХНЕЧОНСКНЕФТЕГАЗ» И «ПРОФМЕДИА».

РАБОТАЛ В КОМПАНИИ «ИНТЕРРОС» С 2003 ГОДА; С ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА ЗАНИМАЛ ДОЛЖНОСТЬ УПРАВЛЯЮЩЕГО ДИРЕКТОРА ПО ИНВЕСТИЦИЯМ.

ЯВЛЯЛСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТОВ ДИРЕКТОРОВ КОМПАНИЙ: ЗАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ИНТЕРРОС», ЗАО «АПК «АГРОС», ОАО «ОТКРЫТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ», ООО «СОГЛАСИЕ», ООО «ПРОФ-МЕДИА МЕНЕДЖМЕНТ».

ЯВЛЯЕТСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТОВ ДИРЕКТОРОВ ОАО «РУСИА ПЕТРОЛЕУМ» И ОАО «ОГК-3».

Очевидно, что на финансовые результаты Группы за 2008 год значительное влияние оказал мировой финансовый кризис. Тем не менее, даже в таких непростых условиях Компания продолжает самостоятельно работать и генерировать положительный денежный поток от операционной деятельности.

2.2. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Материалы и запасные части	900	504	79
Заработная плата	404	226	79
Расходы на оплату коммунальных услуг	383	195	96
Амортизация	180	81	122
Ремонт и техническое обслуживание	88	58	52
Транспортные расходы	61	24	154
Налоги	51	29	76
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	25	1	2 400
Расходы по аренде	18	14	29
Страхование	4	4	–
Прочие	8	27	(70)
Итого	**2 122**	**1 163**	**82**

В 2008 году себестоимость прочей реализации увеличилась на 959 млн. долл. США (или 82%). Основной причиной роста себестоимости стала консолидация финансовых показателей ОГК-3 (начиная с 7 августа 2007 года, когда Группа получила контроль над ОГК-3).

Себестоимость прочей реализации, относящейся к ОГК-3, составила 1 479 млн. долларов США по сравнению с 617 млн. долл. США в 2007 году.

3. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Экспортные таможенные платежи	427	644	(34)
Транспортные расходы	42	31	35
Заработная плата	25	24	4
Комиссионное вознаграждение	15	16	(6)
Страхование	8	6	33
Прочие	7	9	(22)
Итого	**524**	**730**	**(28)**

В 2008 году коммерческие расходы уменьшились на 206 млн. долл. США (или 28%) – до 524 млн. долл. США по сравнению с 730 млн. долл. США в 2007 году. Основной причиной снижения расходов явилось значительное уменьшение экспортных таможенных пошлин, что полностью соответствует динамике снижения показателей экспортной выручки, которая является базой для расчета таможенных платежей.

Рост по другим статьям коммерческих расходов связан с консолидацией финансовых показателей деятельности Norilsk Nickel International в 2008 году, который составил 12 млн. долл. США.

4. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ (РАСХОДЫ В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Заработная плата	574	435	32
Налоги, за исключением налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых и платы за загрязнение окружающей среды	115	90	28
Консультационные и прочие профессиональные услуги	64	48	33
Реклама	57	102	(44)
Юридические и аудиторские услуги	33	23	43
Амортизация	29	32	(9)
Транспортные расходы	21	21	–
НИОКР, оказанные сторонними организациями	19	18	6
Ремонт и техническое обслуживание	19	18	6
Страхование	16	12	33
Прочие	124	95	31
Итого	**1 071**	**894**	**20**

В 2008 году административные расходы выросли на 177 млн. долл. США (или 20%) – до 1 071 млн. долл. США по сравнению с 894 млн. долл. США в 2007 году.

Основными причинами роста расходов стали:

- абсолютное увеличение расходов, относящихся к российском компаниям Группы, – на 81 млн. долл. США;
- увеличение расходов на 67 млн. долл. США по причине консолидации финансовых показателей деятельности ОГК-3 и Norilsk Nickel International;
- эффект пересчета данных в валюту представления – 22 млн. долл. США.

5. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Обесценение основных средств, в том числе:			
Norilsk Nickel International	2 481	765	224
ОГК-3	157	–	Н/Д
прочие	28	35	(20)
Обесценение деловой репутации, в том числе:			
Norilsk Nickel International	1 571	325	383
ОГК-3	–	754	(100)
Обесценение нематериальных активов, в том числе:			
права на использование технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox	490	–	Н/Д
прочие	1	–	Н/Д
Итого	**4 728**	**1 879**	**152**

Убыток от обесценения нефинансовых активов в 2008 году составил 4 728 млн. долл. США по сравнению с 1 879 млн. долл. США в 2007 году.

Основными причинами роста стали:

- обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства ОГК-3 и Norilsk Nickel International в размере 2 481 млн. долл. США и 157 млн. долл. США соответственно;
- обесценение деловой репутации, ранее признанной в отношении активов Norilsk Nickel International, в размере 1 571 млн. долл. США;
- обесценение права на использование технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, в размере 490 млн. долл. США.

6. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Расходы на благотворительность и содержание объектов социальной сферы	108	158	(32)
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	83	149	(44)
Изменение резерва под обременительные обязательства	51	–	Н/Д
Изменение резерва по сомнительным долгам	42	(8)	(625)
Убыток от выбытия основных средств	26	25	4
Убыток от выбытия дочерних предприятий	3	18	(83)
Изменение резерва по налоговым штрафам и пеням	(52)	29	(279)
Прочие	13	4	225
Итого	**274**	**375**	**(27)**

В 2008 году прочие операционные расходы уменьшились на 101 млн. долл. США (или 27%) и составили 274 млн. долл. США против 375 млн. долл. США в 2007 году.

Основными причинами снижения расходов стали:

- значительное снижение расходов на благотворительность – на 50 млн. долл. США (или 32%) – до 108 млн. долл. США в 2008 году по сравнению с 158 млн. долл. США в 2007 году;
- уменьшение начисленных резервов на 46 млн. долл. США, в том числе:
  - резерва по налоговым штрафам и пеням – на 81 млн. долл. США, а резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению – на 66 млн. долл. США;
  - Группой были созданы резервы по обременительным обязательствам в сумме 51 млн. долл. США, в основном по зарубежным предприятиям Группы, осуществляющим свою деятельность на территории Австралии и Ботсваны. Кроме этого, резервы по сомнительным долгам увеличились на 50 млн. долл. США.

7. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	352	280	26
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды	33	23	43
Расходы по процентам, начисляемым по обязательствам по финансовой аренде	9	3	200
Расходы по процентам, начисляемым по конвертируемым облигациям	3	1	200
Итого	**397**	**307**	**29**

В 2008 году финансовые расходы увеличились на 90 млн. долл. США и составили 397 млн. долл. США против 307 млн. долл. США в 2007 году. Увеличение данных расходов в 2008 году связано в основном с привлечением Группой финансовых средств в июне и в целом во второй половине 2007 года, поступления от которых были направлены на приобретение Lion Ore и ОГК-3.

8. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

В 2008 году прибыль от инвестиционной деятельности выросла на 57 млн. долл. США (или 26%) и составила 274 млн. долл. США против 217 млн. долл. США в 2007 году.

Основными причинами роста прибыли стали:

- увеличение дохода от процентов по банковским депозитам на 228 млн. долл. США – до 450 млн. долл. США;
- увеличение дохода от процентов по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, на 39 млн. долл. США – до 46 млн. долл. США;
- прибыль от выбытия инвестиций в ОГК-5 и «Полюс Золото» в сумме 118 млн. долл. США.

Полученная прибыль уменьшена на убытки, связанные с обесценением инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и обесценением выданных займов, в сумме 318 млн. долл. США.

9. ДОЛЯ В (УБЫТКАХ)/ПРИБЫЛИ ЗАВИСИМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В 2008 году доля в убытках зависимых предприятий составила 272 млн. долл. США против прибыли в 2007 году в размере 76 млн. долл. США. Основной причиной снижения прибыли является значительное увеличение убытков от обесценения инвестиций в зависимые предприятия.

Наиболее существенные суммы обесценения были признаны в отношении инвестиций в следующие зависимые предприятия Группы:

- Nkomati Nickel Mine – 174 млн. долл. США;
- ТГК-14 – 53 млн. долл. США;
- Plug Power – 52 млн. долл. США.

10. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Расходы по текущему налогу на прибыль	1 423	2 622	(46)
Отложенные налоговые выгоды	(1 141)	(163)	600
Итого	**282**	**2 459**	**(89)**

В 2008 году расходы по налогу на прибыль снизились на 89% – с 2 459 млн. долл. США в 2007 году до 282 млн. долл. США. Уменьшение вызвано в основном убытком Группы до налогообложения в сумме 273 млн. долл. США в 2008 году по сравнению с прибылью до налогообложения 7 735 млн. долл. США в 2007 году.

11. (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД

За 2008 год убыток составил 555 млн. долл. США против прибыли в размере 5 276 млн. долл. США в 2007 году. Прибыль снизилась в основном за счет отражения суммы обесценения активов и деловой репутации в размере 4 728 млн. долл. США, а также снижения валовой прибыли на 43% вследствие более низких цен реализации металлов.

Скорректированный показатель EBITDA в 2008 году уменьшился с 10 253 млн. долл. США до 5 807 млн. долл. США (или на 43%).

В процентном соотношении к выручке скорректированный показатель EBITDA составил 42% в 2008 году против 60% в 2007 году.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
(В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Приме-чания	31.12.2008	в % к итого	31.12.2007	в % к итого	Измене-ние,%
АКТИВЫ						
Внеоборотные активы						
Основные средства	12	10 737		14 981		(28)
Деловая репутация	13	1 235		3 360		(63)
Нематериальные активы	14	209		849		(75)
Инвестиции в зависимые предприятия	15	951		879		8
Прочие финансовые активы	16	523		2 982		(82)
Прочие налоги к возмещению		79		38		108
Отложенные налоговые требования		30		89		(66)
Активы пенсионных планов		–		8		(100)
		13 764	**66**	**23 186**	**65**	**(41)**
Оборотные активы						
Запасы	17	1 959		2 108		(7)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		569		949		(40)
Авансы выданные и расходы будущих периодов		118		183		(36)
Прочие финансовые активы	16	1 316		4 473		(71)
Авансовые платежи по налогу на прибыль		568		144		294
Прочие налоги к возмещению		521		585		(11)
Денежные средства и их эквиваленты	18	1 995		4 008		(50)
		7 046		**12 450**		**(43)**
Активы, предназначенные для продажи		13		60		(78)
		7 059	**34**	**12 510**	**35**	**(44)**
ИТОГО АКТИВЫ		**20 823**	**100**	**35 696**	**100**	**(42)**

	Примечания	31.12.2008	в % к итого	31.12.2007	в % к итого	Изменение,%
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Уставный капитал и резервы	19	**11 785**	**57**	**21 821**	**61**	**(46)**
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные кредиты и займы	20	5 568		4 101		36
Обязательства по финансовой аренде		41		2		1 950
Обязательства по вознаграждениям работникам		11		11		–
Обязательства по долевым компенсационным программам		5		–		Н/Д
Обязательства по восстановлению окружающей среды		564		583		(3)
Обязательства по производным финансовым инструментам		–		3		(100)
Отложенные налоговые обязательства	21	723		2 741		(74)
		6 912	**33**	**7 441**	**21**	**(7)**
Краткосрочные обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	20	872		3 971		(78)
Обязательства по финансовой аренде		13		2		550
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам		386		378		2
Обязательства по долевым компенсационным программам		7		–		Н/Д
Торговая и прочая кредиторская задолженность		596		586		2
Авансы полученные		39		41		(5)
Обязательства по налогу на прибыль		22		422		(95)
Прочие налоговые обязательства		171		197		(13)
Обязательства по производным финансовым инструментам		15		24		(38)
Обязательства по выплате дивидендов		5		804		(99)
		2 126		**6 425**		**(67)**
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи		**–**		**9**		**(100)**
		2 126	**10**	**6 434**	**18**	**(67)**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**20 823**	**100**	**35 696**	**100**	**(42)**

По состоянию на 31 декабря 2008 года валюта баланса составила 20 823 млн. долл. США и снизилась за 2008 год на 14 873 млн. долл. США (или 42%). Основные причины изменений приведены ниже.

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства составили 10 737 млн. долл. США против 14 981 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение основных средств на 4 244 млн. долл. США (или 28%) произошло в основном за счет:

- обесценения основных средств на сумму 2 666 млн. долл. США (в том числе Norilsk Nickel International – 2 481 млн. долл. США, ОГК-3 – 157 млн. долл. США и прочих активов на 28 млн. долл. США);
- амортизационных отчислений за период – 1 273 млн. долл. США;
- эффекта пересчета в валюту представления – 2 711 млн. долл. США.

Снижение было частично компенсировано за счет увеличения затрат на капитальное строительство. Общая величина капитальных затрат в 2008 году составила 2 463 млн. долл. США.

13. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

По состоянию на 31 декабря 2008 года деловая репутация составила 1 235 млн. долл. США против 3 360 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение деловой репутации на 2 125 млн. долл. США (или 63%) произошло в основном за счет:

- убытка от обесценения деловой репутации – 1 571 млн. долл. США;
- эффекта пересчета в валюту представления – 634 млн. долл. США.

Снижение было частично компенсировано признанием деловой репутации в связи с увеличением доли собственности в ОГК-3 и Архангельском морском торговом порту на сумму 80 млн. долл. США.

14. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года нематериальные активы составляли 209 млн. долл. США по сравнению с 849 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года. Уменьшение нематериальных активов на 640 млн. долл. США было в основном вызвано обесценением права на использование технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, в размере 490 млн. долл. США, амортизационными отчислениями в сумме 38 млн. долл. США, а также эффектом пересчета в валюту представления – 173 млн. долл. США. Уменьшение было частично компенсировано приобретениями нематериальных активов в течение 2008 года в сумме 63 млн. долл. США.

15. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2008 года составили 951 млн. долл. США против 879 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Рост в сумме 72 млн. долл. США (или 8%) вызван в основном:

- приобретением 25% акций «РУСИА Петролеум» на сумму 576 млн. долл. США;
- приобретением 35% акций Plug Power на сумму 33 млн. долл. США;
- дополнительными взносами в уставный капитал ТГК-14 и Nkomati Nickel Mine в сумме 51 млн. долл. США и 14 млн. долл. США соответственно.

Рост инвестиций был частично скорректирован за счет:

- убытка от обесценения – 283 млн. долл. США;

- реклассификации инвестиций в ОАО «Красноярскэнерго» и ОАО «Колэнерго» в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи в ходе реструктуризации РАО «ЕЭС» – 69 млн. долл. США;
- эффекта пересчета в валюту представления – 250 млн. долл. США.

16. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года долгосрочные и краткосрочные инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы составили 1 839 млн. долл. США против 7 455 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение на 5 616 млн. долл. США произошло за счет:

- снижения средств размещенных на кратко- и долгосрочных депозитах на 1 965 млн. долл. США – до 1 388 млн. долл. США;
- погашения векселей к получению на сумму 1 404 млн. долл. США;
- изменений в рыночной стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 2 013 млн. долл. США и продажа Группой инвестиций в ОГК-5 и «Полюс Золото» в сумме 196 млн. долл. США.

17. ЗАПАСЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года запасы готовой продукции, незавершенного производства, сырья и материалов составили 1 959 млн. долл. США против 2 108 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года. Общее снижение запасов металлов обусловлено значительным снижением цен реализации металлов во второй половине отчетного года, что привело к списаниям запасов металлопродукции до цены возможной реализации.

18. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства и их эквиваленты составили 1 995 млн. долл. США против 4 008 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение было обусловлено:

- уменьшением банковских депозитов на 2 871 млн. долл. США;
- увеличением остатков на расчетных счетах в иностранных валютах на 867 млн. долл. США.

19. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года капитал и резервы составили 11 785 млн. долл. США (включая долю миноритарных акционеров в сумме 1 054 млн. долл. США) по сравнению с 21 821 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года (включая долю миноритарных акционеров в сумме 2 318 млн. долл. США).

Основные факторы, повлиявшие на изменение капитала и резервов:

- убыток за год – 555 млн. долл. США, включая долю, принадлежащую акционерам материнской компании, в сумме 449 млн. долл. США;
- дивиденды, объявленные Компанией и ОГК-3 в сумме 902 млн. долл. США и 5 млн. долл. США соответственно;
- приобретение собственных акций – 2 615 млн. долл. США;
- уменьшение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, – 1 500 млн. долл. США;
- уменьшение доли миноритарных акционеров в связи увеличением доли Группы в дочерних предприятиях ОГК-3, Архангельском морском торговом порту и РАО «Норильский никель» в сумме 1 007 млн. долл. США;

- эффект пересчета в валюту представления и эффект пересчета зарубежных операций – 3 628 млн. долл. США.

20. ДОЛГОСРОЧНЫЕ И КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты и займы Группы снизились на 1 632 млн. долл. США и составили 6 440 млн. долл. США по сравнению с 8 072 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение было обусловлено погашениями ранее привлеченных кредитов от BNB Paribas и Сбербанка в сумме 2 497 млн. долл. США и 612 млн. долл. США соответственно. Кроме этого, Группой были погашены векселя на общую сумму 580 млн. долл. США. В то же время Группа привлекла синдицированный кредит от Calyon в сумме 1 489 млн. долл. США и от Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank в сумме 338 млн. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года общая сумма кредитов была представлена следующим образом:

- долгосрочные – 5 568 млн. долл. США (или 86%);
- краткосрочные – 872 млн. долл. США (или 14%).

Основная часть выплат по долгосрочным кредитам и займам приходится на 2010–2012 годы.

21. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 года отложенные налоговые обязательства составили 723 млн. долл. США против 2 741 млн. долл. США на 31 декабря 2007 года.

Снижение в части отложенных налоговых обязательств составило 2 018 млн. долл. США (или 74%) и было представлено следующим образом:

- 1 002 млн. долл. США – выгоды, отраженные в течение года;
- 398 млн. долл. США – переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи;
- 139 млн. долл. США – эффект изменения налога на прибыль в Российской Федерации;
- 410 млн. долл. США – эффект пересчета в валюту представления.

22. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Основным источником денежных средств для Группы являются чистые денежные поступления от операционной деятельности. Вследствие значительного падения выручки от продажи металлов в 2008 году чистые денежные поступления от операционной деятельности снизились на 3 792 млн. долл. США и составили 3 542 млн. долл. США по сравнению с 7 334 млн. долл. США в 2007 году.

23. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ/(НАПРАВЛЕННЫЕ НА) ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Чистый приток денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности в 2008 году, составил 459 млн. долл. США по сравнению с оттоком денежных средств в 2007 году в размере 12 753 млн. долл. США.

Основные составляющие притока денежных средств:

- погашение депозитов на сумму 2 201 млн. долл. США;
- поступление денежных средств от погашения векселей на сумму 1 185 млн. долл. США;
- поступление денежных средств от реализации инвестиций в «Норильск-Телеком» и другие дочерние компании Группы в сумме 47 млн. долл. США;
- поступление денежных средств от реализации ценных бумаг ОГК-5 и «Полюс Золото» на сумму 208 млн. долл. США;

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	Примечания	Год, закончившийся 31.12.2008	Год, закончившийся 31.12.2007	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	22	3 542	7 334	(52)
Денежные средства, полученные от/(направленные на) инвестиционной деятельности, нетто	23	459	(12 753)	(104)
Денежные средства (направленные на)/полученные от финансовую деятельность, нетто	24	(5 804)	7 177	(181)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	**25**	**(1 803)**	**1 758**	**(203)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**4 008**	**2 178**	
Эффект пересчета в валюту представления		(210)	80	
Денежные средства и их эквиваленты, предназначенные для продажи		–	(8)	
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		**1 995**	**4 008**	

- возврат ранее выданных займов на сумму 180 млн. долл. США;
- поступления от реализации основных средств на сумму 88 млн. долл. США.

Основные составляющие оттока денежных средств:

- приобретение дочерних предприятий и увеличение доли участия в дочерних и зависимых предприятиях в размере 1 045 млн. долл. США;
- приобретение основных средств и нематериальных активов в размере 2 423 млн. долл. США;
- выданные займы в размере 234 млн. долл. США.

24. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА (НАПРАВЛЕННЫЕ НА)/ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ ФИНАНСОВУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, НЕТТО

В 2008 году чистые денежные средства, направленные на финансовую деятельность, составили 5 804 млн. долл. США.

Средства были использованы:

- на приобретение на рынке собственных акций на сумму 2 615 млн. долл. США;
- на выплату дивидендов на сумму 1 670 млн. долл. США;
- на нетто-выплаты денежных средств по кредитам и займам на сумму 1 517 млн. долл. США.

25. (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ, НЕТТО

Денежные средства и их эквиваленты уменьшились в 2008 году на 2 013 млн. долл. США, включая эффект от пересчета в валюту представления в размере 210 млн. долл. США, – до 1 995 млн. долл. США по сравнению с 4 008 млн. долл. США в 2007 году.

ZOLT
ZOMX
ZONA

9. ПРИРОДООХРАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

МЕНЕДЖМЕНТ НОРИЛЬСКОГО НИКЕЛЯ УДЕЛЯЕТ СЕРЬЕЗНОЕ ВНИМАНИЕ ЭКОЛОГИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА И ОХРАНЕ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ.

В ЦЕЛОМ ПО ГРУППЕ РАСХОДЫ НА ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ ВЫРОСЛИ НА 28% И СОСТАВИЛИ 550 МИЛЛИОНОВ ДОЛЛАРОВ США

Менеджмент Норильского никеля уделяет серьезное внимание экологической безопасности производства и охране окружающей среды. Основными направлениями деятельности Группы по минимизации ущерба для окружающей среды вследствие деятельности ее производственных подразделений являются:

- соблюдение требований действующего законодательства и международных соглашений, международного стандарта ISO 14001:2004, отраслевых и корпоративных нормативных требований, регламентирующих деятельность Норильского никеля в области охраны окружающей среды;
- поэтапное сокращение выбросов, сбросов загрязняющих веществ и образования отходов производства, расширение направлений и объемов использования этих отходов;
- рациональное использование природных ресурсов;
- внедрение прогрессивных технологий;
- планирование операционной деятельности с целью снижения негативного воздействия на окружающую среду.

Помимо перечисленных направлений природоохранной деятельности Компания уделяет внимание вопросам повышения энергоэффективности и сохранения биологического разнообразия на территориях присутствия.

РАСХОДЫ НА ОХРАНУ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ (В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США)

	2008	2007	2006
Россия, в том числе:	**539**	**420**	**357**
текущие затраты	429	342	309
капитальные вложения	110	78	48
Австралия	**3**	**2**	**–**
Ботсвана	**0,2**	**0,1**	**–**
Финляндия	**3**	**2**	**–**
США	**4**	**3**	**2**
ИТОГО ГРУППА, не включая ЮАР	**549**	**427**	**–**
ЮАР	**1,2**	**0,4**	**–**
ИТОГО ГРУППА, включая ЮАР	**550**	**428**	**359**

В целом по Группе расходы на охрану окружающей среды выросли на 28% и составили 550 миллионов долларов США. Предприятия Компании приступили к реализации масштабной и комплексной экологической программы, предусматривающей модернизацию производственных объектов, постепенное закрытие устаревших производств. Основным итогом выполнения данной программы станет снижение объемов выбросов загрязняющих веществ в атмосферу и более рациональное использование водных ресурсов.

В России текущие затраты на охрану окружающей среды выросли в отчетном году по сравнению с 2007 годом на 28% и составили в 2008 году 539 миллионов долларов США, из них затраты по Заполярному филиалу составили 487 миллионов долларов США, по Кольской ГМК – 52 миллиона долларов США.

РОССИЯ

Горнодобывающие и металлургические предприятия Группы расположены в районах Крайнего Севера, где экосисте-

мы обладают пониженной способностью к восстановлению, а также в непосредственной близости от границ Российской Федерации, что создает угрозу трансграничного переноса загрязняющих веществ и накладывает на Компанию повышенные обязательства в области охраны окружающей среды.

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА

В 2008 году функционирование Системы экологического менеджмента продолжало осуществляться в рамках Корпоративной интегрированной системы менеджмента качества и экологического менеджмента. Это позволило улучшить координацию работы в области экологии и качества с работами в других областях, в том числе в области управления производством, финансами, охраной труда и общей безопасностью. Такой подход создает благоприятные условия для повышения эффективности Компании как в целом, так и в области ее экологической безопасности.

Функционирование Системы экологического менеджмента имеет целый ряд положительных результатов для предприятий Группы:

- приоритетное финансирование экологических мероприятий;
- повышение уровня экологического образования работников Компании;
- улучшение имиджа Компании среди населения и общественности;
- повышение конкурентоспособности Компании как на внутреннем, так и на внешнем рынке;
- демонстрация клиентам и другим заинтересованным сторонам следования Компанией принципам международных стандартов в области экологии и, как следствие, повышение доверия тех клиентов, для которых важно наличие Системы экологического менеджмента у поставщика;
- получение дополнительных возможностей признания на международном уровне и мировых рынках;
- повышение инвестиционной привлекательности Компании.

В связи с истечением 3-летнего срока действия сертификата соответствия, полученного Компанией в 2005 году, в 2008 году аудиторами международного органа по сертификации Bureau Veritas Certification (BVC) был проведен ресертификационный аудит Корпоративной интегрированной системы менеджмента качества и экологического менеджмента.

Аудит проводился в Главном офисе Компании в Москве, на производственных площадках Заполярного филиала в Норильске и Заполярного транспортного филиала в городе Дудинке. Ресертификационный аудит подтвердил соответствие Корпоративной интегрированной системы менеджмента качества и экологического менеджмента Компании требованиям международных стандартов ISO 9001:2000 и 14001:2004. По результатам аудита специалистами BVC были даны рекомендации по возможным направлениям деятельности для улучшения и отмечены общие сильные стороны Компании.

В 2008 году на Кольской ГМК аудиторами BVC был проведен надзорный аудит, который подтвердил эффективное функционирование системы экологического менеджмента в соответствии с требованиями ISO 14001:2004.

В рамках функционирования Корпоративной интегрированной системы менеджмента качества и экологического менеджмента в течение 2008 года в Норильском никеле проводились внутренние аудиты. В соответствии с требованиями международных стандартов ISO 9001:2000, 14001:2004 и внутренних документов Компании к проведению внутренних аудитов привлекался компетент-

ный персонал, прошедший специальную подготовку. В Компании сформирован и поддерживается в актуальном состоянии Реестр корпоративных и внутренних аудиторов. Также в Компании введена единая система отчетности о природоохранной деятельности предприятий Группы, посредством которой осуществляется мониторинг выполнения экологических задач.

ЗАПОЛЯРНЫЙ ФИЛИАЛ

В 2008 году Компания продолжила выполнение мероприятий по снижению выбросов загрязняющих веществ в атмосферу на предприятиях Заполярного филиала.

На Медном заводе была завершена реконструкция первой технологической линии участка производства элементарной серы, что повысило надежность технологического процесса и создало необходимые предпосылки для увеличения объемов утилизации серы и снижения выбросов диоксида серы от источников Медного завода на 40 тысяч тонн в год.

В 2008 году были начаты строительные работы по объекту «Установка по производству сульфит-бисульфитного реагента на Медном заводе», приобретение оборудования по объекту «Фильтрация пульпы установок охлаждения газов печей Ванюкова на Медном заводе», реализация которых также направлена на снижение выбросов в атмосферу диоксида серы.

В 2008 году Компания продолжала предпринимать меры по снижению выбросов загрязняющих веществ в период неблагоприятных метеоусловий. Так, в течение отчетного периода мероприятия при неблагоприятных метеоусловиях вводились на металлургических заводах Заполярного филиала 204 раза, из них 124 раза – на Медном заводе, 65 – на Никелевом заводе, 15 – на Надеждинском металлургическом заводе.

Суммарные выбросы вредных (загрязняющих) веществ в целом по Заполярному филиалу в 2008 году были снижены по сравнению с 2007 годом в основном за счет снижения выбросов диоксида серы. Существенно были снижены выбросы оксидов азота, а также выбросы твердых загрязняющих веществ, в том числе оксидов никеля и оксидов меди.

В отчетном году были завершены работы по новой инвентаризации выбросов загрязняющих веществ в атмосферу от металлургических подразделений Заполярного филиала. В декабре 2008 года территориальным органом Ростехнадзора были утверждены проекты нормативов предельно допустимых выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух для производств Заполярного филиала и транспортных подразделений, разработанные на основе результатов инвентаризации.

Распоряжением правительства Красноярского края были также утверждены сроки плана поэтапного достижения предельно допустимых выбросов вредных (загрязняющих) веществ в атмосферный воздух для Заполярного филиала, включающие три этапа снижения выбросов и рассчитанного до 2015 года.

В 2008 году в Заполярном филиале была продолжена работа по оптимизации водопользования и сокращению объемов сброса сточных вод в поверхностные водные объекты.

Снижение водопотребления связано с выполнением мероприятий по рациональному использованию воды структурными подразделениями, в основном обогатительно-металлургическими.

В рамках выполнения Плана мероприятий по поэтапному достижению предельно допустимого сброса загрязняющих веществ со сточными водами продолжена реализация мероприятий по проектированию и строительству очистных сооружений.

В 2008 году масса загрязняющих веществ, сбрасываемая в поверхностные водные объекты со сточными водами предприятий Заполярного филиала, уменьшена.

В 2008 году Заполярным филиалом выполнены следующие водоохранные мероприятия:

- построены и введены в эксплуатацию локальные очистные сооружения хозбытовых сточных вод спортивно-оздоровительного комплекса «Стройкомплект», четырех насосных станций обогатительных фабрик; участка механизации Норильской железной дороги; деревообрабатывающих цехов завода «Стройкомплект»; производственных и хозбытовых сточных вод цеха полимербетона «Норильскремонт»;
- реализованы проекты строительства участка замывки автобетоносмесителей и авторастворовозов, системы замкнутого водооборота с бензомаслоуловителем основной площадки филиала Центральной автотранспортной колонны;
- продолжены работы по реконструкции башенных градирен на Медном заводе, строительству локальных очистных сооружений хозбытовых сточных вод площадки Медного завода и др.;
- выполнялись проектно-изыскательские работы по строительству всесезонной мойки автомобилей на центральной площадке Центральной автотранспортной колонны, локальных очистных установок промышленных площадок рудников Комсомольский и Маяк;
- продолжено строительство склада горюче-смазочных материалов, нефтеловушки и резервуаров, канализационной насосной станции в районе Талнахской обогатительной фабрики, градирни и циркуляционной насосной на площадке рудника Скалистый;
- было приобретено оборудование для реализации проектов по строительству очистных сооружений шахтных вод рудника Заполярный и поверхностного водоотлива с очистными сооружениями рудника Медвежий ручей;
- в стадии завершения проект по восстановлению напорной трассы трубопроводов канализации от рудника Таймырский до очистных сооружений г. Талнаха;
- ликвидированы три выпуска сточных вод.

В рамках совершенствования деятельности по обустройству объектов размещения отходов в 2008 году была продолжена реализация проекта по расширению второго поля хвостохранилища Лебяжье с целью обеспечения экологически безопасного совместного складирования и хранения отходов обогащения Талнахской и Норильской обогатительных фабрик в объеме не менее 11 миллионов тонн в год.

В отчетном году Заполярным филиалом был выполнен ряд научно-исследовательских и проектных работ, направленных на реализацию задач по вовлечению отходов в производство и на совершенствование технологии складирования отходов, в том числе:

- реконструкция хвостохранилища Надеждинского металлургического завода с увеличением полезной емкости до 40 миллионов кубометров;
- работа по уточнению классов опасности и объемов образования отходов Заполярного филиала;
- оценка технологических возможностей и экономической целесообразности переработки отходов производства и потребления Заполярного филиала.

В 2009 году в Заполярном филиале предусмотрено выполнение следующих основных мероприятий по снижению выбросов и сбросов загрязняющих веществ:

- реконструкция вспомогательных переделов производства элементарной серы на Медном заводе (рабочее проектирование);
- продолжение реконструкции башенных градирен на Медном заводе;
- строительство очистных сооружений для очистки хозяйственно-бытовых сточных вод на Медном заводе;
- строительство очистных сооружений шахтных вод рудника Заполярный;
- строительство поверхностного водоотлива с очистными сооружениями рудника Медвежий ручей;
- строительство очистных сооружений на площадке Зуб-гора;
- разработка проектно-сметной документации на строительство локальных очистных сооружений хозбытовых сточных вод Никелевого завода, Надеждинского металлургического завода, рудника Октябрьский, рудника Маяк и др.

С целью снижения влияния отходов производства на окружающую среду в 2009 году будут продолжены строительные работы по расширению хвостохранилища Лебяжье для совместного складирования хвостов Норильской и Талнахской обогатительных фабрик. Также планируется выполнение следующих работ:

- разработка регламента по усовершенствованию технологии складирования отходов на промышленных отвалах;
- выполнение экспертной оценки возможности восстановления/выращивания растительности на техногенно-нарушенных территориях охранной зоны хвостохранилища Лебяжье и разработка методики биологической рекультивации.

Кроме того, в Заполярном филиале запланировано выполнение ежегодных работ по восстановлению запасов ценных пород рыб и поддержанию биологического разнообразия на Таймырском полуострове путем финансирования работ Норильского рыбоинкубационного завода, основной задачей которого является выращивание жизнестойкой молоди ценных пород рыб с последующим выпуском их в водоемы Норило-Пясинской водной системы. Производительность завода составляют 2,3 миллиона икринок в год при выпуске в год порядка 700–800 тысяч экземпляров молоди ценных пород рыб.

КОЛЬСКАЯ ГМК

В 2008 году Кольская ГМК выполнила следующие мероприятия, направленные на снижение воздействий производства на окружающую среду:

- продолжена реконструкция цеха обжига флотоконцентратов для производства упрочненных брикетов на площадке Заполярный;
- введена в эксплуатацию установка гидротранспорта пыли в рафинировочном цехе на площадке Мончегорск;
- выполнены работы по очистке технологического отстойника от илов с выгрузкой их на карты системы физико-химической очистки производственного стока;
- выполнены работы по очистке аварийного бассейна хвостохранилища обогатительной фабрики на площадке Заполярный;
- продолжены работы по проекту «МЦ. Медное производство. Производство 77 тыс. т/год катодной меди на пл. Мончегорск»;
- продолжены проектные работы по Программе модернизации металлургического производства;
- продолжены проектные работы по реконструкции сернокислотного цеха на площадке Мончегорск;
- продолжены проектные работы по модернизации системы кобальтоочистки на площадке Мончегорск;
- продолжены проектные работы по утилизации солевого стока электролизных цехов на площадке Мончегорск.

С целью снижения техногенной нагрузки на окружающую среду в 2008 году на площадке Мончегорск был введен в эксплуатацию современный полигон для захоронения отходов производства.

В целях восстановления окружающей природной среды в районах деятельности предприятий Кольской ГМК в отчетном году были выполнены работы:

- рекультивация и озеленение территории нарушенных промышленными выбросами земель в Печенгском и Мончегорском районах общей площадью около 20 гектаров;
- обследование состояния экосистемы поселка Никель Лесотехнической академией (Санкт-Петербург) с выводами о ее состоянии и рекомендациями по восстановлению и развитию зеленых насаждений поселка;
- расчистка, планировка и посадка зеленых насаждений в поселке Никель в районе улицы Мира;
- озеленение территорий промышленных площадок общей площадью 1,65 гектара.

В отчетном году была завершена инвентаризация выбросов в атмосферу и разработка проектов нормативов предельно допустимых выбросов для площадок Никель и Мончегорск, были выполнены научно-исследовательские работы по расчету технологических нормативов выбросов вредных веществ для основных производств Кольской ГМК.

Снижение сбросов сточных вод и загрязняющих веществ в их составе связано с уменьшением водоотливов карьеров Центральный и Западный за счет сокращения объема открытых горных работ, а также с уменьшением сброса шахтных вод рудника Каула-Котсельваара за счет использования шахтной воды в качестве подпитки оборотного водоснабжения плавильного цеха.

В 2008 году сброс сточных вод по площадке Мончегорск был значительно снижен по сравнению с 2007 годом, что связано с завершением ремонта системы оборотного водоснабжения серно-кислотного отделения рафинировочного цеха и проводимыми мероприятиями по экономии энергоресурсов. Сброс загрязняющих веществ в сточных водах по сравнению с 2007 годом также был существенно снижен. Снижение сброса обусловлено выполнением следующих мероприятий:

- внедрение двухстадиальной кобальтоочистки в гидро-металлургическом отделении цеха электролиза никеля;
- заменой автоклавного выщелачивания на хлоридное во втором гидрометаллургическом отделении цеха электролиза никеля;
- увеличением расхода реагентов на известкование стоков;
- проведение ежегодной очистки технологического отстойника – в 2008 году было извлечено 40,7 тысячи кубометров илового осадка.

Снижение образования отходов обусловлено уменьшением объемов образования вскрышных пород в связи с изменением технологии добычи руды при постепенном переходе от открытой добычи руды к подземной (площадки Заполярный и Никель).

Объемы использования отходов уменьшились из-за меньшего количества образования отходов, в частности вскрышных пород, и уменьшением количества хвостов, использованных для строительства намывных дамб, в соответствии с проектом эксплуатации хвостохранилища.

Стратегическим направлением по уменьшению воздействия выбросов на окружающую среду является модернизация металлургического производства Кольской ГМК, включающая:

- переход на технологию холодного брикетирования на участке оком-

кования и обжига плавильного цеха (площадка Заполярный) со снижением выбросов диоксида серы, включая теплоэнергетический комплекс, до уровня не более 4 000 тонн в год (десятикратное снижение по сравнению с уровнем 2008 года);
- перенос металлургического производства с площадки Никель на площадку Мончегорск;
- реконструкция сернокислотного производства с увеличением объемов производства товарной серной кислоты и повышением ее качества.

В сфере охраны водных объектов на ближайшие годы планируется:

- разработка оптимальной схемы по утилизации солевого стока электролизных цехов на площадке Мончегорск с целью достижения нормативов допустимого сброса в водные объекты;
- строительство станции по очистке шахтных вод рудников и использование очищенной воды на технические нужды на площадке Заполярный.

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ, РАСПОЛОЖЕННЫХ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Показатель	2008	2007	2006
Выбросы загрязняющих веществ в атмосферу, в том числе	**2 116**	**2 162**	**2 157**
диоксид серы (в тысячах тонн)	2 052	2 093	2 088
твердые вещества (в тысячах тонн)	21	22	22
Водоотведение (в миллионах м^3)	**163**	**177**	**217**
Водозабор (в миллионах м^3)	**350**	**355**	**308**
Использование и обезвреживание отходов на собственных предприятиях (в миллионах тонн)	**25**	**26**	**31**
Размещение отходов (в миллионах тонн)	**23**	**22**	**23**

ОКАЗАНИЕ ПОМОЩИ ГОСУДАРСТВЕННЫМ ЗАПОВЕДНИКАМ ПО СОХРАНЕНИЮ БИОРАЗНООБРАЗИЯ

В 2008 году Заполярным филиалом Компании была оказана финансовая помощь Государственному природному заповеднику «Путоранский» и государственному природному биосферному заповеднику «Таймырский» на общую сумму 2,8 миллиона рублей.

Также было продолжено сотрудничество Кольской ГМК с государственными заповедниками, расположенными на территории Мурманской области. Так, на средства Компании были продолжены работы по мониторингу состояния природной среды территории, прилегающей к комбинату «Североникель», включая Мончегорск, его окрестности и территорию Лапландского государственного биосферного заповедника, которые с 1998 года выполняются учеными Лапландского заповедника по договору с Кольской ГМК.

На площадке Заполярный ближайшая особо охраняемая природная территория – это Государственный природный заповедник «Пасвик», который включен в перспективный Список водно-болотных угодий международного значения под названием «Фъярванн – Полигон Сконнинга». Общая площадь водно-болотных угодий заповедника составляет 14 727,5 гектара.

Согласно результатам исследований, проведенных в 2006–2008 годах специалистами заповедника «Пасвик» на тему экологической оценки природной среды в районе действия комбината Печенганикель, ближайшая к промышленной площадке Никель территория заповедника «практически не испытывает отрицательного воздействия промышленного комплекса». В отчете за 2008 год отмечено, что какой-либо отрицательной динамики в состоянии экосистем по сравнению с 2006 и 2007 годами не наблюдается.

АВСТРАЛИЯ

К 2001 году подразделения компании Norilsk Nickel Australia внедрили программу по применению системы/плана экологического управления (EMS/EMP). В течение срока отработки рудников оценка всех мероприятий по добыче руд проводится с учетом необходимости соблюдения австралийских промышленных стандартов и законов о защите окружающей среды. В основе EMS/EMP лежит стандарт ISO 14001:2004.

В 2006–2007 годах экологическое агентство URS выполнило комплексную оценку требований, применимых при закрытии горнодобывающих предприятий. Компания Norilsk Nickel Australia разработала планы закрытия рудников с учетом возможности восстановления добычи в будущем. Планы охватывают три основных компонента: экология, финансы и социальная ответственность. В 2008 году анализ был дополнен.

В 2008 году предприятия компании Norilsk Nickel Australia осуществили ряд экологических инициатив, включая:

- постановку и достижение целей и задач в области эффективного использования энергии;
- внедрение мер контроля в целях снижения выбросов парниковых газов;
- завершение работ по закрытию рудника Thunderbox;
- разработку плана по переводу никелевого рудника Cawse в режим консервации и технического обслуживания;
- выполнение плана по восстановлению и рекультивации экосистем в районе предприятия Lake Johnston;
- осуществление восстановительных работ в зонах, где ранее осуществлялись геологоразведочные работы: на рудниках Lake Johnston и Bannockburn;
- оценку специализированной базы данных по забору, сбросу и качеству подземных и наземных вод.

На 2009 год компанией Norilsk Nickel Australia запланирована реализация следующих экологических мероприятий:

- переоснащение хвостохранилища золотодобывающего рудника Bannockburn;
- разработка планов по переводу рудников Lake Johnston, Black Swan и Waterloo в режим консервации и технического обслуживания;
- выполнение законодательных требований по сохранению арендуемых земельных участков в надлежащем состоянии.

ПОКАЗАТЕЛИ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ, РАСПОЛОЖЕННЫХ В АВСТРАЛИИ

Показатель	2008	2007
Объем промышленных сточных вод (в миллионах м^3)	5,0	4,0
Общий объем потребления воды (в миллионах м^3)	6,0	6,0
Выбросы парниковых газов (в тысячах тонн эквивалента CO_2)	353	268
Образование отходов (в миллионах тонн)	3,4	2,6
Утилизация отходов (в миллионах тонн)	3,4	1,3

БОТСВАНА

В 2008 году проведена инспекционная оценка по определению соответствия рудников требованиям стандартов ISO 14001:2004. В январе 2009 года система экологического управления предприятия Tati Nickel прошла повторную сертификацию. Основными мероприятиями по защите окружающей среды в отчетном периоде стали:

- строительство и эксплуатация дамбы для удаления воды из карьера;
- ввод в эксплуатацию установки по улавливанию пыли в щековой дробилке № 1, что позволило значительно снизить уровень запыленности в районе;
- мониторинг выбросов пыли на территории предприятия.

