

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

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2008 года**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

Страница

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6-7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-91

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

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 страницах 2-3 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.
Генеральный директор



Костоев Д. Р.
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.

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющихся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе www.deloitte.com/about

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.

Deloitte & Touche

Москва, Россия
21 мая 2009 года

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

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
		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
		10,731	19,503
Капитал акционеров материнской компании		1,054	2,318
Доля миноритарных акционеров			
		11,785	21,821
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
		20,823	35,696
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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
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)

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) в миллионах долларов США

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 31/12/2007
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

в миллионах долларов США

	Капитал акционеров материнской компании							Доля миноритарных акционеров	Итого
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	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, имеющих 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, имеющих в наличии для продажи	—	—	—	24	—	24	—	24	
Прочие резервы, выывшие 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	

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в миллионах долларов США

	Капитал акционеров материнской компании							Доля миноритарных акционеров	Итого
	Примечания	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

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».

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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 незначительны, 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
МСБУ № 28 «Учет инвестиций в зависимые компании» (дополнение) (пересмотрено в связи с пересмотром МСФО № 3)	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
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 генерирующих 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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:

<u>Дочернее предприятие</u>	<u>Функциональная валюта</u>
Stillwater Mining Company	Доллар США
Norilsk Nickel Harjavalta Oy	Доллар США
Norilsk Nickel Finland Oy	Доллар США
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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Российский рубль/Доллар США</i>		
31 декабря	29.38	24.55
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	24.86	25.58
<i>Ботсванская пула/Доллар США</i>		
31 декабря	7.52	6.14
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	6.82	6.11
<i>Австралийский доллар/Доллар США</i>		
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. Арендные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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 контракты 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 количество 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 оборачиваемым материалам.

Финансовые активы

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

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

Для отдельных категорий финансовых активов, таких как торговая дебиторская задолженность, в случае если не было определено обесценение индивидуального актива, то оценка может проводиться в отношении группы аналогичных активов. Индикатором обесценения для дебиторской задолженности может служить прошлый опыт неплатежей или увеличения числа отсроченных платежей, а также изменения в экономике, приводящие к неисполнению обязательств по платежам.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

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

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору, или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает, но в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а также отражает обеспеченный заем 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 инструмента 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 оборачиваемым материалам и запасным частям. По состоянию на 31 декабря 2008 года резерв по медленно оборачиваемым 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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

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

При оценке будущего уровня заработной платы учитывается прогнозный уровень инфляции и стаж работы.

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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 реклассификации	До реклассификации	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 Sawse 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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:

	Предвари- тельная 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% акций ОАО «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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 Sawse 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 Sawse Proprietary Limited («OMG Sawse»), 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 Sawse 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)

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

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

	<u>Справедливая стоимость</u>
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
	<u>6,852</u>
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
	<u>2,731</u>
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 МРІ с момента приобретения 20% акций до момента приобретения контроля	(43)
За вычетом балансовой стоимости инвестиции в МРІ 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)

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 момента приобретения 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

6. ПРИОБРЕТЕНИЕ КОМПАНИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 комму- нальные 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на и за год, закончившийся 31/12/2007	Добыча и металлургия	Энергетика и комму- нальные услуги	Транспорт и логистика	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого
Операции с внешними покупателями	15,959	789	298	73	—	17,119
Операции с другими сегментами						
Группы	5	348	269	574	(1,196)	—
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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

9. ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

13. ЗАТРАТЫ НА ЭЛЕКТРОЛИЗ

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

17. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 31/12/2007
Экспортные таможенные платежи	427	644
Транспортные расходы	42	31
Заработная плата	25	24
Коммиссионное вознаграждение	15	16
Страхование	8	6
Прочие	7	9
Итого	524	730

18. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 Astivoх, 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

19. ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

22. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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)
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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

24. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

24. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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	<u>693</u>	<u>2,652</u>

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:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Отложенные налоговые обязательства	723	2,741
Отложенные налоговые требования	(30)	(89)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>693</u>	<u>2,652</u>

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

26. ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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	<u>3,695</u>	<u>4,439</u>
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	<u>(2,460)</u>	<u>(1,079)</u>
Остаточная стоимость		
На начало года	<u>3,360</u>	<u>25</u>
На конец года	<u><u>1,235</u></u>	<u><u>3,360</u></u>

