

Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ	Страница
Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года	1
Аудиторское заключение независимых аудиторов	2-6
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7
Консолидированный отчет о совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10-11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13-63

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

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

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированные результаты ее деятельности, совокупные доходы, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, утверждена:

Президент



В.О. Потанин

Старший вице-президент –
Финансовый директор



С.Г. Малышев

город Москва, Россия
15 марта 2017 года



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров

ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (далее – «Компания») и ее дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной

Аудируемое лицо: ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1028400000298.
Дудинка, Красноярский край, Россия.

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.



финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи – Оценка Nkomati Nickel Mine	
См. примечание 21 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела 50% долю в Nkomati Nickel Mine (далее – «Nkomati»). С 31 декабря 2013 года данная инвестиция была классифицирована как актив, предназначенный для продажи. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 10,747 млн. руб.</p> <p>Группа оценивает инвестицию в Nkomati по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков.</p> <p>Принимая во внимание необходимость применения существенного суждения и наличие неопределенности при определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, мы считаем данную область ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали проверку существенных допущений (прогнозные цены на металлы и ставка дисконтирования) и оценку методологии, использованных Группой. Мы привлекли специалистов КПМГ в области оценки для содействия нам в оценке методологии, использованной Группой, и для сравнения:</p> <ul style="list-style-type: none">— прогнозных цен на металлы с публично доступной рыночной информацией;— расчета ставки дисконтирования с нашей оценкой ключевых компонентов расчета ставки дисконтирования;— результата модели с нашим анализом чувствительности. <p>Дополнительно, мы проанализировали прогноз денежных потоков Группы, сравнив объемы производства с оценкой запасов полезных ископаемых и историческими результатами операционной деятельности Nkomati.</p> <p>Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в финансовой отчетности относительно неопределенности и суждения при определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.</p>

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.



ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

Ким А.А.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

15 марта 2017 года



ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка			
Выручка от реализации металлов	6	507,804	466,029
Выручка от прочей реализации		40,760	40,111
Итого выручка		548,564	506,140
Себестоимость реализованных металлов			
Себестоимость реализованных металлов	7	(243,924)	(192,047)
Себестоимость прочей реализации		(33,888)	(37,680)
Валовая прибыль		270,752	276,413
Административные расходы			
Административные расходы	9	(38,531)	(33,882)
Коммерческие расходы			
Коммерческие расходы	8	(6,355)	(8,008)
Убыток от обесценения нефинансовых активов			
Убыток от обесценения нефинансовых активов	14	(3,540)	(20,552)
Прочие операционные расходы, нетто			
Прочие операционные расходы, нетто	10	(5,803)	(17,983)
Прибыль от операционной деятельности		216,523	195,988
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто			
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто		33,187	(55,171)
Финансовые расходы			
Финансовые расходы	11	(30,311)	(20,134)
Обесценение инвестиций, предназначенных для продажи			
Обесценение инвестиций, предназначенных для продажи	16	(9,676)	(6)
Убыток от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи			
Убыток от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	21	(239)	(603)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто			
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	12	7,579	13,534
Доля в прибылях ассоциированных предприятий			
Доля в прибылях ассоциированных предприятий		346	1,031
Прибыль до налогообложения		217,409	134,639
Расходы по налогу на прибыль			
Расходы по налогу на прибыль	13	(49,965)	(30,583)
Прибыль за год		167,444	104,056
Причитающаяся:			
Аktionерам материнской компании		167,836	105,139
Держателям неконтролирующих долей		(392)	(1,083)
		167,444	104,056
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (руб. на акцию)			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (руб. на акцию)	22	1,068.7	667.0

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**

в миллионах российских рублей

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль за год	167,444	104,056
Прочий совокупный (расход)/доход		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	4,623
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(4,599)
Выбытие резерва курсовых разниц по выбывшим активам, классифицированным как предназначенные для продажи, в состав прибыли или убытка	–	1,849
Эффект пересчета зарубежных операций	(4,432)	5,154
Прочий совокупный (расход)/доход, который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка, нетто	(4,432)	7,027
Прочий совокупный (расход)/доход за год с учетом эффекта налогообложения	(4,432)	7,027
Итого совокупный доход за год с учетом эффекта налогообложения	163,012	111,083
Причитающийся:		
Акционерам материнской компании	163,404	112,186
Держателям неконтролирующих долей	(392)	(1,103)
	163,012	111,083