В 2009 году компания Tati Nickel планирует выполнение следующих экологических мероприятий:

- анализ экологических рисков и обновление реестра контролируемых аспектов;
- мониторинг состояния поверхностных вод в пределах карьера;
- разработка порядка действий при возникновении умеренных и серьезных экологических аварий;
- обучение и информирование более чем 75% сотрудников о системах управления качеством и экологической безопасностью.

ПОКАЗАТЕЛИ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ ПРЕДПРИЯТИЯ TATI NICKEL

Показатель	2008	2007
Объем промышленных сточных вод (в миллионах м^3)	4,1	4,7
Образование отходов (в тоннах)	795	2800
Утилизация отходов (в тоннах)	515	617
Общее потребление воды (в миллионах м^3)	2,3	2,6

ФИНЛЯНДИЯ

Компания Norilsk Nickel Harjavalta имеет все необходимые экологические разрешения и применяет сертифицированную комплексную систему управления, соответствующую стандартам ISO 9001, ISO 14001 и OHSAS 18001. Мероприятия по защите окружающей среды преследуют такие цели, как снижение выбросов аммиака и никеля в атмосферу, а также сброса никеля, сульфата натрия и аммиачного

азота (NH_4-N) в воду. Объем выбросов аммиака в 2008 году был не выше уровня 2007 года, однако на 2008 год были установлены существенно более жесткие максимально допустимые нормы выброса аммиака в 250 тонн, которые были превышены на 139 тонн. Следующие меры должны позволить снизить объем выбросов аммиака более чем на 50% и не превысить предельно допустимые нормы:

- вывод на проектную мощность потоковых анализаторов, установленных в отчетном году;
- установка в начале 2009 года новых аммиачных фильтров;
- увеличение частоты замеров выбросов.

Объемы выбросов и сбросов остальных загрязняющих веществ на предприятии Norilsk Nickel Harjavalta не превысили в 2008 году максимально допустимых норм.

В 2008 году общий объем выбросов составил 16 300 тонн, а в 2007 году – 18 000 тонн. При этом объем утилизации отходов в отчетном году составил 15 700 тонн, тогда как годом ранее этот показатель был равен 17 000 тонн. Снижение объема утилизации отходов в 2008 году объясняется общим сокращением объемов выбросов.

В 2009 году на установках выщелачивания будет произведен пуск новых башенных охладителей, стоимость которых составляет 3,6 миллиона долларов США.

ПОКАЗАТЕЛИ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ, РАСПОЛОЖЕННЫХ В ФИНЛЯНДИИ

Показатель	2008	2007
Объем промышленных сточных вод (в тысячах м³)	**650**	**748**
Доля загрязняющих веществ в промышленных сточных водах (в тоннах)		
никель	3	2
сульфат натрия	26 173	23 541
аммиачный азот	57	54
Общее потребление воды (в миллионах м³)	**13**	**15**
Общий объем выбросов загрязняющих веществ в атмосферу (в тоннах)		
никель	2	2
аммиак	389	329
Образование отходов (в тысячах тонн)	**16**	**18**
Утилизация отходов (в тысячах тонн)	**16**	**17**

США

Деятельность компании Stillwater Mining в сфере геологоразведки, добычи и переработки полезных ископаемых регулируется множеством законов США, содержащих требования относительно получения лицензий и разрешений, устанавливающих стандарты выбросов загрязняющих веществ в атмосферу и нормы содержания таких веществ в сточных водах, накладывающих ограничения по хранению и утилизации отходов, а также регламентирующих нормативы ведения их учета.

Особое внимание компании Stillwater Mining к вопросам охраны окружающей среды связано с близким местонахождением предприятий компании к запо-

веднику Absaroka-Beartooth и национальному парку Yellowstone. При поддержке местных экологических организаций Компания проводит большое количество природоохранных мероприятий и ведет постоянную работу по выявлению и скорейшему решению любых возникающих в этой области проблем. В 2008 году компания Stillwater Mining продолжила реализацию программы по сокращению выбросов загрязняющих веществ в атмосферу на рудниках Stillwater и East Boulder. Кроме того, компания Stillwater Mining финансирует экологические программы по охране водораздела бассейна реки Boulder, направленные на улучшение качества наземных и подземных вод.

ЮАР

На предприятии Nkomati действует интегрированная система управления, в основе которой лежат стандарты в области управления IS0 14001, 9001 и OHSAS 18001.

В 2008 году осуществлены следующие основные мероприятия:

- выполнен комплексный анализ выполнения требований стандарта ISO 14001 с привлечением независимого международного аудитора DQS;
- проведена работа по оценке экологического влияния таких объектов, как склад взрывчатых веществ, склад дизельного топлива, а также выполнена работа по расширению сооружений по очистке сточных вод. Результаты данных работ представлены на согласование соответствующим государственным органам, и ожидается получение одобрения в течение 2009 года;
- разработана комплексная прогнозная модель водного баланса предприятия (GOLDSIM) в сотрудничестве с компанией Golder and Associates;
- разработан и внедрен подробный план управления ливневыми стоками, направленный на минимизацию ущерба для природных водных объектов;
- в соответствии с лучшими международными стандартами выполняется проект по строительству хвостохранилищ в рамках второй фазы проекта по расширению мощностей, который предусматривает установку трубопроводов из полиэтилена высокой плотности в целях минимизации негативного влияния на качество грунтовых вод;
- выполнено подробное гидрологическое исследование почв, пробурены дополнительные скважины для анализа и повышения эффективности программы по мониторингу состояния грунтовых вод;
- повышено качество работы с местным сообществом и заинтересованными лицами за счет увеличения возможностей для формализованного обмена мнениями.

В 2009 году предприятие Nkomati планирует выполнить следующие работы в области защиты окружающей среды:

- получение сертификата ISO 14001;
- получение новой комплексной лицензии на использование водных ресурсов от уполномоченного правительственного органа ЮАР;
- совершенствование деятельности в области управления водными ресурсами за счет повышения эффективности использования модели GOLDSIM и найма в штат инженера-гидротехника;
- проведение подробного анализа последствий и требований, возникающих при завершении деятельности предприятия, а также составление плана рекультивации и восстановления окружающей среды;
- оценка солевого баланса оборотной воды с целью определения потенциального ущерба от выбросов в природные водные объекты;
- совершенствование качества экологической отчетности.

ПОКАЗАТЕЛИ ВОЗДЕЙСТВИЯ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ ПРЕДПРИЯТИЙ ГРУППЫ, РАСПОЛОЖЕННЫХ В ЮАР

Показатель	2008	2007[4]
Образование отходов (в тысячах тонн)[1]	**15767**	**2884**
Пустая порода	14391	н/п
Складирование хвостов	1376	н/п
Опасные отходы	0,119	н/п
Безвредные отходы	0,157	н/п
Утилизация отходов (в тысячах тонн)	**15767**	**2882**
Пустая порода	14391	н/п
Складирование хвостов	1376	н/п
Опасные отходы	0,119	н/п
Безвредные отходы	0,157	н/п
Общий объем потребления воды (в миллионах м^3)[2]	**0,496**	**2,4**
Выбросы парниковых газов (в тысячах тонн эквивалента CO_2)[3]	**134**	**н/п**
Непрямые выбросы – потребление электроэнергии	**133,75**	**н/п**
Прямые выбросы – транспортные средства	**0,082**	**н/п**

Примечания:

(1) Данные об образовании отходов включают сведения об общих объемах хвостов, опасных отходов (нефть, аккумуляторы) и безвредных отходов, а также об объеме выемки пустой породы, переработанной на предприятии Компании по утилизации отходов.

(2) Данные об объеме потребления воды отражают объемы заборной воды, при этом цифры за 2007 год также отражают объемы оборотной воды.

(3) Подсчет количества выбросов парниковых газов выполнялся при помощи калькулятора CO_2 Форума экономики и экологии.

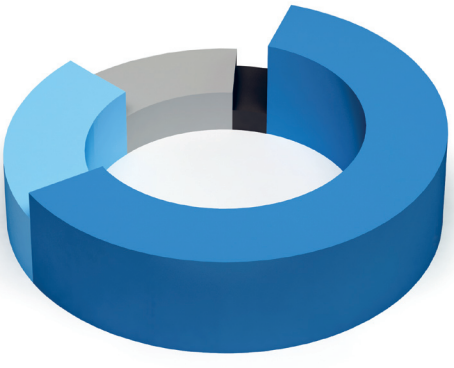
(4) Подробные данные за 2007 год отсутствуют.

10. ПЕРСОНАЛ И СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

КАДРОВАЯ И СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА КОМПАНИИ СТРОИТСЯ НА ПРИНЦИПАХ КОРПОРАТИВНОЙ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.

ДЛЯ УДОВЛЕТВОРЕНИЯ ПОТРЕБНОСТИ
В ПЕРСОНАЛЕ БОЛЕЕ 7,2 ТЫСЯЧИ РАБОТНИКОВ
В 2008 ГОДУ БЫЛИ ТРУДОУСТРОЕНЫ
НА ПРЕДПРИЯТИЯ ГРУППЫ В РОССИИ

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСЛЕННОСТИ РАБОТНИКОВ ГРУППЫ В РОССИИ В 2008 ГОДУ



64% Таймырский полуостров

19% Кольский полуостров и Северо-Запад

11% Москва и прочие регионы России

6% Красноярский край

Кадровая и социальная политика Компании, которая строится на принципах корпоративной социальной ответственности, получила высокую оценку российских и международных правительственных и общественных организаций. Совет Федерации Федерального собрания РФ наградил ГМК «Норильский никель» дипломом за значительный вклад в развитие корпоративной социальной ответственности и отчетности в России. В 2008 году Компания получила Сертификат Международной организации труда за вклад в развитие корпоративной социальной ответственности. В отчетном году ГМК «Норильский никель» была также удостоена международной премии Европейской общественной комиссии при Совете Европы в номинации «Социальное партнерство».

В 2008 году Заполярный филиал ГМК «Норильский никель» получил Сертификат высокой социальной ответственности I степени за заслуги предприятия и его руководителей в области обязательного пенсионного страхования и соблюдения социальных гарантий застрахованных лиц. Решение о вручении Сертификата принималось трехсторонней комиссией, в которую входили представители администрации Красноярского края, Федерации профсоюзов края и отделения Пенсионного фонда РФ по Красноярскому краю.

Компания стала победителем Всероссийского конкурса «Лучшие российские предприятия. Динамика, эффективность, ответственность», проводимого Российским союзом промышленников и предпринимателей, в номинации «Социальная отчетность» по направлению «Последовательность в развитии нефинансовой отчетности».

ПРИВЛЕЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА И ЕГО РАЗВИТИЕ

Для удовлетворения потребности в персонале в 2008 году были трудоустроены на предприятия Группы в России более 7,2 тысячи[1] работников.

Участниками корпоративных программ по привлечению молодых рабочих и специалистов на предприятия, расположенные на территории муниципального образования «Город Норильск» и Таймырского (Долгано-Ненецкого) муниципального района, стали 998 человек, в том числе выпускники и студенты 15 профильных

1 Данные по российским предприятиям Группы с численностью более 500 человек.

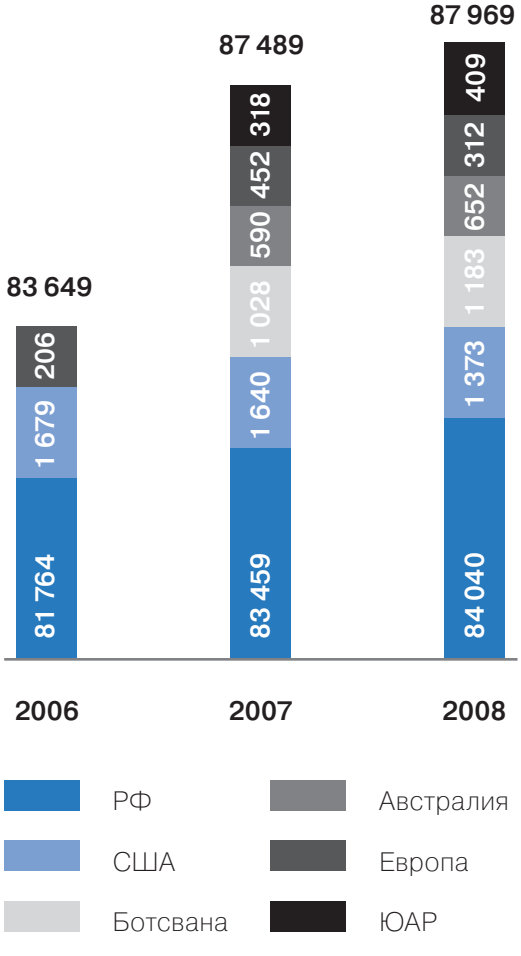
вузов. Из них 460 человек были приняты на работу, 390 человек продолжили в 2009 году подготовку (стажировку) на предприятиях.

В отчетном году увеличилось число компаний Группы «Норильский никель» – участников социальной программы по оказанию содействия в обустройстве на новом месте жительства молодым специалистам, прибывшим на территорию Норильска и Таймырского (Долгано-Ненецкого) муниципального района по приглашению Компании из других регионов Российской Федерации для работы на предприятиях Группы. В 2008 году ее условия были распространены на Заполярный транспортный филиал, ОАО «НТЭК», ООО «Норильскникельремонт», ООО «Заполярная строительная компания». Предусмотренный программой социальный пакет – компенсация стоимости проезда, платы за наем (поднаем) коммерческого жилья или проживание в муниципальных общежитиях и разовые выплаты на обустройство на новом месте жительства – был предоставлен 159 молодым работникам.

В 2008 году дополнительную профессиональную подготовку, переподготовку и повышение квалификации прошли 32 144 работника (42% от среднесписочной численности персонала) предприятий Группы.

Компания уделяет большое внимание профессиональной подготовке кадрового резерва, повышению квалификации руководителей и специалистов, программам развития целевых групп персонала («Академия наставников», «Университет мастера» и др.). В целях обеспечения потребности предприятий Группы в линейных руководителях всех уровней управления в 2008 году были проведены мероприятия по формированию и обновлению кадрового резерва из числа работников Группы (начального уровня – 308 человек, среднего уровня – 383 человека и высшего уровня – 135 человек). Перспективный резерв формируется из молодых работников в возрасте до 30 лет, имеющих лидерский потенциал, необходимый для эффективного управления подразделениями различного уровня, и мотивированных на работу в Компании. В 2008 году первые 28 молодых специалистов из числа перспективного резерва успешно завершили обучение по корпоративной образовательной программе и получили дипломы государственного образца о переподготовке.

ДИНАМИКА СРЕДНЕСПИСОЧНОЙ ЧИСЛЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА ПО ГРУППЕ (ЧЕЛОВЕК)



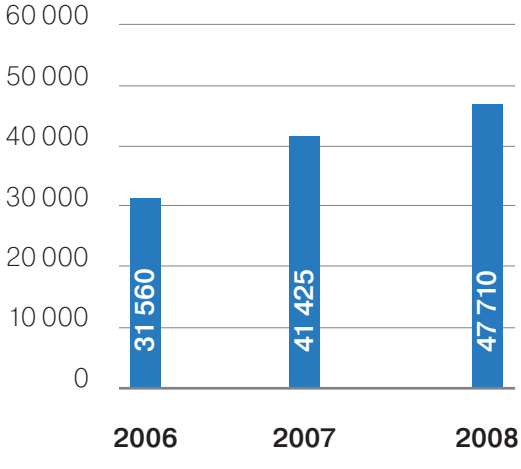
В отчетном году была продолжена работа с целевыми группами персонала, направленная на закрепление и развитие работников, а также повышение эффективности внутренних коммуникаций. В различных развивающих, конкурсных, культурно-массовых и других мероприятиях, организованных участниками целевых групп «Движение молодых специалистов «Лидер», «Женский взгляд», «Университет мастера», приняли участие более 35 тысяч работников предприятий Группы.

МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА

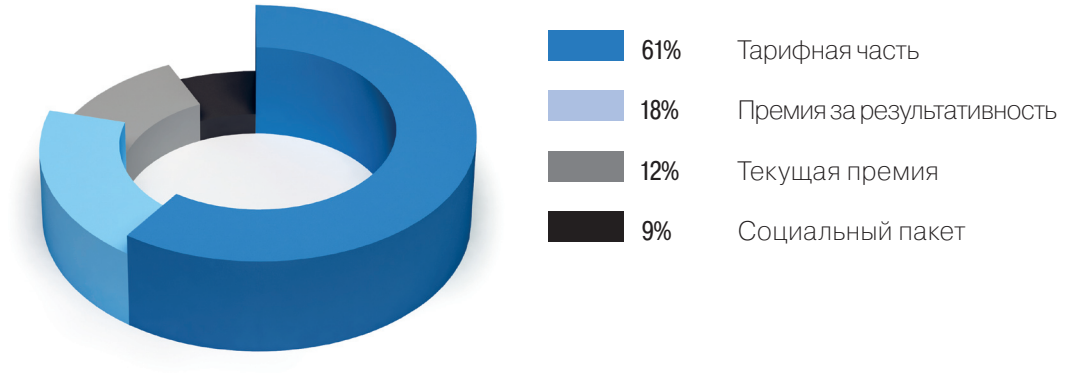
Средняя заработная плата работников Группы в России в 2008 году по сравнению с прошлым годом выросла на 15% и составила 47,7 тысячи рублей (1,9 тысяч долларов США), что в почти в 2,8 раза выше средней заработной платы по России и в 2,3 – в российской металлургической отрасли. Средняя заработная плата работников Заполярного филиала в 2008 году составила 55,6 тысяч рублей (2,2 тысячи долларов США), превысив аналогичный показатель за предыдущий год на 10%.

Для поощрения эффективного труда и формирования мотивации ключевых работников на долговременную работу в Компании, наряду со льготами, распространяющимися на всех работников, Компания предлагает работникам, не имеющим взысканий, дополнительный социальный пакет, который предоставляется в виде корпоративных дополнительных отпускных выплат на проезд, льготного кредитования, солидарной корпоративной пенсии и др. В 2008 году система дополнительных льгот, предлагаемых лучшим работникам Компании, получила дальнейшее развитие.

СРЕДНЯЯ ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА РАБОТНИКОВ ГРУППЫ В РОССИИ (В РУБ.)



СТРУКТУРА КОМПЕНСАЦИОННОГО ПАКЕТА ПО ГРУППЕ В РОССИИ ЗА 2008 ГОД



(1) Размер среднего компенсационного пакета по Группе в России за 2008 год составил 53 тысячи рублей.

Была продолжена реализация совместной с Росбанком программы льготного кредитования работников Компании, прошедших отбор и заключивших в установленном порядке трудовые договоры с особыми условиями. Целью программы является поощрение и закрепление лучших работников Компании, отличающихся высокими результатами труда и профессиональным мастерством. За период действия программы с декабря 2004 года по декабрь 2008 года кредиты получили 326 работников, погашены 83 кредита. Особым спросом у работников пользуются кредиты на приобретение недвижимости, которые предоставляются на срок до 7 лет.

МОРАЛЬНОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ

Компания придает большое значение нематериальной мотивации персонала, исходя из того, что своевременное и соответствующее трудовым достижениям моральное поощрение способствуют формированию у работников чувства сопричастности к достижению корпоративных целей, усиливает заинтересованность в повышении эффективности работы своего подразделения и предприятия в целом.

Действенным инструментом морального стимулирования трудовых коллективов и отдельных работников является представление наиболее отличившихся из них к государственным наградам, наградам министерств и ведомств, а также к награждению корпоративными наградами.
В 2008 году за наивысшие производственные достижения, многолетний и добросовестный труд были награждены 4065 работников предприятий Группы, в том числе: 29 человек – государственными наградами; 268 человек – наградами различных министерств и ведомств; 381 человек – наградами региональных и муниципальных органов власти; 222 человека – корпоративными наградами Компании и 2 653 человека – наградами предприятий Группы.

ПЕНСИОННЫЕ ПРОГРАММЫ

Отличительной особенностью развития корпоративной системы негосударственного пенсионного обеспечения в 2008 году стал рост числа участников программ, которые предусматривают солидарное участие Компании и работников в формировании дополнительной пенсии на накопительных принципах. За отчетный год в программу «Накопительная долевая пенсия», которая является доступной для каждого работника независимо от возраста и стажа работы в Компании, вступило более 23 тысяч работников предприятий, расположенных на территории Норильского промышленного района, и около 1,4 тысячи работников Кольской ГМК и ее дочерних предприятий. Отмечая индивидуальные высокие производственные достижения, в течение 2008 года Компания внесла дополнительные пенсионные взносы на индивидуальные счета 6,5 тысячам лучшим работникам в виде пенсионного бонуса. Всего в течение срока действия с середины 2007 года программой было охвачено более 30 тысяч работников основных предприятий Группы.

Программа «Солидарная корпоративная пенсия», которая введена в действие в декабре 2002 года, также включает элемент накопления самим работником средств за период его работы в Компании и направлена прежде всего на долгосрочное обеспечение производства кадрами высокой профессиональной квалификации. Ее участниками являются высококвалифицированные работники основных профессий горных, обогатительных и металлургических переделов Заполярного филиала Компании. По состоянию на конец 2008 года общее количество участников программы «Солидарная корпоративная пенсия» составило около 2,2 тысячи человек, из них 195 работников вступили в программу в отчетном году; 545 человек получили статус корпоративных пенсионеров за период действия программы, в том числе – 81 работник в 2008 году.

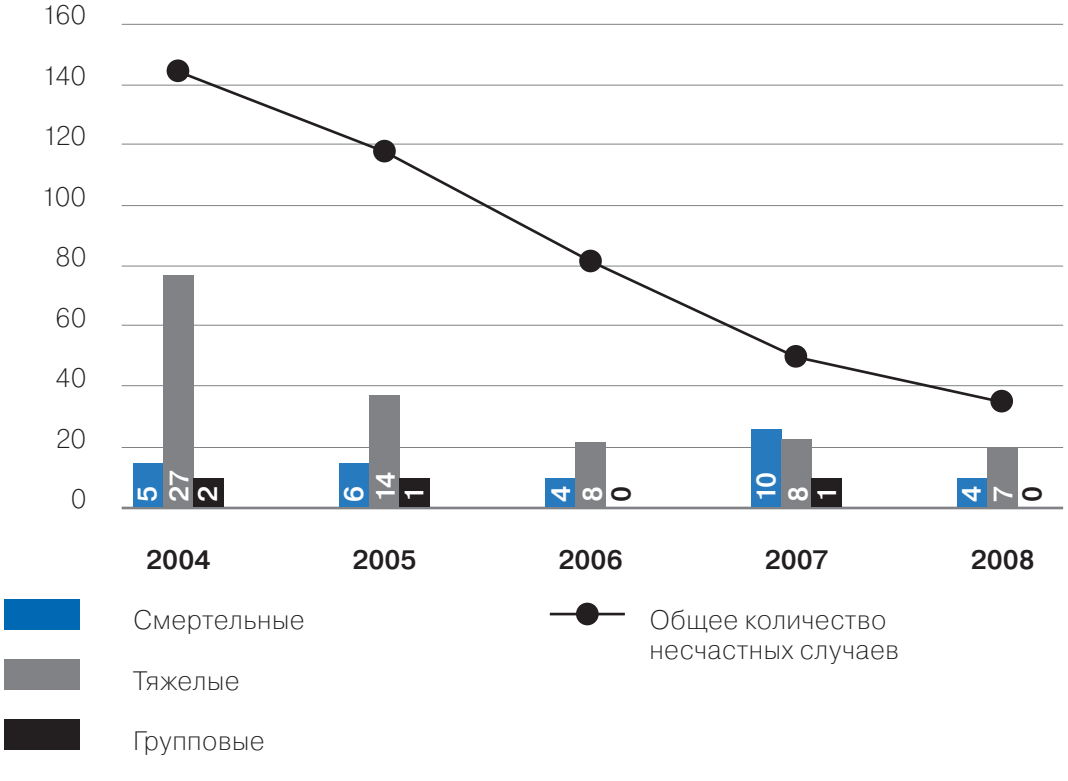
ПРОГРАММЫ ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛА

В течение многих лет на большинстве предприятий Группы реализуются программы оздоровления работников и членов их семей, в бюджете социальных программ выделяются средства для компенсации работникам значительной части стоимости путевок. В 2008 году работникам предприятий Группы на территории Норильского промышленного района и Кольской ГМК и членам их семей были предоставлены около 13 тысяч санаторно-курортных путевок в санаторий «Заполярье» и вневедомственные санатории, около 1,9 тысячи путевок для детей сотрудников в детские оздоровительные лагеря. Программой «Здоровье», в рамках которой работникам предоставляются средства на организацию различного вида отдыха, в отчетном году воспользовалось около 6 тысяч человек.

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

На предприятиях Компании эксплуатируется большое количество опасных производственных объектов, в технологических процессах применяются различные опасные вещества: токсичные, взрывчатые, окисляющие и другие. Политика Компании в области обеспечения промышленной безопасности и охраны труда провозглашает принцип приоритетности жизни и здоровья работников по отношению к результатам производственной деятельности и возлагает на менеджмент Компании ответственность за создание здоровых и безопасных условий труда для всех работников Компании и формирование у работников устойчивого мотивационного механизма безопасного поведения на производстве.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ТРАВМАТИЗМА В ЗАПОЛЯРНОМ ФИЛИАЛЕ ОАО ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ», 2004–2008 ГОДЫ



Обеспечение безопасных условий труда в основном осуществляется за счет:

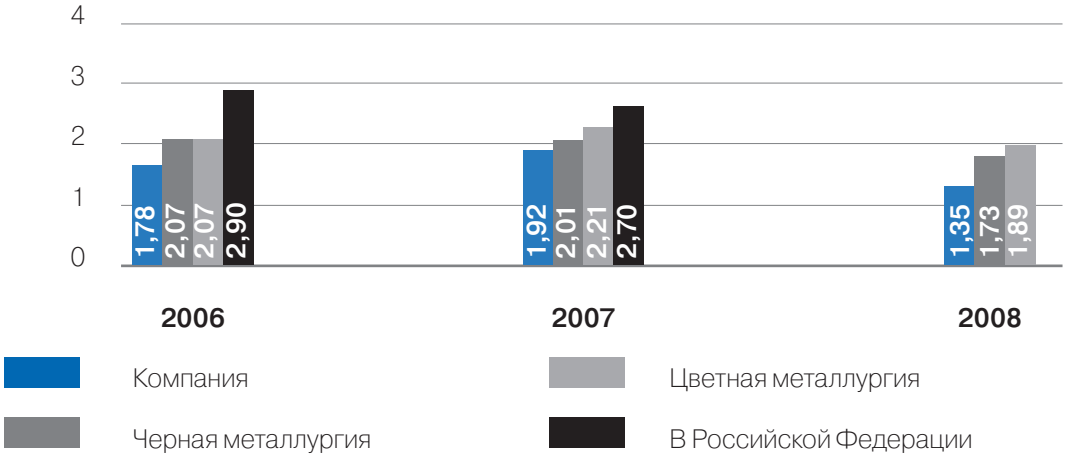
- технического перевооружения производства и повышения уровня промышленной безопасности производственных объектов Компании;
- работы по совершенствованию системы охраны труда – обучения работников правилам и нормам безопасности, мотивации персонала к неукоснительному соблюдению данных правил;
- регулярного проведения аттестации рабочих мест по условиям труда;
- обеспечения работников современными и эффективными средствами индивидуальной и коллективной защиты, спецодеждой, санитарно-гигиеническими и лечебно-профилактическими средствами;
- мониторинга и контроля системы промышленной безопасности и охраны труда.

В 2008 году в подразделениях Компании произошло снижение общего травматизма на 33% по сравнению с 2007 годом, не было допущено групповых несчастных случаев. В отчетном году на 60% снизился уровень смертельного травматизма и на 22% – травматизма с тяжелым исходом. Коэффициент частоты производственного травматизма в подразделениях Компании на 50% ниже, чем в среднем по Российской Федерации в 2007 году (данные по РФ за 2008 год отсутствуют), и на 28% ниже, чем по предприятиям цветной металлургии в России.

РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОЙ КУЛЬТУРЫ

Компания проявляет заинтересованность в укреплении здоровья своих работников, поддерживает их стремление к занятиям физкультурой и спортом, проводит ежегодные спартакиады, турниры и спортивно-массовые мероприятия по различным видам спорта.

ДИНАМИКА КОЭФФИЦИЕНТА ЧАСТОТЫ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ТРАВМАТИЗМА(1)



(1) Коэффициент частоты производственного травматизма – количество принятых к учету несчастных случаев на 1 000 работающих на предприятии. За 2008 год официальные данные по травматизму в РФ отсутствуют.

В отчетном году по графику корпоративных мероприятий на территориях расположения предприятий Группы были проведены общекорпоративные соревнования: марафон здоровья «Лыжня «Норильского никеля», легкоатлетический пробег по маршруту «Дудинка – Алыкель – Талнах – Норильск» протяженностью 130 километров, семейные соревнования «Папа, мама, я – спортивная семья», турниры по мини-футболу. В корпоративных спортивных мероприятиях в 2008 году приняли участие 126 команд представителей трудовых коллективов, а также команды ДЮСШ, детских домов и интернатов, воинских частей и жителей городов. Всего различными спортивными мероприятиями в 2008 году были охвачены более 24 тысяч работников.

В Заполярном филиале Компании активно работал корпоративный КВН – клуб «Веселый Норильский никель», развивающий творческий потенциал молодых работников предприятий Группы, расположенных на территории Норильского промышленного района. В 2008 году в мероприятиях Клуба приняли участие 12 команд различных предприятий Группы и около 3 тысяч болельщиков.

В рамках проекта «Детский клуб» был проведен творческий конкурс «Дорога в Завтра», в нем приняли участие более 3,2 тысячи детей, разработаны и изданы книги для первоклассников, оказана помощь детским учреждениям социальной защиты Норильского промышленного района, обеспечено функционирование корпоративного сайта www.nickelca.ru (более 80 тысяч пользователей в месяц). В 2008 году около 43 тысяч детей сотрудников предприятий Группы «Норильский никель» получили новогодние подарки.

СОДЕЙСТВИЕ РАЗВИТИЮ РЕГИОНОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Важной составной частью социальной политики Компании является содействие социально-экономическому развитию территорий присутствия, в том числе на основе программ взаимодействия с региональными и муниципальными органами власти.

Компания участвует в оснащении учебным оборудованием общего и специального назначения учреждений начального, среднего и высшего профессионального образования, расположенных на территории муниципального образования город Норильск и Таймырского (Долгано-Ненецкого) муниципального района, оказывает финансовую помощь при проведении ремонтных работ в зданиях учебных заведений.

В рамках действующего соглашения о сотрудничестве между Агентством профессионального образования и науки Красноярского края и ОАО «ГМК «Норильский никель» на базе профессионального училища № 105 г. Норильска создан Ресурсный центр, оснащение и инновационные программы обучения которого позволят готовить по целевому заказу Компании молодых рабочих, соответствующих требованиям и особенностям современного производства.

Для оперативного рассмотрения и решения вопросов, связанных с подготовкой рабочих и специалистов, на территории муниципального образования город Норильск в 2008 году создан Координационный совет ГМК «Норильский никель» по взаимодействию с учреждениями профессионального образования.

В отчетном году была продолжена реализация Программы развития материально-технической базы физической культуры и спорта в муниципальном образовании город Норильск, принятой совместно с администрацией Норильска на период 2007–2010 годов. В рамках Программы в 2008 году Компанией был профинансирован ремонт 4-х спортивных объектов: двух плавательных бассейнов, ДЮСШ-4, спортзала «Горняк». В настоящее время обязательства Компании по финансиро-

ванию ремонта указанных объектов полностью выполнены.

Для сохранения социальной стабильности в регионах хозяйствования Компания в сотрудничестве с местными властями оказывает помощь слабозащищенным группам населения. В 2008 году Компанией была разработана программа «Ветеран», которая реализуется во взаимодействии с администрацией Норильска на базе заключенного в июне 2008 года соглашения. Бывшие работники Компании – неработающие пенсионеры, постоянно проживающие на территории Норильска и Таймырского (Долгано-Ненецкого) муниципального района, получают материальную помощь в размере 3,5 тысячи рублей.

СОЦИАЛЬНОЕ ПАРТНЕРСТВО

В соответствии с законодательством и принятыми работодателями обязательствами в 2008 году была продолжена практика коллективно-договорного регулирования вопросов оплаты труда работников. На основных производственных предприятиях Группы действуют коллективные договоры, которыми регулируются вопросы оплаты труда работников более 600 профессий, при этом по 50 наиболее массовым профессиям рабочих коллективными договорами установлены «сквозные» тарифные ставки.

В 2008 году Комиссией по коллективному договору ГМК «Норильский никель» было принято 70 решений по общим вопросам (оплата труда, совершенствование системы охраны труда, профилактика проф заболеваний, социальные программы, негосударственное пенсионное обеспечение, привлечение и обеспечение занятости молодежи и др.) и 52 решения по индивидуальным обращениям работников.

В феврале 2008 года по инициативе Корпоративного социально-трудового совета был проведен региональный корпоративный форум предприятий Группы «Норильский никель», расположенных в Норильске, на котором были подведены итоги развития социально-трудовых отношений в отраслевых комплексах Компании и определены задачи на следующий год.

В 2008 году социальное партнерство Компании в сфере труда не ограничивалось организацией взаимодействия социальных партнеров на локальном уровне. Компания активно работала в этой области на федеральном и международном уровне.

Дальнейшее совершенствование механизмов социального партнерства обеспечивается развитием прямого диалога работодателя с работниками, непосредственной коммуникацией работников с менеджментом, позволяющими оперативно принимать решения по насущным вопросам непосредственно на уровне их возникновения.

Более подробная информация о социальной политике ОАО «ГМК «Норильский никель» содержится в Отчете о корпоративной социальной ответственности Компании за 2008 год.

11. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И РЫНОК АКЦИЙ

В РОССИИ АКЦИИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ТОРГУЮТСЯ НА ММВБ И В РТС, АДР ТОРГУЮТСЯ НА ВНЕБИРЖЕВОМ РЫНКЕ США, В СИСТЕМЕ ЭЛЕКТРОННЫХ ТОРГОВ ВНЕБИРЖЕВЫХ СЕКЦИЙ ЛОНДОНСКОЙ И БЕРЛИНСКОЙ ФОНДОВЫХ БИРЖ.

НОРИЛЬСК

В УСЛОВИЯХ МИРОВОГО ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА И ЗНАЧИТЕЛЬНОГО ПАДЕНИЯ ЦЕН НА МЕТАЛЛЫ, ПРОИЗВОДИМЫЕ КОМПАНИЕЙ, НА ЗАСЕДАНИИ 21 МАЯ 2009 ГОДА СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ КОМПАНИИ ПРИНЯЛ РЕШЕНИЕ РЕКОМЕНДОВАТЬ ГОДОВОМУ ОБЩЕМУ СОБРАНИЮ АКЦИОНЕРОВ КОМПАНИИ НЕ ВЫПЛАЧИВАТЬ ДИВИДЕНДЫ ЗА 2008 ГОД

На 31 декабря 2008 года уставный капитал ГМК «Норильский никель» состоял из 190 627 747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

ПРИОБРЕТЕНИЕ СОБСТВЕННЫХ АКЦИЙ

В августе 2008 года Совет директоров Компании принял решение о приобретении собственных размещенных акций ГМК «Норильский никель» в количестве до 7 947 000 штук (около 4,17% уставного капитала) по цене 6 167 рублей (около 254 долларов США) за 1 акцию. Прием заявлений осуществлялся с 29 сентября 2008 года по 28 октября 2008 года. При этом держатели американских депозитарных расписок (АДР) впервые получили возможность принять участие в подобном приобретении. Количество акций, которое Компания приобретала у каждого акционера, подавшего заявление, определялось на пропорциональной основе. Количество акций, указанных в поданных акционерами заявлениях, составило 110 530 008 штук (около 57,98% уставного капитала). Это превысило количество акций, которое Компания была намеренна приобрести, в связи с чем коэффициент приобретения составил 0,07189902673. Приобретение акций осуществлялось в период с 29 октября 2008 года и продолжилось с 12 декабря 2008 года по 13 января 2009 года. В результате Компания выкупила 7 853 807 акций (около 4,12% уставного капитала) на общую сумму 48 434 427 769 рублей.

В соответствии с пунктом 3 статьи 72 Федерального закона «Об акционерных обществах» акции, приобретенные Компанией, не предоставляют права голоса, не учитываются при подсчете голосов, и по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы по цене не ниже их рыночной стоимости не позднее одного года с даты их приобретения. В противном случае Общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала общества путем погашения указанных акций.

21 мая 2009 год Советом директоров было принято решение о передаче казначейских акций (около 4,12% от уставного капитала), находящихся на балансе ГМК «Норильский никель», в собственность дочерних предприятий Компании – ОАО «Норильский комбинат им. А. П. Завенягина» (2,5%) и ОАО «Кольская ГМК» (1,5%).

АКЦИИ

В России акции ГМК «Норильский никель» торгуются на ММВБ и в РТС под единым государственным регистрационным номером: 1-01-40155-F от 12 декабря 2006 года.

ТОРГОВЫЕ КОДЫ АКЦИЙ

Площадка	Код Блумберг	Код Рейтер
ММВБ – Москва, Россия	GMKN RM	GMKN.MM
РТС – Москва, Россия	GMKN RU	GMKN.RTS

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ КОДЫ АКЦИЙ

Наименование	Код
ISIN	RU0007288411
SEDOL	7131431

ЦЕНА И ОБЪЕМ ТОРГОВ АКЦИЯМИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

			Цена акции на ММВБ (в рублях)	
	Минимум	Максимум	На конец периода	Объем (шт.)
2005	1 433,94	2 593,25	2 557,53	156 626 894
2006	2 152,65	4 131,79	3 963,62	217 551 025
2007	3 718,30	7 633,39	6 466,63	493 477 589
2008	**1 171,15**	**7 348,55**	**1 967,07**	**828 270 462**
1 квартал	5 281,09	7 348,55	6 342,00	193 994 782
2 квартал	5 690,62	7 272,56	5 855,14	133 091 597
3 квартал	2 296,57	5 833,40	3 479,00	372 753 298
4 квартал	1 171,15	3 544,00	1 967,07	128 430 785

АМЕРИКАНСКИЕ ДЕПОЗИТАРНЫЕ РАСПИСКИ

В июне 2001 года Компания подписала депозитарное соглашение с банком The Bank of New York, в соответствии с которым начался выпуск американских депозитарных расписок (АДР) первого уровня на акции ГМК «Норильский никель». Кастодиальные услуги по сделкам с АДР оказывает депозитарий банка ЗАО «ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ)».

По состоянию на 31 декабря 2008 года общее количество АДР, выпущенных на акции ГМК «Норильский никель», составило 525 556 030 штук, или около 28% от уставного капитала.

АДР торгуются на внебиржевом рынке США, в системе электронных торгов внебиржевых секций Лондонской и Берлинской фондовых бирж.

В соответствии с Положением ФСФР «О порядке выдачи Федеральной службой по финансовым рынкам разрешения на размещение и (или) обращение эмиссионных ценных бумаг российских эмитентов за пределами Российской Федерации» количество акций российского эмитента, размещение и (или) обращение которых предполагается за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения иностранных ценных бумаг, не должно превышать 35% от общего количества всех размещенных акций российского эмитента той же категории. Так как Компания запустила программу АДР первого уровня до момента вступления в силу данного Положения, ограничение количества размещенных иностранных ценных бумаг осталось прежним – 40% от общего количества всех размещенных акций.

Компания предоставляет информацию держателям АДР на английском языке согласно правилу 12g3-2(b) Закона США «О ценных бумагах и биржах» 1934 года.

ДРОБЛЕНИЕ АДР

4 февраля 2008 года Совет директоров принял решение осуществить дробление АДР. Основной целью дробления являлось повышение рыночной капитализации Компании и увеличение ликвидности АДР ГМК «Норильский никель». Дробление было осуществлено при помощи Банка Нью-Йорка и касалось только держателей АДР. В результате проведенного дробления с 19 февраля 2008 года конвертация акций Компании в АДР осуществляется в соотношении – 1:10.

ТОРГОВЫЕ КОДЫ АДР

Площадка	Код Блумберг	Код Рейтер
IOB, London Stock Exchange – Лондон, Великобритания	MNOD LI	NKELyq.L
OTC Market – Нью-Йорк, США	NILSY US	NILSY.PK
Freiverkehr, Berlin-Bremen Stock Exchange – Берлин, Германия	NNIA GR	NKELy.F

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ КОДЫ АДР

Наименование	Код
ISIN	US46626D1081
CUSIP	46626D108
SEDOL	B114RK6

ЦЕНА И ОБЪЕМ ТОРГОВ АДР ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

Цена АДР на внебиржевой секции Лондонской фондовой биржи (в долларах США)				
	Минимум	Максимум	На конец периода	Объем (шт.)
2005	49,00	99,00	95,00	115 203 690
2006	71,70	165,00	158,00	106 040 650
2007	142,50	333,00	270,75	167 808 002
2008	**4,85**	**31,30**	**6,36**	**2 262 926 758**
1 квартал (1)	21,85	30,55	28,15	452 474 645
2 квартал (1)	25,20	31,30	25,30	449 204 448
3 квартал (1)	10,65	24,47	13,67	852 999 948
4 квартал (1)	4,85	14,00	6,36	505 888 519

Примечание:

(1) С 19 февраля 2008 года Компания изменила коэффициент конвертации АДР с одной американской депозитарной акции (АДА), представляющей одну размещенную обыкновенную акцию, на десять АДА, представляющих одну размещенную обыкновенную акцию.