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 денежными потоками единицам в данных сегментах:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Добыча и металлургия		
LionOre – операции в Ботсване	1,362	1,691
LionOre – операции в Австралии	468	596
Итого отнесено к сегменту добыча и металлургия	<u>1,830</u>	<u>2,287</u>
Энергетика и коммунальные услуги		
ОГК-3	1,843	2,125
Таймырэнерго	9	11
Итого отнесено к сегменту энергетика и коммунальные услуги	<u>1,852</u>	<u>2,136</u>
Отнесено к сегменту транспорт и логистика	<u>13</u>	<u>16</u>
Итого	<u><u>3,695</u></u>	<u><u>4,439</u></u>

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).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

27. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты и лицензии	Долго- срочные 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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 «Красноярскэнерго»	(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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

28. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- (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 u 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).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

28. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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) **МПИ.** 1 марта 2007 года в рамках приобретения никелевого бизнеса OM Group Incorporated Группа приобрела 20% обыкновенных акций компании MPI Nickel Proprietary Limited за денежное вознаграждение в размере 135 млн. долл. США. Превышение доли Группы в справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств MPI Nickel Proprietary Limited над стоимостью 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

29. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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	<u>523</u>	<u>2,982</u>
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	<u>1,316</u>	<u>4,473</u>

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%).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

29. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 электроэнергетики» («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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

29. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 залогом 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 операций, 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

30. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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
	<u>639</u>	<u>658</u>
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

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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 оборачиваемым материалам	(38)	(25)
Запасы и материалы, нетто	949	960
Итого запасы	1,959	2,108

32. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Торговая дебиторская задолженность	313	713
Прочая дебиторская задолженность	291	288
	<u>604</u>	<u>1,001</u>
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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

32. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
До 180 дней	55	36
180-365 дней	11	35
Более 365 дней	—	5
	<u>66</u>	<u>76</u>

Движение резерва по сомнительным долгам за отчетный период:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

33. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Авансы выданные	91	151
Предоплата по договорам страхования	27	32
Итого	<u>118</u>	<u>183</u>

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

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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	<u>1,995</u>	<u>4,008</u>

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 телекоммуникационных 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

35. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	<u>31/12/2007</u>
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

	<u>31/12/2008</u>		<u>31/12/2007</u>	
	Кол-во акций	Остаток	Кол-во 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

	<u>31/12/2008</u>		<u>31/12/2007</u>	
	Кол-во акций	Остаток	Кол-во 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

36. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

в миллионах долларов США

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)

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА
в миллионах долларов США

38. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

		Валюта	Ставка, %	31/12/2008	31/12/2007
				Остаток задол- женности	Остаток задол- женности
Банковские кредиты, в том числе:					
Societe Generale, синдицированный кредит	(i)	долл. США	LIBOR+ 0.53-0.60	3,486	3,473
Calyon, синдицированный кредит Societe Generale,	(ii)	долл. США	LIBOR+ 0.85-1.00	1,489	—
синдицированный кредит Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,	(iii)	долл. США	LIBOR+0.43	450	200
синдицированный кредит Sampo Bank	(iv) (v)	долл. США долл. США	LIBOR+0.60 LIBOR+0.45	338 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)	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:					
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

38. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- (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 («кованты»), 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

38. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(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 восьми 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

38. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

- (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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

40. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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 профессиональ- ная 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

40. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	Программа «Пожизненная профессиональ- ная пенсия»	Программа «Солитарная 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
Актuarный 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
Актuarный 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)	—	—

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

40. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

41. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОЛЕВЫМ КОМПЕНСАЦИОННЫМ ПРОГРАММАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 компенсацион- ный план	NNI компенсацион- ный 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 права на получение компенсаций по ДКП в течение года	(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 компенсацион- ный план	NNI компенсацион- ный 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

43. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

44. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Производные финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, по справедливой стоимости	11	11
	<u>11</u>	<u>11</u>
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	<u>44</u>	<u>78</u>

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 консолидированной 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

46. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 Vimont 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 Vimont Investments Limited перед компаниями Группы в размере 41 млн. долл. США. Балансовая стоимость чистых активов Vimont Investments Limited на дату выбытия составила 18 млн. долл. США.

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

	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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.