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

в миллионах российских рублей

	Примечания	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	546,326	465,890
Нематериальные активы		5,679	3,649
Инвестиционная недвижимость	15	5,634	6,030
Прочие финансовые активы	16	11,368	4,529
Прочие налоги к возмещению	17	107	8
Отложенные налоговые активы	13	3,384	3,049
Прочие внеоборотные активы	18	61,448	8,523
		633,946	491,678
Оборотные активы			
Запасы	18	114,945	123,786
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	10,327	12,083
Авансы выданные и расходы будущих периодов		4,124	4,060
Прочие финансовые активы	16	478	96
Авансовые платежи по налогу на прибыль		4,976	17,035
Прочие налоги к возмещению	17	16,741	14,495
Денежные средства и их эквиваленты	20	200,213	295,480
		351,804	467,035
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	21	12,515	15,836
		364,319	482,871
ИТОГО АКТИВЫ		998,265	974,549
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	22	197	197
Эмиссионный доход		39,464	39,464
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	–	(12,012)
Резерв накопленных курсовых разниц		15,559	19,991
Нераспределенная прибыль	28	176,703	115,620
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		231,923	163,260
Неконтролирующие доли	23	4,578	1,625
		236,501	164,885
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	441,243	520,507
Резервы	26	26,365	25,967
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	18	31,151	–
Отложенные налоговые обязательства	13	18,273	14,868
Прочие долгосрочные обязательства		3,603	2,195
		520,635	563,537
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	34,993	81,908
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	97,615	73,602
Дивиденды к уплате	28	70,620	50,863
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	18,122	15,689
Резервы	26	11,092	15,001
Обязательства по налогу на прибыль		152	370
Прочие налоговые обязательства	17	8,439	6,911
		241,033	244,344
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	21	96	1,783
		241,129	246,127
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		761,764	809,664
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		998,265	974,549

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	217,409	134,639
Корректировки:		
Износ и амортизация	37,274	30,736
Убыток от обесценения нефинансовых активов	3,540	20,552
Убыток от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	9,676	6
Убыток от выбытия основных средств	996	1,188
Доля в прибылях ассоциированных предприятий	(346)	(1,031)
Убыток от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	239	603
Изменение резервов	1,073	7,643
Финансовые расходы и прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	24,118	8,325
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(33,187)	55,171
Прочие	422	1,700
	261,214	259,532
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(44,811)	(22,486)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(124)	6,175
Авансы выданные и расходы будущих периодов	339	271
Прочие налоги к возмещению	(1,836)	(5,988)
Обязательства по вознаграждениям работникам	3,221	2,589
Торговая и прочая кредиторская задолженность	52,837	17,015
Резервы	(2,914)	(540)
Прочие налоговые обязательства	1,955	2,759
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	269,881	259,327
Налог на прибыль уплаченный	(34,821)	(40,195)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	235,060	219,132
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступление от выбытия ассоциированных компаний	–	629
Приобретение основных средств	(109,218)	(101,592)
Приобретение прочих финансовых активов	(9,675)	(28)
Приобретение нематериальных активов	(3,074)	(1,743)
Приобретение прочих внеоборотных активов	(2,099)	(1,882)
Займы выданные	(6,691)	(1,784)
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	(975)	5,232
Поступления от реализации прочих финансовых активов	643	14,063
Поступления от реализации основных средств	93	85
Поступления от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	230	–
Проценты полученные	4,903	6,079
Дивиденды полученные	57	295
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(125,806)	(80,646)

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

в миллионах российских рублей

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	69,124	196,741
Погашение кредитов и займов	(118,813)	(46,115)
Платежи по финансовой аренде	(346)	(49)
Дивиденды, выплаченные материнской компанией	(86,712)	(154,227)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(36)	(21)
Проценты уплаченные	(39,142)	(23,229)
Поступления от продажи неконтролирующей доли	5,049	–
Выкуп неконтролирующей доли	–	(1,765)
Продажа собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	9,800	–
Выкуп собственных акций у акционеров	–	(12,012)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(161,076)	(40,677)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(51,822)	97,809
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	295,480	157,147
Денежные средства и их эквиваленты, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, на начало года	2,625	259
За минусом денежных средств и их эквивалентов, связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, на конец года	(1,204)	(2,625)
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(44,866)	42,890
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	200,213	295,480