ФОНДОВЫЕ ИНДЕКСЫ

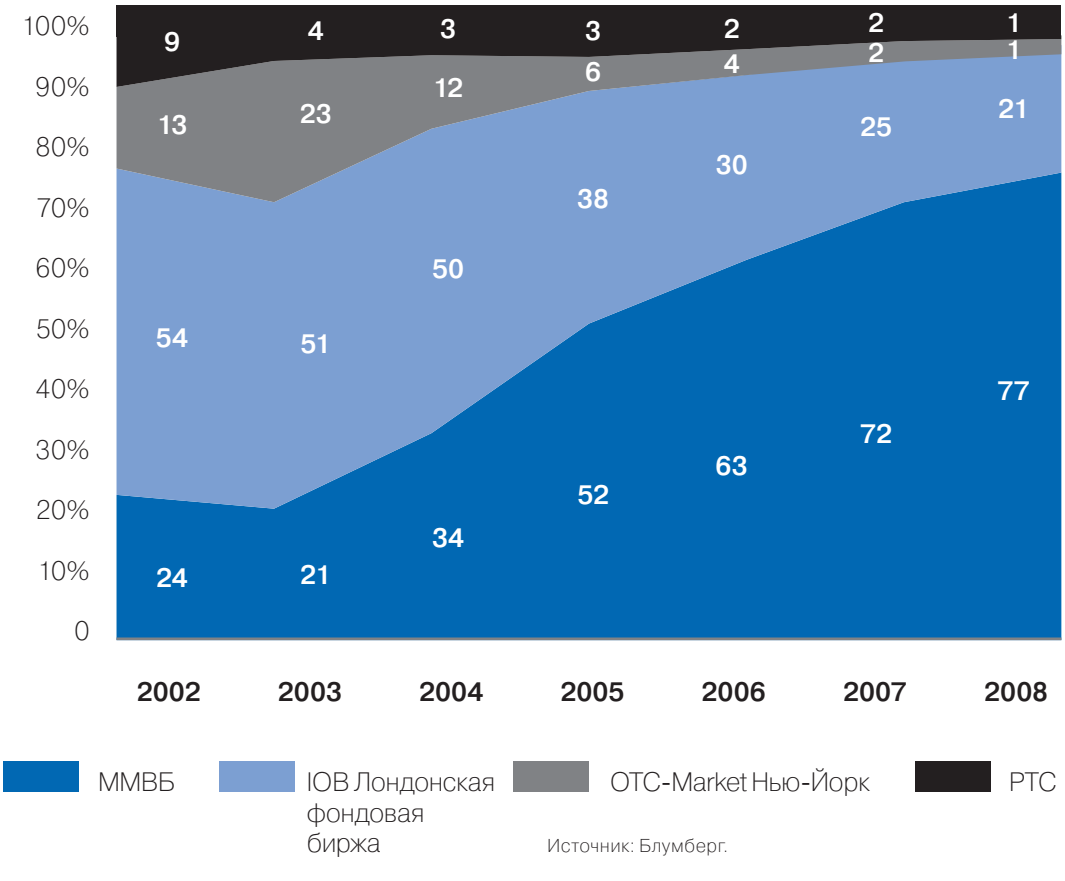
Показатель рыночной капитализации Компании используется при расчетах основных фондовых индексов как российских, так и ведущих международных институтов и организаторов торговли.

ВЕС КОМПАНИИ В ОСНОВНЫХ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСАХ

Индекс	Вес Компании, %
Индекс РТС	3,61
Индекс РТС – металлы и добыча	14,72
Индекс ММВБ	3,83
Индекс акций промышленных предприятий AK&M	33,86
Индекс Лондонской биржи FTSE Russia IOB	5,43
Индекс Венской биржи RTX	6,48
Индекс MSCI Russia	4,53
Индекс CSFB Russia	4,90
Индекс HSBC Global Mining Diversified	3,20
Индекс NERAX Eco	5,88

Источник: Блумберг.

ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛИ ФОНДОВЫХ БИРЖ В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ

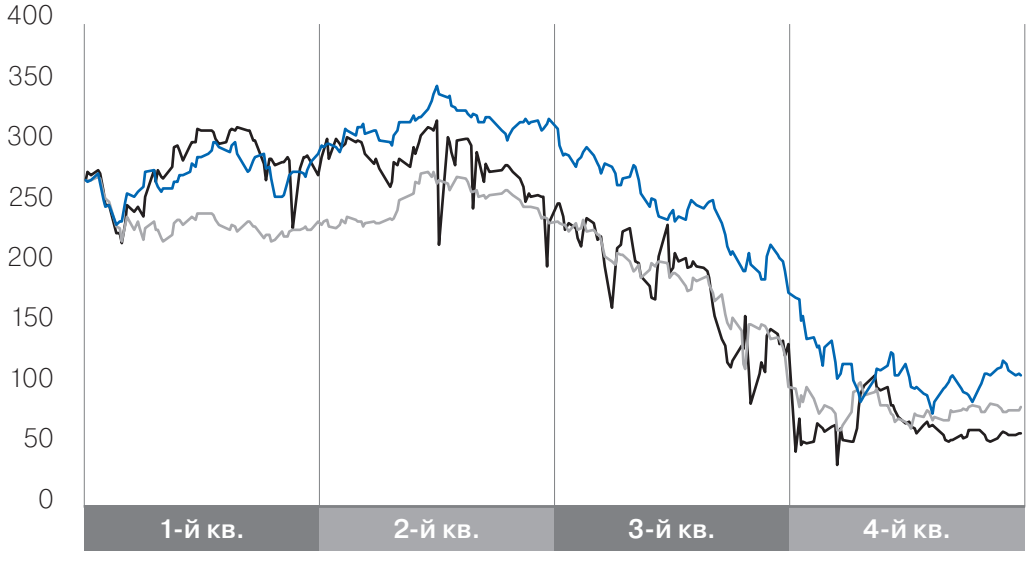


Источник: Блумберг.

ДИНАМИКА КУРСА АКЦИЙ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» В РТС (В ДОЛЛАРАХ США)

Источник: Блумберг.

ДИНАМИКА КУРСА АКЦИЙ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» В 2008 ГОДУ НА ММВБ И ОСНОВНЫХ ОТРАСЛЕВЫХ ИНДЕКСОВ (В ДОЛЛАРАХ США ДЛЯ АКЦИЙ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ», ЗНАЧЕНИЯ ИНДЕКСОВ ПРИВЕДЕНЫ К КУРСУ АКЦИЙ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»)



ГМК «Норильский никель» на ММВБ

Индекс ММВБ

MSCI Metals & Mining World

Источник: Блумберг.

КРУПНЫЕ АКЦИОНЕРЫ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» [1] (ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 АПРЕЛЯ 2009 ГОДА)

Компания	Количество акций (в млн штук)	Доля в уставном капитале, %
The Bank of New York International Nominees [2]	48,1	25,21
Gershvin Investments Corp. Limited [3]	47,7	25,00
BONICO HOLDING CO. LIMITED [4]	29,3	15,39
MONTEBELLA HOLDINGS LIMITED [4]	14,1	7,40
ICFI (CYPRUS) LIMITED [4]	3,6	1,89

Примечания:

(1) В системе ведения реестра по состоянию на 26 мая 2009 года зарегистрировано: 50 юридических лиц (в том числе 15 номинальных держателей) и 53 508 физических лица.

(2) Номинальный держатель, обслуживающий программу АДР Компании. Указанное количество АДР не включает АДР, находящиеся в собственности компании ICFI Cyprus Limited.

(3) Внешэкономбанк является залогодержателем указанного пакета по кредиту ОК РУСАЛ.

(4) Бенефициаром указанных компаний является г-н Потанин В.О.

Всего по состоянию на 30 апреля 2009 года в бенефициарной собственности г-на Потанина В.О. находятся 44,83 миллиона акций и 28,31 миллиона депозитарных расписок ГМК «Норильский никель», что составляет 25%+1 акция уставного капитала Компании.

Всего по состоянию на 30 апреля 2009 года в бенефициарной собственности ОК РУСАЛ (через компанию Gershvin Investments Corp. Limited) находятся 47,66 миллиона акций ГМК «Норильский никель», что составляет 25,00% уставного капитала Компании.

В интервью газете «Коммерсант» № 15 (4070) от 29 января 2009 года г-н Усманов А. Б. заявил, что является миноритарным акционером ГМК «Норильский никель» после скупки около 4% акций, при этом дополнительно 1% находится в деривативных инструментах западных банков. Менеджмент Компании обращался с письмами к ОАО «Холдинговая компания «Металлоинвест», Gallagher Holdings Limited и г-ну Усманову А. Б. с просьбой раскрыть владение акциями и АДР Компании, однако по состоянию на 26 мая 2009 года подтверждение о владении каким-либо пакетом ГМК «Норильский никель» от г-на Усманова А.Б. получено не было.

ПРАВА АКЦИОНЕРОВ

На основании положений статьи 31 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ (далее – Федеральный закон) каждая обыкновенная акция общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

В соответствии с российским законодательством и Уставом Компании акционеры ГМК «Норильский никель» имеют право:

- участвовать в Общем собрании с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- получать дивиденды;
- получать часть имущества в случае ликвидации Компании;
- свободно отчуждать свои акции;
- осуществлять преимущественное право приобретения размещаемых посредством открытой подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональ-

ном количеству принадлежащих им акций этой категории;
- получать информацию о деятельности Компании в соответствии с Федеральным законом и другими нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также Уставом Компании;
- знакомиться с повесткой дня Общего собрания до его проведения;
- осуществлять иные права, предусмотренные Федеральным законом и другими нормативными правовыми актами Российской Федерации, Уставом Компании, а также решениями Собрания, принятыми в соответствии с его компетенцией.

Акционеры, включенные в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, и обладающие не менее чем 1% голосов, имеют право ознакомиться с этим списком в соответствии с пунктом 4 статьи 51 Федерального закона.

В соответствии с пунктом 6.3 Устава Компании акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2% голосующих акций Компании, вправе предлагать вопросы в повестку дня годового и внеочередного Общего собрания акционеров и выдвигать кандидатов в Совет директоров Компании, коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию и счетную комиссию, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа.

Акционер, обладающий не менее чем 10% голосующих акций Компании, имеет право требовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров.

Акционеры-владельцы голосующих акций вправе требовать выкупа Компанией всех или части принадлежащих им акций в случаях:

- реорганизации Компании или совершения крупной сделки, решение об одобрении которой принимается Общим собранием акционеров в соответствии с пунктом 3 статьи 79 Федерального закона, если они голосовали против принятия решения о ее реорганизации или одобрении указанной сделки либо не принимали участия в голосовании по этим вопросам;
- внесения изменений и дополнений в Устав Компании или утверждения Устава Компании в новой редакции, ограничивающих их права, если они голосовали против принятия соответствующего решения или не принимали участия в голосовании.

Лицо, которое имеет намерение приобрести более 30% общего количества обыкновенных акций Компании, предоставляющих право голоса в соответствии с пунктом 5 статьи 32 Федерального закона, с учетом акций, принадлежащих этому лицу и его аффилированным лицам, вправе направить в Компанию публичную оферту, адресованную акционерам-владельцам акций Компании, о приобретении принадлежащих им акций Компании.

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Годовое Общее собрание акционеров состоится в Москве 30 июня 2009 года в 15:00 (по московскому времени) по адресу: Москва, ул. Б. Якиманка, дом 24, «Большой Петровский» зал гостиницы «Президент-Отель». Регистрация участников годового Общего собрания акционеров ГМК «Норильский никель» начинается 30 июня 2009 года в 12:00 (по московскому времени).

В соответствии с Уставом Компания обязана уведомить акционеров о созыве любого собрания не менее чем за 30 дней, а в соответствии с Федеральным законом об акционерных обществах, при созыве внеочередного Общего собрания акционеров с целью избрания Совета директоров (и в ряде других случаев) уведомление

должно быть направлено не менее чем за 70 дней. Держатели акций получают уведомление непосредственно от Компании и имеют возможность реализовать свое право на участие в голосовании путем направления бюллетеня по почте либо путем присутствия на Общем собрании (лично или через представителя с доверенностью).

Держатели американских депозитарных расписок не получают уведомления непосредственно от Компании. В соответствии с депозитарным соглашением Компания направляет уведомление Депозитарию. Депозитарий в свою очередь обязуется в кратчайший срок, при условии отсутствия запретов со стороны российского законодательства, направить держателям АДР уведомление о созыве такого собрания, материалы для голосования и документ, описывающий порядок предоставления указаний по голосованию держателями АДР. Для того чтобы реализовать свое право на участие в голосовании держатели АДР должны направить депозитарию соответствующие указания. В связи с вовлечением депозитария в процессе реализации права держателя АДР на участие в голосовании, могут возникать задержки. Компания не может гарантировать держателям АДР своевременное получение материалов к Общему собранию акционеров, необходимых для предоставления соответствующих инструкций по голосованию депозитарию. АДР, в отношении которых депозитарий не получит инструкций по голосованию вовремя, не учитываются при подведении итогов голосования.

Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна акция – один голос», если иное не предусмотрено Федеральным законом. Выборы членов Совета директоров Компании осуществляются кумулятивным голосованием, при котором число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Совет директоров.

ВЫПЛАТА ДИВИДЕНДОВ

Согласно дивидендной политике ГМК «Норильский никель», утвержденной Советом директоров в 2002 году, Компания стремится направлять на выплату дивидендов 20–25% чистой прибыли за год, рассчитанной по МСФО.

Решение о выплате дивидендов по акциям Компании принимается Общим собранием акционеров на основании рекомендаций Совета директоров. Компания выплачивает дивиденды акционерам почтовыми и/или банковскими переводами. Способ получения дивидендов конкретным акционером указывается в анкете зарегистрированного лица, которая должна быть заполнена и подписана каждым акционером, имеющим лицевой счет в реестре акционеров Компании. Анкета зарегистрированного лица может быть оформлена акционером в офисах регистратора – ЗАО «Национальная регистрационная компания» по адресам, указанным в разделе «Контактная информация».

Если акционер выбирает способ получения дивидендов банковским переводом, то в анкете зарегистрированного лица должны быть указаны полные реквизиты его банковского счета, открытого в любом банке Российской Федерации. Компания объявляет размер дивидендов, предназначенных к выплате, в рублях.

В соответствии со статьей 42 Федерального закона срок выплаты дивидендов определяется Уставом или решением Общего собрания акционеров о выплате дивидендов. Если Уставом срок выплаты дивидендов не определен, срок их выплаты не должен превышать 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, составляется на дату подготовки списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, на котором принимается решение о выплате соответствующих дивидендов.

В условиях мирового финансового кризиса и значительного падения цен на металлы, производимые Компанией, на заседании 21 мая 2009 года Совет директоров Компании принял решение рекомендовать годовому Общему собранию акционеров Компании не выплачивать дивиденды за 2008 год.

ОПИСАНИЕ ПОРЯДКА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДА ЮРИДИЧЕСКИХ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ, ПОЛУЧАЕМОГО ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Налогообложение доходов, получаемых по акциям ОАО «ГМК «Норильский никель», осуществляется в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации о налогах и сборах (глава 23 «Налог на доходы физических лиц» и глава 25 «Налог на прибыль организаций» части второй Налогового кодекса РФ).

1. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ЦЕННЫХ БУМАГ

1.1. Налогообложение доходов физических лиц от реализации ценных бумаг

Порядок налогообложения доходов физических лиц от реализации ценных бумаг установлен главой 23 «Налог на доходы физических лиц» Налогового кодекса Российской Федерации (статья 214-1 НК РФ).

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков.

Доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком. К таким расходам, в частности, относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- налог на наследование, уплаченный налогоплательщиком при получении ценных бумаг в порядке наследования;
- налог, уплаченный налогоплательщиком при получении в порядке дарения акций;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Вычет в размере фактически произведенных и документально подтвержденных расходов предоставляется налогоплательщику при расчете и уплате налога в бюджет у источника выплаты дохода (брокера, доверительного управляющего, управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, или у иного лица, совершающего операции по договору поручения или по иному подобному договору в пользу налогоплательщика) либо по окончании налогового периода при подаче налоговой декларации в налоговый орган.

Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как доход, полученный по результатам налогового периода по операциям с ценными бумагами.

Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата

суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика.

Уплата налога в этом случае, а также в случае если операция купли-продажи ценных бумаг осуществлялась без участия лица, признаваемого налоговым агентом, производится налогоплательщиком самостоятельно (статья 228 НК РФ) на основе налоговой декларации (статья 229 НК РФ), предоставляемой в налоговые органы.

Поскольку в соответствии с действующим законодательством налоговым агентом по указанным операциям признается брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения или иному договору в пользу налогоплательщика, Компания, при условии отсутствия данных взаимоотношений с физическими лицами, не будет являться налоговым агентом по таким операциям.

Налоговая ставка по указанным доходам для физических лиц – налоговых резидентов РФ установлена в размере 13% (статья 224 НК РФ).

Налоговая ставка по указанным доходам для физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами РФ, установлена в размере 30% (статья 224 НК РФ).

1.2. Налогообложение доходов юридических лиц от реализации ценных бумаг

Порядок налогообложения доходов организаций от реализации ценных бумаг установлен главой 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового кодекса (статья 280 НК РФ).

По операциям по реализации ценных бумаг Налоговым кодексом установлен особый порядок учета.

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом (векселедателем). При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг, в том числе инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда, определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае совершения сделки через орга-

низатора торговли под датой совершения сделки следует понимать дату проведения торгов, на которых соответствующая сделка с ценной бумагой была заключена. В случае реализации ценной бумаги вне организованного рынка ценных бумаг датой совершения сделки считается дата определения всех существенных условий передачи ценной бумаги, то есть дата подписания договора.

В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее), в порядке и на условиях, установленных Налоговым кодексом РФ.

Налоговая ставка для российских организаций, иностранных организаций, осуществляющих деятельность через постоянное представительство на территории РФ, устанавливается в размере 24% (с 1 января 2009 года – 20%) процентов (статья 284 НК РФ).

Иностранные организации, не осуществляющие деятельность через постоянное представительство в Российской Федерации и получающие доходы от источников в Российской Федерации, в частности, доходы от реализации акций (долей) российских организаций, более 50% активов которых состоит из недвижимого имущества, находящегося на территории Российской Федерации, а также финансовых инструментов, производных от таких акций (долей), подлежат обложению налогом, удерживаемым у источника выплаты доходов (статья 309 НК РФ). В указанном случае источник выплаты дохода является налоговым агентом, на которого возлагаются обязанности по исчислению, удержанию и перечислению в бюджет налога с указанного вида доходов (статьи 309 и 310 НК РФ).

При определении налоговой базы по указанным доходам из суммы таких доходов могут вычитаться расходы в порядке, предусмотренном Налоговым Кодексом РФ (статья 309 НК РФ).

В указанном случае разница между доходами от реализации акций и расходами иностранной организации при их реализации облагается по ставке в размере 24% (с 1 января 2009 года – 20%) (статьи 310 и 284 НК РФ).

В случае если указанные расходы не признаются расходами для целей налогообложения, то налогообложение таких доходов производится по ставке 20% (статьи 310 и 284 НК РФ).

2. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ В ВИДЕ ДИВИДЕНДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

2.1. Налогообложение доходов, полученных в виде дивидендов по ценным бумагам физическими лицами

Порядок налогообложения доходов физических лиц, полученных в виде дивидендов, установлен главой 23 «Налог на доходы физических лиц» Налогового кодекса РФ.

Если источником дохода налогоплательщика, полученного в виде дивидендов, является российская организация, указанная организация признается налоговым агентом и определяет сумму налога отдельно по каждому налогоплательщику применительно к каждой выплате указанных доходов по ставке, предусмотренной НК РФ, с учетом особенностей, предусмотренных НК РФ.

Таким образом, при выплате дивидендов своим акционерам – физическим лицам ОАО «ГМК «Норильский никель» будет являться налоговым агентом по доходам указанных лиц в виде дивидендов.

Налоговая ставка устанавливается в размере 9% в отношении доходов от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов физическими лицами, являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации (статья 224 НК РФ).

Налоговая ставка устанавливается в размере 15% в отношении доходов от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов физическими лицами, не являющимися налоговыми резидентами Российской Федерации (статья 224 НК РФ).

Таким образом, при осуществлении выплаты дивидендов своим акционерам – физическим лицам Компания удерживает сумму налога на доходы физических лиц в виде дивидендов в порядке, установленном законодательством РФ.

Удержание у налогоплательщика начисленной суммы налога производится за счет любых денежных средств, выплачиваемых налоговым агентом налогоплательщику, при фактической выплате указанных денежных средств налогоплательщику либо по его поручению третьим лицам.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога налоговый агент обязан в течение одного месяца с момента возникновения соответствующих обстоятельств письменно сообщить в налоговый орган по месту своего учета о невозможности удержать налог и сумме задолженности налогоплательщика.

Акционерам следует принимать во внимание, что уплата налога за счет средств налоговых агентов не допускается (статья 226 НК РФ).

2.2. Налогообложение доходов, полученных в виде дивидендов по ценным бумагам юридическими лицами

Порядок налогообложения доходов юридических лиц, полученных в виде дивидендов, установлен главой 25 «Налог на прибыль организаций» Налогового кодекса РФ.

Особенности определения налоговой базы по доходам, полученным от долевого участия в других организациях, установлены статьей 275 НК РФ.

ОАО «ГМК «Норильский никель» признается налоговым агентом по доходам в виде дивидендов, выплачиваемым своим акционерам.

В случае если российская организация – налоговый агент выплачивает дивиденды иностранной организации и (или) физическому лицу, не являющемуся резиден-

том Российской Федерации, налоговая база налогоплательщика – получателя дивидендов по каждой такой выплате определяется как сумма выплачиваемых дивидендов, и к ней применяется ставка, установленная Налоговым кодексом (статьи 224 и 284 НК РФ).

В случае если российская организация – налоговый агент выплачивает дивиденды российской организации и (или) физическому лицу, являющемуся налоговым резидентом РФ, налоговая база определяется с учетом особенностей, установленных Налоговым кодексом РФ (пункт 2 статьи 275 НК РФ).

Налогообложение доходов в виде дивидендов производится по ставкам (статья 284 НК РФ):

- 0% – по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50% вкладом (долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на получение дивидендов, в сумме соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов, и при условии, что стоимость приобретения и (или) получения в соответствии с законодательством Российской Федерации в собственность вклада (доли) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарных расписок, дающих право на получение дивидендов, превышает 500 миллионов рублей. Данное положение применяется с учетом особенностей, установленных Налоговым кодексом РФ;
- 9% – по доходам, полученным в виде дивидендов от российских и иностранных организаций российскими организациями при несоответствии критериям, установленным НК РФ для налогообложения по ставке в 0%;
- 15% – по доходам, полученным в виде дивидендов от российских организаций иностранными организациями.

3. ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДОХОДОВ В ВИДЕ ДИВИДЕНДОВ, УСТАНОВЛЕННЫЕ НАЛОГОВЫМ КОДЕКСОМ РФ

Налоговым кодексом РФ установлен особый порядок исчисления суммы налога, которую налоговый агент – российская организация должна удержать и перечислить в бюджет с доходов в виде дивидендов, выплачиваемого акционерам, являющимся налоговыми резидентами РФ.

Если источником дохода налогоплательщика является российская организация, указанная организация признается налоговым агентом и определяет сумму налога с учетом следующих положений:

Сумма налога, подлежащего удержанию из доходов налогоплательщика – получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом по следующей формуле:

Н = К х Сн х (д – Д), где:

Н – сумма налога, подлежащего удержанию;
К – отношение суммы дивидендов, подлежащих распределению в пользу налогоплательщика – получателя дивидендов, к общей сумме дивидендов, подлежащих распределению налоговым агентом;
Сн – соответствующая налоговая ставка, установленная Налоговым Кодексом РФ;
д – общая сумма дивидендов, подлежащая распределению налоговым агентом в пользу всех налогоплательщиков – получателей дивидендов;

Д – общая сумма дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде (за исключением доходов, полученных в виде дивидендов, к которым применяется налоговая ставка в 0%) к моменту распределения дивидендов в пользу налогоплательщиков – получателей дивидендов, при условии, если данные суммы дивидендов ранее не учитывались при определении налоговой базы, определяемой в отношении доходов, полученных налоговым агентом в виде дивидендов.

В случае если значение Н составляет отрицательную величину, обязанность по уплате налога не возникает и возмещение из бюджета не производится.

4. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ С УЧЕТОМ ПОЛОЖЕНИЙ МЕЖДУНАРОДНЫХ ДОГОВОРОВ

Если международным договором Российской Федерации, содержащим положения, касающиеся налогообложения и сборов, установлены иные правила и нормы, чем предусмотренные Налоговым кодексом РФ и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами о налогах и (или) сборах, то применяются правила и нормы международных договоров Российской Федерации (статья 7 НК РФ).

При применении положений международных договоров РФ иностранная организация до даты выплаты дохода должна представить налоговому агенту, выплачивающему доход, подтверждение того, что эта иностранная организация имеет постоянное местонахождение в том государстве, с которым Российская Федерация имеет международный договор (соглашение), регулирующий вопросы налогообложения, которое должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства.

KLA Tencor
JDS Uniphase
Intuit
NASDAQ
213.563 -5.2505
18 +3.56213
1.14113

12. ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

НА ГОДОВОМ ОБЩЕМ СОБРАНИИ АКЦИОНЕРОВ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА БЫЛО ПРИНЯТО РЕШЕНИЕ ОБ УВЕЛИЧЕНИИ КОЛИЧЕСТВЕННОГО СОСТАВА СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С 9 ДО 13 ЧЕЛОВЕК, ПОВЫШЕНЫ ТРЕБОВАНИЯ К НЕЗАВИСИМЫМ ДИРЕКТОРАМ.

В ТЕЧЕНИЕ 2008 ГОДА СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» РАССМАТРИВАЛ РАЗЛИЧНЫЕ ВОПРОСЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В РАМКАХ СВОЕЙ КОМПЕТЕНЦИИ

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

На годовом Общем собрании акционеров ГМК «Норильский никель», состоявшемся 30 июня 2008 года, был избран состав Совета директоров Компании, в который вошли: Потанин В. О., Бугров А. Е., Клишас А. А., Прохоров М. Д., Булыгин А. С., Дерипаска О. В., Левитт М., Шиммельбуш Х., Ги де Селье.

Председателем Совета директоров Компании на первом заседании Совета директоров в новом составе, состоявшемся после окончания собрания акционеров, был избран Потанин В. О.

Также на годовом Общем собрании акционеров было принято решение об увеличении количественного состава будущих Советов директоров с девяти до тринадцати человек.

Впоследствии по требованию акционера, владеющего в совокупности более 10% размещенных голосующих акций Компании, 26 декабря 2008 года состоялось внеочередное Общее собрание акционеров по вопросу о досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров Компании и избрании нового состава Совета директоров, на котором был избран новый состав Совета директоров, состоящий из тринадцати членов.

На первом заседании Совета директоров в новом составе Председателем Совета директоров Компании был избран Волошин А. С.

В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ В СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ВХОДЯТ СЛЕДУЮЩИЕ ЛИЦА

АЛЕКСАНДР СТАЛЬЕВИЧ ВОЛОШИН

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Родился 3 марта 1956 года.
Высшее образование получил в Московском институте инженеров транспорта.
С 2002 по 2003 год являлся руководителем Администрации Президента Российской Федерации.
С 2002 по 2008 год избирался на должность Председателя Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России».
В 2008 году являлся членом Совета директоров ОАО «Холдинг МРСК» и членом Совета директоров ОАО «РАО Энергетические системы Востока».
С 26 декабря 2008 года по настоящее время занимает должность Председателя Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ДМИТРИЙ ОЛЕГОВИЧ АФАНАСЬЕВ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Родился 29 сентября 1969 года.
В 1995 году окончил Санкт-Петербургский государственный университет по специальности «Правоведение». Также изучал право в Университете Пенсильвании, Санкт-Петербургском институте права.
В 1991–1993 годах работал в юридических фирмах Sneider Harrison и Wolf Block в США.
С 1999 года является председателем комитета партнеров Адвокатского бюро «Егоров, Пугинский, Афанасьев и партнеры», работу в котором начал в 1994 году в качестве консультанта.
26 марта 2007 года был избран членом Совета директоров ОК Русал.
С 26 декабря 2008 года является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».
Имеет орден Федеральной палаты адвокатов РФ «За верность адвокатскому долгу» и благодарность Президента Российской Федерации «За заслуги в обеспечении защиты интересов и прав граждан».
Член Генерального совета Общероссийской общественной организации «Деловая Россия», ответственный секретарь попечительского совета Российско-американского совета делового сотрудничества.

СЕРГЕЙ ЛЕОНИДОВИЧ БАТЕХИН

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ

Родился 22 сентября 1965 года. В 1987 году окончил Военный Краснознаменный институт Министерства обороны СССР; в 1998 году – Российскую экономическую академию им. Г.В. Плеханова по специальности «Финансы и кредит». Имеет степень MBA и является кандидатом экономических наук.

Работал в системе Государственного комитета СССР по труду и социальным вопросам, в Министерстве иностранных дел СССР.

С 1990 по 1992 год работал в постоянном представительстве СССР при ЮНЕСКО во Франции.

С 1992 по 1995 год занимал руководящие посты в Российском промышленно-инвестиционном фонде, а также в международной аудиторской компании «Делойт и Туш».

С 1995 года работал в сфере оборонно-промышленного комплекса и занимал пост генерального директора управляющей компании «Оборонительные системы».

С 2000 по 2004 год возглавлял ОАО «Оборонительные системы», созданное на основе распоряжения Президента РФ и Соглашения между правительствами РФ и Республики Беларусь.

С 2005 по 2008 год являлся Заместителем Генерального директора ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос», а в 2008 году являлся также членом Правления, с 2007 года по настоящее время занимает должность члена Совета директоров.

С 2005 по 2007 год занимал должность председателя Совета директоров ОАО «Силовые машины – ЗТЛ, ЛМЗ, Электросила, Энергомашэкспорт».

С 2006 по 2007 год входил в состав Совета директоров ОАО «Калужский турбинный завод».

С 2006 по 2008 год являлся членом Совета директоров PLUG POWER INC.

С 2006 по 2008 год возглавлял Совет директоров ЗАО «Рэйс Телеком».

С 2007 по 2008 год занимал должность члена Совета директоров ОАО «Полюс Золото».

В 2008 году занимал должность Первого заместителя Генерального директора – Исполнительного директора, Заместителя Председателя Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

С 2009 года по настоящее время занимает пост Заместителя Генерального директора ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».

С 2009 года по настоящее время является членом Совета директоров ОАО «ОГК-3».

С 2009 года по настоящее время является членом Совета директоров ООО «Континентальная хоккейная лига».

АНДРЕЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ БУГРОВ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С 2002 ГОДА, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО АУДИТУ С 2004 ГОДА

Родился в 1952 году.

После окончания Московского государственного института международных отношений (МГИМО) поступил в аспирантуру при МГИМО, по окончании которой ему была присвоена ученая степень кандидата экономических наук.

С 1993 по 2002 год занимал должность Представителя Российской Федерации при Группе Всемирного банка, а также Исполнительного директора Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Международной финансовой корпорации (МФК), Международного агентства по гарантированию инвестиций (МАГИ).

С 2002 по 2004 год занимал пост Заместителя Председателя Правления ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».

С 2002 по 2006 год являлся членом Правления, а также входил в состав Комитета по финансовым рынкам и кредитным организациям Торгово-промышленной палаты РФ.

С 2002 по 2009 год являлся членом Совета директоров ОАО АКБ «Росбанк».

С 2003 по 2005 год входил в состав Совета директоров ОАО «Российские коммунальные системы».

С 2003 по 2006 год занимал пост Председателя Наблюдательного совета ООО «Финком – инвестиции и управление».

С 2003 по 2007 год являлся Директором компании «AIG-INTERROS ADVISOR, LTD.» и компании «AIG-INTERROS RCF, LTD.».

С 2003 по 2007 год занимал пост Председателя Совета директоров ОАО «Открытые инвестиции».

С 2004 по 2006 год занимал пост Председателя Совета директоров ЗАО «Издательский дом «Проф-Медиа».

С 2004 по 2008 год входил в состав Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России».

В 2005 году входил в состав Совета директоров ОАО «ТГК-1» и ОАО «Силовые машины – ЛМЗ, ЗТЛ, Электросила, Энергомашэкспорт».

С 2005 по 2007 год занимал пост Председателя Совета директоров ООО «Проф-Медиа Менеджмент».

С 2006 по 2007 год входил в состав Правления фонда «Бюро экономического анализа».

С 2007 по 2009 год являлся Председателем Совета директоров ОАО «ОГК-3».

С 2002 года входит в состав Совета неправительственного общественного объединения «Совет по внешней и оборонной политике».

С 2002 года является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

С 2004 года работает в ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос», занимая в разные годы должности Управляющего директора, члена Правления и члена Совета директоров.

С 2004 года входит в состав Комитета Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» по аудиту.

С 2006 года входит в состав Правления Российского союза промышленников и предпринимателей.

С 2006 года является членом Совета директоров IST Capital GP LLC.

С 2007 по 2008 год входил в состав Совета директоров Advanced Metallurgical Group N.V.

С 2007 года входит в состав Совета директоров ООО «Проф-Медиа Менеджмент».

С 2008 года является Председателем Совета директоров ООО «Проф-Медиа Менеджмент».

С 2007 года занимает пост Председателя Правления фонда «Бюро экономического анализа», а также входит в состав Совета управляющих автономной некоммерческой организации «Центр устойчивого энергетического развития».

АЛЕКСАНДР СТАНИСЛАВОВИЧ БУЛЫГИН

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Родился 7 мая 1968 года.
В 1991 году с отличием окончил Московский государственный технический университет им. Баумана по специальности «Инженер-механик».
С 1993 по 1997 год руководил департаментом внешних связей компании «РосАлюминПродукт».
С 1997 года занимал различные руководящие должности в объединенной компании «Сибирский алюминий», а в 1999 году возглавил ее.
С 2000 по 2003 год занимал пост первого заместителя генерального директора компании РУСАЛ.
С 2003 по 2007 год являлся Генеральным директором ООО «РУСАЛ Управляющая Компания».
С 2003 по 2009 год являлся Генеральным директором ОАО «Русский алюминий».
С 2006 года является директором филиала в Москве, генеральным директором RUSAL Global Management B.V.
С 2007 по 2009 год занимал пост Главного исполнительного директора, члена Совета директоров United Company RUSAL.
С 2007 года является президентом ОАО «Суал-Холдинг».
С 2009 года занимает пост Председателя Совета директоров En+ Group.

АНДРЕЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ КЛИШАС

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С 2001 ГОДА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ, КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Родился в 1972 году. В 1993 году окончил Уральский государственный университет по специальности «История философии». В 1998 году получил степень бакалавра юриспруденции Российского университета дружбы народов. В 2000 году с отличием закончил магистратуру Российского университета дружбы народов с присвоением степени магистра юриспруденции. Доктор юридических наук, доцент кафедры конституционного и муниципального права юридического факультета Российского университета дружбы народов. Доцент кафедры конституционного и муниципального права Московского университета МВД России. С 2002 года опубликовал более 35 научных трудов по конституционному и муниципальному праву России и зарубежных стран и вопросам конституционной юстиции России и зарубежных стран.
С 2001 по 2008 год являлся Председателем Совета директоров, с 2008 года – членом Совета ди-

ректоров ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель».
С 1998 по 2009 год являлся членом Совета директоров ОАО «Российское акционерное общество по производству цветных и драгоценных металлов «Норильский никель» (РАО «Норильский никель»).
С 2001 по 2008 год. являлся Председателем Совета директоров РАО «Норильский никель».
С 2001 по 2008 год занимал пост Генерального директора, Председателя Правления ЗАО «Холдинговая компания ИНТЕРРОС», с 2004 по 2008 год – члена Совета директоров «Холдинговая компания ИНТЕРРОС».
В 2008 году являлся Заместителем Председателя Правления ЗАО «Холдинговая компания Интеррос».
С 2008 года является Вице-президентом, Председателем Совета директоров ЗАО «Холдинговая компания Интеррос».
С 1998 по 2003, с 2008 по 2009 год являлся членом Совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК», с 2004 по 2008 год являлся Председателем Совета директоров ОАО АКБ «РОСБАНК».
С 2002 по 2008 год являлся членом Совета директоров ЗАО «АПК Агрос».
С 2002 по 2005 год являлся членом Совета директоров ОАО «Силовые машины – ЗТЛ, ЛМЗ, Электросила, Энергомашэкспорт».
С 2003 по 2006 год занимал пост члена Наблюдательного совета ООО «Финком – инвестиции и управление».
С 2006 по 2007, с 2008 по 2009 год являлся член Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
С 2006 по 2007 год являлся членом Совета директоров ООО «Компания по девелопменту горнолыжного курорта «Роза Хутор».
С 2007 по 2008 год занимал пост Председателя Совета директоров ОАО «Открытые инвестиции».
С 2007 по 2008 год являлся членом Совета директоров ЗАО «КМ Инвест».
В 2008 году занимал пост Генерального директора ЗАО «КМ Инвест».
С 2005 года является членом Национального совета по корпоративному управлению.
С 2003 года является членом Экспертного совета МВД РФ.
С 2007 года является членом Общественного совета МВД РФ.
С 2003 года является членом Попечительского совета Ассоциации юристов России.
С 2007 год занимает пост Президента Общероссийской общественной организации «Федерация охотничьего собаководства» (РФОС).
Награжден орденом Русской православной церкви Преподобного Сергия Радонежского II степени.
Награжден орденом Русской православной церкви Святого Благоверного Князя Даниила Московского III степени.
Награжден памятным знаком Русской православной церкви Святителя Николая I степени.
За значительный вклад в реализацию государственной политики в сфере юстиции, обеспечение прав и законных интересов граждан и государства, за активное содействие в решении задач, стоящих перед Минюстом России, награжден медалью Анатолия Кони.
Приказом министра промышленности и энергетики РФ награжден Почетной грамотой за большой личный вклад в развитие промышленности, многолетний добросовестный труд, и в связи со знаменательной датой образования ОАО «ГМК «Норильский никель».
Награжден медалью ордена «За заслуги перед Отечеством» II степени.

БРЭДФОРД АЛАН МИЛЛС

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ

Родился 12 сентября 1954 года. В 1979 году окончил Стендфордский университет (бакалавр, магистр наук по специальности «Геология и экономическая геология»).
С 2001 по 2004 год занимал пост Президента BHPBilliton Base Metals.
С 2004 по 2008 год работал в должности Генерального директора Lonmin plc.
С 26 декабря 2008 года является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

АРДАВАН МОШИРИ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО АУДИТУ, КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ, КОМИТЕТА ПО БЮДЖЕТУ И КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ, КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Родился 18 мая 1955 года. Окончил Лондонский университет.
С 1993 по 2006 год был Финансовым контролером, Управляющим директором, Исполнительным директором Global Natural Energy plc (ранее Middlesex Holdings plc).
С 1998 по 2008 год занимал должность члена Совета директоров ОАО «Оскольский электрометаллургический завод».
С 1999 по 2008 год занимал должность члена Совета директоров ОАО «Лебединский горно-обогатительный комбинат».
С 2000 по 2008 год занимал пост Исполнительного директора Europe Steel plc.
С 2004 по 2008 год входил в состав Совета директоров ОАО «Уральская сталь».
С 2005 года входит в состав Совета директоров Gallagher Holdings Limited.
С 2006 года являтся Председателем Совета директоров ООО «УК МЕТАЛЛОИНВЕСТ», а также членом Совета директоров Cortland Trading Limited.
С 2007 года является членом Совета директоров компаний Epion Holdings Limited, Red and White Holdings Limited и Nautilus Minerals Inc.
С 2007 по 2008 год входил в состав Совета директоров ОАО «Михайловский ГОК».
С 2008 года входит в состав Совета директоров Strike Resources Limited.
С 2008 по 2009 год являлся Председателем Совета директоров ОАО «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».
26 декабря 2008 года избран членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

АЛЕКСАНДР ПОЛЕВОЙ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО БЮДЖЕТУ И КОМИТЕТА ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ, КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Родился 9 декабря 1970 года.
Окончил Northern Alberta Institute of Technology по специальности «Финансы и финансовая отчетность» и Университет MacGill по специальности «Углубленное финансовое планирование и управленческий учет».
С 2001 по 2004 год работал начальником группы наблюдения и контроля ООО «ТНК-ВР Менеджмент».
С 2004 по 2005 год являлся Директором департамента корпоративного аудита ООО «ТНК-ВР Менеджмент».
С 2005 по 2006 год занимал пост Вице-президента по финансам ОАО «Мечел», а с 2006 по 2008 год являлся членом Совета директоров ОАО «Мечел».
С 2006 по 2008 год был Главным финансовым директором ЗАО «Интегра Менеджмент».
С 2008 по 2009 год являлся Заместителем Генерального директора по финансовым вопросам ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».
С 2008 по 2009 год входил в состав Совета директоров ООО «Проф-Медиа Менеджмент» и ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».
С 26 декабря 2008 года является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

МАКСИМ МИХАЙЛОВИЧ СОКОВ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Родился 1 января 1979 года.
В 2000 году с отличием окончил Всероссийскую государственную налоговую академию при Министерстве налогов и сборов РФ по специальности «Юрист». В 2002 году получил степень магистра права в Нью-Йоркском университете, США.
С 2002 по 2004 год работал юристом Московского представительства юридической фирмы «Герберт Смит Си-Ай-Эс Лигал Сервисез».
С 2004 по 2007 год был начальником Отдела слияний и поглощений ООО «РУСАЛ – Управляющая компания».
С 2007 по 2008 год занимал должность Директора Департамента стратегических проектов ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.».
С 2008 года по настоящее время является Директором по управлению инвестицией в ОАО «ГМК «Норильский никель», ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.» и Генеральным директо-

ром ООО «ОК РУСАЛ Управление инвестициями».
С 2009 года является членом Совета директоров ОАО «ОГК-3».
26 декабря 2008 года избран членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ВЛАДИСЛАВ АЛЕКСАНДРОВИЧ СОЛОВЬЕВ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО БЮДЖЕТУ, ЧЛЕН КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИИ

Родился 14 мая 1973 года.
В 1995 году окончил Высшую школу управления Государственной академии управления по специальности «Финансовый менеджмент». В 1996 году получил специальность «Автоматизация технологических процессов и производств» в Московском государственном технологическом университете «Станкин». В 2002 году окончил Всероссийскую государственную налоговую академию Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по специальности «Юриспруденция»; в 2004 году завершил обучение в Институте бизнеса и делового администрирования, Школа менеджмента Университета Антверпена UAMS, Бельгия, степень MBA.
С 2003 по 2007 год был Заместителем Генерального директора по финансам ООО «РУСАЛ – Управляющая компания».
В 2007 году являлся Финансовым директором Филиала ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.»
С 2008 года по настоящее время занимает пост Генерального директора ООО «Эн+ Менеджмент».
С 2006 года является членом попечительского совета НО «Благотворительный фонд «Добрый дом».
С 2008 года входит в состав Совета директоров ОАО «ЕвроСибЭнерго».
С 2008 года занимает пост Председателя Совета директоров ООО «Объединенная нефтяная группа».
С 2008 года работает в должности Директора EN+ Group Limited (ранее Eagle Capital Group Limited).
С 2008 года является Директором En+ Power Limited.
С 2007 года занимает должность Директора United Company RUSAL Limited.
26 декабря 2008 года вошел в состав Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ВЛАДИМИР ИГОРЕВИЧ СТРЖАЛКОВСКИЙ

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР – ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ С АВГУСТА 2008 ГОДА

Родился 29 мая 1954 года в Ленинграде. В 1977 году окончил Ленинградский электро-технический институт им. В.И. Ленина по специальности «Прикладная математика», впоследствии получил степень кандидата экономических наук.
С 1999 по 2000 год являлся заместителем министра по физической культуре, спорту и туризму Российской Федерации.
С 2000 по 2004 год занимал должность заместителя министра экономического развития и торговли Российской Федерации.
С 2003 по 2004 год являлся председателем Исполнительного совета Всемирной туристской организации.
С 2004 по 2008 год занимал пост руководителя Федерального агентства по туризму.
С августа 2008 года по настоящее время занимает должность Генерального директора – Председателя Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».
С 26 декабря 2008 года по настоящее время является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ДЖОН ДЖЕРАРД ХОЛДЕН

ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА, ПРЕДСЕДАТЕЛЬ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

Родился 8 января 1964 года.
С 1981 по 1984 год обучался в Hons University College (Лондон), бакалавр наук, 4 основных предмета: математика, физика, химия и общие науки.
С 1999 по 2006 год работал в должности Управляющего директора и главы международного подразделения по горнодобывающей отрасли и металлургии Barclays Capital.
С 2006 по 2008 год был Исполнительным председателем Brinkley Mining Plc.
С 2006 по 2007 год занимал пост Исполнительного со-председателя Lonrho Africa Plc.
С 2006 года является Неисполнительным председателем GCM Ressources Plc.
С 2008 года является Консультантом Rockbury Services Inc. (Частная).
26 декабря 2008 года избран членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ПРАВЛЕНИЕ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

По состоянию на 31 декабря 2008 года членами Правления являлись: Стржалковский В.И, Лобанов О.В., Матвиенко В.А., Паринов К.Ю., Пивоварчук О.М., Потапов Е.В., Спрогис В.Е., Томенко В.П.