	Реализация товаров и услуг		Приобретение товаров и услуг	
	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 31/12/2007	Год, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 31/12/2007
Операции со связанными сторонами				
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

47. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	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	
	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2008	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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

47. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

48. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 Kaivosakeyhtiö 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.

49. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

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

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.

49. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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, закон- чившийся 31/12/2008	Год, закон- чившийся 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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 покупателей	Оборот, млн. долл. США	%	Кол-во покупателей	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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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:

	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
31/12/2008									
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	627	9	—	506	1	1	—	—	110
Проценты	84	3	7	20	4	4	4	4	38
	711	12	7	526	5	5	4	4	148
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	5,813	4	—	353	3,189	1,218	838	34	177
Проценты	167	6	12	52	50	22	8	5	12
	5,980	10	12	405	3,239	1,240	846	39	189
Итого	6,691	22	19	931	3,244	1,245	850	43	337
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

50. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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
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

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА в миллионах долларов США

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 справедливой 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 и 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

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
<i>Добыча и металлургия</i>				
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
		Инвестиционная деятельность		
Norimet Limited	Великобритания		100.0	100.0
Norilsk Nickel Europe Limited	Великобритания	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Finance Luxembourg S.A.	Люксембург	Финансовая деятельность	100.0	100.0
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel Holding S.A.	Швейцария		100.0	100.0
Metal Trade Overseas S.A.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
	Соединенные Штаты Америки			
Stillwater Mining Company		Горная металлургия	53.5	54.5
	Соединенные Штаты Америки			
Norilsk Nickel USA		Сбытовая деятельность	100.0	100.0
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel (Cyprus) Limited	Кипр		100.0	100.0
Norilsk Nickel Harjavalta Oy ²	Финляндия	Металлургия	100.0	100.0
		Инвестиционная деятельность		
Norilsk Nickel Finland Oy ²	Финляндия		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
	Южно-Африканская Республика			
Norilsk Nickel Africa Pty Limited ²		Горная металлургия	100.0	100.0
<i>Энергетика и коммунальные услуги</i>				
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

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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

53. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			31/12/2008	31/12/2007
Транспорт и логистика				
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Российская Федерация	Речное судоходство	43.9	43.9
ОАО «Архангельский морской торговый порт» ¹	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»	Российская Федерация	Ремонт Подрядчик	100.0	100.0
ООО «УК «Заполярная столица»	Российская Федерация	в строительстве	100.0	100.0
ООО «Норильск-Телеком» ²	Российская Федерация	Телекоммуникации	—	100.0
ООО «Заполярная строительная компания»	Российская Федерация	Строительство	100.0	100.0
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс» ³	Российская Федерация	Изготовление запчастей	99.9	98.8
Зависимые предприятия по операционным сегментам				
Добыча и металлургия				
Nkomati Nickel Mine ⁴	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. ⁵	Соединенные Штаты Америки	Разработка энергетических продуктов	28.8	17.3
ОАО Компания «РУСИА Петролеум» ⁶	Российская Федерация	Добыча газа	20.7	—
ОАО «ТГК-14» ⁷	Российская Федерация	Электроэнергетика	27.8	27.7
ОАО «Красноярскэнерго» ⁸	Российская Федерация	Электроэнергетика	—	25.7
ОАО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	29.4	29.4
ОАО «Колэнерго» ⁸	Российская Федерация	Электроэнергетика	—	24.9
ОАО «КТК» ⁹	Российская Федерация	Производство пара и горячей воды	50.0	50.0

¹ Увеличение доли владения в 2008 году (см. Примечание 6).

² На 31 декабря 2007 года классифицировано как актив, предназначенный для продажи, и в 2008 году выбыло (см. Примечания 35 и 46).

³ Увеличение доли владения в 2008 году в связи с приобретением акций ОАО «РАО «Норильский никель» (см. Примечание 6).

⁴ Приобретено в 2007 году (см. Примечание 28).

⁵ Компания Smart Hydrogen Incorporated продала ОГК-3 принадлежащие ей 35% акций Plug Power Incorporated (см. Примечание 28).

⁶ Приобретено в 2008 году (см. Примечание 28).

⁷ Увеличение доли владения в 2008 году (см. Примечание 28).

⁸ Реорганизовано в ОАО «МРСК Сибири» и ОАО «МРСК Северо-Запада» с уменьшением доли владения Группы (см. Примечание 28).

⁹ Создано в 2007 году (см. Примечание 28).