Совет директоров 3 февраля 2009 года прекратил полномочия Лобанова О.В. и на заседании 26 февраля 2009 года членом Правления избран Костоев Д.Р.

Совет директоров 21 мая 2009 года принял решение расширить состав Правления Компании до 9 человек, включив в него Муравьева Е.И.

В НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ПРАВЛЕНИЕ СОСТОИТ ИЗ СЛЕДУЮЩИХ ЛИЦ

ВЛАДИМИР ИГОРЕВИЧ СТРЖАЛКОВСКИЙ

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР – ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ С АВГУСТА 2008 ГОДА, ЧЛЕН СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Родился 29 мая 1954 года в Ленинграде.
В 1977 году окончил Ленинградский электро-технический институт им. В. И. Ленина по специальности «Прикладная математика», впоследствии получил степень кандидата экономических наук.
С 1999 по 2000 год являлся заместителем министра по физической культуре, спорту и туризму Российской Федерации.
С 2000 по 2004 год занимал должность заместителя министра экономического развития и торговли Российской Федерации.
С 2003 по 2004 год являлся председателем Исполнительного совета Всемирной туристской организации.
С 2004 по 2008 год занимал пост руководителя Федерального агентства по туризму.
С августа 2008 года по настоящее время занимает должность Генерального директора – Председателя Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».
С 26 декабря 2008 года по настоящее время является членом Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель».

ВАЛЕРИЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ МАТВИЕНКО

ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 26 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Родился 21 июня 1955 года.
В 1977 году окончил Сибирский металлургический институт им. Орджоникидзе по специальности «Инженер-металлург (металлургия черных металлов)».
С 2002 по 2003 год работал в должности Директора по производству ОАО «Русский алюминий Менеджмент».
С 2003 по 2005 год в разные годы являлся Директором дирекции по производству, Заместителем Генерального директора по производству, Заместителем Генерального директора по алюминиевому бизнесу ООО «РУСАЛ – Управляющая компания».
В 2005 году работал в должности Заместителя Генерального директора по инжиниринговостроительному бизнесу ООО «РУСАЛ – Управляющая компания».
С 2005 по 2008 год был Генеральным директором ООО «Русская инжиниринговая компания».

С 2007 по 2008 год работал в должности Директора по инжиниринговo-строительному бизнесу, член Правления ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.».
С 2008 года по настоящее время является Первым заместителем Генерального директора – членом Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

ОЛЕГ МОДЕСТОВИЧ ПИВОВАРЧУК

ПЕРВЫЙ ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С ОКТЯБРЯ 2008 ГОДА

Родился 25 сентября 1953 года.
В 1975 году окончил Московский институт стали и сплавов по специальности «Инженер-металлург (металлургия черных металлов)»; в 1992 году окончил Всероссийскую академию внешней торговли по специальности «Экономист со знанием иностранного языка (международные экономические отношения)».
С 2002 по 2006 год был заместителем Генерального директора по коммерческим вопросам ЗАО «Управляющая компания «Динамо».
В 2006 году являлся Заместителем директора по внешнеэкономической деятельности ОАО «Автоваз».
С 2007 по 2008 год занимал пост Исполнительного директора ЗАО «Динамо-Телеком».
С 2008 года является Первым заместителем Генерального директора – членом Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

ДМИТРИЙ РУСЛАНОВИЧ КОСТОЕВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С ФЕВРАЛЯ 2009 ГОДА

Родился 4 мая 1973 года в Москве.
Окончил Финансовую академию при Правительстве Российской Федерации; обучался на юридическом факультете Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова.
Окончил курсы повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров и специалистов в Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова.
Работал в компаниях KPMG, Morgan Stanley.
Занимал должность заместителя генерального директора аудиторской и консалтинговой компании «Росэкспертиза». Являлся членом советов директоров компаний «Верхнечонскнефтегаз» и «ПрофМедиа».
Работал в компании «Интеррос» с 2003 года; с декабря 2006 года занимал должность управляющего директора по инвестициям.

Являлся членом советов директоров компаний: ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос», ЗАО «АПК «Агрос», ОАО «Открытые инвестиции», ООО «Согласие», ООО «Проф-Медиа Менеджмент».
Является членом советов директоров ОАО «РУСИА Петролеум» и ОАО «ОГК-3».

ЕВГЕНИЙ ИВАНОВИЧ МУРАВЬЕВ

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ОАО «КОЛЬСКАЯ ГМК», ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С МАЯ 2009 ГОДА

В 1984 году окончил Тюменский индустриальный институт по специальности инженер-химик-технолог, в 1991 году – Кубанский госуниверситет по специальности «Экономист». Кандидат экономических наук.
С 1991 по 1999 год работал в различных коммерческих структурах в Краснодаре.
С мая 1999 по январь 2001 года занимал должность Генерального директора ГУП Краснодарского края «Кубаньлес».
В 2000 году избирался депутатом Краснодарской городской думы, председателем Комитета думы по финансам, бюджету, банкам, налогам, инвестиционной политике.
В 2001–2002 годах являлся председателем Комитета природных ресурсов и охраны окружающей среды Краснодарского края.
С августа 2002 года являлся Генеральным директором департамента экономического развития, инвестиций и внешних связей Краснодарского края.
С августа 2003 года работал заместителем главы администрации Краснодарского края по вопросам санаторно-курортной и туристской отрасли, Генеральным директором департамента по развитию Азово-Черноморского побережья, санаторно-курортному комплексу и туризму администрации Краснодарского края.
С декабря 2003 года – вице-губернатор Краснодарского края по вопросам образования, культуры, здравоохранения, социальной защиты населения, курортной сферы и туризма.
С января 2005 года – вице-губернатор Краснодарского края по вопросам экономического развития.
С июня 2008 года по январь 2009 года – первый заместитель губернатора Краснодарского края.

КИРИЛЛ ЮРЬЕВИЧ ПАРИНОВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 2008 ГОДА

Родился 21 октября 1967 года в Москве.
Окончил юридический факультет Московского государственного университета, магистратуру юридического факультета Южного методистского университета в США.
С 2001 по 2008 год являлся Директором по юридическим вопросам, Директором юридического департамента, Заместителем генерального директора по правовым вопросам ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».
С 2002 по 2008 год в разные годы был директором юридического департамента, членом правления, заместителем председателя правления, заместителем генерального директора по правовым вопросам ЗАО «Холдинговая компания «Интеррос».
С 2002 по 2004 год занимал пост Генерального директора ЗАО «Интеррос Эстейт».
С 2005 по 2006 год работал в должности Генерального директора ЗАО «ХК Инвест».
С 2005 по 2008 год являлся членом Совета директоров ОАО «Открытые инвестиции».
С 2007 по 2008 год входил в состав Совета директоров ОАО «Полюс Золото».
В 2008 году занимал пост председателя Совета директоров ООО «Группа Т-Инвест».
С декабря 2008 года является Председателем Совета фонда «Норильский никель» (НПФ «Норильский никель»).
С 2009 года является Председателем Совета директоров ОАО «ОГК-3».
С 2009 года является членом Совета директоров ОАО «Енисейское речное пароходство».
С 2009 года является членом Совета директоров «Метал Трейд Оверсиз АГ».
С 2008 года по настоящее время является Заместителем Генерального директора – членом Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

ЕВГЕНИЙ ВЛАДИМИРОВИЧ ПОТАПОВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С АВГУСТА 2008 ГОДА

Родился 31 августа 1974 года.
В 1996 году окончил Иркутский государственный университет по специальности «Юриспруденция».
С 2002 по 2003 год работал в должности Исполнительного директора ОАО «Кузнецкий металлургический комбинат».
С 2003 по 2005 год был Президентом ОАО «Евразруда».
С 2005 по 2009 год занимал пост Генерального директора ОАО «Кольская ГМК», с 2007 по 2009 год входил в состав Совета директоров.
С 2007 года является членом Совета директоров ОАО «Кольская теплоснабжающая компания».
С августа 2008 года по настоящее время является членом Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

ВИКТОР ЕВГЕНЬЕВИЧ СПРОГИС

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА С 2001 ГОДА, ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 2005 ГОДА

Родился в 1961 году. В 1984 году с отличием окончил Московский государственный технический университет им. Баумана по специальности «Системы автоматизированного управления».

С 2000 по 2001 год занимал должность Первого Заместителя Генерального директора ОАО «Разноимпорт».
С 2001 по 2005 год занимал должности заместителя Генерального директора по сбыту, Заместителя Генерального директора – руководителя Сбытового отраслевого комплекса ОАО «ГМК «Норильский никель».
С 2005 года является Заместителем Генерального директора – членом Правления ОАО «ГМК «Норильский никель».

ВИКТОР ПЕТРОВИЧ ТОМЕНКО

ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 2006 ГОДА, ДИРЕКТОР ЗАПОЛЯРНОГО ФИЛИАЛА

Родился в 1971 году. Окончил с отличием Норильский индустриальный институт по специальности «Экономика и управление цветной металлургии».
С 2000 по 2005 год входил в состав Совета директоров ОАО «Норильское торгово-производственное объединение» и ОАО «Торгинвест».
С 2001 по 2002 год входил в Советы директоров ОАО «Кольская горно-металлургическая компания», ЗАО «Красноярское представительство ОАО «ГМК «Норильский никель» и ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат», а также занимал должность Заместителя Генерального директора Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель» по экономике и финансам.
С 2001 по 2003 год являлся членом Совета директоров ОАО «Норильскгазпром».
С 2002 по 2004 год занимал должность Первого Заместителя Генерального директора и Председателя Правления Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель».
С 2003 по 2005 год входил в состав Совета директоров ОАО «Аграрно-строительный комплекс «Тесь».
С 2003 по 2006 год занимал должность Директора ОАО «Норильский горно-металлургический комбинат им. А.П. Завенягина» (по совместительству).
С 2004 года является Директором Заполярного филиала ОАО «ГМК «Норильский никель», а с 2006 года входит в состав Правления Компании.
За большой личный вклад в развитие металлургического производства и плодотворный труд награжден Почетной грамотой Министерства экономики Российской Федерации.

ВЛАДЕНИЕ АКЦИЯМИ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ЧЛЕНАМИ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ФИО / должность	Количество акций (1), шт.	Доля в уставном капитале (1), %
Томенко Виктор Петрович	261	0,00014
Итого члены Совета директоров и Правления	**261**	**0,00014**

Примечание:

(1) По состоянию на 31 декабря 2008 года.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Вопросы совершенствования корпоративного управления традиционно являются одной из приоритетных задач ГМК «Норильский никель». Менеджмент Компании, анализируя лучшую российскую и международную практику корпоративного управления, придерживается политики постоянного совершенствования системы корпоративного управления и ее приведения в соответствие с лучшими международными стандартами.

С 2002 года Компания следует рекомендациям Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ/ФСФР. В соответствии с методическими рекомендациями ФКЦБ/ФСФР Компания продолжает представлять отчет о соблюдении Кодекса, который приведен в Приложении 1 к настоящему Годовому отчету.

Решением годового Общего собрания акционеров Компании от 30 июня 2008 года были утверждены изменения в Устав Компании, которые позволяют более эффективно осуществлять управление Компанией, обеспечивают прозрачность при принятии решений, устанавливают повышенные требования к критериям независимости директоров.

В частности, был увеличен количественный состав Совета директоров Компании с 9 до 13 человек, что позволило увеличить количество независимых директоров и обеспечить сбалансированное представительство всех основных групп акционеров в Совете директоров.

Изменение критериев независимости позволило повысить требования к независимым директорам, в частности, был увеличен срок с 1 до 3 лет, в течение которого член Совета директоров, признаваемый независимым, не должен занимать должности в органах управления Компании (за исключением должности члена Совета директоров) и не должен являться работником Компании. Также независимый директор не должен в течение 3 лет, предшествующих избранию в Совет директоров, являться должностным лицом какого-либо совместного предприятия Компании.

Директор, признаваемый независимым, не может являться директором, доверительным управляющим или работником какой-либо коммерческой организации, которая получает материальную помощь от Компании или ее аффилированных лиц, а также крупным акционером, владеющим прямо или косвенно (в том числе путем бенефициарного владения) совместно со своими аффилированными лицами (более 10% голосующих акций Компании) либо аффилированным лицом, либо работником такого акционера или лицом, которому такой акционер или его аффилированные лица могут давать обязательные для исполнения указания в силу договора (за исключением случая, когда основанием аффилированности является занятие им должности члена Совета директоров).

Независимый директор должен воздерживаться от действий, которые могут неблагоприятно повлиять на его независимость. Если после избрания независимого директора в Совет директоров такой директор перестанет являться независимым директором в силу каких-либо изменений или новых обстоятельств, такой член Совета директоров должен незамедлительно письменно уведомить Совет директоров (через Секретаря Компании) и предоставить полный отчет о всех таких изменениях и новых обстоятельствах.

Устав Компании был дополнен положением, предусматривающим создание Комитетов Совета директоров для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров для принятия решений по таким вопросам. Комитеты Совета директоров должны возглавляться членами Совета директоров, которые не являются членами исполнительных органов Компании, и в их состав должны входить независимые директора. Ранее данные нормы были закреплены только в Положении о Совете директоров Компании. Кроме того, член Совета директоров не должен возглавлять более чем два комитета.

Совет директоров Компании утверждает Положения, регулирующие деятельность Комитетов Совета директоров, в которых указывается количество членов соответствующего комитета, минимальное количество независимых директоров, которые должны входить в соответствующий комитет, а также иные положения, относящиеся к деятельности комитетов.

Помимо этого, рекомендации и проекты решений Совета директоров, предложенные Комитетами Совета директоров, подлежат включению Председателем Совета директоров в материалы, связанные с повесткой дня заседания Совета директоров Компании, без изменений.

В компетенции Совета директоров закреплено изучение ежеквартальных отчетов о финансово-хозяйственной деятельности Компании, представляемых Правлением, что позволяет усилить эффективность деятельности Компании в целом и Совета директоров в частности.

Также расширена компетенция Совета директоров в области принятия решений о совершении Компанией сделок, признаваемых сделками со связанными лицами в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и решений вопросов о порядке голосования Компании на общих собраниях акционеров (участников) хозяйственных обществ, акциями (долями в уставном капитале) которых владеет Компания, по вопросам о совершении российскими обществами сделок, являющихся крупными в соответствии с федеральными законами, и о совершении иностранными обществами сделок, подлежащих одобрению Компанией как акционером (участником) таких иностранных обществ в соответствии с законодательством юрисдикций, в которых они были учреждены.

ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом ГМК «Норильский никель» высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров.

Годовое Общее собрание акционеров проводится один раз в год, не ранее чем через 2 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года. Собрания, проводимые помимо годового, являются внеочередными и проводятся по решению Совета директоров на основании его собственной инициативы, требования Ревизионной комиссии, аудитора Компании, а также акционеров, являющихся владельцами не менее чем 10% голосующих акций на дату предъявления требования.

Порядок проведения собрания устанавливается Положением об Общем собрании акционеров Компании.

Сообщение о проведении Общего собрания акционеров публикуется в «Российской газете», а также в газете «Таймыр» не позднее чем за 30 дней до даты проведения собрания. В случае проведения собрания в форме заочного голосования сообщение о проведении собрания публикуется в вышеуказанных печатных изданиях не позднее чем за 30 дней до даты окончания приема бюллетеней для голосования.

Собрание правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов размещенных голосующих акций Компании.

Акционеры, владеющие не менее чем 2% голосующих акций Компании, вправе предлагать вопросы в повестку дня годовых и внеочередных собраний, а также выдвигать кандидатов для избрания в Совет директоров и Ревизионную комиссию Компании в пределах и сроках, установленных Федеральным законом.

К компетенции собрания, помимо прочего, относятся следующие вопросы:

- реорганизация и ликвидация Компании;
- избрание членов Совета директоров, Ревизионной и Счетной комиссий, а также досрочное прекращение их полномочий;
- дробление и консолидация акций, определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- увеличение (уменьшение) уставного капитала Компании;
- утверждение независимого аудитора Компании;
- внесение изменений и дополнений в Устав Компании, а также утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Компании;
- утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках Компании, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов;
- принятие решений об одобрении крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, в случаях, предусмотренных Федеральным законом;
- принятие решений об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций, а также другие вопросы, предусмотренные действующим законодательством и Уставом Компании.

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Совет директоров является органом управления Компании и осуществляет общее руководство деятельностью Компании, за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом и Уставом Компании к компетенции Общего собрания акционеров.

Заседания Совета директоров (очные и заочные) проводятся по мере необходимости, но не реже одного раза в шесть недель. Заседания созываются Председателем Совета директоров по его собственной инициативе, по требованию члена Совета директоров, Ревизионной комиссии, аудитора, Правления, Генерального директора, а также акционеров, владеющих в совокупности не менее чем 10% обыкновенных акций Компании, изложенному в письменной форме, с указанием мотивов созыва заседания.

Порядок созыва и проведения заседаний Совета директоров определяется внутренним документом Компании – Положением о Совете директоров.

КИРИЛЛ ЮРЬЕВИЧ ПАРИНОВ

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕН ПРАВЛЕНИЯ С 2008 ГОДА

РОДИЛСЯ 21 ОКТЯБРЯ 1967 ГОДА В МОСКВЕ.

ОКОНЧИЛ ЮРИДИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ МОСКОВСКОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО УНИВЕРСИТЕТА, МАГИСТРАТУРУ ЮРИДИЧЕСКОГО ФАКУЛЬТЕТА ЮЖНОГО МЕТОДИСТСКОГО УНИВЕРСИТЕТА В США.

С 2001 ПО 2008 ГОД ЯВЛЯЛСЯ ДИРЕКТОРОМ ПО ЮРИДИЧЕСКИМ ВОПРОСАМ, ДИРЕКТОРОМ ЮРИДИЧЕСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА, ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ ЗАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ИНТЕРРОС».

С 2002 ПО 2008 ГОД В РАЗНЫЕ ГОДЫ БЫЛ ДИРЕКТОРОМ ЮРИДИЧЕСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА, ЧЛЕНОМ ПРАВЛЕНИЯ, ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ, ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ПО ПРАВОВЫМ ВОПРОСАМ ЗАО «ХОЛДИНГОВАЯ КОМПАНИЯ «ИНТЕРРОС».

С 2002 ПО 2004 ГОД ЗАНИМАЛ ПОСТ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЗАО «ИНТЕРРОС ЭСТЕЙТ».

С 2005 ПО 2006 ГОД РАБОТАЛ В ДОЛЖНОСТИ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ЗАО «ХК ИНВЕСТ».

С 2005 ПО 2008 ГОД ЯВЛЯЛСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ОТКРЫТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ».

С 2007 ПО 2008 ГОД ВХОДИЛ В СОСТАВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ПОЛЮС ЗОЛОТО».

В 2008 ГОДУ ЗАНИМАЛ ПОСТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ООО «ГРУППА Т-ИНВЕСТ».

С ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ФОНДА «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» (НПФ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»).

С 2009 ГОДА ЯВЛЯЕТСЯ ПРЕДСЕДАТЕЛЕМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ОГК-3».

С 2009 ГОДА ЯВЛЯЕТСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ЕНИСЕЙСКОЕ РЕЧНОЕ ПАРОХОДСТВО».

С 2009 ГОДА ЯВЛЯЕТСЯ ЧЛЕНОМ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ «МЕТАЛ ТРЕЙД ОВЕРСИЗ АГ».

С 2008 ГОДА ПО НАСТОЯЩЕЕ ВРЕМЯ ЯВЛЯЕТСЯ ЗАМЕСТИТЕЛЕМ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА – ЧЛЕНОМ ПРАВЛЕНИЯ ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ».

Менеджмент Компании привержен принципам постоянного совершенствования системы корпоративного управления – так, в 2008 году были утверждены изменения в Устав Компании, которые повышают эффективность и прозрачность управления Компанией, а также ужесточают критерии независимости директоров.

Члены Совета директоров избираются годовым или внеочередным Собранием в порядке, предусмотренном Федеральным законом, на срок до следующего годового Собрания. Количественный состав Совета директоров Компании – 13 человек.

Заседание Совета директоров правомочно (имеет кворум), если в нем принимают участие не менее половины от числа избранных членов Совета директоров. Решения на заседании Совета директоров принимаются большинством голосов членов Совета директоров, принимающих участие в заседании.

К компетенции Совета директоров, помимо прочего, относятся следующие вопросы:

- предложение о направлении на рассмотрение акционеров решения о реорганизации или ликвидации Компании, а также увеличении (уменьшении) уставного капитала Компании;
- определение приоритетных направлений деятельности Компании, концепции и стратегии развития Компании, реализация таких стратегий, одобрение планов и бюджетов Компании, а также утверждение изменений, вносимых в планы и бюджеты Компании;
- рекомендации по суммам дивидендов, выплачиваемых на одну акцию, процедуре выплат, а также одобрение дивидендной политики Компании;
- участие Компании в других организациях и сделках, предметом которых являются принадлежащие Компании доли в уставном капитале или акции и которые могут привести в результате к отчуждению или обременению таких долей или акций, а также иные решения, которые могут привести к изменению размера принадлежащих Компании долей участия в других компаниях, и другие вопросы, предусмотренные действующим законодательством и Уставом Компании.

В соответствии с мировой практикой корпоративного управления и рекомендациями Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ/ФСФР с 2002 года в Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» избираются независимые директора. Для определения независимости членов Совета директоров Компания использует наиболее консервативные критерии. В отчетном году, до избрания нового состава Совета директоров на годовом Общем собрании акционеров 30 июня 2008 года, в Совете директоров работали 4 независимых директора:

- Владимир Иванович Долгих;
- Ги де Селье;
- Кирилл Львович Угольников;
- Хайнц Шиммельбуш.

С момента избрания Совета директоров на годовом Общем собрании 30 июня 2008 года и до избрания нового состава на внеочередном Общем собрании акционеров Компании 26 декабря 2008 года в Совете директоров работали 3 независимых директора:

- Хайнц Шиммельбуш;
- Ги де Селье;
- Майкл Левит.

С момента избрания нового состава Совета директоров Компании на внеочередном Общем собрании акционеров 26 декабря 2008 года в Совете директоров начали работу 4 независимых директора:

- Александр Стальевич Волошин;
- Джон Джерард Холден;
- Брэдфорд Алан Миллс;
- Ардаван Моширн.

В 2008 году было проведено 42 заседания Совета директоров Компании:

- 20 заседаний в очной форме;
- 22 заседания в заочной форме.

11 очных и 12 заочных заседаний Совета директоров проведены до годового Общего собрания акционеров 30 июня 2008 года.

УЧАСТИЕ ДИРЕКТОРОВ КОМПАНИИ В ЗАСЕДАНИЯХ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ В 2008 ГОДУ

Директор	Участвовал(а) в очных заседаниях	Участвовал(а) в заочных заседаниях
Бугров А. Е.	20	22
Долгих В. И. (2)	9	12
Клишас А. А.	20	22
Морган Р. Т. (2)	11	12
Морозов Д. С. (2)	11	12
Прохоров М. Д. (1, 4)	8	6
Сальникова Е. М. (2)	11	12
Ги де Селье (4)	18	16
Угольников К. Л. (2)	6	8
Шиммельбуш Х. (4)	16	20
Булыгин А. С. (1)	8	6
Дерипаска О. В. (1, 4)	7	6
Левитт М. (1) (4)	7	10
Потанин В. О. (1, 4)	8	10
Волошин А. С. (3)	1	0
Мошири А. (3)	1	0
Холден Д. Д. (3)	1	0
Миллс Б. А. (3)	1	0
Соловьев В. А. (3)	1	0
Афанасьев Д. О. (3)	1	0
Соков М. М. (3)	1	0
Стржалковский В. И. (3)	1	0
Полевой А. (3)	1	0
Батехин С. Л. (3)	1	0

Примечания:

(1) Вошел в состав Совета директоров, избранный на годовом Общем собрании акционеров 30 июня 2008 года.

(2) Не вошел в состав Совета директоров, избранный на годовом Общем собрании акционеров 30 июня 2008 года.

(3) Вошел в состав Совета директоров, избранный на внеочередном Общем собрании акционеров 26 декабря 2008 года.

(4) Не вошел в состав Совета директоров, избранный на внеочередном Общем собрании акционеров 26 декабря 2008 года.

В течение 2008 года Совет директоров ГМК «Норильский никель» рассматривал различные вопросы деятельности Компании в рамках своей компетенции, среди них:

- приобретение и продажа активов;
- крупные сделки и сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (перечень таких сделок публикуется в Приложении 2 к настоящему Годовому отчету);
- утверждение финансовой отчетности Компании;
- созыв Общих собраний акционеров Компании;
- другие вопросы.

В начале 2009 года Совет директоров создал четыре комитета:

- комитет по аудиту;
- комитет по стратегии;
- комитет по бюджету;
- комитет по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Комитет по аудиту оказывает Совету директоров помощь при взаимодействии с внешними аудиторами, проверяющими финансовую отчетность и оценивающими систему внутреннего контроля. В настоящее время Комитет по аудиту возглавляет Джон Холден (независимый директор), в его состав входят Андрей Бугров, Максим Соков и Ардаван Моширн (независимый директор).

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ

Комитет по стратегии состоит из четырех директоров. Членами Комитета не могут быть члены Совета директоров Общества, занимающие должности в Компании. Комитет по стратегии создан в целях содействия Совету директоров путем предварительной проработки вопросов при определении стратегических целей, разработке приоритетных направлений деятельности, оценке эффективности в долгосрочной перспективе и выработке рекомендаций Совету директоров по корректировке существующей стратегии развития Общества, исходя из необходимости увеличения эффективности деятельности Общества с учетом тенденций на товарных рынках, рынках капитала, а также результатов деятельности Общества и его конкурентов. В настоящее время Комитет по стратегии состоит из двух независимых членов Совета директоров: Брэдфорда Миллса и Ардавана Моширн, председателя Комитета – Сергея Батехина и Владислава Соловьева.

КОМИТЕТ ПО БЮДЖЕТУ

Комитет по бюджету состоит из трех членов Совета директоров. Комитет по бюджету создан в целях содействия Совету директоров путем предварительной проработки вопросов и выработки рекомендаций по вопросам определения политики в области финансов, бюджетирования и бизнес-планирования. В настоящее время Комитет по бюджету возглавляет Владислав Соловьев, в его состав входят Александр Полевой и Ардаван Моширн (независимый директор).

КОМИТЕТ ПО КОРПОРАТИВНОМУ УПРАВЛЕНИЮ, КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ

Комитет по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям сформирован из трех членов Совета директоров в составе: Андрея Клишаса – Председателя Комитета, а также Александра Полевого и Ардавана Моширн (независимый директор). Решением Совета директоров от 26 февраля 2009 года принято решение о передаче Комитету по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям функций Комитета по корпоративному управлению, созданного в целях содействия Совету директоров путем предварительного рассмотрения вопросов, относящихся к корпоративному управлению Общества, и иных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров и оказывающих влияние на корпоративные интересы Общества и права его акционеров, включая сделки с акциями Общества, а также для подготовки рекомендаций Совету директоров для принятия решений по таким вопросам.

В 2008 году функционировали следующие комитеты Совета директоров:

- Комитет по аудиту;
- Комитет Независимых директоров;
- Комитет по корпоративному управлению;
- Комитет по стратегии;

- Комитет по предварительному рассмотрению материалов к заседаниям Совета директоров;
- Комитет по бюджету;
- Комитет по социальной политике;
- Комитет по маркетингу.

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ

Руководство текущей деятельностью Компании осуществляют Генеральный директор (единоличный исполнительный орган) и Правление (коллегиальный исполнительный орган).

Права и обязанности Генерального директора и членов Правления по осуществлению руководства текущей деятельностью Компании определяются Федеральным законом, иными правовыми актами Российской Федерации, Уставом Компании, внутренними документами Компании и договорами, определяющими их права и обязанности, заключаемыми каждым из них с Компанией.

Генеральный директор и члены Правления избираются на неопределенный срок. Совет директоров вправе в любой момент прекратить полномочия и расторгнуть договор с Генеральным директором или любым из членов Правления.

Генеральный директор осуществляет функции Председателя Правления, без доверенности действует от имени Компании, в том числе представляет ее интересы, совершает сделки от имени Компании, утверждает штатное расписание, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Компании, утверждает внутренние документы Компании, регламентирующие производственно-технологические, финансовые, бухгалтерские, хозяйственные, кадровые, социально-бытовые вопросы, а также вопросы охраны труда, безопасности и делопроизводства, а также принимает решения по иным вопросам текущей деятельности Компании, принятие решений по которым не отнесено Уставом Компании к компетенции Собрания, Совета директоров или Правления.

Правление руководит деятельностью Компании в пределах своей компетенции, определенной Уставом Компании, а также обеспечивает выполнение решений Общих собраний акционеров и Совета директоров.

К компетенции Правления, помимо прочего, относятся следующие вопросы:

- предварительное рассмотрение материалов, представляемых на заседание Совета директоров, по вопросам об определении приоритетных направлений деятельности Компании, концепции и стратегии развития Компании, а также способах их реализации, об утверждении планов и бюджетов Компании, а также утверждении изменений планов и бюджетов Компании;
- подготовка предложений об изменениях Устава Компании;
- подготовка предложений по совершению сделок, принятие решений о совершении которых отнесено к компетенции Собрания или Совета директоров;
- анализ и оценка результатов финансово-хозяйственной деятельности Компании;
- разработка предложений по использованию резервного фонда Компании, а также другие вопросы, предусмотренные действующим законодательством и Уставом Компании.

Количественный состав Правления Компании – 9 человек.

Состав Правления был утвержден Советом директоров Компании 8 августа 2008 года. Должность Генерального директора – Председателя Правления Компании с 9 августа 2008 года занимает Стржалковский В. И. По решению Совета директоров от 20 октября 2008 года

вместо Попова А.В. в состав Правления с 20 октября 2008 года введен Пивоварчук О. М. По решению Совета директоров от 26 декабря 2008 года вместо Батехина С. Л. в состав Правления с 26 декабря 2008 года введен Матвиенко В. А.

В 2008 году было проведено 44 заседания Правления Компании:

- 12 заседаний в очной форме;
- 32 заседаний в заочной форме.

УЧАСТИЕ ЧЛЕНОВ ПРАВЛЕНИЯ КОМПАНИИ В ЗАСЕДАНИЯХ ПРАВЛЕНИЯ В 2008 ГОДУ

	Участвовал в очных заседаниях	Участвовал в заочных заседаниях
Лобанов О. В. (1)	12	32
Котляр Ю. А. (2)	6	23
Морган Р. Т. (2)	6	20
Морозов Д. С. (3)	6	22
Розенберг Ж. И. (2)	6	22
Спрогис В. Е. (4)	10	30
Томенко В. П. (4)	11	30
Финский М. В. (2)	5	23
Стржалковский В. И. (5)	5	9
Батехин С. Л. (6)	6	10
Попов А. В. (7)	2	4
Паринов К. Ю. (5)	5	9
Потапов Е. В. (5)	5	9
Пивоварчук О. М. (8)	2	2
Матвиенко В. А. (9)	0	0

Примечания:

(1) Вошел в состав Правления с 9 января 2008 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года являлся членом Правления.

(2) Вошел в состав Правления с 1 января 2008 года, вышел из состава Правления 8 августа 2008 года.

(3) Вошел в состав Правления с 1 января 2008 года, вышел из состава Правления 17 июля 2008 года.

(4) Вошел в состав Правления с 1 января 2008 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года являлся членом Правления.

(5) Вошел в состав Правления с 9 августа 2008 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года являлся членом Правления.

(6) Вошел в состав Правления с 21 июля 2008 года, вышел из состава Правления 26 декабря 2008 года.

(7) Вошел в состав Правления с 9 августа 2008 года, вышел из состава Правления 20 октября 2008 года.

(8) Вошел в состав Правления с 20 октября 2008 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года являлся членом Правления.

(9) Вошел в состав Правления с 26 декабря 2008 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года являлся членом Правления.

ПРОГРАММА ДОЛГОСРОЧНОГО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ МЕНЕДЖМЕНТА

В Компании действует программа долгосрочного вознаграждения менеджмента, рассчитанная на 7 лет и призванная объединить интересы акционеров и менеджмента по увеличению рыночной капитализации ГМК «Норильский никель» в долгосрочной перспективе.

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

В соответствии с утвержденной Советом директоров ГМК «Норильский никель» в 2002 году дивидендной политикой Компания стремится выплачивать в виде дивидендов 20 – 25% чистой прибыли за год, рассчитанной по МСФО. Информация о дивидендах по итогам работы Компании за 2008 год содержится в главе «Уставный капитал и рынок акций».

ВНЕШНИЙ АУДИТ

Для проведения аудита финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года, менеджмент ГМК «Норильский никель» привлек компанию ЗАО «Делойт и Туш СНГ».

Аудит финансовой отчетности Компании за 2008 год, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, был проведен компанией ООО «Росэкспертиза».

ВНУТРЕННИЙ АУДИТ

В целях соответствия условиям листинга российских фондовых бирж (РТС, ММВБ), основанным на требованиях Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг ФСФР, в Компании существует подразделение, контролирующее соблюдение процедур внутреннего контроля – Департамент внутреннего контроля.

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками осуществляется в соответствии с «Концепцией корпоративного риск-менеджмента ГМК «Норильский никель», одобренной Советом директоров в декабре 2005 года. Указанный документ регламентирует процедуры управления рисками, содержащие следующие элементы:

- классификация и определение рисков;
- методологические подходы по выявлению и оценке рисков;
- допустимые уровни рисков (уровни толерантности);
- методы регулирования рисков;
- распределение сфер ответственности в ходе управления рисками;
- контроль и отчетность.

На регулярной основе Совет директоров рассматривает реестр рисков Компании и утверждает Программу мероприятий по снижению критических рисков. Более подробная информация содержится в главе «Система управления рисками».

13. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

184904
MADE IN RUSSIA
Pt
99,98
4928,8 g
184605
MADE IN RUSSIA
Pt
99,98
4970,9 g
Pt
99,98
4636,5 g
184604
MADE IN RUSSIA
Pt
99,98
4914,3 g
183004
MADE IN RUSSIA
Pt

ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 222 Отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 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 2008 года, утверждена 21 мая 2009 года:

СТРЖАЛКОВСКИЙ В. И.	КОСТОЕВ Д. Р.
Генеральный директор	Заместитель Генерального директора

Москва, Россия
21 мая 2009 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

АКЦИОНЕРАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ 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 («Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 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 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 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Россия
21 мая 2009 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

	ПРИМЕЧАНИЯ	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
ВЫРУЧКА			
Выручка от реализации металлов	8	11,799	15,909
Выручка от прочей реализации	9	2,181	1,210
ИТОГО ВЫРУЧКА		**13,980**	**17,119**
Себестоимость реализованных металлов	10	(5,504)	(4,719)
Себестоимость прочей реализации	16	(2,122)	(1,163)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		**6,354**	**11,237**
Коммерческие расходы	17	(524)	(730)
Административные расходы	18	(1,071)	(894)
Обесценение нефинансовых активов	19	(4,728)	(1,879)
Доходы по производным финансовым инструментам, предназначенным для торговли	44	44	78
Прочие операционные расходы, нетто	20	(274)	(375)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		**(199)**	**7,437**
Финансовые расходы	21	(397)	(307)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	22	274	217
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто	23	(397)	146
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	6	718	166
Доля в (убытках)/прибыли зависимых предприятий	28	(272)	76
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		**(273)**	**7,735**
Расходы по налогу на прибыль	24	(282)	(2,459)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		**(555)**	**5,276**
Принадлежащий:			
Акционерам материнской компании		(449)	5,327
Миноритарным акционерам		(106)	(51)
		(555)	**5,276**
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года		186,106,151	182,362,986
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию, принадлежащий акционерам материнской компании (доллары США)		(2.4)	29.2

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

	ПРИМЕЧАНИЯ	31/12/2008	31/12/2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	25	10,737	14,981
Деловая репутация	26	1,235	3,360
Нематериальные активы	27	209	849
Инвестиции в зависимые предприятия	28	951	879
Прочие финансовые активы	29	523	2,982
Прочие налоги к возмещению	30	79	38
Отложенные налоговые требования	24	30	89
Активы пенсионных планов	40	–	8
		13,764	**23,186**
Оборотные активы			
Запасы	31	1,959	2,108
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32	569	949
Авансы выданные и расходы будущих периодов	33	118	183
Прочие финансовые активы	29	1,316	4,473
Авансовые платежи по налогу на прибыль		568	144
Прочие налоги к возмещению	30	521	585
Денежные средства и их эквиваленты	34	1,995	4,008
		7,046	**12,450**
Активы, предназначенные для продажи	35	13	60
		7,059	**12,510**
ИТОГО АКТИВЫ		**20,823**	**35,696**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	36	8	8
Эмиссионный доход		1,390	1,390
Собственные акции, выкупленные у акционеров	36	(2,615)	–
Прочие резервы	37	(1,052)	3,765
Нераспределенная прибыль		13,000	14,340
Капитал акционеров материнской компании		**10,731**	**19,503**
Доля миноритарных акционеров		1,054	2,318
		11,785	**21,821**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

	ПРИМЕЧАНИЯ	31/12/2008	31/12/2007
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	38	5,568	4,101
Обязательства по финансовой аренде	39	41	2
Обязательства по вознаграждениям работникам	40	11	11
Обязательства по долевым компенсационным программам	41	5	–
Обязательства по восстановлению окружающей среды	42	564	583
Производные финансовые инструменты	44	–	3
Отложенные налоговые обязательства	24	723	2,741
		6,912	**7,441**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	38	872	3,971
Обязательства по финансовой аренде	39	13	2
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	40	386	378
Обязательства по долевым компенсационным программам	41	7	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	43	596	586
Авансы полученные		39	41
Обязательства по налогу на прибыль		22	422
Прочие налоговые обязательства	30	171	197
Производные финансовые инструменты	44	15	24
Обязательства по выплате дивидендов		5	804
		2,126	**6,425**
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	35	–	9
		2,126	**6,434**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**20,823**	**35,696**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
(Убыток)/прибыль за год	**(555)**	**5,276**
Корректировки:		
Расходы по налогу на прибыль	282	2,459
Амортизация и обесценение основных средств	3,931	1,700
Убыток от выбытия основных средств	26	25
Обесценение деловой репутации	1,571	1,079
Амортизация и обесценение нематериальных активов	529	37
Доля в убытках/(прибыли) зависимых предприятий, полученная после приобретения, и убыток от обесценения вложений в зависимые предприятия	272	(4)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(118)	–
Превышение доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(718)	(238)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	3	18
Прибыль от выбытия зависимых предприятий	(8)	(6)
Обесценение прочих финансовых активов	367	39
Изменение резерва по обременительным обязательствам	51	–
Доходы по производным финансовым инструментам, предназначенным для торговли	(44)	(78)
Финансовые расходы	397	307
Процентные доходы	(511)	(247)
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	397	(146)
Дивиденды полученные	(11)	(25)
Прочие	(6)	(9)
	5,855	**10,187**
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(236)	(166)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	620	209
Авансы выданные и расходы будущих периодов	42	51
Прочие налоги к возмещению	(89)	61
Обязательства по вознаграждениям работникам, активы пенсионных планов и долевые компенсационные программы	104	6
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(82)	(133)
Авансы полученные	5	11
Прочие налоговые обязательства	6	36
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	**6,225**	**10,262**
Проценты уплаченные	(346)	(256)
Налог на прибыль уплаченный	(2,337)	(2,672)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	**3,542**	**7,334**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств приобретенных компаний, и увеличение доли участия в дочерних предприятиях	(371)	(5,824)
Поступления от реализации дочерних предприятий	47	–
Приобретение и учреждение зависимых предприятий	(674)	(3,326)
Поступления от реализации зависимых предприятий	8	7
Приобретение основных средств	(2,360)	(1,140)
Поступления от реализации основных средств	88	88
Приобретение нематериальных активов	(63)	(46)
Приобретение прочих финансовых активов	(340)	(1,616)
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	2,201	(1,283)
Поступления от реализации прочих финансовых активов	1,922	362
Дивиденды полученные	1	25
Денежные средства, полученные от/(направленные на) инвестиционную деятельность, нетто	**459**	**(12,753)**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	3,723	10,183
Погашение кредитов и займов	(5,240)	(3,915)
Приобретение компаний специального назначения	–	(70)
Выкуп собственных акций	(2,615)	–
Поступления от перевыпуска собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, за вычетом расходов, непосредственно связанных с перевыпуском, и налога на прибыль	–	1,855
Дивиденды, выплаченные Компанией	(1,670)	(849)
Дивиденды, выплаченные дочерними предприятиями Группы миноритарным акционерам	(2)	(27)
Денежные средства, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности, нетто	**(5,804)**	**7,177**
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	**(1,803)**	**1,758**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**4,008**	**2,178**
Эффект пересчета в валюту представления	(210)	80
Денежные средства и их эквиваленты, предназначенные для продажи	–	(8)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**1,995**	**4,008**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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
Остаток на 31 декабря 2006 года		**8**	**611**	**(999)**	**2,562**	**10,635**	**12,817**	**319**	**13,136**
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	–	–	465	–	**465**	–	**465**
Эффект от изменения классификации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции 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**
Доходы, признанные непосредственно в составе капитала, нетто		**–**	**–**	**–**	**1,261**	**–**	**1,261**	**83**	**1,344**
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 дочерних предприятий		–	–	–	(5)	5	**–**	–	**–**
Итого признанные доходы и расходы		**–**	**–**	**–**	**1,280**	**5,332**	**6,612**	**32**	**6,644**
Дивиденды	45	–	–	–	–	(1,634)	**(1,634)**	–	**(1,634)**
Выпуск 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, нетто	6	–	–	–	–	–	**–**	(1,112)	**(1,112)**
Доля миноритарных акционеров в приобретенных в течение года дочерних предприятиях	6	–	–	–	–	–	**–**	3,079	**3,079**
Остаток на 31 декабря 2007 года		**8**	**1,390**	**–**	**3,765**	**14,340**	**19,503**	**2,318**	**21,821**

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА В МИЛЛИОНАХ ДОЛЛАРОВ США (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

		КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ МАТЕРИНСКОЙ КОМПАНИИ							
	ПРИМЕЧАНИЯ	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД	СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ, ВЫКУПЛЕННЫЕ У АКЦИОНЕРОВ	ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ	НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ	ИТОГО	ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ	ИТОГО
Остаток на 31 декабря 2007 года		**8**	**1,390**	**–**	**3,765**	**14,340**	**19,503**	**2,318**	**21,821**
Уменьшение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	–	–	(1,499)	–	(1,499)	(1)	(1,500)
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации		–	–	–	(6)	–	(6)	–	(6)
Доход от хеджирования денежных потоков		–	–	–	6	–	6	–	6
Эффект пересчета зарубежных операций		–	–	–	(204)	–	(204)	–	(204)
Эффект пересчета в валюту представления		–	–	–	(3,260)	–	(3,260)	(164)	(3,424)
Расходы, признанные непосредственно в составе капитала, нетто		**–**	**–**	**–**	**(4,963)**	**–**	**(4,963)**	**(165)**	**(5,128)**
Убыток за год		–	–	–	–	(449)	(449)	(106)	(555)
Реализованный убыток при выбытии инструментов хеджирования денежных потоков		–	–	–	2	–	2	2	4
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	–	–	(104)	2	(102)	–	(102)
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		–	–	–	232	–	232	–	232
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации		–	–	–	6	–	6	–	6
Прочие резервы, выбывшие в результате продажи дочерних предприятий		–	–	–	(9)	9	–	–	–
Итого признанные доходы и расходы		**–**	**–**	**–**	**(4,836)**	**(438)**	**(5,274)**	**(269)**	**(5,543)**
Дивиденды	45	–	–	–	–	(902)	(902)	(5)	(907)
Выкуп собственных акций		–	–	(2,615)	–	–	(2,615)	–	(2,615)
Выпуск конвертируемых облигаций		–	–	–	19	–	19	17	36
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях, нетто	6	–	–	–	–	–	–	(1,007)	(1,007)
Остаток на 31 декабря 2008 года		**8**	**1,390**	**(2,615)**	**(1,052)**	**13,000**	**10,731**	**1,054**	**11,785**

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 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») являются разведка, добыча, переработка и реализация цветных и драгоценных металлов. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 53.

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

Структура акционеров Компании на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

АКЦИОНЕРЫ	31/12/2008		31/12/2007	
	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ, НАХОДЯЩИХСЯ В ОБРАЩЕНИИ	% ВЛАДЕНИЯ	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ, НАХОДЯЩИХСЯ В ОБРАЩЕНИИ	% ВЛАДЕНИЯ
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» (номинальный держатель)	55,918,435	32.03%	82,644,397	43.75%
Государственная корпорация «Внешэкономбанк» (номинальный держатель)	47,656,938	27.30%	–	–
Некоммерческое Партнерство «Национальный Депозитарный Центр»	32,557,422	18.65%	13,843,424	7.33%
ОАО «Внешторгбанк» (номинальный держатель)	15,729,610	9.01%	16,152,948	8.55%
ОАО «АКБ «Росбанк» (номинальный держатель)	–	–	31,999,525	16.94%
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	–	–	26,612,447	14.09%
Прочие, менее 5%	22,730,893	13.01%	17,664,122	9.34%
Итого	**174,593,298**	**100.00%**	**188,916,863**	**100.00%**

2. ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ МСФО

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

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

ОСНОВЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ, ПРИМЕНЕННЫЕ В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ

В отчетном году Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2008 года и позднее. Принятие указанных стандартов и интерпретаций потребовало внесения некоторых дополнений в учетную политику.

Разъяснение КИМСФО № 14 «МСБУ № 19 – Ограничение по признанию активов в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь».

Данное разъяснение устанавливает порядок оценки ограничений по признанию активов плана с установленными выплатами, которые в соответствии с МСБУ № 19 «Выплаты работникам» могут быть признаны в качестве актива. В связи с тем, что большинство планов Группы с установленными выплатами не полностью обеспечены активами, а активы прочих пенсионных планов несущественны, то применение данной интерпретации не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Тем не менее, Группа внесла изменения и дополнения в свою учетную политику.

ПРОЧИЕ ИНТЕРПРЕТАЦИИ КИМСФО

В отчетном периоде действовали следующие интерпретации, выпущенные КИМСФО:
КИМСФО № 11 «МСФО № 2 Операции с акциями Группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров», КИМСФО № 12 «Услуги по договору концессии». Применение данных интерпретации не привело к изменениям в учетной политике Группы и раскрытию дополнительной информации в консолидированной финансовой отчетности.

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:

СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	ПРИМЕНИМЫ К ГОДОВЫМ ОТЧЕТНЫМ ПЕРИОДАМ, НАЧИНАЮЩИМСЯ НЕ РАНЕЕ
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 16 «Основные средства» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 23 «Затраты по займам» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (дополнение) (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 января 2009 года 1 июля 2009 года
МСБУ № 28 «Учет инвестиций в зависимые компании» (дополнение) (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 января 2009 года 1 июля 2009 года
МСБУ № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (дополнение)	1 января 2009 года
МСБУ № 31 «Учет инвестиций в совместные предприятия» (дополнение) (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 января 2009 года 1 июля 2009 года

СТАНДАРТЫ И ИНТЕРПРЕТАЦИИ	ПРИМЕНИМЫ К ГОДОВЫМ ОТЧЕТНЫМ ПЕРИОДАМ, НАЧИНАЮЩИМСЯ НЕ РАНЕЕ
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: признание 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 № 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 2 «Выплаты долевыми инструментами» (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 3 «Объединение компаний» (пересмотрено в части применения метода приобретения)	1 июля 2009 года
МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (дополнение)	1 июля 2009 года
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 января 2009 года
МСФО № 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 13 «Программы лояльности клиентов»	1 июля 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие»	1 октября 2008 года
Разъяснение КИМСФО № 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам»	1 июля 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 18 «Активы, полученные от покупателей»	1 июля 2009 года

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Дочерние предприятия

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

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

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

Зависимые предприятия

Зависимое предприятие – это предприятие, на которое Группа оказывает существенное влияние 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 по тем же принципам, что и дочерние предприятия.

Учет приобретения предприятий

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных активов, 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 стоимости 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 генери-

рующих денежные потоки единиц, среди которых была распределена деловая репутация, с целью выявления обесценения проводится ежегодно или чаще при наличии признаков обесценения такой единицы.

Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы становится ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости деловой репутации, отнесенной к данной единице, а затем на прочие активы единицы пропорционально их балансовой стоимости. Убыток от обесценения, отраженный в отношении деловой репутации, не подлежит восстановлению в последующих периодах.

АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

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

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

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.

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:

ДОЧЕРНЕЕ ПРЕДПРИЯТИЕ	ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА
Stillwater Mining Company	Доллар США
Norilsk Nickel Harjavalta Oy	Доллар США
Norilsk Nickel Finland Oy	Доллар США
MPI Nickel Limited	Австралийский доллар
Norilsk Nickel Cawse Proprietary Limited	Австралийский доллар
Tati Nickel Mining Company Proprietary Limited	Ботсванская пула

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

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

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

ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

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

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

	2008	2007
Российский рубль/Доллар США		
31 декабря	29.38	24.55
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	24.86	25.58
Ботсванская пула/Доллар США		
31 декабря	7.52	6.14
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	6.82	6.11
Австралийский доллар/Доллар США		
31 декабря	1.44	1.14
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	1.20	1.19

ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Выручка от реализации металлов

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

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

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

соответствующей котировальному периоду, указанному в договоре. Такая корректировка отражается в составе выручки.

Выручка от прочей реализации

Выручка от реализации прочей (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.

Доходы по процентам и дивидендам полученным

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

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

АРЕНДА

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

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

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

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

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

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

Все прочие расходы на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ГРАНТЫ

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

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

ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ

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

Планы с установленными отчислениями

Группа производит отчисления по следующим планам с установленными отчислениями:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- корпоративная пенсионная опционная программа;
- накопительная долевая пенсионная программа;
- 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 за вычетом справедливой стоимости активов плана, скорректированную на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков и непризнанной стоимости прошлых услуг работников. По планам с установленными выплатами величина обязательств, отраженная в консолидированном 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% от максимальной величины дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана, списываются в течение ожидаемой средней продолжительности жизни участвующих в плане работников.

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

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

ДОЛЕВЫЕ КОМПЕНСАЦИОННЫЕ ПРОГРАММЫ

Стоимость долевых компенсационных программ с выплатами денежными средствами оценивается первоначально по справедливой стоимости на дату возникновения прав на выплаты по данным программам с использованием

метода оценки Монте Карло и признается в качестве расхода. Справедливая стоимость определяется с учетом соответствующих рыночных и нерыночных условий получения права на выплаты. Обязательство в последующем переоценивается на каждую отчетную дату и на дату погашения обязательства для того, чтобы отразить сумму, основанную на прогнозируемом вознаграждении управленческого персонала, ожидаемом при возникновении прав на выплаты. Все изменения в справедливой стоимости обязательств признаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках.

РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

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

Расходы по налогу на прибыль отражаются как расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда он относится к статьям, непосредственно относимым 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 того, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с такими инвестициями и доходами, признаются с учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и такое использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается с учетом вероятности того, что предполагаемая 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.

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;
- расширением производственных мощностей рудника.

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

Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению

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

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 контакты на реализацию металлов, а также программное обеспечение. Амортизация начисляется равномерно в течение следующих сроков полезного использования:

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

ОБЕСЦЕНЕНИЕ МАТЕРИАЛЬНЫХ И НЕМАТЕРИАЛЬНЫХ АКТИВОВ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

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

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные 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 выручке, поделенной на коли-

чество каждого основного металла, которое извлечено и может быть реализовано.

Производственные затраты включают затраты на добычу и обогащение, выплавку, электролиз и 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 оборачивающимся 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;
- займы и дебиторская задолженность.

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

Метод эффективной процентной ставки

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

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

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

Инвестиции, удерживаемые до погашения

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

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Принадлежащие Группе акции, имеющие котировки на открытом рынке, оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли или убытки, связанные с изменением справедливой стоимости данных инвестиций, отражаются в составе резерва 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.

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 несущественной.

Обесценение финансовых активов

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

Для финансовых активов, имеющихся 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, 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, имеющихся 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, имеющихся 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 в сумме, которую должна погасить.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Метод эффективной процентной ставки

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

Списание финансовых обязательств

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

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

Производные финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату совершения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на дату составления отчетности. Прибыли или убытки, полученные в результате переоценки, 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, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

КОМБИНИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Компоненты комбинированных финансовых инструментов Группы отражаются отдельно как финансовые обязательства и капитал исходя из сущности соответствующих контрактных обязательств. На момент выпуска такого инструемента справедливая стоимость компонента обязательства оценивается с использованием рыночной процентной ставки для аналогичных неконвертируемых инструментов и учитывается по амортизируемой стоимости, используя эффективную процентную ставку до даты погашения или конвертации. Компонент капитала определяется путем уменьшения общей стоимости комбинированного инструмента на величину компонента, представленного в составе обязательства и отражается в составе капитала, за вычетом налога на прибыль, и не подлежит последующему пересчету.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

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

РЕЗЕРВЫ

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

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

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

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

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

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

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются по мере возникновения.

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;
- прочие.

Операционный сегмент «прочие» включает, в основном, компании, ведущие деятельность в следующих областях: научные исследования, ремонт, обслуживающая сфера и сервис и прочие.

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

- Российская Федерация;
- Европа;
- Северная Америка;
- Африка;
- Австралия;
- Азия.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

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

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

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

СРОК ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

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

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

- изменение величины доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и допущениями относительно цен на металлы, использованными при оценке и классификации запасов полезных ископаемых;
- непредвиденные операционные проблемы на рудниках;
- изменение сумм капитальных затрат, операционных расходов, затрат на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставок дисконтирования и курсов иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность добычи запасов полезных ископаемых.

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

ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Балансовая стоимость 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 пользовании. Последующие изменения в порядке отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

ОБЕСЦЕНЕНИЕ ДЕЛОВОЙ РЕПУТАЦИИ

Проверка деловой репутации на предмет обесценения требует оценки стоимости актива в пользовании. Для определения стоимости в пользовании необходима оценка руководством будущих денежных потоков, которые ожидается получить от использования актива, а также ставки дисконтирования, которая будет использоваться при расчете текущей стоимости прогнозируемых денежных потоков. Расчет убытка от обесценения деловой репутации, относящейся к добывающим предприятиям и прочим активам, приведен в Примечании 19.

РЕЗЕРВЫ

Группа производит начисление резерва по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателей осуществить необходимые платежи. По состоянию на 31 декабря 2008 года резерв по сомнительным долгам составил 35 млн. долл. США (2007: 52 млн. долл. США). При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменения условий осуществления платежей. Корректировки резерва по сомнительным долгам, отраженного в консолидированной финансовой отчетности, могут производиться по результатам изменений экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей.

Группа также начисляет резерв по устаревшим и медленно оборачивающимся материалам и запасным частям. По состоянию на 31 декабря 2008 года резерв по медленно оборачивающимся материалам и запасным частям составил 38 млн. долл. США (2007: 25 млн. долл. США). Кроме того, некоторые виды произведенной Группой готовой продукции отражаются в учете по чистой цене возможной реализации, определяемой на основе наиболее надежных данных, доступных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, действующую по состоянию на конец отчетного периода.

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

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

ПЛАНЫ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

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

Общая ожидаемая ставка дохода на активы пенсионных планов оценивается на основе ожидаемых уровней до-

ходности 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.

ДОЛЕВЫЕ КОМПЕНСАЦИОННЫЕ ПРОГРАММЫ

Наиболее существенными оценочными показателями, используемыми при оценке стоимости долевых компенсационных программ, являются ожидаемая волатильность акций Компании и индекса HSBC, значение безрисковой ставки доходности, а также ожидаемые объемы производства никеля Norilsk Nickel International.

Ожидаемая волатильность основана на исторической волатильности дохода на акцию Компании на биржах Великобритании и России, а также индекса HSBC.

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

Предполагаемый объем производства никеля основан на оценках, заложенных в бизнес-плане Группы на 2008–2010 годы, а также на прогнозах руководства в отношении их исполнения.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается на величину, в отношении которой произошло снижение вероятности того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного покрытия отложенного налогового требования. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности. При оценке вероятности использования в будущем отложенного налогового требования учитываются различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности Группы в предыдущих отчетных периодах, операционный план Группы, период возможного использования убытков прошлых лет для целей налогообложения и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты будут отличаться от произведенных оценок или эти оценки подлежат корректировке в будущих периодах, это может оказать негативное влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

УСЛОВНЫЕ ФАКТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

5. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторая сравнительная информация, представленная в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была реклассифицирована. Реклассификации вызваны решением руководства предоставлять более детальную информацию о финансовом положении Группы и результатах 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.

Результаты реклассификаций приводятся ниже:

	ПОСЛЕ РЕКЛАССИ-ФИКАЦИИ	ДО РЕКЛАССИ-ФИКАЦИИ	РАЗНИЦА
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
Обесценение нефинансовых активов	(1,879)	–	(1,879)
Обесценение деловой репутации	–	(1,079)	1,079
Доходы по производным финансовым инструментам, предназначенным для торговли	78	72	6
Прочие операционные расходы, нетто	(375)	(1,175)	800
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	217	223	(6)
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	4,101	4,103	(2)
Обязательства по финансовой аренде	2	–	2
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	3,971	3,973	(2)
Обязательства по финансовой аренде	2	–	2

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ

ПРИОБРЕТЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ ПАКЕТОВ АКЦИЙ В ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ

ПРИОБРЕТЕННЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ	ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ДАТА ПРИОБРЕТЕНИЯ	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ	СТОИМОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ
За год, закончившийся 31/12/2008				
Malga Limited	Инвестиционная деятельность	8 сентября 2008 года	100.0%	19
				19
За год, закончившийся 31/12/2007				
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%	–
				6,223

ПРИОБРЕТЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ ПАКЕТОВ АКЦИЙ В ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ В 2008 ГОДУ

Malga Limited

8 сентября 2008 года Группа приобрела 100% выпущенных акций Malga Limited («Malga») за денежное вознаграждение в размере 19 млн. долл. США. Malga является инвестиционной холдинговой компанией, которой принадлежит 100% доля в ООО «С Джи М».

Первоначальный учет приобретения Malga был основан на предварительной оценочной стоимости по состоянию на 8 сентября 2008 года и представлен ниже:

	ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ
АКТИВЫ	
Основные средства	24
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1
	25
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиты и займы	2
Отложенные налоговые обязательства	4
	6
Доля Группы в приобретенных чистых активах	**19**
Денежные расходы в связи с приобретением	
Оплата денежными средствами	(19)
Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто	**(19)**

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

За период с даты приобретения до 31 декабря 2008 года выручка, убыток до налогообложения и убыток Malga составили ноль долл. США.

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛЕЙ ВЛАДЕНИЯ В УСТАВНОМ КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ТЕЧЕНИЕ 2008 ГОДА

ОАО «Архангельский морской торговый порт»

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

ОАО «Третья Генерирующая Компания Оптового Рынка Электроэнергии»

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

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

принадлежащих миноритарным акционерам в размере 735 млн. долл. США. Превышение доли Группы в балансовой стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, над соответствующим образом распределенной стоимостью инвестиции в акции ОГК-3 в размере 718 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ОАО «РАО «Норильский никель»

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

ПРИОБРЕТЕНИЕ КОНТРОЛЬНЫХ ПАКЕТОВ АКЦИЙ В ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ 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
АКТИВЫ	
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
	758
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
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
	245
Доля Группы в приобретенных чистых активах	**513**
За вычетом превышения доли в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(157)
Итого стоимость приобретения	**356**
Вознаграждение по договору	(348)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(8)
Денежные расходы в связи с приобретением	
Оплата денежными средствами	(356)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	7
Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто	**(349)**

На дату приобретения OMG Harjavalta и OMG Cawse не составляли финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Соотвественно, 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 Cawse составила 924 млн. долл. США, прибыль до налогообложения составила 221 млн. долл. США, и прибыль 175 млн. долл. США.

LionOre Mining International Limited

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

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

	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ
АКТИВЫ	
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
	6,852
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Кредиты и займы	833
Обязательства по вознаграждениям работникам	10
Обязательства по восстановлению окружающей среды	91
Производные финансовые инструменты	80
Отложенные налоговые обязательства	1,512
Торговая и прочая кредиторская задолженность	144
Обязательства по налогу на прибыль	61
	2,731
Чистые активы на дату приобретения	**4,121**
За вычетом доли миноритарных акционеров	(870)
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли в дочернем предприятии	239
Доля Группы в приобретенных чистых активах	**3,490**
Приобретенная деловая репутация	2,001
За вычетом переоценки, возникшей в результате изменения справедливой стоимости чистых активов MPI с момента приобретения 20% акций до момента приобретения контроля	(43)
За вычетом балансовой стоимости инвестиции в MPI до момента приобретения контроля (см. Примечание 28)	(196)
Итого стоимость приобретения	**5,252**
Вознаграждение в соответствии с публичной офертой	(5,230)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(22)
Денежные расходы в связи с приобретением	
Оплата денежными средствами	(5,252)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	438
Итого денежные средства, направленные на приобретение, нетто	**(4,814)**

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.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2007 года выручка LionOre составила 407 млн. долл. США, убыток до налогообложения 907 млн. долл. США, и убыток составил 877 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% акций ОГК-3, компании, 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 капитале компании до 54.1%. До момента приобретения вложение в ОГК-3 было классифицировано как инвестиция в зависимую компанию (см. Примечание 28).

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

	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ
АКТИВЫ	
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
	5,452
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
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
	641
Чистые активы на дату приобретения	**4,811**
За вычетом доли миноритарных акционеров	(2,209)
Доля Группы в приобретенных чистых активах	**2,602**
Приобретенная деловая репутация	1,646
За вычетом балансовой стоимости инвестиции в дочернее предприятие до моментаприобретения контроля (см. Примечание 28)	(3,636)
Итого стоимость приобретения	**612**
Вознаграждение в соответствии с публичной офертой	(611)
Расходы, непосредственно связанные с приобретением	(1)
Денежные расходы в связи с приобретением	
Оплачено денежными средствами	(612)
Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	1,424
Итого денежные средства, полученные при приобретении, нетто	**812**

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

ДАТА ОПЕРАЦИИ	ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ	СТОИМОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ	ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ
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%	4,811	612	266
Эффект пересчета в валюту представления	не применимо	не применимо	84	32
Итого	**54.10%**	**не применимо**	**4,236**	**1,646**

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.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2007 года выручка ОГК-3 составила 626 млн. долл. США, прибыль до налогообложения 68 млн. долл. США, и прибыль составила 49 млн. долл. США.

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

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛЕЙ ВЛАДЕНИЯ В УСТАВНЫХ КАПИТАЛАХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ В 2007 ГОДУ

LionOre Mining International Limited

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 свою долю в 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.

ОАО «Третья Генерирующая Компания Оптового Рынка Электроэнергии»

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 до 65.2%. В результате этой операции Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 529 млн. долл. США. Разница в размере 400 млн. долл. США была представлена как увеличение деловой репутации.

ОАО «Норильско-Таймырская Энергетическая Компания»

7 мая 2007 года Группа приобрела дополнительно 49% акций ОАО «Норильско-Таймырская Энергетическая

Компания» («НТЭК») за 1 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю в капитале компании до 100%. Балансовая стоимость чистых активов НТЭК на дату увеличения доли владения составляла 20 млн. долл. США. В результате данной операции Группа отразила снижение стоимости чистых активов, принадлежащих миноритарным акционерам, в размере 10 млн. долл. США. Превышение доли в приобретенных чистых активах над стоимостью приобретения в размере 9 млн. долл. США было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ – ПЕРВИЧНЫЙ ФОРМАТ СЕГМЕНТНОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ДОБЫЧА И МЕТАЛЛУРГИЯ	ЭНЕРГЕТИКА И КОММУНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ	ТРАНСПОРТ И ЛОГИСТИКА	ПРОЧИЕ	ИСКЛЮЧЕНИЕ ОПЕРАЦИЙ МЕЖДУ СЕГМЕНТАМИ	ИТОГО
Операции с внешними покупателями	11,886	1,694	315	85	–	**13,980**
Операции с другими сегментами Группы	5	465	395	733	(1,598)	**–**
Итого выручка	**11,891**	**2,159**	**710**	**818**	**(1,598)**	**13,980**
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	96	(127)	(28)	(140)	–	**(199)**
Доля в убытках зависимых предприятий	(145)	(127)	–	–	–	**(272)**
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(321)	227	(42)	(137)	–	**(273)**
Расходы по налогу на прибыль						**(282)**
Убыток за год						**(555)**
Активы и обязательства						
Инвестиции в зависимые предприятия	273	678	–	–	–	**951**
Активы по сегментам	11,040	6,202	1,648	384	–	**19,274**
Межсегментные активы и их исключение	2,544	69	79	135	(2,827)	**–**
Всего активы по сегментам	**13,857**	**6,949**	**1,727**	**519**	**(2,827)**	**20,225**
Обязательства по сегментам	7,904	187	76	126	–	**8,293**
Межсегментные обязательства и их исключение	270	138	2,240	179	(2,827)	**–**
Всего обязательства по сегментам	**8,174**	**325**	**2,316**	**305**	**(2,827)**	**8,293**
Прочая сегментная информация						
Капитальные затраты	1,314	413	433	366	–	**2,526**
Амортизация	997	233	32	49	–	**1,311**
Обесценение нефинансовых активов	4,542	163	16	7	–	**4,728**
Прочие неденежные расходы	378	264	26	4	–	**672**

ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007	ДОБЫЧА И МЕТАЛЛУРГИЯ	ЭНЕРГЕТИКА И КОММУНАЛЬНЫЕ 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)	**–**
Итого выручка	**15,964**	**1,137**	**567**	**647**	**(1,196)**	**17,119**
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	8,291	(736)	(17)	(101)	–	**7,437**
Доля в прибылях зависимых предприятий	43	33	–	–	–	**76**
Прибыль/(убыток) до налогообложения	8,470	(610)	(23)	(102)	–	**7,735**
Расходы по налогу на прибыль						**(2,459)**
Прибыль за год						**5,276**
Активы и обязательства						
Инвестиции в зависимые предприятия	575	304	–	–	–	**879**
Активы по сегментам	22,902	10,145	1,092	445	–	**34,584**
Межсегментные активы и их исключение	1,753	27	9	118	(1,907)	**–**
Всего активы по сегментам	**25,230**	**10,476**	**1,101**	**563**	**(1,907)**	**35,463**
Обязательства по сегментам	10,341	161	93	117	–	**10,712**
Межсегментные обязательства и их исключение	143	158	1,448	158	(1,907)	**–**
Всего обязательства по сегментам	**10,484**	**319**	**1,541**	**275**	**(1,907)**	**10,712**
Прочая сегментная информация						
Капитальные затраты	774	84	21	330	–	**1,209**
Амортизация	768	129	22	36	–	**955**
Обесценение нефинансовых активов	1,086	754	24	15	–	**1,879**
Прочие неденежные расходы	18	–	4	12	–	**34**

Географические сегменты – вторичный формат сегментной отчетности

	СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ		СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Российская Федерация	17,224	24,330	8,027	8,605	1,983	914
Европа	2,333	3,572	1,066	2,299	60	11
Северная Америка	806	945	323	851	10	24
Африка	799	3,783	154	158	356	192
Австралия	639	4,487	302	455	117	68
Азия	23	56	20	54	–	–
	21,824	**37,173**	**9,892**	**12,422**	**2,526**	**1,209**
Исключение межсегментных активов и обязательств	(1,599)	(1,710)	(1,599)	(1,710)	–	–
Итого	**20,225**	**35,463**	**8,293**	**10,712**	**2,526**	**1,209**

Прочая информация по сегментам

Информация о реализации металлов в разрезе географического расположения клиентов Группы приведена в Примечании 8. Реализацию прочих товаров и услуг Группа осуществляла преимущественно на территории Российской Федерации.

Реализация электро- и теплоэнергии, а также телекоммуникационных услуг между сегментами производилась по ценам, устанавливаемым Федеральной энергетической комиссией и Федеральной службой по тарифам – государственными органами, регулирующими цены на российских рынках электро- и теплоэнергии, а также телекоммуникационных услуг, соответственно.

Реализация услуг по строительству, транспортировке, ремонту, а также прочих услуг между сегментами осуществлялась по ценам, рассчитываемым исходя из плановой себестоимости соответствующих услуг, определяемой в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, и наценки, которая варьировалась от 1% до 25% от плановой себестоимости.

Ставки по межсегментным кредитам в рублях составляли от 6.4% до 6.5%; ставка по межсегментным кредитам в долларах США составляла 4.6%.

8. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ИТОГО	НИКЕЛЬ	МЕДЬ	ПАЛЛАДИЙ	ПЛАТИНА	ЗОЛОТО
По месту производства						
Российская Федерация	**9,801**	4,952	2,691	1,020	1,024	114
США	**647**	9	3	240	387	8
Европа	**588**	411	165	12	–	–
Австралия	**440**	436	4	–	–	–
Африка	**323**	273	30	10	9	1
	11,799	**6,081**	**2,893**	**1,282**	**1,420**	**123**
По месту реализации						
Европа	**5,989**	3,821	1,602	254	302	10
Северная Америка	**2,204**	784	22	703	635	60
Азия	**1,999**	1,224	231	287	257	–
Российская Федерация	**1,444**	94	1,033	38	226	53
Австралия	**152**	148	4	–	–	–
Южная Америка	**6**	6	–	–	–	–
Африка	**5**	4	1	–	–	–
	11,799	**6,081**	**2,893**	**1,282**	**1,420**	**123**
ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007						
По месту производства						
Российская Федерация	**14,054**	8,956	2,894	1,093	1,004	107
Европа	**820**	777	30	13	–	–
США	**509**	20	3	215	264	7
Австралия	**387**	353	1	–	–	33
Африка	**139**	110	20	4	4	1
	15,909	**10,216**	**2,948**	**1,325**	**1,272**	**148**
По месту реализации						
Европа	**9,968**	6,956	2,209	463	327	13
Азия	**2,248**	1,736	3	256	253	–
Северная Америка	**2,237**	1,079	20	552	527	59
Российская Федерация	**1,327**	351	714	54	165	43
Австралия	**108**	74	1	–	–	33
Южная Америка	**13**	13	–	–	–	–
Африка	**8**	7	1	–	–	–
	15,909	**10,216**	**2,948**	**1,325**	**1,272**	**148**

9. ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Энергетика и коммунальные услуги	1,694	789
Транспорт и логистика	315	298
Прочие	172	123
Итого	**2,181**	**1,210**

10. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Денежные операционные расходы		
Затраты на добычу и обогащение (см. Примечание 11)	2,478	2,031
Затраты на плавку металлов (см. Примечание 12)	1,361	1,143
Затраты на электролиз (см. Примечание 13)	1,084	1,168
Прочие расходы (см. Примечание 14)	611	594
Выручка от реализации побочных продуктов	(1,124)	(1,119)
Итого денежные операционные расходы	**4,410**	**3,817**
Амортизация производственных активов (см. Примечание 15)	1,069	824
Уменьшение запасов металлопродукции	25	78
Итого	**5,504**	**4,719**

11. ЗАТРАТЫ НА ДОБЫЧУ И ОБОГАЩЕНИЕ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Заработная плата	1,002	962
Материалы и запасные части	743	564
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по добыче руды	225	45
Ремонт и техническое обслуживание	147	135
Транспортные расходы	91	59
Расходы на оплату коммунальных услуг	69	70
Расходы по аренде	55	51
Страхование	47	48
Подъем и транспортировка лежалых материалов	46	38
Прочие	53	59
Итого (см. Примечание 10)	**2,478**	**2,031**

12. ЗАТРАТЫ НА ПЛАВКУ МЕТАЛЛОВ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Приобретение лома, содержащего драгоценные металлы	416	310
Заработная плата	381	348
Материалы и запасные части	323	271
Ремонт и техническое обслуживание	51	53
Страхование	48	69
Расходы на оплату коммунальных услуг	38	30
Расходы на оплату услуг сторонних организаций по плавке металла	30	26
Стоимость приобретенного никелевого концентрата	27	–
Транспортные расходы	21	18
Расходы по аренде	7	7
Прочие	19	11
Итого (см. Примечание 10)	**1,361**	**1,143**

13. ЗАТРАТЫ НА ЭЛЕКТРОЛИЗ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Стоимость приобретенного никелевого концентрата	305	478
Заработная плата	255	240
Материалы и запасные части	206	164
Расходы по толлингу	122	147
Расходы на оплату коммунальных услуг	78	56
Транспортные расходы	40	14
Ремонт и техническое обслуживание	37	32
Страхование	14	20
Расходы по аренде	2	3
Прочие	25	14
Итого (см. Примечание 10)	**1,084**	**1,168**

14. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды	191	150
Стоимость металлов, приобретенных у третьих сторон	176	128
Транспортные расходы	124	179
Расходы на проведение геологоразведочных работ	101	113
Прочие	19	24
Итого (см. Примечание 10)	**611**	**594**

15. АМОРТИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Добыча и обогащение	849	606
Плавка металлов	139	147
Электролиз	57	57
Прочие	24	14
Итого (см. Примечание 10)	**1,069**	**824**

16. СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Материалы и запасные части	900	504
Заработная плата	404	226
Расходы на оплату коммунальных услуг	383	195
Амортизация	180	81
Ремонт и техническое обслуживание	88	58
Транспортные расходы	61	24
Налоги	51	29
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	25	1
Расходы по аренде	18	14
Страхование	4	4
Прочие	8	27
Итого	**2,122**	**1,163**

17. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Экспортные таможенные платежи	427	644
Транспортные расходы	42	31
Заработная плата	25	24
Комиссионное вознаграждение	15	16
Страхование	8	6
Прочие	7	9
Итого	**524**	**730**

18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Заработная плата	574	435
Налоги, за исключением налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых и платы за загрязнение окружающей среды	115	90
Консультационные и прочие профессиональные услуги	64	48
Реклама	57	102
Юридические и аудиторские услуги	33	23
Амортизация	29	32
Транспортные расходы	21	21
НИОКР, оказанные сторонними организациями	19	18
Ремонт и техническое обслуживание	19	18
Страхование	16	12
Прочие	124	95
Итого	**1,071**	**894**

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Обесценение основных средств (см. Примечание 25)	2,666	800
Обесценение деловой репутации (см. Примечание 26)	1,571	1,079
Обесценение нематериальных активов (см. Примечание 27)	491	–
Итого	**4,728**	**1,879**

ПРОВЕРКА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

ОГК-3

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

Прогнозирование денежных потоков осуществлялось на срок до 2028 года (средневзвешенный оставшийся срок полезного использования основных средств) с учетом указанных ниже допущений.

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

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

Прогноз цен на природный газ был основан на предположении о равной марже при продаже природного газа на внутреннем рынке и на экспорт в соответствии с постановлениями ФСТ. Долгосрочные прогнозы цен на природный газ, покрывающие ближайшие 7 лет, были построены руководством Группы на основе опыта и информации о специфике рынка природного газа, и в целом находились в диапазоне независимых оценок и прогнозов. На последующие периоды оценки руководства в отношении индексации тарифов основаны на прогнозируемом индексе инфляции.

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

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

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

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

Norilsk Nickel International

Стоимость в пользовании активов Norilsk Nickel International («NNI»), включающих в себя Harjavalta Nickel Oy, Cawse

Proprietary Limited и LionOre Mining International Limited, была оценена на основании дисконтированных денежных потоков, которые предполагается получить от деятельности отдельных, генерирующих денежные потоки, операционных единиц, связанных с добычей, плавкой и переработкой. Прогнозирование денежных потоков осуществлялось на сроки до предполагаемых дат прекращения добычи или переработки с учетом указанных ниже допущений.

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

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

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

Инфляция, %	
Ботсвана	4.99 – 10.50
Австралия	2.45 – 3.42
Курсы валют	
Ботсванская пула/Доллар США	7.75 – 7.90
Австралийский доллар/Доллар США	1.53 – 1.54

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

Ставки дисконтирования, %	
Ботсвана	10.50
Австралия	9.50

В результате проведенной проверки на обесценение на 31 декабря 2008 года в отношении основных средств и деловой репутации Norilsk Nickel International был признан убыток от обесценения в размере 2,481 млн. долл. США и 1,571 млн. долл. США, соответственно (см. Примечания 25 и 26).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав нематериальных активов были включены права на использование уникальной технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, балансовая стоимость которых составляет 84 млн. долл. США, после признания убытка от обесценения в размере 490 млн. долл. США (см. Примечание 27).

Прочие

Помимо этого был признан убыток от обесценения в размере 28 млн. долл. США, связанный с большим, чем ожидалось, износом отдельных объектов основных средств, а также «замораживанием» строительных работ по отдельным объектам незавершенного строительства.

ПРОВЕРКА АКТИВОВ НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа провела ежегодную проверку на обесценение деловой репутации, основных средств и нематериальных активов.

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 в отношении деловой репутации в размере 754 млн. дол. США (см. Примечание 26).

LionOre

Стоимость в пользовании LionOre и его дочерних предприятий 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.

Прогнозы товарных цен на никель медь и прочие металлы, являлись наилучшей оценкой, сделанной руководством Группы на основе опыта в отношении отдельных товарных рынков на дату проведения проверки на

обесценение, и находились 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 отчетной дату.

Индексы инфляции и колебания валютных курсов, как правило, соответствовали 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

Ставки дисконтирования отражали ожидания руководства в отношении рисков, присущих каждому производственному подразделению. Данные ставки основывались на средневзвешенной стоимости капитала для отдельной, генерирующей денежные потоки, единицы и представлены следующим образом:

Ставки дисконтирования, %	
Ботсвана	10.40
Австралия	6.87

Проверка на обесценение деловой репутации, относящейся к LionOre, была основана на допущениях, использованных при оценке активов, обязательств и условных обязательств LionOre и ее дочерних предприятий, которая проводилась независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на дату приобретения, 28 июня 2007 года.

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 странах южноафриканского региона, была оценена как дополнительный риск, способный негативно повлиять на своевременность начала производства и на дальнейшие экономические результаты при реализации проекта 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. Примечания 25 и 26).

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 35). 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.

Прочие

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

20. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Расходы на благотворительность и содержание объектов социальной сферы	108	158
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	83	149
Изменение резерва под обременительные обязательства	51	–
Изменение резерва по сомнительным долгам	42	(8)
Убыток от выбытия основных средств	26	25
Убыток от выбытия дочерних предприятий	3	18
Изменение резерва по налоговым штрафам и пеням	(52)	29
Прочие	13	4
Итого	**274**	**375**

21. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	352	280
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 42)	33	23
Расходы по процентам, начисляемым по обязательствам по финансовой аренде	9	3
Расходы по процентам, начисляемым по конвертируемым облигациям	3	1
Итого	**397**	**307**

22. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Доходы/(расходы) от инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	118	–
Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	46	7
Дивиденды, полученные от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	–	5
Обесценение инвестиций в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(269)	(24)

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Доходы/(расходы) от инвестиций в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		
Процентный доход по векселям к получению	6	9
Обесценение векселей	(7)	–
Доходы/(расходы) от займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности		
Процентный доход по банковским депозитам	450	222
Процентный доход от займов выданных и долгосрочной дебиторской задолженности	9	9
Обесценение займов выданных	(91)	(18)
Прибыль от выбытия зависимых предприятий	8	6
Прочие	4	1
Итого	**274**	**217**

23. (ОТРИЦАТЕЛЬНЫЕ)/ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ, НЕТТО

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы от операционной деятельности, нетто	648	(96)
Переоценка средств, размещенных на депозитных счетах, и прочих финансовых активов, нетто	100	(82)
Переоценка кредитов и займов, нетто	(1,145)	324
Итого	**(397)**	**146**

24. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Текущий налог на прибыль		
Расходы по текущему налогу на прибыль за год	1,428	2,630
Корректировки налога на прибыль прошлых лет	(5)	(8)
Итого расход по текущему налогу на прибыль	**1,423**	**2,622**
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1,084)	(187)
Эффект изменения ставки налога на прибыль в Российской Федерации	(139)	–
Налоговые убытки и налоговые вычеты, не признанные в качестве отложенных налоговых требований	68	24
Реклассифицировано из капитала в доходы	14	–
Итого отложенные налоговые выгоды	**(1,141)**	**(163)**
Итого	**282**	**2,459**

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
(Убыток)/прибыль до налогообложения	**(273)**	**7,735**
Налог на прибыль по ставке 24%, действующей на территории Российской Федерации	(66)	1,856
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	(139)	–
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других странах	(1)	14
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения	115	286
Налоговый эффект от обесценения деловой репутации	278	259
Налоговый эффект от обесценения инвестиций в зависимые предприятия	75	–
Налоговый эффект от превышения доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов над стоимостью приобретения	(172)	(40)
Налоговый эффект от изменения резерва по налоговым штрафам и пеням, а также резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	7	43
Непризнанный в качестве налоговых требований эффект от обесценения финансовых активов	91	4
Корректировки налога на прибыль прошлых лет	(5)	(8)
Убытки дочерних предприятий, не подлежащие льготированию в будущих периодах	31	21
Эффект от налоговых убытков и налоговых зачетов, не признанных в качестве отложенных налоговых требований	68	24
Итого	**282**	**2,459**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в результате изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20%, которое было одобрено 26 ноября 2008 года и вступило в силу с 1 января 2009 года, сумма отложенных налогов Компании и всех дочерних предприятий Группы, ведущих свою деятельность на территории Российской Федерации, была пересчитана.

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

Отложенный налог на прибыль

	31/12/2008	31/12/2007
Остаток на начало года	**2,652**	**881**
Налоговые требования, возникшие в течение года	(1,002)	(163)
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	(139)	–
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(398)	149
Реклассификация из капитала при выбытии инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(14)	–
Эффект от изменения классификации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в зависимые предприятия в связи с увеличением доли владения	–	(73)
Приобретение дочерних предприятий (см. Примечание 6)	4	1,784
Выбытие дочерних предприятий (см. Примечание 46)	–	(14)
Изменение резерва по операциям хеджирования	–	(7)
Эффект пересчета в валюту представления	(410)	95
Остаток на конец года	**693**	**2,652**

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

	31/12/2008	31/12/2007
Основные средства	769	2,039
Нематериальные активы	24	223
Начисленные операционные расходы	(95)	(111)
Резерв по сомнительным долгам	(34)	(9)
Нереализованная прибыль от операций внутри Группы	(2)	(43)
Оценка запасов	24	11
Оценка инвестиций	8	536
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(97)	(99)
Резерв по налоговым убыткам и налоговым зачетам, признанным в качестве отложенных налоговых требований	172	137
Прочие	(76)	(32)
Итого	**693**	**2,652**

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:

	31/12/2008	31/12/2007
Отложенные налоговые обязательства	723	2,741
Отложенные налоговые требования	(30)	(89)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	**693**	**2,652**

По состоянию на 31 декабря 2008 года убытки от деятельности в Северной Америке, которые могут уменьшать налогооблагаемую прибыль будущих периодов, полученную на территории США, составили 357 млн. долл. США (2007: 339 млн. долл. США). Эти убытки не были признаны Группой в составе отложенных налоговых требований.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам, относящимся к вложениям в дочерние компании, в сумме 294 млн. долл. США (2007: 1,317 млн. долл. США), так как Группа контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

25. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ДОБЫЧИ И ПЕРВИЧНОГО ОБОГАЩЕНИЯ	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕ ОТНОСЯЩИЕСЯ К ДОБЫЧЕ И ПЕРВИЧНОМУ ОБОГАЩЕНИЮ				ИТОГО
		ЗДАНИЯ, СООРУЖЕНИЯ И ИНФРАСТРУКТУРА	МАШИНЫ, ОБОРУДОВАНИЕ И ТРАНСПОРТ	ПРОЧИЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	
Первоначальная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2006 года	**4,175**	**3,206**	**2,343**	**161**	**904**	**10,789**
Строительство и приобретение	530	–	–	–	633	**1,163**
Ввод в эксплуатацию	–	91	352	35	(478)	**–**
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 42)	83	6	–	–	–	**89**
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	4,221	853	1,494	53	215	**6,836**
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 46)	–	(81)	(2)	–	(1)	**(84)**
Выбытия	(49)	(32)	(106)	(6)	(34)	**(227)**
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 35)	–	(14)	(50)	–	(5)	**(69)**
Эффект пересчета в валюту представления	426	236	211	5	57	**935**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**9,386**	**4,265**	**4,242**	**248**	**1,291**	**19,432**
Строительство и приобретение	828	–	–	–	1,635	**2,463**
Ввод в эксплуатацию	–	155	844	37	(1,036)	**–**
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 42)	50	1	–	–	–	**51**
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	–	24	–	–	–	**24**
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий	–	–	(8)	–	–	**(8)**
Выбытия	(80)	(37)	(49)	(3)	(35)	**(204)**
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 35)	–	–	–	–	(41)	**(41)**
Эффект пересчета в валюту представления	(1,756)	(705)	(836)	(52)	(297)	**(3,646)**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**8,428**	**3,703**	**4,193**	**230**	**1,517**	**18,071**

	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ДОБЫЧИ И ПЕРВИЧНОГО ОБОГАЩЕНИЯ	ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕ ОТНОСЯЩИЕСЯ К ДОБЫЧЕ И ПЕРВИЧНОМУ ОБОГАЩЕНИЮ				ИТОГО
		ЗДАНИЯ, СООРУЖЕНИЯ И ИНФРАСТРУКТУРА	МАШИНЫ, ОБОРУДОВАНИЕ И ТРАНСПОРТ	ПРОЧИЕ ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	НЕЗАВЕРШЕННОЕ КАПИТАЛЬНОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток на 31 декабря 2006 года	**(933)**	**(883)**	**(783)**	**(34)**	**(81)**	**(2,714)**
Амортизационные отчисления	(394)	(201)	(299)	(24)	–	**(918)**
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий (см. Примечание 46)	–	10	1	–	–	**11**
Исключено при выбытии	33	14	39	2	26	**114**
Убыток от обесценения (см. Примечание 19)	(765)	(10)	(17)	–	(8)	**(800)**
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 35)	–	4	30	–	–	**34**
Эффект пересчета в валюту представления	(63)	(44)	(57)	(2)	(12)	**(178)**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**(2,122)**	**(1,110)**	**(1,086)**	**(58)**	**(75)**	**(4,451)**
Амортизационные отчисления	(572)	(230)	(439)	(32)	–	**(1,273)**
Выбытия в связи с продажей дочерних предприятий	–	–	3	–	–	**3**
Исключено при выбытии	25	20	29	2	14	**90**
Убыток от обесценения (см. Примечание 19)	(2,265)	(81)	(198)	(41)	(81)	**(2,666)**
Активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 35)	–	–	–	–	28	**28**
Эффект пересчета в валюту представления	418	215	272	21	9	**935**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**(4,516)**	**(1,186)**	**(1,419)**	**(108)**	**(105)**	**(7,334)**
Остаточная стоимость						
31 декабря 2007 года	**7,264**	**3,155**	**3,156**	**190**	**1,216**	**14,981**
31 декабря 2008 года	**3,912**	**2,517**	**2,774**	**122**	**1,412**	**10,737**

26. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

	31/12/2008	31/12/2007
Первоначальная стоимость		
Остаток на начало года	**4,439**	**25**
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	80	4,256
Эффект пересчета в валюту представления	(824)	158
Остаток на конец года	**3,695**	**4,439**
Накопленное обесценение		
Остаток на начало года	**(1,079)**	**–**
Убыток от обесценения (см. Примечание 19)	(1,571)	(1,079)
Эффект пересчета в валюту представления	190	–
Остаток на конец года	**(2,460)**	**(1,079)**
Остаточная стоимость		
На начало года	**3,360**	**25**
На конец года	**1,235**	**3,360**

Распределение деловой репутации между единицами, генерирующими денежные потоки

В целях проведения ежегодной проверки на обесценение балансовая стоимость деловой репутации была отнесена к следующим сегментам и наименьшим генерирующим денежные потоки единицам в данных сегментах:

	31/12/2008	31/12/2007
Добыча и металлургия		
LionOre – операции в Ботсване	1,362	1,691
LionOre – операции в Австралии	468	596
Итого отнесено к сегменту добыча и металлургия	**1,830**	**2,287**
Энергетика и коммунальные услуги		
ОГК-3	1,843	2,125
Таймырэнерго	9	11
Итого отнесено к сегменту энергетика и коммунальные услуги	**1,852**	**2,136**
Отнесено к сегменту транспорт и логистика	**13**	**16**
Итого	**3,695**	**4,439**

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Группы провело оценку деловой репутации на обесценение. В результате был признан убыток от обесценения в размере 1,571 млн. долл. США (2007: 1,079 млн. долл. США) (см. Примечание 19).

27. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	ПАТЕНТЫ И ЛИЦЕНЗИИ	ДОЛГОСРОЧНЫЕ КОНТРАКТЫ НА РЕАЛИЗАЦИЮ МЕТАЛЛОВ	ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ	ПРОЧИЕ	ИТОГО
Первоначальная стоимость					
Остаток на 31 декабря 2006 года	**7**	**103**	**46**	**16**	**172**
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	706	–	2	1	**709**
Приобретения	2	–	21	23	**46**
Активы, предназначенные для продажи	–	–	(2)	–	**(2)**
Выбытия	–	–	(2)	(1)	**(3)**
Эффект пересчета в валюту представления	22	–	4	3	**29**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**737**	**103**	**69**	**42**	**951**
Приобретения	5	–	35	23	**63**
Выбытия	–	–	(2)	(10)	**(12)**
Эффект пересчета в валюту представления	(157)	–	(17)	(9)	**(183)**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**585**	**103**	**85**	**46**	**819**
Накопленная амортизация и обесценение					
Остаток на 31 декабря 2006 года	**(6)**	**(44)**	**(9)**	**(6)**	**(65)**
Амортизационные отчисления	(2)	(14)	(13)	(8)	**(37)**
Исключено при выбытии	–	–	2	–	**2**
Эффект пересчета в валюту представления	–	–	(1)	(1)	**(2)**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**(8)**	**(58)**	**(21)**	**(15)**	**(102)**
Амортизационные отчисления	(3)	(12)	(13)	(10)	**(38)**
Убыток от обесценения (см. Примечание 19)	(490)	–	(1)	–	**(491)**
Исключено при выбытии	–	–	2	9	**11**
Эффект пересчета в валюту представления	3	–	6	1	**10**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**(498)**	**(70)**	**(27)**	**(15)**	**(610)**
Остаточная стоимость					
31 декабря 2007 года	**729**	**45**	**48**	**27**	**849**
31 декабря 2008 года	**87**	**33**	**58**	**31**	**209**

В состав патентов и лицензий, приобретенных в 2007 году, входят права на использование уникальной технологии переработки, зарегистрированной под торговой маркой Activox, принадлежащей компании LionOre, дочернему предприятию Группы. Справедливая стоимость этих прав была оценена 28 июня 2007 года независимым профессиональным оценщиком в сумме 706 млн. долл. США. Технология Activox имеет неограниченный срок полезного использования, поскольку в результате детального анализа не удалось установить максимальный срок, в течение которого Группа ожидает извлечение экономических выгод от использования данной технологии. На данные права амортизация не начисляется, но проводится ежегодная проверка на наличие обесценения. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа провела проверку Activox на наличие обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 490 млн. долл. США (см. Примечание 19) и остаточная стоимость прав по состоянию на 31 декабря 2008 составила 84 млн. долл. США.

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

28. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31/12/2008	31/12/2007
Остаток на начало года	**879**	**208**
Приобретено в течение года	660	3,298
Взнос в уставный капитал зависимого предприятия в течение года	14	–
Доля в прибылях зависимых предприятий, полученная после приобретения	11	5
Учреждено в течение года	–	28
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	–	580
Выбыло в течение года	–	(1)
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	(69)	(3)
Реклассификации в инвестиции в дочерние предприятия в связи с увеличением доли владения	–	(3,832)
Превышение доли в справедливой стоимости приобретенных активов, обязательств и условных обязательств зависимых предприятий над стоимостью приобретения	–	72
Полученные дивиденды	(11)	(20)
Убыток от обесценения	(283)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	(250)	118
Остаток на конец года	**951**	**879**

Информация о зависимых предприятиях Группы представлена ниже:

НАИМЕНОВАНИЕ ЗАВИСИМОГО ПРЕДПРИЯТИЯ		РЫНОЧНАЯ СТОИМОСТЬ	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ	ВСЕГО АКТИВЫ	ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК)
31/12/2008							
РУСИА Петролеум	(i)	не применимо	511	2,541	497	–	(7)
Nkomati Nickel Mine	(ii)	не применимо	273	599	53	102	60
Plug Power Incorporated	(iii)	46	46	215	83	–	–
Smart Hydrogen Incorporated	(iii)	не применимо	43	86	–	–	(7)
ОАО «ТГК-14»	(iv)	41	29	169	64	223	(25)
ОАО «КТК»	(ix)	не применимо	25	50	–	–	3
ОАО «Норильскгазпром»		не применимо	24	118	40	159	6
			951	**3,778**	**737**	**484**	**30**
31/12/2007							
Nkomati Nickel Mine	(vii)	не применимо	575	1,190	40	58	(11)
Smart Hydrogen Incorporated	(iii)	не применимо	111	222	–	–	–
ОАО «ТГК-14»	(viii)	74	58	279	73	193	(6)
ОАО «Красноярск-энерго»	(v)	170	40	215	60	269	31
ОАО «Норильскгазпром»		не применимо	33	148	39	135	6
ОАО «КТК»	(ix)	не применимо	28	57	–	–	–
ОАО «Колэнерго»	(vi)	30	17	94	29	104	4
Прочие		не применимо	17	66	3	353	(3)
			879	**2,271**	**244**	**1,112**	**21**

ДВИЖЕНИЕ В 2008 ГОДУ

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

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

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

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

(iii) Smart Hydrogen Incorporated и Plug Power Incorporated. Smart Hydrogen Incorporated является совместным предприятием, созданным в апреле 2006 года на паритетной основе Группой и Холдинговой компанией «Интеррос», являющейся связанной стороной. 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. 20 декабря 2008 года Smart Hydrogen Incorporated продал 35% акций Plug Power Incorporated компании ОГК-3, дочернему предприятию Группы, за денежное вознаграждение 33 млн. долл. США (см. Примечание 47).

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Smart Hydrogen Incorporated на предмет обесценения. В результате по состоянию на 31 декабря 2008 года убытка от обесценения признано не было (2007: 1 млн. долл. США).

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

(iv) ТГК-14. 11 июля 2008 года Группа приобрела 160,602 миллиона дополнительно выпущенных обыкновенных акций ОАО «Территориальная Генерирующая Компания № 14» («ТГК-14») за денежное вознаграждение в размере 51 млн. долл. США. После завершения данной сделки доля Группы в ТГК-14 не изменилась.

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости инвестиции в ТГК-14 на наличие обесценения. В результате был признан убыток от обесценения в размере 53 млн. долл. США (2007: ноль долл. США).

(v) Красноярскэнерго. 31 марта 2008 года в рамках реорганизации РАО «ЕЭС» акции ОАО «Красноярскэнерго» и ОАО «Тываэнергохолдинг», принадлежащие Группе, были обменены на 7,344 миллиона акций ОАО «МРСК Сибири». По состоянию на 31 декабря 2008 года акции ОАО «МРСК Сибири» были классифицированы как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 29).

(vi) Колэнерго. 1 апреля 2008 года в рамках реорганизации РАО «ЕЭС» акции ОАО «Колэнерго», принадлежавшие Группе, были обменены на 2,453 миллиона акций ОАО «МРСК Северо-Запада». По состоянию на 31 декабря 2008 года инвестиции в ОАО «МРСК Северо-Запада» были классифицированы как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 29).

ДВИЖЕНИЕ В ТЕЧЕНИЕ 2007 ГОДА

(vii) Nkomati Nickel Mine. 28 июня 2007 года в рамках приобретения LionOre Mining International Limited (см. Примечание 6) Группа приобрела 50% уставного капитала Nkomati Nickel Mine, южно-африканской добывающей компании.

(viii) ТГК-14. 30 января 2007 года Группа приобрела 215,412 миллионов обыкновенных акций, или 27.8% уставного капитала, ТГК-14 на общую сумму 44 млн. долл. США. Превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов ТГК-14 над стоимостью приобретения в размере 12 млн. долл. США было 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%.

(ix) ОАО «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.

(x) ТГК-1. В мае 2007 года в рамках реорганизации РАО «ЕЭС» акции Группы в ОАО «Мурманская ТЭЦ» были обменены на 6,743 миллионов акций ТГК-1. По состоянию на 31 декабря 2007 года инвестиции в ТГК-1 были классифицированы как инвестиция, имеющаяся в наличии для продажи (см. Примечание 29).

(xi) MPI. 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 приобретения в размере 60 млн. долл. США было 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, принадлежавшие LionOre (см. Примечание 6).

(xii) ОГК-3. 26 марта 2007 года Группа приобрела 17,836 миллионов обыкновенных акций ОГК-3 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 до 54.1% (см. Примечание 6). В результате данной сделки ОГК-3 перешла в категорию консолидируемых дочерних предприятий.

29. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31/12/2008	31/12/2007
Долгосрочные		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	311	2,418
Некотирующиеся ценные бумаги	1	5
Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	23	12
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Депозиты	115	521
Займы выданные	51	19
Дебиторская задолженность	22	7
Итого долгосрочные	**523**	**2,982**
Краткосрочные		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости		
Котирующиеся ценные бумаги	19	117
Векселя к получению	–	618
Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываемые по амортизированной стоимости		
Векселя к получению	–	775
Займы выданные и дебиторская задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости		
Депозиты	1,273	2,832
Займы выданные	24	131
Итого краткосрочные	**1,316**	**4,473**

БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе краткосрочных банковских депозитов на сумму 1,273 млн. долл. США (2007: 2,832 млн. долл. США) представлены депозиты с предварительным уведомлением об изъятии в сумме 525 млн. долл. США (2007: 1,610 млн. долл. США). Группа может изъять данные депозиты, предварительно уведомив банк. Период уведомления варьируется от 6 до 30 дней.

Годовые процентные ставки по долгосрочным банковским депозитам варьируются от 6.1% до 6.3% (2007: от 6.1% до 6.3%).

Годовые процентные ставки по краткосрочным банковским депозитам варьируются от 9.0% до 10.5% (2007 года: от 7.0% до 8.6%).

Котирующиеся и некотирующиеся ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали акции следующих компаний:

	31/12/2008	31/12/2007
ОАО «РусГидро»	107	–
ОАО «ФСК ЕЭС»	69	–
ОАО «Холдинг МРСК»	36	–
ОАО «ТГК-1»	25	281
Talvivaara Mining Company Limited	21	73
Ценные бумаги Федерального Агентства США	18	25
ОАО «МРСК Сибири»	18	–
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	13	–
Breakaway Resources Limited	6	23
ОАО «МРСК Северо-Запада»	4	–
ОАО «РАО Энергетические системы востока»	3	–
ОАО «ТГК-5»	3	18
Canadian Royalties Incorporated	2	21
РАО «ЕЭС России»	–	1,883
ОАО «ОГК-5»	–	107
ОАО «Полюс Золото»	–	89
ОАО «ТГК-2»	–	2
Прочие	6	18
Итого	**331**	**2,540**

КОТИРУЮЩИЕСЯ ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

ОГК-5 и ТГК-5. В сентябре 2007 года в ходе реорганизации 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 обыкновенные акции ОГК-5 и ТГК-5 пропорционально их доле владения в компании до реорганизации. В результате Группа стала собственником 607 миллионов обыкновенных акций ОГК-5 и 20,043 миллионов обыкновенных акций ТГК-5.

8 февраля 2008 года Группа продала весь имеющийся у нее пакет в размере 607 миллионов обыкновенных акций ОГК-5 за 109 млн. долл. США.

Полюс Золото. По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе котирующихся краткосрочных ценных бумаг, имевшихся в наличии для продажи, были отражены инвестиции в акции компании ОАО «Полюс Золото» в сумме 89 млн. долл. США. Классификация данной инвестиции в составе краткосрочных основывалась на решении Совета Директоров о продаже акций данной компании. 1 апреля 2008 года Группа продала принадлежащий ей пакет акций ОАО «Полюс Золото» за денежное вознаграждение в размере 99 млн. долл. США.

РАО «ЕЭС» и прочие инвестиции в компании энергетического сектора. В период с июля по октябрь 2008 года, в рамках реорганизации РАО «ЕЭС» Группа получила акции ряда генерирующих компаний оптового рынка («ОГК»), территориальных генерирующих компаний («ТГК»), межрегиональных распределительных сетевых компаний («МРСК»), федеральной сетевой компании («ФСК») и прочие активы.

ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

Векселя к получению по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены векселями, выпущенными ОАО «АКБ «Росбанк», на сумму 774 млн. долл. США со сроком погашения 8 мая 2008 года. Эффективная процентная ставка по векселям составляла 8.5% годовых. Данные векселя были погашены в срок.

ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

30 мая 2006 года Группа предоставила связанной стороне заем в размере 70 млн. долл. США с годовой процентной ставкой LIBOR + 0.75% (см. Примечание 47). По состоянию на 31 декабря 2008 года заем обеспечен залогом 67% акций Edgar Eclipse Incorporated, владеющей 99% долей в компании, занятой в сфере строительства.

11 июля 2008 года Группа предоставила заем той же связанной стороне (см. Примечание 47) в размере 70 млн. долл. США с годовой процентной ставкой LIBOR + 2.5%. Заем обеспечен залогом 28.85% акций Edgar Eclipse Incorporated. 4 июля 2008 года, компания, являющаяся связанной стороной, выдала Группе гарантии, которые обеспечивают оба договора займа. 11 февраля 2009 года условия обоих договоров займа были пересмотрены, в результате чего залоги и гарантии были расторгнуты, а сроки погашения займов продлены до декабря 2012 года. В связи неопределенностью в отношении возврата этих займов на 31 декабря 2008 года был отражен резерв под обесценение на полную сумму данных займов.

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

По состоянию на 31 декабря 2007 года в состав краткосрочных займов выданных входил заем, предоставленный ОАО «Норильскгазпром» в размере 20 млн. долл. США с годовой процентной ставкой 6.4%. Заем был полностью погашен 31 июля 2008 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе векселей к получению были отражены векселя, выпущенные ОАО «Сбербанк России» на сумму 618 млн. долл. США. 12 ноября 2008 года эти векселя были полностью погашены. Эффективная процентная ставка по данным векселям составила 8.75% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные выданные займы включали займы связанным компаниям, занимающимся геологоразведкой, в сумме 11 млн. долл. США (2007: 53 млн. долл. США) с годовой процентной ставкой от 6.5% до 8.5%, подлежащие возврату в 2009 году. Принимая во внимание тот факт, что большинство этих организаций приостановило или существенно снизило объемы операциий, по состоянию на 31 декабря 2008 года в отношении этих займов Группа признала убыток от обесценения в размере 11 млн. долл. США (2007: ноль долл. США).

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В течение 2008 года, Группа пересмотрела условия погашения дебиторской задолженности предприятий коммунального сектора в размере 44 млн. долл. США. Согласно новым условиям, эта дебиторская задолженность подлежит погашению равными ежемесячными платежами в срок до 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года часть этой дебиторской задолженности в размере 19 млн. долл. США, подлежащая погашению после 2009 года, была представлена в составе прочих внеоборотных финансовых активов.

30. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	31/12/2008	31/12/2007
Налоги к возмещению		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	566	585
Авансовые платежи по таможенным сборам	67	65
Авансовые платежи по прочим налогам	6	8
	639	**658**
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(39)	(35)
Итого	**600**	**623**
За вычетом долгосрочной части	(79)	(38)
Краткосрочная часть налогов к возмещению	**521**	**585**
Налоговые обязательства		
Налог на добавленную стоимость	64	28
Налог на имущество	29	31
Резерв по налоговым штрафам и пеням	17	76
Налог на добычу полезных ископаемых	14	17
Единый социальный налог	13	15
Прочие	34	30
Итого	**171**	**197**

31. ЗАПАСЫ

	31/12/2008	31/12/2007
Готовая металлопродукция		
по чистой производственной себестоимости	432	483
по цене возможной реализации	27	19
Побочные продукты по цене возможной реализации	91	190
Металлы, находящиеся на стадии переработки		
по чистой производственной себестоимости	396	339
по цене возможной реализации	64	117
Итого запасы металлопродукции	**1,010**	**1,148**
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	987	985
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачивающимся материалам	(38)	(25)
Запасы и материалы, нетто	**949**	**960**
Итого запасы	**1,959**	**2,108**

32. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31/12/2008	31/12/2007
Торговая дебиторская задолженность	313	713
Прочая дебиторская задолженность	291	288
	604	**1 001**
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(35)	(52)
Итого	**569**	**949**

В 2008 и 2007 годах средний период отсрочки платежа покупателям металлов варьировался от 0 до 30 дней. Торговая дебиторская задолженность в основном является беспроцентной. Группа создала 100% резерв по всей дебиторской задолженности, просроченной более чем на 180 дней, поскольку прошлый опыт показывает, что торговая задолженность, не погашенная в течение 180 дней, обычно не погашается. По торговой дебиторской задолженности сроком от 0 до 180 дней резерв обычно не создается.

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

Средний период отсрочки платежа потребителям и покупателям электричества и прочих энергетических продуктов составляет 16 дней в 2008 году (2007: 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 такая задолженность, обычно не погашается. По дебиторской задолженности сроком до 365 дней резерв создается исходя из оценочной доли сомнительной задолженности, определенной на основании накопленной истории о неплатежах за продукцию и услуги в прошлых периодах.

У Группы нет залогового обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

В прочую дебиторскую задолженность Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность на 31 декабря 2008 года в размере 66 млн. долл. США (2007: 76 млн. долл. США), по которой резерв создан не был, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возмещены в полном объеме.

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

	31/12/2008	31/12/2007
До 180 дней	55	36
180–365 дней	11	35
Более 365 дней	–	5
	66	**76**

Движение резерва по сомнительным долгам за отчетный период:

	31/12/2008	31/12/2007
Остаток на начало года	**52**	**71**
Изменение резерва по сомнительным долгам	51	(9)
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(48)	(16)
Реклассифицировано в долгосрочную дебиторскую задолженность	(13)	–
Эффект пересчета в валюту представления	(7)	6
Остаток на конец года	**35**	**52**

В состав резерва по сомнительным долгам входит специальный резерв, созданный в отношении прочих дебиторов, находящихся в процессе ликвидации, имеющих просроченную задолженность на отчетную дату в размере 21 млн. долл. США (2007: 16 млн. долл. США). Величина начисленного резерва представляет собой разницу между суммой этой дебиторской задолженности, и величиной ожидаемых денежных поступлений по завершении процедуры банкротства. У Группы нет залогового обеспечения в отношении данных сумм.

33. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	31/12/2008	31/12/2007
Авансы выданные	91	151
Предоплата по договорам страхования	27	32
Итого	**118**	**183**

По состоянию на 31 декабря 2008 года авансы выданные были представлены за вычетом суммы обесценения в размере 7 млн. долл. США (2007: 7 млн. долл. США). В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в консолидированном отчете о прибылях и убытках было отражено изменение суммы обесценения в размере 4 млн. долл. США (2007: 1 млн. долл. США).

34. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31/12/2008	31/12/2007
Расчетные счета		
- в иностранной валюте	1,251	384
- в рублях	281	320
Банковские депозиты		
- в иностранной валюте	413	3,087
- в рублях	12	209
Денежные средства с ограничением по использованию	36	6
Прочие денежные средства и их эквиваленты	2	2
Итого	**1,995**	**4,008**

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

35. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Объекты незавершенного строительства в размере 13 млн. долл. США, относящиеся к проекту Activox Refinery, были представлены в консолидированном балансе на 31 декабря 2008 года отдельно как активы, предназначенные для продажи (см. Примечание 25).

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

Все активы и обязательства, относящиеся к Норильск-Телеком, были представлены в консолидированном балансе на 31 декабря 2007 года отдельно как активы и обязательства, предназначенные для продажи. Доля Группы в ООО «Норильск-Телеком» была продана в мае 2008 года за денежное вознаграждение в размере 53 млн. долл. США (см. Примечание 46). Разница между балансовой стоимостью активов и обязательств и ожидаемой величиной поступлений от выбытия в размере 15 млн. долл. США была признана в качестве обесценения объектов основных средств.

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

	31/12/2007
Основные средства (см. Примечание 25)	35
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11
Денежные средства и их эквиваленты	8
Запасы	2
Прочие активы	4
Итого активы, предназначенные для продажи	**60**
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4
Обязательства по вознаграждениям работникам	2
Прочие обязательства	3
Итого обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	**9**
Чистые активы, предназначенные для продажи	**51**

Руководство Группы приняло решение не учитывать продажу Норильск-Телеком в составе прекращенных операций.

36. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

РАЗРЕШЕННЫЙ К ВЫПУСКУ, ВЫПУЩЕННЫЙ И ПОЛНОСТЬЮ ОПЛАЧЕННЫЙ КАПИТАЛ

	31/12/2008		31/12/2007	
	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ	ОСТАТОК	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ	ОСТАТОК
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 рубль	190,627,747	8	190,627,747	8
Итого	**190,627,747**	**8**	**190,627,747**	**8**

СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ, ВЫКУПЛЕННЫЕ У АКЦИОНЕРОВ

	31/12/2008		31/12/2007	
	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ	ОСТАТОК	КОЛИЧЕСТВО АКЦИЙ	ОСТАТОК
Остаток на начало года	**1,710,884**	**–**	**9,209,834**	**(999)**
16 ноября 2007 года: перевыпуск акций	–	–	(7,498,950)	999
Сентябрь 2008 года: приобретение акций	6,613,286	889	–	–
Октябрь – декабрь 2008 года: приобретение акций	7,710,279	1,726	–	–
Остаток на конец года	**16,034,449**	**2,615**	**1,710,884**	**–**

16 ноября 2007 года 7,498,950 собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, были проданы 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.

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

Непосредственно после приобретения акций Компании ОАО «АКБ «Росбанк» подписало ряд форвардных контрактов на продажу 5,936,311 акций 18 сентября 2009 года с 10% премией к стоимости приобретения.

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

По состоянию на 13 января 2009 года Компания выкупила 94,855 собственных акций на сумму 20 млн. долл. США (см. Примечание 52).

37. ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	ПРЕМИЯ ЗА ВОЗМОЖНОСТЬ КОНВЕРТИРОВАТЬ ОБЛИГАЦИИ	РЕЗЕРВ ПО ПЕРЕОЦЕНКЕ ИНВЕСТИЦИЙ	РЕЗЕРВ ПО ОПЕРАЦИЯМ ХЕДЖИРОВАНИЯ	РЕЗЕРВ ПО ПЕРЕОЦЕНКЕ	РЕЗЕРВ НАКОПЛЕННЫХ КУРСОВЫХ РАЗНИЦ	ИТОГО
Остаток на 31 декабря 2006 года	**–**	**997**	**(15)**	**–**	**1,580**	**2,562**
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	465	–	–	–	**465**
Эффект от изменения классификации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в инвестиции в зависимые предприятия в связи с увеличением доли владения	–	(222)	–	43	(4)	**(183)**
Убыток от хеджирования денежных потоков	–	–	(16)	–	–	**(16)**
Эффект пересчета зарубежных операций	–	–	–	–	(206)	**(206)**
Эффект пересчета в валюту представления	–	–	–	–	1,201	**1,201**
Доходы, признанные непосредственно в составе капитала, нетто	**–**	**243**	**(16)**	**43**	**991**	**1,261**
Обесценение инвестиций имеющихся в наличие для продажи	–	24	–	–	–	**24**
Прочие резервы, выбывшие в результате продажи дочерних предприятий	–	–	–	–	(5)	**(5)**
Итого признанные доходы и расходы	**–**	**267**	**(16)**	**43**	**986**	**1,280**
Перевыпуск собственных акций, выкупленных у акционеров, за вычетом расходов, непосредственно связанных с перевыпуском, и налога на прибыль	–	–	–	–	(77)	**(77)**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**–**	**1,264**	**(31)**	**43**	**2,489**	**3,765**
Уменьшение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(1,410)	–	–	(89)	**(1,499)**
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации		(6)	–	–	–	**(6)**
Прибыль от хеджирования денежных потоков	–	–	6	–	–	**6**
Эффект пересчета зарубежных операций	–	–	–	–	(204)	**(204)**
Эффект пересчета в валюту представления	–	–	–	–	(3,260)	**(3,260)**
Расходы, признанные непосредственно в составе капитала, нетто	**–**	**(1,416)**	**6**	**–**	**(3,553)**	**(4,963)**
Реализованный убыток при выбытии инструментов хеджирования денежных потоков	–	–	2	–	–	**2**
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(102)	–	–	(2)	**(104)**
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	232	–	–	–	**232**
Эффект изменения ставки по налогу на прибыль в Российской Федерации	–	6	–	–	–	**6**
Прочие резервы, выбывшие в результате продажи дочерних предприятий	–	–	–	–	(9)	**(9)**
Итого признанные доходы и расходы	**–**	**(1,280)**	**8**	**–**	**(3,564)**	**(4,836)**
Выпуск конвертируемых облигаций	19	–	–	–	–	**19**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**19**	**(16)**	**(23)**	**43**	**(1,075)**	**(1,052)**

38. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

				31/12/2008		31/12/2007
		ВАЛЮТА	СТАВКА, %	ОСТАТОК ЗАДОЛЖЕННОСТИ	СТАВКА, %	ОСТАТОК ЗАДОЛЖЕННОСТИ
Банковские кредиты, в том числе:						
Societe Generale, синдицированный кредит	(i)	долл. США	LIBOR+ 0.53-0.60	3,486	LIBOR+ 0.53-0.60	3,473
Calyon, синдицированный кредит	(ii)	долл. США	LIBOR+ 0.85-1.00	1,489	–	–
Societe Generale, синдицированный кредит	(iii)	долл. США	LIBOR+0.43	450	LIBOR+0.43	200
Deutsche ZentralGenossenschaftsbank, синдицированный кредит	(iv)	долл. США	LIBOR+0.60	338	–	–
Sampo Bank	(v)	долл. США	LIBOR+0.45	50	–	–
BNP Paribas	(vi)	долл. США	–	–	LIBOR+ 0.30-0.40	2,497
Сбербанк	(vii)	руб.	–	–	8.75	612
Toronto Dominion	(viii)	долл. США	–	–	LIBOR+2.50	95
ANZ Syndicate	(ix)	австралийский доллар	–	–	BBSY+ 0.61-1.01	66
Прочие		различные	различные	18	различные	21
Векселя к погашению	(x)	руб.	–	–	5.50	580
Гарантированные облигации	(xi)	долл. США	7.125	500	7.125	499
Облигации серии 2000	(xii)	долл. США	8.57	29	8.57	29
Конвертируемые облигации Stillwater Mining Company	(xiii)	долл. США	6.40	80	–	–
Итого				**6,440**		**8,072**
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов				**(872)**		**(3,971)**
Долгосрочные кредиты и займы				**5,568**		**4,101**

Кредиты и займы подлежат погашению в следующие сроки:

	31/12/2008	31/12/2007
В течение одного месяца	13	8
От одного до трех месяцев	–	597
От трех до двенадцати месяцев	859	3,366
Итого краткосрочные займы	**872**	**3,971**
В течение второго года	3,190	825
В течение третьего года	1,219	2,247
В течение четвертого года	838	665
В течение пятого года	34	333
В последующие годы	287	31
Итого долгосрочные займы	**5,568**	**4,101**
Итого	**6,440**	**8,072**

(i) Societe Generale – Синдицированный кредит на общую сумму 3,500 млн. долл. США, предоставленный банками Societe Generale и BNP Paribas, включает в себя две кредитные линии в размере 2,000 млн. долл. США и 1,500 млн. долл. США. Кредитная линия в размере 2,000 млн. долл. США была предоставлена на пять лет с плавающей ставкой LIBOR + 0.53% годовых (эффективная ставка 1.00%, в 2007 году: 5.39%) на период до 29 июня 2010 года и LIBOR + 0.63% годовых (эффективная ставка 1.10%, в 2007 году: 5.49%) впоследствии. Кредитная линия обеспечена залогом прав требования на выручку по договорам на поставку металлов компаний Metal Trade Overseas S.A. и Norilsk Nickel Europe Limited, дочерних предприятий Группы. Обеспеченная залогом кредитная линия в размере 2,000 млн. долл. США подлежит погашению ежеквартально, равными долями по истечении льготного периода сроком два года с окончательным платежом 29 июня 2012 года. Необеспеченная кредитная линия в размере 1,500 млн. долл. США была предоставлена на три года, с плавающей ставкой LIBOR + 0.60% годовых (эффективная ставка 1.07%, в 2007 году: 5.46%) и сроком погашения в июне 2010 года. Проценты выплачиваются ежемесячно, процентная ставка определяется в зависимости от кредитного рейтинга Компании.

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

(ii) Calyon – Синдицированный кредит на общую сумму 1,500 млн. долл. США, предоставленный банками Calyon, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Limited, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, ING Wholesale Banking, Societe Generale, Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited, The Royal Bank of Scotland Plc и WestLB AG, состоит из трех кредитных линий: обеспеченная долгосрочная кредитная линия в размере 750 млн. долл. США, обеспеченная возобновляемая кредитная линия в размере 550 млн. долл. США и необеспеченная возобновляемая кредитная линия в размере 200 млн. долл. США. Кредитные линии в размере 750 млн. долл. США и 550 млн. долл. США были предоставлены на три года с плавающей ставкой LIBOR + 0.85% годовых (эффективная ставка 1.32%) и обеспечены залогом прав требования на выручку по договорам на поставку металлов компаний Metal Trade Overseas S.A. и Norilsk Nickel Europe Limited, дочерних предприятий Группы. Кредитная линия в размере 200 млн. долл. США была предоставлена на три года с плавающей ставкой LIBOR + 1% годовых (эффективная ставка 1.47%). Кредитные линии подлежат погашению ежеквартально, шестью равными долями по истечении льготного периода сроком восемнадцать месяцев, с окончательным платежом 24 июня 2011 года. Проценты по возобновляемым кредитным линиям в размере 550 млн. долл. США и 200 млн. долл. США выплачиваются ежемесячно, по обеспеченной долгосрочной кредитной линии в размере 750 млн. долл. США – ежеквартально.

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

(iii) Societe Generale – Необеспеченный синдицированный возобновляемый кредит, предоставленный банками Societe Generale, Barclays Capital и ING Wholesale Banking, в размере 450 млн. долл. США с плавающей ставкой LIBOR + 0.43% годовых (эффективная ставка 0.90%, в 2007 году: 5.36%) подлежит полному погашению 12 марта 2012 года. Проценты выплачиваются ежемесячно.

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

(iv) Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank – Срочная кредитная линия в размере 376 млн. долл. США, предоставленная Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, ING Bank N.V., Bayerische Landesbank и Calyon Deutschland, включает в себя четыре транша. По состоянию на 31 декабря 2008 года в рамках данной срочной кредитной линии Группа получила кредит в размере 355 млн. долл. США на десять лет с плавающей ставкой LIBOR + 0.60% годовых (эффективные ставки колеблются в пределах от 1.43% до 2.49%). Кредит обеспечен гарантиями Euler Hermes Kreditversicherungs-AG, Гамбург, Германия. Все транши подлежат погашению двадцатью равными частями, один раз в шесть месяцев с окончательными платежами 31 июля 2018 года, 13 ноября 2018 года, 11 декабря 2018 года и 28 января 2019 года. Проценты выплачиваются раз в полгода.

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

(v) Sampo Bank – Необеспеченный кредит в размере 50 млн. долл. США, предоставленный Sampo Bank Plc с плавающей ставкой LIBOR + 0.45% годовых (эффективная

ставка 1.91%). Кредит подлежит погашению двадцати восемью равными ежемесячными платежами, по истечении льготного периода сроком один год, с окончательным платежом 31 декабря 2012 года. Проценты выплачиваются ежеквартально.

(vi) BNP Paribas – Необеспеченный кредит, предоставленный банками BNP Paribas и Societe Generale, в размере 2,500 млн. долл. США состоял 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 плавающей ставкой LIBOR + 0.30% годовых (эффективная ставка 5.16%). Кредитная линия в размере 1,500 млн. долл. США с плавающей ставкой LIBOR + 0.40% годовых (эффективные ставки 5.26% и 5.64% для разных траншей). Кредит был полностью погашен 30 июня 2008 года.

(vii) Сбербанк – Необеспеченный кредит в размере 612 млн. долл. США с фиксированной процентной ставкой 8.75% годовых. Кредит был погашен 12 ноября 2008 года.

(viii) Toronto Dominion – Кредитная линия на общую сумму 250 млн. долл. США с плавающей ставкой LIBOR + 2.50% годовых (эффективная ставка 7.38%) была получена компанией Stillwater Mining Company («SWC»), дочерним предприятием Группы. Кредит был погашен 12 марта 2008 года.

(ix) ANZ Syndicate – Кредит в размере 118 млн. долл. США, полученный LionOre Mining International Limited, дочерним предприятием Группы, обеспеченный залогом акций дочерних компаний LionOre, расположенных в Австралии и погашаемый равномерными ежемесячными платежами, начиная с марта 2007 года, с последней выплатой в декабре 2008 года. Кредит был полностью погашен в срок. 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.

(x) Векселя к погашению – Векселя к погашению были выпущены ОАО «ГМК «Норильский никель» в сентябре 2007 года с эффективной ставкой 5.50% годовых. Векселя были полностью погашены в течение с февраля по апрель 2008 года.

(xi) 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».

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

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

Конвертация может быть осуществлена в любое время с 12 марта 2008 года по 15 марта 2028 года с учетом 32% премии к цене обыкновенной акции на дату выпуска конвертируемых облигаций. Облигации, которые не будут конвертированы, подлежат погашению в период с 22 марта 2013 года по 15 марта 2028 года, но не позднее 15 марта 2028 года, по цене 1,000 долл. США за штуку. Проценты в размере 1.875% годовых выплачиваются два раза в год – 15 марта и 15 сентября, вплоть до даты погашения.

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

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

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

Премия за возможность конвертировать облигации представляет собой компонент капитала (право на конвертацию) 101,500 выпущенных в течение периода конвертируемых облигаций (за вычетом 80,000 облигаций, приобретенных Группой) с доходом 1.875% годовых.

39. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	МИНИМАЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ		ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ МИНИМАЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
В течение первого года	20	3	13	2
В течение второго года	17	2	11	2
В течение третьего года	22	–	18	–
В течение четвертого года	13	–	12	–
	72	**5**	**54**	**4**
За вычетом будущих расходов по финансированию	(18)	(1)	не применимо	не применимо
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	**54**	**4**	**54**	**4**
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение 12 месяцев и отраженных в составе краткосрочных обязательств			**(13)**	**(2)**
Сумма, подлежащая выплате после первого года			**41**	**2**

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 3 года (2007: году: 4 года). За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, средневзвешенная эффективная процентная ставка составила 16% (2007: 10%). Платежи по заключенным договорам аренды являются фиксированными. Основная часть арендных обязательств деноминирована в ботсванских пулах. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом собственности арендодателя на переданные активы.

	31/12/2008	31/12/2007
Остаточная стоимость производственного оборудования, приобретенного по договорам финансовой аренды	56	9

40. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

	31/12/2008	31/12/2007
Активы пенсионных планов с установленными выплатами	–	8
Итого активы	**–**	**8**
Задолженность по оплате труда	193	206
Резерв на оплату ежегодных отпусков	174	164
Планы с установленными выплатами	10	6
Планы с установленными отчислениями	9	11
Прочие	11	2
Итого обязательства	**397**	**389**
За вычетом долгосрочной части	**(11)**	**(11)**
Краткосрочная часть обязательств по вознаграждениям работникам	**386**	**378**

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА/(АКТИВЫ) ПЛАНОВ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

	31/12/2008	31/12/2007
Текущая дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	224	240
Справедливая стоимость активов планов	(118)	(148)
Текущая стоимость нефондированных обязательств	**106**	**92**
Ограничение по признанию активов	4	19
Непризнанная стоимость услуг, относящихся к прошлым периодам	(5)	(1)
Непризнанные актуарные убытки	(95)	(112)
	10	**(2)**

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Стоимость услуг текущего периода	2	2
Ожидаемый доход по активам планов	(12)	(8)
Дополнительные начисления новым участникам программ	8	15
Актуарные убытки, признанные за период, нетто	31	22
Корректировка, связанная с ограничением по признанию активов	4	19
Прибыль от секвестра	–	(5)
Процентные расходы	16	10
Итого	**49**	**55**
Фактический убыток/(доход) по активам плана	41	(7)

Изменение справедливой стоимости активов планов представлено следующим образом:

	ПРОГРАММА «ПОЖИЗНЕННАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПЕНСИЯ»	ПРОГРАММА «СОЛИДАРНАЯ КОРПОРАТИВНАЯ ПЕНСИЯ»
Остаток на 31 декабря 2006 года	**–**	**11**
Взносы работодателя	70	64
Ожидаемый доход по активам планов	4	4
Актуарный убыток	–	(2)
Выплаты за период	(6)	(4)
Эффект пересчета в валюту представления	4	3
Остаток на 31 декабря 2007 года	**72**	**76**
Взносы работодателя	19	14
Ожидаемый доход по активам планов	6	6
Актуарный убыток	(20)	(21)
Выплаты за период	(9)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	(11)	(13)
Остаток на 31 декабря 2008 года	**57**	**61**

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

	ПРОГРАММА «ПОЖИЗНЕННАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПЕНСИЯ»	ПРОГРАММА «СОЛИДАРНАЯ КОРПОРАТИВНАЯ ПЕНСИЯ»	ПРОЧИЕ
Остаток на 31 декабря 2006 года	**81**	**38**	**–**
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий	–	–	16
Выплаты за период	(6)	(4)	–
Стоимость услуг текущего периода	–	16	1
Процентные расходы	6	3	1
Актуарный убыток/(прибыль)	92	(7)	(2)
Прибыль от секвестра	–	–	(5)
Эффект пересчета в валюту представления	6	4	–
Остаток на 31 декабря 2007 года	**179**	**50**	**11**
Выплаты за период	(9)	(1)	(1)
Стоимость услуг текущего периода	–	8	2
Процентные расходы	11	4	1
Актуарный убыток	6	6	3
Эффект пересчета в валюту представления	(30)	(13)	(3)
Остаток на 31 декабря 2008 года	**157**	**54**	**13**

С 2006 года все пенсионные программы Группы администрируются негосударственным пенсионным фондом «Норильский никель». Взносы Группы в фонд за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составили 67 млн. долл. США (2007: 201 млн. долл. США).

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

	ОЖИДАЕМЫЙ ДОХОД		СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ АКТИВОВ ПЛАНА	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Акции	25.2%	9.8%	18	37
Облигации	10.4%	6.6%	75	76
Депозиты	12.7%	6.6%	25	35
Средневзвешенный ожидаемый доход	**13.1%**	**7.4%**	**118**	**148**

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

	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Обязательства по планам с установленными выплатами	224	240	119	104	70
Активы плана	(118)	(148)	(11)	–	–
Дефицит	**106**	**92**	**108**	**104**	**70**
Корректировка на активы планов	(41)	(1)	–	–	–
Корректировка на обязательства планов	(41)	(70)	(6)	–	–

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Ставка дисконта	9.1%	6.6%
Ожидаемая ставка дохода на активы планов	13.1%	7.4%
Увеличение счетов капитала до выхода на пенсию	9.1%	6.6%
Прогнозируемый рост заработной платы	12.9%	6.6%
Прогнозируемый рост пенсий	9.9%	9.2%
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию	17 лет	17 лет

ПЛАНЫ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ОТЧИСЛЕНИЯМИ

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Пенсионный фонд Российской Федерации	207	199
Накопительная долевая пенсионная программа	34	1
Накопительный фонд компании Stillwater Mining Company	6	5
Корпоративная пенсионная опционная программа	–	56
Прочие	7	13
Итого	**254**	**274**

41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОЛЕВЫМ КОМПЕНСАЦИОННЫМ ПРОГРАММАМ

ДОЛГОСРОЧНЫЙ КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН ДЛЯ КЛЮЧЕВОГО РУКОВОДЯЩЕГО ПЕРСОНАЛА ОАО «ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

7 апреля 2008 года Группа внедрила для ключевого руководящего персонала российских предприятий Группы Долевые Компенсационные Программы («ДКП»), дающие право на получение денежных средств («ГМК НН компенсационный план»). Размер выплачиваемого денежного вознаграждения зависит от количества условных акций, права по которым закреплены за сотрудниками, роста стоимости акций Компании, а также от достижения планируемого превышения коэффициента роста доходов акционеров Компании над коэффициентом роста доходов акционеров компаний, входящих в индекс HSBC, между датой вступления в программу и датой предоставления права на вознаграждение. Ожидаемые будущие дивиденды были включены в модель определения справедливой стоимости ДКП путем их добавления к ожидаемой

средневзвешенной стоимости Компании в соответствующий момент времени. Программа включает три стадии и действует до 6 апреля 2011 года.

ДОЛГОСРОЧНЫЙ КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН ДЛЯ СОТРУДНИКОВ NORILSK NICKEL INTERNATIONAL

1 января 2008 года Группа внедрила для ключевого руководящего персонала иностранных предприятий Группы ДКП, дающую право на получение денежных средств («NNI компенсационный план»). Размер выплачиваемого денежного вознаграждения зависит от количества условных акций, права по которым закреплены за сотрудниками, средневзвешенной цены акций Компании за календарный квартал, предшествующий дате предоставления права на вознаграждение, а также от достижения запланированных объемов продаж никеля в период между датой вступления в программу и датой предоставления права на вознаграждение. При расчете справедливой стоимости ДКП на каждую дату предоставления права на вознаграждение, текущая стоимость дивидендов, выплаты которых ожидаются до предоставления права на вознаграждение, вычитается из стоимости акций на дату оценки, являющейся начальной величиной для определения будущих изменений цены акций. Программа включает три стадии и действует до 31 декабря 2010 года.

В следующей таблице представлена информация о затратах и соответствующих обязательствах по ДКП:

	ГМК НН КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН	NNI КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН
Расходы по правам на компенсационные выплаты, предоставленным за год	24	4
Эффект изменения справедливой стоимости ДКП	(1)	–
Стоимость прав сотрудников, вышедших из программы и лишившихся	(12)	(2)
Компенсационные выплаты по правам в течение года	–	(1)
Остаток на конец периода	**11**	**1**

Основные допущения, используемые в модели оценки, относящейся к сумме обязательств по долевым компенсационным программам с выплатой денежными средствами, представлены следующим образом:

	ГМК НН КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН	NNI КОМПЕНСАЦИОННЫЙ ПЛАН
Ожидаемая волатильность акций Компании на MICEX	39.0%	39.0%
Ожидаемая волатильность акций Компании на LSE	30.0%	не применимо
Ожидаемая волатильность индекса HSBC	45.0%	не применимо
Безрисковая процентная ставка	0.7%	0.7%
Предполагаемый доход в виде дивидендов по индексу HSBC	1.5%	не применимо
Предполагаемый объем продаж никеля на 2008 год, тонн	не применимо	89,186
Предполагаемый объем продаж никеля на 2009 год, тонн	не применимо	83,173
Предполагаемый объем продаж никеля на 2010 год, тонн	не применимо	83,153

42. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫВОДУ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ИЗ ЭКСПЛУАТАЦИИ	РЕЗЕРВ НА РЕКУЛЬТИВАЦИЮ ЗЕМЕЛЬ	ИТОГО
Остаток на 31 декабря 2006 года	**318**	**4**	**322**
Резерв по новым объектам (см. Примечание 25)	3	–	**3**
Изменение оценок (см. Примечание 25)	86	–	**86**
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 6)	89	6	**95**
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 21)	22	1	**23**
Отражено в отчете о прибылях и убытках	27	3	**30**
Эффект пересчета в валюту представления	24	–	**24**
Остаток на 31 декабря 2007 года	**569**	**14**	**583**
Резерв по новым объектам (см. Примечание 25)	35	–	**35**
Изменение оценок (см. Примечание 25)	16	–	**16**
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды (см. Примечание 21)	33	–	**33**
Отражено в отчете о прибылях и убытках	–	(2)	**(2)**
Эффект пересчета в валюту представления	(99)	(2)	**(101)**
Остаток на 31 декабря 2008 года	**554**	**10**	**564**

В 2008 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 оценок».

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

	31/12/2008	31/12/2007
Ставка дисконта	5.0% – 12.0%	6.0% – 7.7%
Прогнозируемый рост расходов	25.0%	25.0%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	до 2054	до 2056

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

	31/12/2008	31/12/2007
Со второго по пятый годы	209	148
С шестого по десятый годы	19	72
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	74	53
С шестнадцатого по двадцатый годы	183	156
В последующие годы	79	154
	564	**583**

43. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31/12/2008	31/12/2007
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	281	352
Задолженность по договорам страхования	4	22
Задолженность по приобретению объектов основных средств	78	44
Задолженность, связанная с выкупом собственных акций	47	–
Прочая кредиторская задолженность	135	168
Итого финансовые обязательства	**545**	**586**
Нефинансовые обязательства		
Резерв под обременительные обязательства	51	–
Итого нефинансовые обязательства	**51**	**–**
Итого	**596**	**586**

Анализ торговой и прочей кредиторской задолженности по срокам погашения:

	31/12/2008	31/12/2007
До одного месяца	322	406
От одного до трех месяцев	151	45
От трех до двенадцати месяцев	72	135
Итого	**545**	**586**

44. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

	31/12/2008	31/12/2007
Хеджирование денежных потоков		
Фьючерсные контракты по никелю	4	10
Фьючерсные контракты по платине	–	6
Итого хеджирование денежных потоков	**4**	**16**
Инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках		
Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли	11	11
Итого инструменты по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках	**11**	**11**
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных обязательств	**(15)**	**(24)**
Долгосрочные обязательства по производным финансовым инструментам	**–**	**3**

Анализ обязательств по производным финансовым инструментам по срокам погашения:

	31/12/2008	31/12/2007
Хеджирование денежных потоков		
До одного месяца	1	2
От одного до трех месяцев	1	7
От трех до двенадцати месяцев	2	7
Итого	**4**	**16**
ИНСТРУМЕНТЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ С ПРИЗНАНИЕМ ЕЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ОТЧЕТЕ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ		
От одного до трех месяцев	11	2
От трех до двенадцати месяцев	–	6
От одного года до пяти лет	–	3
Итого	**11**	**11**

Производные финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	31/12/2008	31/12/2007
Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, по справедливой стоимости	11	11
	11	**11**
Изменение справедливой стоимости, связанное с изменением конъюнктуры рынка	–	72
Реализованная прибыль по производным финансовым инструментам, классифицируемым как предназначенные для торговли	44	6
Прибыль от производных финансовых инструментов, классифицируемых как предназначенные для торговли	**44**	**78**

Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, представляют собой фьючерсные контракты по никелю, которые были заключены Norilsk Nickel Harjavalta Oy и отражены по состоянию на 31 декабря 2008 года по справедливой стоимости портфеля фьючерсных контрактов. В портфель входили контракты со сроками исполнения в период с января по март 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 года производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, включали в себя форвардные контракты по никелю и меди, которые были заключены Norilsk Nickel Africa после одобрения проекта Activox в августе 2006 года, отражались по справедливой стоимости и по состоянию на 31 декабря 2008 были исполнены.

45. ДИВИДЕНДЫ

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

21 декабря 2007 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 108 рублей (4.36 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Дивиденды были выплачены акционерам 7 февраля 2008 года. Сумма 792 млн. долл. США, отраженная в консо-

лидированной финансовой отчетности, не включает 7 млн. долл. США, выплаченных дочерним предприятиям Группы.

28 июня 2007 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 120 рублей (4.64 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Дивиденды были выплачены акционерам 16 августа 2007 года. Сумма 842 млн. долл. США, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, не включает 8 млн. долл. США, выплаченных дочерним предприятиям Группы.

46. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

5 мая 2008 года Группа продала свою долю в ООО «Норильск-Телеком», 100% дочернем предприятии Группы, за вознаграждение в размере 53 млн. долл. США. Балансовая стоимость чистых активов ООО «Норильск-Телеком» на дату выбытия составила 55 млн. долл. США.

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

25 мая 2007 года Группа продала связанной стороне свою долю в компании Vimon Investments Limited BVI, владевшей 100% акций ЗАО «Краус-М», дочернего предприятия Группы, за вознаграждение в размере менее 1 млн. долл. США (см. Примечание 47). 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.

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Основные средства	45	73
Нематериальные активы	1	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	3
Запасы	3	–
Прочие налоги к возмещению	1	4
Денежные средства и их эквиваленты	8	–
Обязательства по вознаграждениям работникам	(2)	–
Отложенные налоговые обязательства	(3)	(14)
Кредиты и займы	(6)	(48)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(11)	–
Доля Группы в выбывших активах	**58**	**18**
За вычетом убытка от выбытия	(3)	(18)
Поступления от реализации дочерних предприятий	**55**	**–**
За вычетом денежных средств выбывших компаний	(8)	–
Итого денежные поступления в связи с выбытием дочерних предприятий, нетто	**47**	**–**

47. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	РЕАЛИЗАЦИЯ ТОВАРОВ И УСЛУГ		ПРИОБРЕТЕНИЕ ТОВАРОВ И УСЛУГ	
	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	64	200	92	102
Зависимые предприятия Группы	21	15	124	255
Итого	**85**	**215**	**216**	**357**

20 декабря 2008 года ОГК-3, дочернее предприятие Группы, приобрело у компании Smart Hydrogen Incorporated, зависимого предприятия Группы, 35% акций Plug Power Incorporated за денежное вознаграждение в размере 33 млн. долл. США (см. Примечание 28).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, Группа предоставила займы предприятиям, которыми владеют или контролируют основные акционеры Группы, в размере 78 млн. долл. США и зависимым предприятиям Группы в размере 46 млн. долл. США (2007: 51 млн. долл. США и 21 млн. долл. США, соответственно).

Процентные доходы, полученные Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, от предприятий, которыми владеют или которые контролируются основными акционерами Группы, составили 12 млн. долл. США; от зависимых предприятий Группы – 1 млн. долл. США (2007: 25 млн. долл. США и 1 млн. долл. США, соответственно).

В мае 2007 года Группа продала свою долю в дочернем предприятии компании, которой владеют или которую контролируют основные акционеры Группы, за денежное вознаграждение в размере менее 1 млн. долл. США (см. Примечание 46).

ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	ИНВЕСТИЦИИ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА		ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	
	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	–	1,488	23	29
Зависимые предприятия Группы	21	20	1	3
Итого	**21**	**1,508**	**24**	**32**

ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ		КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	
	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	–	8	9	22
Зависимые предприятия Группы	–	–	21	15
Итого	**–**	**8**	**30**	**37**

Все суммы в расчетах будут погашены денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа создала резерв под обесценение в размере 140 млн. долл. США в отношении займов, предоставленных связанным сторонам (2007: 70 млн. долл. США) (см. Примечание 29), а также в отношении дебиторской задолженности от связанных сторон в размере 4 млн. долл. США (2007: 3 млн. долл. США).

Условия сделок со связанными сторонами

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

Реализация услуг по строительству, транспортировке, ремонту, а также прочих услуг осуществлялась по ценам, определяемым исходя из плановой себестоимости соответствующих услуг, которая рассчитывалась в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, и наценки, которая варьировалась от 1% до 25%.

Ставки по кредитам, выданным связанным сторонам в рублях, составляли 6.5% годовых (2007: от 6.4% до 8.0% годовых); ставки по кредитам, выданным связанным сторонам в долларах США, варьировались от 5.6% до 6.1% годовых (2007: 6.1%).

ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ, ВЫПЛАЧИВАЕМОЕ КЛЮЧЕВОМУ РУКОВОДЯЩЕМУ ПЕРСОНАЛУ

Вознаграждение ключевых руководителей Группы представлено следующим образом:

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Заработная плата и премии по результатам работы	57	39
Компенсации, выплачиваемые при увольнении	24	1
Долевые компенсационные программы	4	–
Социальные налоги	2	1
Итого	**87**	**41**

48. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение основных средств и капитальное строительство, составляли 890 млн. долл. США.

ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

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

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2008 года представлены следующим образом:

	31/12/2008
В течение одного года	12
От одного года до пяти лет	21
В последующие года	28
Итого	**61**

МЕЖПРАВИТЕЛЬСТВЕННОЕ СОГЛАШЕНИЕ С ПРАВИТЕЛЬСТВОМ КОРОЛЕВСТВА НОРВЕГИЯ

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года совокупные инвестиции Группы 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.

49. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

По состоянию на 31 декабря 2008 года неурегулированные судебные налоговые разбирательства составили приблизительно 18 млн. долл. США (2007: 55 млн. долл. США). Руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как возможную.

В 2007 году Росприроднадзор предъявил Группе требования о возмещении ущерба, причиненного водным объектам, в размере 240 млн. долл. США. В 2008 году Росприроднадзором был подан иск в суд об удовлетворении Группой требований в размере 148 млн. долл. США. Руководство Группы оценивает степень вероятности удовлетворения данных требований как возможную.

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 на-

логовую 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.

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 занять иную позицию по интерпретации действующего 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 2008 года приблизительно 234 млн. долл. США (2007: 146 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 Группы. Оценки основываются на понимании руководством Группы требований действующего законодательства стран, в которых осуществляется добыча, 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.

ВОЛАТИЛЬНОСТЬ МИРОВОГО И СТРАНОВОГО ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших финансовых институтов по всему миру объявили себя банкротами,

были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты российским Правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и российских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости. Кроме того, при расчете некоторых важных для Группы оценочных значений и основных допущений руководство прогнозирует денежные потоки. Прогнозирование денежных потоков в свою очередь основано на ряде допущений, а также учитывает исторический опыт и темпы роста в предшествующие периоды. В результате волатильности российского и мировых финансовых рынков оценки руководства могут измениться и оказать существенное влияние на Группу.

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

РИСК УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ

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

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

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

В соответствии с отдельными кредитными соглашениями размер собственного капитала Группы должен соответствовать условиям, установленным банками. Финансовые ограничения включают требования в отношении коэффициента финансовой зависимости, который не должен превышать 75%. В течение 2008 года Группа соблюдала внешние требования к размеру капитала.

ФАКТОРЫ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ И СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения процентных ставок, 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 за ними, а также выбору соответствующих способов управления рисками.

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

Риск изменения процентных ставок

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

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок.

В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы к возможному росту процентных ставок на 4%. Увеличение ставок на 4% отражает проведенную руководством оценку их возможного изменения. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

	LIBOR-ВЛИЯНИЕ	
	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007
Убыток	233	251

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

Валютный риск

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

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

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	АКТИВЫ		ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2007
Доллар США	1,999	5,273	6,339	6,764
Евро	142	66	63	86
Австралийский доллар	–	2	–	–
Прочие	24	21	48	14
Итого	**2,165**	**5,362**	**6,450**	**6,864**

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

	ДОЛЛАРЫ США – ВЛИЯНИЕ	
	31/12/2008	31/12/2007
Доллар США/Российский рубль	879	345
Доллар США/Ботсванская пула	(11)	(46)
Доллар США/Австралийский доллар	–	–

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

Риск изменения цен на долевые инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевые инструменты в связи с наличием у нее инвестиций в акции. Группа удерживает акции других компаний в стратегических, а не в торговых целях. Анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции на отчетную дату.

При 15% увеличении цен на акции, принадлежащие Группе:

- чистый убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, остался бы неизменным (2007: ноль долл. США), так как вложения в котируемые на рынке акции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи; и
- прочие резервы в составе капитала увеличились бы на 50 млн. долл. США (2007: 380 млн. долл. США).

При 15% снижении цен на акции, принадлежащие Группе:

- чистый убыток Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, увеличился бы на 8 млн. долл. США (2007: ноль долл. США) в результате увеличения убытка от обесценения; и
- прочие резервы в составе капитала уменьшились бы на 42 млн. долл. США (2007: 380 млн. долл. США).

Вследствие волатильности российского и мировых рынков капитала, которая наблюдалась в последние месяцы, а также в результате существенного снижения справедливой стоимости всех инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, подверженность Группы риску изменения цен на долевые инструменты в течение 2008 года по сравнению с 2007 годом значительно увеличилась.

Кредитный риск

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

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

Кредитные лимиты в целом по Группе не устанавливаются.

Ниже приведены балансы десяти крупнейших контрагентов:

	ОСТАТОК ЗАДОЛЖЕННОСТИ	
	31/12/2008	31/12/2007
Банк А	1,286	3,438
Банк Б	1,214	665
Банк В	180	642
Банк Г	55	593
Банк Д	70	550
Итого	**2,805**	**5,888**
Компания А	65	10
Компания Б	15	37
Компания В	12	40
Компания Г	8	41
Компания Д	5	5
Итого	**105**	**133**

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

	ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2008			ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31/12/2007		
	КОЛ-ВО ПОКУ-ПАТЕЛЕЙ	ОБОРОТ, МЛН. ДОЛЛ. США	%	КОЛ-ВО ПОКУ-ПАТЕЛЕЙ	ОБОРОТ, МЛН. ДОЛЛ. США	%
Крупнейший покупатель	1	895	6	1	1,392	8
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	3,502	25	9	4,589	27
Итого	**10**	**4,397**	**31**	**10**	**5,981**	**35**
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	1,774	13	10	1,986	12
Итого	**20**	**6,171**	**44**	**20**	**7,967**	**47**
Остальные покупатели		7,809	56		9,152	53
Итого		**13,980**	**100**		**17,119**	**100**

Денежные средства и банковские депозиты Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года в объеме 9% от общей суммы денежных средств и банковских депозитов были сконцентрированы в коммерческом банке, являющемся связанной стороной. В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, данный банк перестал быть связанной стороной Группы.

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

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

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

	31/12/2008	31/12/2007
Денежные средства и их эквиваленты	1,995	4,008
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	2,054	4,459

Риск ликвидности

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

Группа обладает развитой системой управления риском ликвидности для управления краткосрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий с обязательством предоставить кредитные ресурсы и наличием лимитов по банковским овердрафтам. Руководство осуществляет постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные процедуры детального бюджетирования.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечаниях 39, 43 и 44), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

31/12/2008	ИТОГО	В ТЕЧЕНИЕ ОДНОГО МЕСЯЦА	ОТ ОДНОГО ДО ТРЕХ МЕСЯЦЕВ	ОТ ТРЕХ ДО ДВЕНАДЦАТИ МЕСЯЦЕВ	В ТЕЧЕНИЕ ВТОРОГО ГОДА	В ТЕЧЕНИЕ ТРЕТЬЕГО ГОДА	В ТЕЧЕНИЕ ЧЕТВЕРТОГО ГОДА	В ТЕЧЕНИЕ ПЯТОГО ГОДА	В ПОСЛЕДУЮЩИЕ ГОДЫ
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	**627**	9	–	506	1	1	–	–	110
Проценты	**84**	3	7	20	4	4	4	4	38
	711	**12**	**7**	**526**	**5**	**5**	**4**	**4**	**148**
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	**5,813**	4	–	353	3,189	1,218	838	34	177
Проценты	**167**	6	12	52	50	22	8	5	12
	5,980	**10**	**12**	**405**	**3,239**	**1,240**	**846**	**39**	**189**
Итого	**6,691**	**22**	**19**	**931**	**3,244**	**1,245**	**850**	**43**	**337**
31/12/2007									
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	**1,745**	8	376	824	504	2	–	–	31
Проценты	**148**	10	19	65	29	2	2	2	19
	1,893	**18**	**395**	**889**	**533**	**4**	**2**	**2**	**50**
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	**6,331**	–	222	2,543	323	2,245	665	333	–
Проценты	**606**	29	57	183	190	113	32	2	–
	6,937	**29**	**279**	**2,726**	**513**	**2,358**	**697**	**335**	**–**
Итого	**8,830**	**47**	**674**	**3,615**	**1,046**	**2,362**	**699**	**337**	**50**

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов Группа имела в своем распоряжении средства в рамках следующих кредитных линий:

	31/12/2008	31/12/2007
Кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы		
Синдицированные кредитные линии, организованные BNP Paribas (Suisse) S.A. и Societe Generale	3,500	6,000
Синдицированная кредитная линия, организованная Calyon, Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Limited, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, ING Wholesale Banking, Societe Generale, Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited, The Royal Bank of Scotland Plc и WestLB AG	1,500	–
Синдицированная возобновляемая кредитная линия, организованная Barclays Capital, ING Bank N.V. и Societe Generale	450	450
Синдицированная кредитная линия, организованная Bayerische Landesbank, Calyon Deutschland, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main и ING Bank N.V., Франкфуртский филиал	376	–
ОАО «Газпромбанк»	44	–
ОАО «Сбербанк России»	–	611
Синдицированная возобновляемая кредитная линия, организованная Societe Generale	–	400
Итого кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы	**5,870**	**7,461**

	31/12/2008	31/12/2007
Кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы		
ОАО «Банк Москвы»	300	–
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	200	40
ЗАО «Калион Русбанк»	150	65
ЗАО «БНП Париба»	125	75
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)»	100	100
ЗАО «Райффайзенбанк»	100	40
ООО «Дойче банк»	56	58
ОАО «Банк Уралсиб»	50	50
ЗАО «БСЖВ»	40	40
ОАО «ВТБ банк (Франция) СА»	25	489
ОАО АКБ «МБРР»	20	20
ЗАО «Вест ЛБ Восток»	12	83
Barclays Bank PLC	5	–
ЗАО «Дрезднер банк»	3	50
ЗАО «Натексис банк»	–	50
ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР)»	–	40
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	–	38
ЗАО КБ «Ситибанк»	–	25
Итого кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы	**1,186**	**1,263**
Лимиты по банковским овердрафтам		
ING (Швейцария)	100	100
Росбанк (Россия)	85	102
BNP Paribas Suisse (Швейцария)	75	75
Credit Suisse (Швейцария)	75	75
Natexis (Франция)	75	75
Banque Cantonale Vaudoise (Швейцария)	50	50
UBS (Швейцария)	40	40
Sampo (Финляндия)	–	45
Итого банковские овердрафты	**500**	**562**
Итого кредитные ресурсы	**7,556**	**9,286**
За вычетом аккредитивов на конец периода	(530)	(587)
За вычетом кредитов, полученных в рамках перечисленных выше кредитных линий	(5,805)	(6,811)
Итого доступные кредитные ресурсы на конец года	**1,221**	**1,888**

51. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства (см. Примечание 34), краткосрочная дебиторская задолженность (см. Примечание 32) и кредиторская задолженность (см. Примечание 43), краткосрочные займы выданные (см. Примечание 29) и производные финансовые инструменты (см. Примечание 44), краткосрочные и долгосрочные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 29), стоимость которых, как правило, определялась на основе существующих на рынке котировок, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Некоторые финансовые инструменты, такие как финансовые активы, удерживаемые до погашения, долгосрочная дебиторская задолженность и обязательства по финансовой аренде, были исключены из анализа спра-

ведливой стоимости либо по причине несущественности балансов, либо по причине того, что активы были приобретены или обязательства возникли незадолго до отчетной даты, и руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, или отличается от их справедливой стоимости несущественно.

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

	31/12/2008		31/12/2007	
	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ
Займы и кредиты				
Гарантированные конвертируемые облигации с фиксированной ставкой	609	539	528	543
Кредиты и займы с плавающей ставкой	5,831	5,635	6,352	6,352
Итого	**6,440**	**6,174**	**6,880**	**6,895**

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

- справедливая стоимость гарантированных и конвертируемых облигаций с фиксированной ставкой была определена на основе рыночных котировок, существовавших на отчетные даты; и
- справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей ставкой (основной суммы долга и процентов) по состоянию на 31 декабря 2008 года была рассчитана на основе текущей стоимости будущих денежных потоков, с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, которая учитывает валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и риски, связанные с каждым конкретным кредитором, которые существовали на отчетную дату. Для кредитов и займов в долларах США ставки дисконтирования варьировались от 2.15% до 3.80%. Справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря 2007 года приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

52. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

ОБРАТНЫЙ ВЫКУП СОБСТВЕННЫХ ВЫПУЩЕННЫХ АКЦИЙ КОМПАНИИ

По состоянию на 13 января 2009 года Компания приобрела 94,855 собственных акций за денежное вознаграждение в размере 20 млн. долл. США (см. Примечание 36).

ИЗМЕНЕНИЕ ТАМОЖЕННЫХ ПОШЛИН

Правительство Российской Федерации ввело новые экспортные пошлины, которые вступили в силу 29 января 2009 года. В результате следующие экспортные пошлины применяются в отношении товаров, производимых Группой:

- 2009 – 10% (2008: 10%) таможенной стоимости – для меди рафинированной и сплавов медных необработанных;
- 2009 – ноль (2008: 10%) таможенной стоимости – для медных катодов и секций;
- 2009 – ноль (2008: 5%) таможенной стоимости – для никеля нелегированного.

Если бы новые экспортные таможенные пошлины применялись в 2008 году, чистый убыток за год уменьшился бы на 313 млн. долл. США в результате уменьшения сумм коммерческих расходов.

ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В АВСТРАЛИИ

16 февраля 2009 года руководство Группы приняло решение о временной остановке производства Black Swan и Lake Johnson, компаний, занимающихся производством никеля в Австралии.

53. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ	СТРАНА	ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ЭФФЕКТИВНАЯ ДОЛЯ СОБСТВЕННОСТИ, %	
			31/12/2008	31/12/2007
Добыча и металлургия				
ОАО «РАО «Норильский никель»[1]	Российская Федерация	Инвестиционная деятельность	100.0	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	Научные исследования	100.0	100.0
ОАО «Норильский комбинат»[1]	Российская Федерация	Аренда	99.9	98.8
ОАО «Комбинат «Североникель»[1]	Российская Федерация	Аренда	100.0	98.9
ОАО «Горно-металлургический комбинат «Печенганикель»[1]	Российская Федерация	Аренда	100.0	98.9
ООО «Норильскгеология»	Российская Федерация	Геологоразведка	100.0	100.0
ООО «ГРК «Быстринское»[1]	Российская Федерация	Горная металлургия	99.9	98.8
Norilsk Nickel (Asia) Limited	Китай	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norimet Limited	Великобритания	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Europe Limited	Великобритания	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Finance Luxembourg S.A.	Люксембург	Финансовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Holding S.A.	Швейцария	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Metal Trade Overseas S.A.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Stillwater Mining Company	Соединенные Штаты Америки	Горная металлургия	53.5	54.5
Norilsk Nickel USA	Соединенные Штаты Америки	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel (Cyprus) Limited	Кипр	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Harjavalta Oy[2]	Финляндия	Металлургия	100.0	100.0
Norilsk Nickel Finland Oy[2]	Финляндия	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Cawse Pty Limited[2]	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
MPI Nickel Limited[2]	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
Norilsk Nickel Australia Pty Limited[2]	Австралия	Горная металлургия	100.0	100.0
Norilsk Process Technology Pty Limited[2]	Австралия	Научные исследования	100.0	100.0
Tati Nickel Mining Company Pty Limited[2]	Ботсвана	Горная металлургия	85.0	85.0
Norilsk Nickel Africa Pty Limited[2]	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	100.0	100.0

ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ	СТРАНА	ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ЭФФЕКТИВНАЯ ДОЛЯ СОБСТВЕННОСТИ, %	
			31/12/2008	31/12/2007
Энергетика и коммунальные услуги				
ОАО «Таймыргаз»[1]	Российская Федерация	Добыча газа	98.7	98.4
ОАО «Норильско-Таймырская энергетическая компания»[3]	Российская Федерация	Электроэнергетика	100.0	100.0
ОАО «Таймырэнерго»[1]	Российская Федерация	Аренда	99.9	98.8
ОАО «ОГК-3»[4]	Российская Федерация	Электроэнергетика	82.7[5]	65.2
Транспорт и логистика				
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Российская Федерация	Речное судоходство	43.9	43.9
ОАО «Архангельский морской торговый порт»[6]	Российская Федерация	Морское судоходство	72.8	53.1
ЗАО «Алыкель»	Российская Федерация	Аэропорт	100.0	100.0
ЗАО «Таймырская топливная компания»	Российская Федерация	Поставка топлива	100.0	100.0
Прочие				
ООО «Норильскникельремонт»[7]	Российская Федерация	Ремонт	100.0	100.0
ООО «УК «Заполярная столица» в строительстве	Российская Федерация	Подрядчик	100.0	100.0
ООО «Норильск-Телеком»	Российская Федерация	Телекоммуникации	–	100.0
ООО «Заполярная строительная компания»	Российская Федерация	Строительство	100.0	100.0
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс»[8]	Российская Федерация	Изготовление запчастей	99.9	98.8

ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ СЕГМЕНТАМ	СТРАНА	ВИД ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ЭФФЕКТИВНАЯ ДОЛЯ СОБСТВЕННОСТИ, %	
			31/12/2008	31/12/2007
Зависимые предприятия по операционным сегментам				
Добыча и металлургия				
Nkomati Nickel Mine[9]	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50.0	50.0
Энергетика и коммунальные услуги				
Smart Hydrogen Inc.	Британские Виргинские острова	Инвестиционная деятельность	50.0	50.0
Plug Power Inc.[10]	Соединенные Штаты Америки	Разработка энергетических продуктов	28.8	17.3
ОАО Компания «РУСИА Петролеум»[11]	Российская Федерация	Добыча газа	20.7	–
ОАО «ТГК-14»[12]	Российская Федерация	Электроэнергетика	27.8	27.7
ОАО «Красноярскэнерго»[13]	Российская Федерация	Электроэнергетика	–	25.7
ОАО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	29.4	29.4
ОАО «Колэнерго»[13]	Российская Федерация	Электроэнергетика	–	24.9
ОАО «КТК»[14]	Российская Федерация	Производство пара и горячей воды	50.0	50.0

Примечания:

1 Увеличение доли владения в 2008 году в связи с приобретением акций ОАО «РАО «Норильский никель» (см. Примечание 6).

2 Приобретены в 2007 году (см. Примечание 6).

3 Увеличение доли владения (см. Примечание 6).

4 Приобретено в 2007 году с последующим увеличением доли владения в 2008 году (см. Примечание 6).

5 Эффективная доля владения Группы в ОГК-3 была рассчитана следующим образом:
- 60.7% акций принадлежат Компании;
- 14.1% акций принадлежат ОАО «Интергенерация», дочернему предприятию Группы;
- 4.5% акций переданы по договору «РЕПО»;
- 3.4% собственных акций выкуплено ОГК-3 в январе-феврале 2008 года.

6 Увеличение доли владения в 2008 году (см. Примечание 6).

7 На 31 декабря 2007 года классифицировано как актив, предназначенный для продажи, и в 2008 году выбыло (см. Примечания 35 и 46).

8 Увеличение доли владения в 2008 году в связи с приобретением акций ОАО «РАО «Норильский никель» (см. Примечание 6).

9 Приобретено в 2007 году (см. Примечание 28).

10 Компания Smart Hydrogen Incorporated продала ОГК-3 принадлежащие ей 35% акций Plug Power Incorporated (см. Примечание 28).

11 Приобретено в 2008 году (см. Примечание 28).

12 Увеличение доли владения в 2008 году (см. Примечание 28).

13 Реорганизовано в ОАО «МРСК Сибири» и ОАО «МРСК Северо-Запада» с уменьшением доли владения Группы (см. Примечание 28).

14 Создано в 2007 году (см. Примечание 28).

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

СОБЛЮДЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ ФКЦБ [1]

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ [2]	ПРИМЕЧАНИЯ
Общее собрание акционеров			
1.	Извещение акционеров о проведении Общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок.	Соблюдается	Согласно п. 7 Положения об Общем собрании акционеров «Сообщение акционерам о проведении Собрания осуществляется в порядке и в сроки, определенные Федеральным законом и Уставом Компании». Согласно абз. 1 п. 6.4 Устава: «Сообщение о проведении Собрания публикуется в «Российской газете», а также в газете «Таймыр» не позднее чем за 30 дней до даты проведения Собрания. В случае проведения Собрания в форме заочного голосования сообщение о проведении Собрания публикуется в вышеуказанных печатных изданиях не позднее чем за 30 дней до даты окончания приема бюллетеней для голосования».
2.	Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении Общего собрания акционеров и до закрытия очного Общего собрания акционеров, а в случае заочного Общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования.	Соблюдается	В соответствии со ст. 51 Федерального закона «Об акционерных обществах», п. 12 Положения об Общем собрании акционеров определяет, что список лиц, имеющих право на участие в Собрании, предоставляется Компанией для ознакомления по требованию лиц, включенных в этот список и обладающих не менее чем 1 процентом голосов.
3.	Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению Общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет.	Соблюдается	Акционеры имеют возможность ознакомиться с такими материалами за 20 дней до даты проведения Общего собрания акционеров в пунктах по работе с акционерами, на корпоративном сайте Компании в Интернете (на русском и английском языках).
4.	Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня Общего собрания акционеров или потребовать созыва Общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав.	Соблюдается	При приеме предложений в повестку дня Общего собрания, в том числе по кандидатам в члены Совета директоров, Компания самостоятельно запрашивает подтверждение в реестре акционеров.
5.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном присутствии на Общем собрании акционеров Генерального директора, членов Правления, членов Совета директоров, членов Ревизионной комиссии и аудитора акционерного общества.	Не соблюдается	Указанные лица обычно присутствуют на проводимых Общих собраниях акционеров Компании, однако в Уставе и внутренних документах Компании отсутствуют положения, предусматривающие обязательность их присутствия на Общих собраниях акционеров.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
6.	Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на Общем собрании акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, Генерального директора, членов Правления, членов Ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора акционерного общества.	Соблюдается	Согласно ст. 29 Положения об Общем собрании акционеров Компании в случае если повестка дня Собрания включает вопросы об избрании членов Совета директоров Компании и/или об утверждении аудитора Компании, на Собрание в обязательном порядке Компанией должны быть приглашены лица, внесенные в список кандидатур для голосования по выборам в Совет директоров Компании, и/или уполномоченные представители аудиторов (аудитора), предлагаемых к утверждению Собранием. Согласно п. 9.3.9 Устава образование исполнительных органов Компании и досрочное прекращение их полномочий относится к компетенции Совета директоров.
7.	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры регистрации участников Общего собрания акционеров.	Соблюдается	Согласно п. 19 Положения об Общем собрании акционеров Компании «Регистратор Компании, осуществляющий функции Счетной комиссии, проверяет полномочия и регистрирует лиц, участвующих в Собрании...», а время начала регистрации определяется Советом директоров (Положение об Общем собрании акционеров, п. 4).
Совет директоров			
8.	Наличие в уставе акционерного общества полномочий Совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана акционерного общества.	Соблюдается	Устав Компании, п. 9.3.1.
9.	Наличие утвержденной Советом директоров процедуры управления рисками в акционерном обществе.	Соблюдается	Действующая редакция Устава (п. 9.3.34). Управление рисками осуществляется в соответствии с «Концепцией корпоративного риск-менеджмента», одобренной Советом директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» (протокол от 16.12.2005 № ГМК/27-пр-сд). Указанный документ регламентирует процедуры управления рисками, содержащие следующие элементы: - классификация и определение рисков, - методологические подходы по выявлению и оценке рисков; - допустимые уровни рисков (уровни толерантности); - методы регулирования рисков; - распределение сфер ответственности в ходе управления рисками; - контроль и отчетность. Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» регулярно рассматривает материалы по выявлению, оценке и регулированию рисков. В настоящее время реализуется Программа мероприятий по снижению технико-производственных рисков категории «критические». Разработана и реализуется программа страхования, направленная на покрытие рисков, связанных с производственной деятельностью Компании.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
10.	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров принять решение о приостановлении полномочий Генерального директора, назначаемого Общим собранием акционеров.	Соблюдается	Устав Компании, п. 9.3.9.
11.	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения Генерального директора, членов Правления, руководителей основных структурных подразделений акционерного общества.	Соблюдается	Устав Компании, п. 9.3.9, 9.3.27, 9.3.30, 9.3.31. Совет директоров обладает указанными полномочиями в отношении Генерального директора, членов Правления, сотрудников Контрольно-ревизионной службы и Корпоративного секретаря.
12.	Наличие в уставе акционерного общества права Совета директоров утверждать условия договоров с Генеральным директором и членами Правления.	Соблюдается	Устав, п. 9.3.9.
13.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования о том, что при утверждении условий договоров с Генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами Правления голоса членов Совета директоров, являющихся Генеральным директором и членами Правления, при подсчете голосов не учитываются.	Соблюдается	Устав, п. 8.11.
14.	Наличие в составе Совета директоров акционерного общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения.	Соблюдается	В состав Совета директоров Компании входят 4 независимых директора. Для определения независимости членов Совета директоров Компания использует наиболее консервативные критерии.
15.	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Соблюдается	Согласно п. 6.8 Устава Компании предложения акционеров по кандидатам в состав Совета директоров включают в том числе следующие сведения о кандидатах: – наличие судимостей за преступления в сфере экономики и преступления против государственной власти.
16.	Отсутствие в составе Совета директоров акционерного общества лиц, являющихся участником, Генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Соблюдается	Положение о Совете директоров, п. 1.5.
17.	Наличие в уставе акционерного общества требования об избрании Совета директоров кумулятивным голосованием.	Соблюдается	Согласно ст. 8.2 Устава Компании «Члены Совета директоров избираются годовым Собранием в порядке, предусмотренном Федеральным законом». В соответствии с п. 4 ст. 66 Федерального закона «Об акционерных обществах» выборы членов Совета директоров Компании осуществляются кумулятивным голосованием.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
18.	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать Совету директоров информацию об этом конфликте.	Соблюдается	Положение о Совете директоров, п. 4.1.
19.	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности членов Совета директоров письменно уведомлять Совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами акционерного общества, членами Совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами.	Соблюдается	Положение о Совете директоров, п. 4.1.
20.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о проведении заседаний Совета директоров не реже одного раза в шесть недель.	Соблюдается	Устав, п. 8.8. Положение о Совете директоров, п. 3.1.
21.	Проведение заседаний Совета директоров акционерного общества в течение года, за который составляется годовой отчет акционерного общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель.	Соблюдается	В течение отчетного года было проведено 42 заседания Совета директоров.
22.	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка проведения заседаний Совета директоров.	Соблюдается	Положение о Совете директоров, раздел 3 «Заседания Совета директоров Общества».
23.	Наличие во внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Советом директоров сделок акционерного общества на сумму 10 и более процентов стоимости активов общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности.	Соблюдается	Согласно п. 9.3.33 Устава Компании Совет директоров принимает решения о совершении Компанией сделки на сумму, составляющую 2 (два) и более процентов балансовой стоимости активов Компании.
24.	Наличие во внутренних документах акционерного общества права членов Совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений акционерного общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредоставление такой информации.	Соблюдается	Положение о Совете директоров, п. 1.6.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
25.	Наличие Комитета Совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного Комитета на другой Комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям).	Соблюдается	Согласно Уставу Компании, п. 8.17, для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров для принятия решений по таким вопросам Совет директоров создает Комитеты Совета директоров из числа членов Совета директоров. Решением Совета директоров (протокол №ГМК/1-пр-сд от 5 февраля 2009 года) членами Комитета по стратегии избраны: Батехин Сергей Леонидович (неисполнительный директор) – председатель; Бредфорд Миллс (независимый директор); Ардаван Моширн (независимый директор); Соловьев Владислав Александрович (неисполнительный директор). Решением Совета директоров (протокол №ГМК/4-пр-сд от 26 февраля 2009 г.) утверждено Положение о Комитете Совета директоров по стратегии
26.	Наличие Комитета Совета директоров (Комитета по аудиту), который рекомендует Совету директоров аудитора акционерного общества и взаимодействует с ним и Ревизионной комиссией акционерного общества.	Соблюдается	Решением Совета директоров от 8 октября 2004 года было утверждено Положение о Комитете Совета директоров ГМК «Норильский никель» по аудиту. Решением Совета директоров (протокол №ГМК/4-пр-сд от 4 февраля 2008 г.) утверждено Положение о Комитете Совета директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» по аудиту в новой редакции.
27.	Наличие в составе Комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров.	Соблюдается	Согласно абз. 2 раз. 3 Положения о Комитете Совета директоров по аудиту «членами Комитета могут быть только независимые (отвечающие критериям независимости, установленным пунктом 8.15 Устава Компании) и неисполнительные (не являющиеся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа Компании) члены Совета директоров».
28.	Осуществление руководства Комитетом по аудиту независимым директором.	Соблюдается	В соответствии с абз. 4 раз. 3 Положения о Комитете Совета директоров по аудиту «Председателем Комитета может быть только независимый член Совета директоров». Решением Совета директоров от 14 июля 2008 года председателем Комитета Совета директоров по аудиту был избран независимый директор Ги де Селье. В настоящее время председателем Комитета по аудиту является независимый директор Джон Джерард Холден.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
29.	Наличие во внутренних документах акционерного общества права доступа всех членов Комитета по аудиту к любым документам и информации акционерного общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации.	Соблюдается	Положением о Совете директоров, п. 1.6, предусмотрено право всех членов Совета директоров получать любую информацию, касающуюся деятельности Компании, в любых подразделениях и службах Компании, а также обязанность членов Совета директоров, п. 1.5, не разглашать ставшую им известной конфиденциальную информацию о деятельности Компании, а также не разглашать инсайдерскую информацию. Положением о Комитете Совета директоров по аудиту, раз. 6, предусмотрено право членов Комитета запрашивать у Совета директоров, Правления, Генерального директора, Ревизионной комиссии и аудитора Компании информацию и документы, касающиеся вопросов компетенции Комитета.
30.	Создание Комитета Совета директоров (Комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены Совета директоров и выработка политики акционерного общества в области вознаграждения.	Соблюдается	Уставом, п. 9.3.38, и Положением о Совете директоров, п. 1.8, предусмотрена возможность создания из числа членов Совета директоров Компании Комитетов Совета директоров. Согласно Уставу Компании, п. 8.17, для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций Совету директоров для принятия решений по таким вопросам Совет директоров создает Комитеты Совета директоров из числа членов Совета директоров. Решением Совета директоров (протокол №ГМК/1-пр-сд от 5 февраля 2009 года) членами Комитета по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям избраны: Клишас Андрей Александрович (неисполнительный директор) – председатель; Джон Джерард Холден (независимый директор); Соков Максим Михайлович (неисполнительный директор). Решением Совета директоров (протокол №ГМК/4-пр-сд от 26 февраля 2009 года) утверждено Положение о Комитете Совета директоров по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям.
31.	Осуществление руководства Комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором.	Не соблюдается	Согласно п. 1.8 Положения о Совете директоров Компании «...Комитеты Совета директоров должны возглавляться членами Совета директоров, которые не являются членами исполнительных органов Компании, и в их состав должны входить независимые директора».

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
32.	Отсутствие в составе Комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц акционерного общества.	Соблюдается	В соответствии с п. 3.2 Положения о Комитете Совета директоров по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям членами Комитета могут быть только члены Совета директоров, не занимающие должности в Компании.
33.	Создание Комитета Совета директоров по рискам или возложение функций указанного Комитета на другой комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям).	Не соблюдается	Уставом, п. 9.3.38, и Положением о Совете директоров, п. 1.8, предусмотрена возможность создания из числа членов Совета директоров Компании – Комитетов Совета директоров. В настоящее время в Компании не создан Комитет Совета директоров по рискам.
34.	Создание Комитета Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного Комитета на другой Комитет (кроме Комитета по аудиту и Комитета по кадрам и вознаграждениям).	Не соблюдается	Уставом, п. 9.3.38, и Положением о Совете директоров, п. 1.8, предусмотрена возможность создания из числа членов Совета директоров Компании Комитетов Совета директоров. В настоящее время в Компании не создан Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов.
35.	Отсутствие в составе Комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц акционерного общества.	Не применимо	В настоящее время в Компании не создан Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов.
36.	Осуществление руководства Комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором.	Не применимо	В настоящее время в Компании не создан Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов. При этом согласно п. 1.8, Положения о Совете директоров Компании «...Комитеты Совета директоров должны возглавляться членами Совета директоров, которые не являются членами исполнительных органов Компании, и в их состав должны входить независимые директора».
37.	Наличие утвержденных Советом директоров внутренних документов акционерного общества, предусматривающих порядок формирования и работы Комитетов Совета директоров.	Соблюдается	Порядок формирования и работы Комитета Совета директоров по аудиту, Комитета Совета директоров по стратегии, Комитета Совета директоров по корпоративному управлению, кадрам и вознаграждениям регулируется соответствующими Положениями, утвержденными решением Совета директоров 26 февраля 2009 г. (протокол № ГМК/4-пр-сд).
38.	Наличие в уставе акционерного общества порядка определения кворума Совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях Совета директоров.	Соблюдается	Устав, п. 8.14.
Исполнительные органы			
39.	Наличие коллегиального исполнительного органа (Правления) акционерного общества.	Соблюдается	Устав Компании, раздел 10 «Исполнительные органы Компании».

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
40.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества положения о необходимости одобрения Правлением сделок с недвижимостью, получения акционерным обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности акционерного общества.	Соблюдается	Устав, п. 10.8.3.
41.	Наличие во внутренних документах акционерного общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана акционерного общества.	Не соблюдается	Фактически, все операции, которые выходят за рамки финансово-хозяйственного плана Компании, рассматриваются Советом директоров Компании. В соответствии с п. 9.3.33 Устава Компании к компетенции Совета директоров Компании относится принятие решения о совершении Компанией сделки на сумму, составляющую 2 (два) и более процентов балансовой стоимости активов Компании, определенной по данным ее бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату.
42.	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, Генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Соблюдается	Рекомендация соблюдается, однако Устав и внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для лиц, входящих в состав исполнительных органов Компании.
43.	Отсутствие в составе исполнительных органов акционерного общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. Если функции единоличного исполнительного органа выполняются управляющей организацией или управляющим – соответствие Генерального директора и членов Правления управляющей организации либо управляющего требованиям, предъявляемым к Генеральному директору и членам Правления акционерного общества.	Соблюдается	Рекомендация соблюдается, однако Устав и внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для лиц, входящих в состав исполнительных органов Компании.
44.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с акционерным обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего).	Не применимо	Функции единоличного исполнительного органа Компании управляющей организации (управляющему) не передавались.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
45.	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами акционерного общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом Совет директоров.	Не соблюдается	Во внутренних документах Компании отсутствует формулировка данных обязанностей. В то же время согласно Уставу Компании, п.10.9, «Генеральный директор и члены Правления при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей должны действовать в интересах Компании, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении Компании добросовестно и разумно...»
46.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества критериев отбора управляющей организации (управляющего).	Не применимо	Функции единоличного исполнительного органа Компании управляющей организации (управляющему) не передавались.
47.	Представление исполнительными органами акционерного общества ежемесячных отчетов о своей работе Совету директоров.	Не соблюдается	Отчеты о деятельности Компании предоставляются Совету директоров на ежеквартальной основе.
48.	Установление в договорах, заключаемых акционерным обществом с Генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами Правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации.	Соблюдается	Согласно п. 13.5 Устава члены исполнительных органов Компании «несут ответственность за разглашение конфиденциальной и инсайдерской информации в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации». Согласно п. 10.9 Устава Генеральный директор и члены Правления несут ответственность перед Компанией за убытки, причиненные Компании их виновными действиями (бездействием), если иные основания ответственности не установлены федеральными законами. Согласно п. 6.1 Положения об инсайдерской информации за неправомерное разглашение и использование инсайдерской информации Компании Генеральный директор и члены Правления «несут ответственность в соответствии с действующим законодательством, внутренними документами Компании, а также условиями соглашений, заключаемых с Компанией».
Секретарь общества			
49.	Наличие в акционерном обществе специального должностного лица (Секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами акционерного общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества.	Соблюдается	Устав, ст. 11. Решением Совета директоров от 1 декабря 2008 года (протокол №ГМК/39-пр-сд) на должность Секретаря ГМК «Норильский никель» назначен Суриков Олег Вячеславович.
50.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества порядка назначения (избрания) Секретаря общества и обязанностей Секретаря общества.	Соблюдается	Устав, ст. 11.
51.	Наличие в уставе акционерного общества требований к кандидатуре Секретаря общества.	Не соблюдается	Данные требования Уставом не определены.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
Существенные корпоративные действия			
52.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения.	Соблюдается	Устав, п. 9.3.16.
53.	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки.	Соблюдается	Рекомендация соблюдается, однако Устав и внутренние документы Компании не регламентируют данный вопрос.
54.	Наличие в уставе акционерного общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций акционерного общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов Совета директоров акционерного общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие Советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом).	Не соблюдается	Данные требования Уставом не определены. В то же время согласно Уставу Компании (п.10.9) «Генеральный директор и члены Правления при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей должны действовать в интересах Компании, осуществлять свои права и исполнять обязанности в отношении Компании добросовестно и разумно...»
55.	Наличие в уставе акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения.	Не соблюдается	Акции Компании торгуются на ведущих фондовых биржах России: на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и в Российской торговой системе (РТС), а также в виде АДР на внебиржевом рынке США, в системе электронных торгов внебиржевой секции Лондонской фондовой биржи и на Берлинской фондовой бирже, где и определяется их текущая рыночная стоимость.
56.	Отсутствие в уставе акционерного общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении.	Соблюдается	Решением Годового Общего собрания акционеров от 24 июня 2004 года из Устава Компании исключено положение, освобождавшее приобретателя (30-ти и более процентов акций) от обязанности предложить остальным акционерам продать принадлежащие им акции.
57.	Наличие в уставе или внутренних документах акционерного общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации.	Не соблюдается	Данное требование не определено в уставе или внутренних документах Компании.
Раскрытие информации			
58.	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы акционерного общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике).	Соблюдается	Данное Положение утверждалось Советом директоров Компании.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ [2]	ПРИМЕЧАНИЯ
59.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица акционерного общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества.	Не соблюдается	Данное требование не определено внутренними документами Компании.
60.	Наличие во внутренних документах акционерного общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на Общее собрание акционеров.	Соблюдается	Устав, п. 6.7, Положение об Общем собрании акционеров, п. 9.
61.	Наличие у акционерного общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об акционерном обществе на этом веб-сайте.	Соблюдается	Устав, п. 6.4.
62.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации о сделках акционерного общества с лицами, относящимися в соответствии с уставом к высшим должностным лицам акционерного общества, а также о сделках акционерного общества с организациями, в которых высшим должностным лицам акционерного общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала акционерного общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние.	Не соблюдается	Данное требование не определено внутренними документами Компании. В соответствии с требованиями п. 8.6.1 (г) Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР от 10 октября 2006 года №06-117/пз-н, Компания раскрывает информацию о сделке, в совершении которой имеется заинтересованность и необходимость одобрения которой уполномоченным органом управления Компании предусмотрена законодательством Российской Федерации, если цена такой сделки составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов Компании, определенной по данным ее бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед одобрением такой сделки уполномоченным органом управления Компании.
63.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций акционерного общества.	Не соблюдается	Данное требование не отражено во внутренних документах Компании. В соответствии с требованиями Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР от 10 октября 2006 года №06-117/пз-н, Компанией раскрываются сведения, влияющие на рыночную стоимость ее ценных бумаг, а также информация в форме сообщений о существенных фактах. Кроме того, Компания на регулярной основе раскрывает информацию о всех существенных сделках путем рассылки пресс-релизов и размещения информации на корпоративном сайте в Интернете.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
64.	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности акционерного общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг акционерного Общества.	Соблюдается	В Компании действует Положение об инсайдерской информации, утвержденное решением Совета директоров 30 декабря 2004 года.
Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью			
65.	Наличие утвержденных Советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью акционерного общества	Соблюдается	Пункт 1.3.4 Положения о внутреннем контроле за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «ГМК «Норильский никель», утвержденного решением Совета директоров Компании от 14 июля 2006 года.
66.	Наличие специального подразделения акционерного общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы).	Соблюдается	В соответствии с пунктом 2.2 Положения о внутреннем контроле за финансово хозяйственной деятельностью Компании контроль за соблюдением процедур внутреннего контроля осуществляется Департаментом внутреннего контроля. Данное специальное подразделение не в полной мере соответствует требованиям, предъявляемым Кодексом корпоративного поведения к Контрольно-ревизионной службе, но при этом полностью отвечает условиям листинга российских фондовых бирж (РТС, ММВБ), основанным на требованиях Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР от 9 октября 2007 года № 07-102/пз-н.
67.	Наличие во внутренних документах акционерного общества требования об определении структуры и состава Контрольно-ревизионной службы акционерного общества Советом директоров.	Соблюдается	В соответствии с пунктами 9.3.27, 9.3.28, 9.3.29 Устава к полномочиям Совета Директоров отнесено утверждение Положения о Контрольно-ревизионной службе, утверждение требований к кандидатам на должности сотрудников Службы, принятие решений о назначении на должность руководителя Службы. Структура и состав Контрольно-ревизионной службы, созданной в Компании, определяется Положением о Департаменте внутреннего контроля и должностными инструкциями сотрудников Департамента.
68.	Отсутствие в составе Контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Соблюдается	Рекомендация соблюдается, однако внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для сотрудников Департамента внутреннего контроля.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
69.	Отсутствие в составе Контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов акционерного общества, а также лиц, являющихся участниками, Генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с акционерным обществом.	Соблюдается	Рекомендация соблюдается, однако внутренние документы Компании не содержат положений, которые бы устанавливали перечисленные в рекомендации ограничения для сотрудников Департамента внутреннего контроля.
70.	Наличие во внутренних документах акционерного общества срока представления в Контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников акционерного общества за их непредоставление в указанный срок.	Не соблюдается	Данное требование не предусмотрено внутренними документами Компании.
71.	Наличие во внутренних документах акционерного общества обязанности Контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях Комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – Совету директоров акционерного общества	Соблюдается	В соответствии с пунктами 3.4 и 3.5 Положения о внутреннем контроле за финансово хозяйственной деятельностью ОАО «ГМК «Норильский никель», утвержденного решением Совета директоров Компании от 14 июля 2006 года, руководитель Департамента внутреннего контроля сообщает Комитету по аудиту Совета директоров и Генеральному директору Компании о выявленных нарушениях процедур внутреннего контроля.
72.	Наличие в уставе акционерного общества требования о предварительной оценке Контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом акционерного общества (нестандартных операций).	Не соблюдается	Данное требование не предусмотрено Уставом Компании.
73.	Наличие во внутренних документах акционерного общества порядка согласования нестандартной операции с Советом директоров.	Не соблюдается	Фактически все нестандартные операции рассматриваются Советом директоров Компании.
74.	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества Ревизионной комиссией.	Соблюдается	Положение о Ревизионной комиссии, раз. 5 «Порядок проведения проверок (ревизий)».
75.	Осуществление Комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на Общем собрании акционеров.	Соблюдается	В соответствии с пунктом 2.3.1 (д) Положения о Комитете Совета директоров по аудиту «рассмотрение финансовой отчетности и результатов аудита, обсуждение их с внешними аудиторами и менеджментом Компании до вынесения ее на рассмотрение Совета директоров Компании» отнесено к компетенции Комитета по аудиту.

N	ПОЛОЖЕНИЕ КОДЕКСА КОРПОРАТИВНОГО ПОВЕДЕНИЯ	СОБЛЮДАЕТСЯ ИЛИ НЕ СОБЛЮДАЕТСЯ (2)	ПРИМЕЧАНИЯ
Дивиденды			
76.	Наличие утвержденного Советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется Совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике).	Соблюдается	Протокол заседания Совета директоров от 4 июня 2002 года № ГМК/18-пр-сд. В соответствии с пунктом 6.7 Устава оценка заключения Аудитора Компании, подготовленная Комитетом по аудиту, относится к информации (материалам), подлежащей предоставлению лицам, имеющим право на участие в Собрании, при подготовке к проведению Собрания.
77.	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе акционерного общества.	Соблюдается	Протокол Совета директоров от 4 июня 2002 года № ГМК/18-пр-сд. Рекомендации, касающиеся условий выплаты дивидендов по привилегированным акциям, к Компании не применимы ввиду отсутствия данной категории акций.
78.	Опубликование сведений о дивидендной политике акционерного общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом акционерного общества для опубликования сообщений о проведении Общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте акционерного общества в сети Интернет.	Соблюдается	Информация о Дивидендной политике размещается в годовых отчетах, социальных отчетах, ежеквартальных отчетах, на корпоративном сайте Компании в сети Интернет и другими способами.

Примечания:

(1) Настоящий Годовой отчет о соблюдении Кодекса корпоративного поведения подготовлен в соответствии с методическими рекомендациями, утвержденными Распоряжением ФКЦБ России от 30 апреля 2003 года №03-849/р.

(2) Для целей настоящего Годового отчета, применительно к конкретному положению Кодекса корпоративного поведения, под «соблюдается»/«не соблюдается» понимается исполнение/неисполнение Компанией основной (существенной) части рекомендации в силу требований Устава и внутренних документов Компании, действующих на момент составления Годового отчета, и/или в силу фактически сложившейся практики корпоративного управления в Компании. Для целей настоящего Годового отчета, применительно к конкретному положению Кодекса корпоративного поведения, под «не применимо» понимается неприменимость данной рекомендации к Компании с силу отсутствия в Компании соответствующего института/процедуры, к которой относится данная рекомендация.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

СВЕДЕНИЯ О КРУПНЫХ СДЕЛКАХ И СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ

ДАТА СОВЕРШЕНИЯ	ПРЕДМЕТ СДЕЛКИ
Сделки с заинтересованностью с ОАО АКБ «РОСБАНК» (одобрены Советом директоров Компании)	
24.01.2008	Заключение Дополнительного соглашения №2 к Договору №НН/117-2007 от 13 февраля 2007 года.
24.01.2008	Заключение Дополнительного соглашения №1 к Договору №НН/514-2007 от 26 апреля 2007 года.
31.03.2008	Размещение депозита в размере 400 миллионов долларов США на срок 6 месяцев.
10.11.2008 28.11.2008	Заключение Дополнительного соглашения к Договору на расчетно-кассовое обслуживание б/н от 11 июля 1997 года.
	Заключение Дополнительного соглашения к Договору на открытие и ведение текущего счета в рублях №14636/RUR/01 от 21 декабря 1998 года.
	Заключение Дополнительного соглашения Договору на открытие и ведение текущего валютного счета №14636/GBP/03 от 18 апреля 1998 года.
	Заключение Дополнительного соглашения к Договору на открытие и ведение текущего валютного счета №14636/EUR/02 от 20 февраля 2002 года.
	Заключение Дополнительного соглашения к Договору на открытие и ведение текущего валютного счета №14636/USD/01 от 21 декабря 1998 года.
Другие сделки с заинтересованностью (одобрены Советом директоров Компании)	
20.02.2008	Передача ОАО «ГМК «Норильский никель» в субаренду ОАО «РАО «Норильский никель» нежилых помещений на срок до 30 сентября 2008 года. Передача ОАО «ГМК «Норильский никель» в субаренду ОАО «РАО «Норильский никель» нежилых помещений на срок до 30 декабря 2008 года.
28.03.2008	Внесение ОАО «ГМК «Норильский никель» вклада в уставный капитал ООО «РиоНор-Геологоразведка».
21.05.2008	Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «РАО «Норильский никель» (заключение Дополнительного соглашения № 1 к Договору займа № НН/804-2007 от 25 июля 2007 года). Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «РАО «Норильский никель» (заключение Дополнительного соглашения № 2 к Договору займа № НН/848-2006 от 18 июля 2006 года).
28.05.2008	О совершении сделок по страхованию ответственности членов Совета директоров и Правления ОАО «ГМК «Норильский никель» и возмещении им убытков. О сделках с членами Совета директоров, в совершении которых имеется заинтересованность (Соглашения о конфиденциальности).
22.08.2008	О сделках Общества с независимыми членами Совета директоров, в совершении которых имеется заинтересованность (о выплате вознаграждений и компенсации расходов).
03.10.2008	Возмещение ОАО «ГМК «Норильский никель» расходов ОАО «РАО «Норильский никель», связанных с рассылкой и опубликованием требования о выкупе обыкновенных и привилегированных именных бездокументарных акций ОАО «РАО «Норильский никель». О сделках Общества с независимыми членами Совета директоров, в совершении которых имеется заинтересованность (о выплате вознаграждений и компенсации расходов).
10.11.2008	Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «Кольская ГМК» по передаче ОАО «Кольская ГМК» в собственность ОАО «ГМК «Норильский никель» 650 (+/-10%) тонн кобальтового концентрата.
26.12.2008	Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «Кольская ГМК» по передаче ОАО «ГМК «Норильский никель» в переработку ОАО «Кольская ГМК» 157 599 тонн медно-никелевого файнштейна. Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «Кольская ГМК» по передаче ОАО «ГМК «Норильский никель» в собственность ОАО «Кольская ГМК» для последующей переработки и аффинажа 720 тонн отходов, содержащих драгоценные металлы. Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ОАО «Кольская ГМК» по предоставлению ОАО «Кольская ГМК» займа ОАО «ГМК «Норильский никель» в размере 6 600 000 000 рублей. Сделка ОАО «ГМК «Норильский никель» с ЗАО «Таймырская топливная компания» по передаче ОАО «ГМК «Норильский никель» в аренду ЗАО «Таймырская топливная компания» недвижимого имущества. Сделка Общества с независимым членом Совета директоров Ги де Селье (о выплате вознаграждения за выполнение функций Председателя Комитета независимых директоров Совета директоров с 1 января по 30 июня 2008 года).

В 2008 году крупные сделки Обществом не одобрялись.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

Агломерация	Образование спеканием (обжигом) относительно крупных пористых кусков (агломератов) из мелкой руды или пылевидных материалов. При агломерации легкоплавкая часть материала, затвердевая, скрепляет между собой твердые частицы.
Агломерат	Окускованный материал, полученный в процессе агломерации.
АДР	Американская депозитарная расписка – ценная бумага, представляющая долю участия в депонированных ценных бумагах компании иностранного государства и подтвержденная расписками, выданными банком-депозитарием в США.
Анод	Черновой металл (никель или медь), полученный в процессе анодной плавки и направляемый на электролитическое рафинирование (электролиз), где он растворяется.
Аспирационная система	Механическое устройство для удаления (вытяжки) вредных выбросов и газов от рабочих мест и для отбора проб воздуха или газа с целью анализа его состава и запыленности.
Аффинаж	Процесс получения благородных металлов высокой чистоты путем их разделения и отделения загрязняющих примесей.
Богатые руды	Руды, представленные сульфидами более чем на 70%. Содержание полезных компонентов составляет: никель – 2–5%, медь – 2–25%, металлы платиновой группы – 5–100 г/т.
Вероятные запасы руды	Представляют собой часть обозначенных или в некоторых случаях разведанных запасов полезных ископаемых, добыча которых экономически оправдана. Они включают в себя разубоживающие породы и предусматривают возможные потери в процессе добычи.
Взрывные работы	Работы, выполняемые воздействием взрыва на естественные горные породы с целью контролируемого их разрушения и перемещения или изменения структуры и формы.
Вкрапленные руды	Руды, содержащие 5–30% сульфидов, 0,2–1,5% никеля, 0,3–2% меди, 2–10 г/т металлов платиновой группы.
Вскрытие месторождения полезного ископаемого	Процесс проведения капитальных горных выработок, открывающих доступ с поверхности ко всему месторождению или его части и обеспечивающих возможность проведения подготовительных горных выработок.
Выщелачивание	Избирательное растворение одного или нескольких компонентов обрабатываемого твердого материала в органических растворителях или водных растворах неорганических веществ.
Газовый конденсат	Продукт, выделенный при добыче природного газа и представляющий собой смесь жидких углеводородов.
Горизонт	Совокупность горных выработок, расположенных на одном уровне и предназначенных для ведения добычных работ.
Горная выработка	Общее название полостей под землей или углублений на ее поверхности, произведенных горными работами.
Доказанные запасы руды	Представляют собой часть разведанных запасов полезных ископаемых, добыча которых экономически оправдана. Они включают в себя разубоживающие породы и предусматривают возможные потери в процессе добычи.
Запасы полезных ископаемых	Представляют собой концентрацию или проявление веществ, имеющих присущую им экономическую стоимость, содержащихся под или на поверхности земной коры в виде, качестве и объеме достаточном для того, чтобы они являлись в разумной степени перспективными для проведения их экономически оправданной разработки.
Запасы руды	Являются частью разведанных или обозначенных запасов полезных ископаемых, добыча которых экономически оправдана. Они включают в себя разубоживающие породы и предусматривают возможные потери в процессе добычи.
Извлечение металла	Отношение количества извлеченного компонента из исходного сырья к его количеству в исходном материале (в процентах или долях единиц).
Катод	Чистый металл (никель или медь), полученный в результате электролитического рафинирования анодов.
Кек	Твердый остаток от фильтрации пульпы, получаемый в процессах выщелачивания руд, концентратов или промежуточных продуктов металлургического производства, а также в процессах очистки технологических растворов.

Кислотное выщелачивание	Выщелачивание с применением кислот (растворов кислот) в качестве реагентов.
Конвертирование	Автогенный пирометаллургический процесс, при котором происходит окисление и удаление в шлаки железа и других вредных примесей. Продуктом конвертирования является черновая медь (при плавке медных концентратов) или файнштейн (при плавке медно-никелевых концентратов).
Концентрат	Продукт обогащения руды с повышенным содержанием извлекаемого минерала. Концентрат называют по преобладающему в нем металлу (медный, никелевый и т.д.).
Кучное выщелачивание	Выщелачивание, проводимое на специально подготовленной искуственной или естественной площадке с непроницаемым основанием путем орошения штабеля (кучи) материала раствором реагента (реагентов).
Котел-утилизатор	Паровой котел, не имеющий собственной топки и использующий тепло отходящих газов металлургических агрегатов, промышленных печей, энергетических установок или двигателей внутреннего сгорания.
Медистые руды	Руды, представленные сульфидами от 20% до 70%. Содержание полезных компонентов: никель – 0,2–2,5%, медь – 1–15%, металлы платиновой группы – 5–50 г/т.
Месторождение полезных ископаемых	Скопление минерального вещества на поверхности или в недрах Земли, по количеству, качеству и условиям залегания пригодное для промышленного использования.
Обжиг	Процесс, протекающий при нагреве и выдержке различных материалов (руд, концентратов и др.) с целью удаления из них летучих компонентов и изменения химического состава материала при температуре, достаточной для протекания различных химических реакций твердых составляющих обрабатываемого материала с газами и недостаточной для расплавления твердых составляющих.
Обогащение	Искусственное повышение содержания минералов в сырье для металлургического производства путем удаления большей части пустой породы, не содержащей полезных минералов.
Обозначенные запасы полезных ископаемых	Представляют собой ту часть запаса полезных ископаемых, для которой объем, плотность, форма, физические характеристики, уровень содержания и наличие полезных ископаемых могут быть оценены с разумным уровнем достоверности. Наличие этих запасов определяется на основе информации, полученной в ходе геологоразведки, взятия проб и исследований, которая при этом была собрана соответствующими методами в таких местах как обнажения пород, канавы, карьеры, разработки и пробуренные скважины. Эти места слишком удалены друг от друга или расположены через неподходящие интервалы для подтверждения геологической непрерывности и/или непрерывности уровня содержания, но при этом расположены достаточно близко друг к другу для того, чтобы было возможно делать предположения о такой непрерывности.
Оксид	Соединение химического элемента с кислородом.
Отвальные хвосты	Отходы процессов обогащения, состоящие преимущественно из пустой породы с небольшим количеством ценных минералов.
Открытая разработка месторождений	Добыча полезных ископаемых с поверхности земли с помощью открытых горных выработок.
Передел (участок)	Часть (металлургического) цеха.
Печь Ванюкова	Автогенная плавильная печь для переработки концентратов. Плавка сырья в печи происходит в шлако-штейновой ванне, которая интенсивно перемешивается кислородно-воздушной смесью. При этом активно используется тепло, которое образуется при окислительных реакциях.
Печь взвешенной плавки	Автогенная плавильная печь для переработки сухих концентратов. Плавка сырья в печи происходит при движении потока смеси измельченного сырья и газообразного окислителя (воздуха, кислорода), удерживающего частицы расплавленного металла во взвешенном состоянии. При этом активно используется тепло, которое образуется при окислительных реакциях.
Пирометаллургические процессы	Металлургические процессы, протекающие при высоких температурах. По технологическим признакам выделяют следующие виды пирометаллургических процессов: обжиг, плавка, конвертирование.
Плавка	Пирометаллургический процесс, проводимый при температурах, обеспечивающих полное расплавление перерабатываемого материала.
Подземная разработка месторождений	Совокупность работ по вскрытию, подготовке и очистной выемке полезного ископаемого.

Предполагаемый запас полезных ископаемых	Представляет собой ту часть запаса полезных ископаемых, для которой объем, уровень содержания и наличие полезных ископаемых могут быть оценены с низким уровнем достоверности. Наличие этого запаса предполагается исходя из геологических данных, и касательно него делается предположение, которое не проверено, о геологической непрерывности и/или непрерывности уровня содержания. Выводы делаются на основе информации, собранной соответствующими методами в таких местах как обнажения пород, канавы, карьеры, разработки и пробуренные скважины, которая при этом ограниченна или является неясного качества и надежности.
Пульпа	Смесь мелкоизмельченного полезного ископаемого с водой или водным раствором.
Разведанные запасы полезных ископаемых	Представляют собой ту часть запаса полезных ископаемых, для которой объем, плотность, форма, физические характеристики, уровень содержания и наличие полезных ископаемых могут быть оценены с высоким уровнем достоверности. Наличие этих запасов определяется на основе подробной и надежной информации, полученной в ходе геологоразведки, взятия проб и исследований, которая при этом была собрана соответствующими методами в таких местах как обнажения пород, канавы, карьеры, разработки и просверленные скважины. Эти места расположены достаточно близко друг к другу для подтверждения геологической непрерывности и/или непрерывности уровня содержания.
Разубоживание	Засорение полезного ископаемого при его добыче непромышленными сортами и вмещающими породами, приводящее к уменьшению содержания полезного компонента в добытом сырье по сравнению с его исходным содержанием. Разубоживание ведет к увеличению затрат на добычу и транспортирование полезного ископаемого, ухудшению технико-экономических показателей работы обогатительных фабрик. Уровень разубоживания зависит от условий залегания полезного ископаемого, применяемого оборудования, систем разработки и организации горных работ. Разубоживание при разработке рудных месторождении в благоприятных горно-геологических условиях составляет до 10%, при сложном залегании достигает 35 – 40%.
Руда	Природное минеральное сырье, содержащее металлы или их соединения в количестве и в виде, пригодном для их промышленного использования.
Рудник	Горнопромышленное предприятие по добыче руд.
Рудное тело	Естественное скопление руды, приуроченное к определенному структурно-геологическому элементу или комбинации таких элементов.
Сгущение	Процесс отделения жидкой фазы (воды) от твердой в дисперсионных системах (пульпе, суспензии, коллоиде), основанный на естественном осаждении твердых частиц под действием силы тяжести в отстойниках, сгустителях или под действием центробежной силы в гидроциклонах.
Скип	Устройство в виде автоматически разгружающегося ящика, движущегося по жестким направляющим скипового подъемника, предназначенное для транспортировки полезных ископаемых или породы по вертикальным и наклонным стволам шахт, для подъема шихты.
Содержание металла	Отношение массы металла в сухом материале к полной сухой массе материала, выраженное в процентах или граммах на тонну.
Сульфиды	Соединения металлов с серой.
Сушка	Удаление влаги из концентрата, осуществляемое в специальных сушильных печах (до влажности менее 9%).
Файнштейн	Полупродукт металлургического производства, получаемый при конвертировании штейнов. По химическому составу различают файнштейн медный, никелевый и медноникелевый.
Фильтрация	Процесс снижения влажности концентратов путем движения жидкости или газа сквозь пористую среду.
Флотация	Способ обогащения, основанный на избирательном прилипании минеральных частиц, взвешенных в пульпе, к пузырькам воздуха. Плохо смачиваемые водой частицы минералов прилипают к пузырькам воздуха и поднимаются с ними на поверхность пульпы, образуя на ней пену. Хорошо смачиваемые минералы не прилипают к пузырькам и остаются в пульпе. Таким образом достигается разделение минералов.
Хвостохранилище	Комплекс гидротехнических сооружений для приема и хранения отходов обогащения полезных ископаемых – отвальных хвостов.

Шихта	Смесь материалов в определенной пропорции, используемая для получения требуемого химического состава конечного продукта. В состав металлургической шихты могут входить руды, рудные концентраты и агломераты, оборотные шлаки, пыль из уловительных устройств, металлы (главным образом в виде лома).
Шлак	Расплав или твердое вещество переменного состава, покрывающие поверхность жидкого продукта при металлургических процессах (получаемые при плавке шихты, отработке расплавленных промежуточных продуктов и рафинировании металлов) и состоящие из пустой породы, флюсов, золы топлива, сульфидов и оксидов металлов, продуктов взаимодействия обрабатываемых материалов и футеровки плавильных агрегатов.
Шлам	Порошкообразный продукт, содержащий благородные металлы, выпадающие в осадок при электролизе меди и других металлов.
Штейн	Промежуточный продукт, представляющий сплав сульфидов железа и цветных металлов переменного химического состава. Штейн – основной продукт, в котором аккумулируются имеющиеся в сырье благородные и сопутствующие металлы.
Электролиз	Совокупность процессов электрохимических окислений – восстановлений, происходящих на погруженных в электролит электродах при прохождении электрического тока от внешнего источника.

АББРЕВИАТУРЫ И СОКРАЩЕНИЯ

ARM	African Rainbow Minerals
AUD	Australian dollar – австралийский доллар
BWP	Botswana pula – ботсванская пула
CRU	Commodities Research Unit – консультационная компания, специализирующаяся на анализе рынка металлов
CUSIP	Committee on Uniform Securities Identification Procedures Идентификационный код, который присваивается выпускам ценных бумаг в США и Канаде
DMS	Dense Media Separation – технология обогащения в тяжелых средах
GFMS	Gold Fields Mineral Services – консультационная компания, специализирующаяся на анализе рынка металлов
IISI	International Iron and Steel Institute Международный институт черной металлургии
IOB	International Order Book Площадка Лондонской фондовой биржи для совершения торговых операций с наиболее ликвидными иностранными ценными бумагами
ISIN	International Securities Identification Number 12-значный буквенно-цифровой код, однозначно идентифицирующий ценную бумагу. Присваивается национальными нумерующими агентствами
ISO	International Organization for Standardization Международная организация по стандартизации
LionOre	LionOre Mining International Ltd.
Micon	Micon International Co Limited.
OTC MARKET	Over the Counter Market Внебиржевой рынок США
SEC	Securities and Exchange Commission Комиссия США по ценным бумагам и биржам
SEDOL	Stock Exchange Daily Official List Идентификационный, 7-значный буквенно-цифровой код, который присваивается всем ценным бумагам, обращающимся на организованном фондовом рынке Великобритании
WBMS	World Bureau of Metal Statistics Международное бюро статистики по металлам
ГМК	Горно-металлургическая компания
ГМК «Норильский никель»	Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»
Группа	Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерние компании
КЗЦМ	Красноярский завод цветных металлов

Кодекс JORC	Австрало-азиатский кодекс оценки запасов руды и металлов, разработанный Австрало-азиатским институтом горного дела и металлургии, Австралийским институтом геологов и Австралийским советом по полезным ископаемым
Компания	Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»
ЛПК	Лежалый пирротиновый концентрат
Норильский никель	Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерние компании
ММВБ	Московская межбанковская валютная биржа
МПГ	Металлы платиновой группы, в комплексе или в любом сочетании платины, палладия, родия, рутения, осмия и иридия
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
НОФ	Норильская обогатительная фабрика
ОГК	Оптовая генерирующая компания
ОЛПК	Обогащенный лежалый пирротиновый концентрат
ОПБУ США	Общепризнанные стандарты бухгалтерского учета, применимые на территории США
РСБУ	Российские стандарты бухгалтерского учета
РТС	Российская торговая система
ТГК	Территориально-генерирующая компания
ТОФ	Талнахская обогатительная фабрика
УРФ	Участок разделения файнштейна
ФКЦБ	Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг
ФСФР	Федеральная служба по финансовым рынкам
ЧОП	Частное охранное предприятие

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

ТАБЛИЦА ДЛЯ ПЕРЕВОДА ЕДИНИЦ ИЗМЕРЕНИЯ

Длина		Площадь		Масса	
1 км	0,6214 мили	1 м^2	10,7639 кв. фута	1 кг	2,2046 фунта
1 м	3,2808 фута	1 км^2	0,3861 кв. мили	1 метрическая тонна	1 000 кг
1 см	0,3937 дюйма	1 га	2,4710 акра	1 короткая тонна	907,18 кг
				1 тройская унция	31,1035 г

Длина		Площадь		Масса	
1 миля	1,609344 км	1 кв. фут	0,09290304 м^2	1 фунт	0,4535924 кг
1 фут	0,3048 м	1 кв. миля	2,589988 км^2	1 г	0,03215075 тройской унции
1 дюйм	2,54 см	1 акр	0,4046873 га		

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА 2009 ГОД

ЯНВАРЬ	Начало финансового года.
	Предварительные результаты производственной деятельности за предыдущий год.
АПРЕЛЬ	Предварительные результаты производственной деятельности в первом квартале текущего года.
МАЙ	Результаты аудированной консолидированной финансовой отчетности за предыдущий год, подготовленной в соответствии с МСФО.
ИЮНЬ	Годовой отчет. Социальный отчет. Годовое Общее собрание акционеров.
ИЮЛЬ	Предварительные результаты производственной деятельности в первом полугодии текущего года.
ОКТЯБРЬ	Предварительные результаты производственной деятельности за 9 месяцев текущего года. Результаты консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие текущего года, подготовленной в соответствии с МСФО.
ДЕКАБРЬ	Окончание финансового года.

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

САЙТ КОМПАНИИ
www.nornik.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С ИНВЕСТОРАМИ

Иванов Алексей Владимирович
Директор Департамента по работе с инвесторами

Беляков Сергей Сергеевич
Начальник Управления по работе
с инвестиционным сообществом

Райченко Марина Алексеевна
Начальник Управления акционерного капитала

Адрес: Россия, 125993, Москва,
Вознесенский переулок, д. 22
Тел.: +7 (495) 786-83-20
Факс: +7 (495) 797-86-13
E-mail: ir@nornik.ru

РЕГИСТРАТОР

ЗАО «Национальная регистрационная компания»
Лицензия ФКЦБ России № 10-000-1-00252 от
6 сентября 2002 года с неограниченным сроком
действия
www.nrcreg.ru

Центральный офис
Адрес: Россия, 121357, Москва, ул. Вересаева, д. 6
Тел.: +7 (495) 440-63-45, 440-79-18/20/29, 440-
79-30/37
Факс: +7 (495) 440-63-55
E-mail: info@nrcreg.ru
Время работы оперзала: понедельник – четверг
с 10:00 до 16:30, пятница с 10:00 до 15:00
без перерыва

Норильский филиал
Адрес: Россия, 663301, Красноярский край,
Норильск, Ленинский проспект, д. 16
Тел.: +7 (3919) 422-151
Факс: +7 (3919) 426-163
Время работы оперзала: понедельник – четверг
с 10.00 до 17.00, пятница с 10.00 до 16.00,
обед с 13.00 до 14.00

ПУНКТЫ ПО РАБОТЕ С АКЦИОНЕРАМИ

Норильск
Плотникова Наталья Вадимовна
Адрес: Россия, 663301, Красноярский край,
Норильск, Ленинский проспект, д. 16
Тел.: +7 (3919) 422-151
E-mail: nornrc.zaonrc@norcom.ru , info@nrcreg.ru

Мончегорск
Логвинова Наталья Александровна
Гаврилова Татьяна Геннадиевна
Адрес: Россия, 184500, Мурманская область,
Мончегорск, проспект Металлургов, д. 45, к. 2
Тел.: +7 (81536) 728-01, 723-13
E-mail: info@nrcreg.ru, aaergardt@mur.rosbank.ru

Заполярный
Куличкова Елена Михайловна
Адрес: Россия, 184430, Мурманская область,
Заполярный, улица Ленина, д. 1а
Тел.: +7 (8815-54) 789-01, 738-30

Красноярск
Многогрешнова Юлия Владимировна
Рукосуева Светлана Ильинична
Адрес: Россия, 660049, Красноярск,
Проспект Мира, д. 7а
Тел.: +7 (3912) 918-065, 660-746
E-mail: uvmn@krn.sibovk.ru

ДЕПОЗИТАРИЙ АДР

Банк Нью-Йорка Меллон
Отдел по работе с депозитарными расписками
101 Barclay Street, 22nd Floor West, New York,
NY 10286
Тел.: +1 (212) 815-22-93
Факс: +1 (212) 571-30-50/1/2
www.bnymellon.com

АУДИТОРЫ

ООО «Росэкспертиза»
Адрес: Россия, 127055, Москва,
Тихвинский переулок, д. 7, стр. 3
Тел.: +7 (495) 721-38-83
Факс: +7 (495) 972-65-00
E-mail: rosexp@online.ru
www.rosexpertiza.ru

ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
Адрес: Россия, 125009, Москва, ул. Воздвижен-
ка, д. 4/7, стр. 2, деловой центр «Моховая»
Тел.: +7 (495) 787-06-00
Факс: +7 (495) 787-06-01
www.deloitte.com

ИНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ

- Социальный отчет ГМК «Норильский никель»
- http://www.nornik.ru/investor/report/

- Журнал «Норильский никель»
  http://www.nn.nornik.ru/

- Корпоративный блог
  http://community.livejournal.com/norilsk_metal/

Если Вы желаете получить печатные версии данных публикаций ГМК «Норильский никель», пожалуйста, обращайтесь в Департамент по работе с инвесторами по адресу:

Россия, 125993, Москва,
Вознесенский переулок, д. 22
Тел.: +7 495 786-83-20
E-mail: ir@nornik.ru

Также Вы можете заказать публикации на сайте Компании по адресу:
www.nornik.ru

ОБРАТНАЯ СВЯЗЬ

ГМК «Норильский никель» стремится максимально соответствовать требованиям акционеров и инвесторов и будет признательна, если Вы поможете улучшить качество отчетности Компании, ответив на нижеперечисленные вопросы.

Пожалуйста, отправьте заполненную форму по факсу: +7 (495) 797-86-13 или по почте: Россия, 125993, Москва, Вознесенский переулок, д. 22, ОАО «ГМК «Норильский никель», Департамент по работе с инвесторами.

Вы также можете заполнить данную форму на сайте Компании:
http://www.nornik.ru/investor/report/annual/

1. Как Вы оцениваете Годовой отчет ГМК «Норильский никель» за 2008 год с точки зрения:

уровня раскрытия информации	5 4 3 2
удобства поиска информации	5 4 3 2
содержания и структуры	5 4 3 2
дизайна и полиграфии	5 4 3 2
стиля изложения	5 4 3 2

(5 – «отлично», 4 – «хорошо», 3 – «удовлетворительно», 2 – «неудовлетворительно»)

2. Какой из разделов Годового отчета был Вам наиболее интересен?

3. Какую дополнительную информацию Вы хотели бы видеть в следующем Годовом отчете ГМК «Норильский никель»?

4. Ваши комментарии:

5. Какую категорию Вы представляете?

Акционер / Инвестор
Сотрудник Компании
Аналитик
Представитель государственных структур / общественных организаций
Представитель СМИ
Научный сотрудник / Студент
Другое

6. Хотели бы Вы получать Годовой отчет ГМК «Норильский никель» в будущем?
ДА НЕТ

Если ДА, то оставьте Ваши координаты:

Спасибо! Мы обязательно учтем Ваши рекомендации.