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

	Примечания	Капитал, причитающийся акционерам материнской компании						Неконтролирующие доли	Итого
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого		
Баланс на 1 января 2015 года		197	39,464	–	12,944	215,614	268,219	1,422	269,641
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–	–	105,139	105,139	(1,083)	104,056
Прочий совокупный доход/(расход)		–	–	–	7,047	–	7,047	(20)	7,027
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–	7,047	105,139	112,186	(1,103)	111,083
Дивиденды	28	–	–	–	–	(204,562)	(204,562)	(22)	(204,584)
Изменение неконтролирующих долей, связанное с выбытием активов, классифицированных как предназначенные для продажи		–	–	–	–	–	–	757	757
Выкуп собственных акций у акционеров		–	–	(12,012)	–	–	(12,012)	–	(12,012)
Уменьшение доли неконтролирующих акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочернем предприятии		–	–	–	–	(571)	(571)	571	–
Баланс на 31 декабря 2015 года		197	39,464	(12,012)	19,991	115,620	163,260	1,625	164,885
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–	–	167,836	167,836	(392)	167,444
Прочий совокупный расход		–	–	–	(4,432)	–	(4,432)	–	(4,432)
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–	(4,432)	167,836	163,404	(392)	163,012
Дивиденды	28	–	–	–	–	(106,469)	(106,469)	(37)	(106,506)
Увеличение доли неконтролирующих акционеров в связи с уменьшением доли Группы в дочернем предприятии	23	–	–	–	–	1,529	1,529	3,520	5,049
Продажа собственных акций	22	–	–	12,012	–	(1,961)	10,051	–	10,051
Изменение неконтролирующих долей, связанное с выбытием активов, классифицированных как предназначенные для продажи		–	–	–	–	–	–	10	10
Уменьшение доли неконтролирующих акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочернем предприятии		–	–	–	–	148	148	(148)	–
Баланс на 31 декабря 2016 года		197	39,464	–	15,559	176,703	231,923	4,578	236,501

Прилагаемые на стр. 13 - 63 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация и основные виды деятельности

Публичное акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Компания» или ПАО «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 руд и нерудных полезных ископаемых и реализация цветных и драгоценных металлов, полученных путем переработки руды. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 34.

Основные производственные мощности Группы расположены в Российской Федерации на полуострове Таймыр и Кольском полуострове и в Финляндии.

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

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

Консолидированная финансовая отчетность Группы соответствует Федеральному закону от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» («208-ФЗ»), который обязывает определенные предприятия выпускать финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и одобренными к применению на территории Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2016 года все действующие стандарты и разъяснения, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB), были одобрены для применения на территории Российской Федерации. Группа выпускает отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, используя в качестве валюты представления доллар США.

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 оценки отчетности

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

- оценки побочных продуктов по текущим рыночным ценам согласно МСФО № 2 «Запасы»;
- оценки отдельных финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСФО № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

2. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Реклассификация

Для приведения в соответствие структуры себестоимости с управленческим учетом и отчетностью на 31 декабря 2016 года Руководство Группы представило реклассификацию между себестоимостью реализованных металлов, себестоимостью прочей реализации и коммерческими расходами (см. Примечания 7 и 8). Показатели за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, были пересчитаны в соответствии с формой представления выручки от реализации металлов в текущем отчетном периоде.

Некоторые другие статьи консолидированной финансовой отчетности были также реклассифицированы для того, чтобы соответствовать раскрытиям текущего года.

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

В отчетном году Группа применила все новые Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации, утвержденные Комитетом по разъяснениям международной финансовой отчетности («КРМФО»), являющиеся обязательными для применения при составлении годовой отчетности за периоды, начинающиеся 1 января 2016 года.

Применение разъяснения и дополнений к стандартам, представленным ниже, не оказало какого бы то ни было эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО (IFRS) №5 «*Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность*» (дополнение);
- МСФО (IFRS) №7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» (дополнение);
- МСФО (IFRS) №10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» (дополнение);
- МСФО (IFRS) №11 «*Совместное предпринимательство*» (дополнение);
- МСФО (IFRS) №12 «*Раскрытие информации об участии в других организациях*» (дополнение);
- МСФО (IFRS) №14 «*Счета отложенных тарифных разниц*»;
- МСФО (IAS) №1 «*Представление финансовой отчетности*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №16 «*Основные средства*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №19 «*Вознаграждения работникам*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №27 «*Отдельная финансовая отчетность*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №34 «*Промежуточная финансовая отчетность*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №38 «*Нематериальные активы*» (дополнение);
- МСФО (IAS) №41 «*Сельское хозяйство*» (дополнение).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

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

<u>Стандарты и интерпретации</u>	<u>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</u>
МСФО (IFRS) №1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (дополнение)	1 января 2018
МСФО (IFRS) №2 «Выплаты на основе акций» (дополнение)	1 января 2018
МСФО (IFRS) №4 «Договоры страхования» (дополнение)	1 января 2018
МСФО (IFRS) №9 «Финансовые инструменты» (дополнение)	1 января 2018
МСФО (IFRS) №12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» (дополнение)	1 января 2017
МСФО (IFRS) №15 «Выручка по договорам с покупателями»	1 января 2018
МСФО (IFRS) №16 «Аренда»	1 января 2019
МСФО (IAS) №7 «Отчет о движении денежных средств» (дополнение)	1 января 2017
МСФО (IAS) №12 «Налоги на прибыль» (дополнение)	1 января 2017
МСФО (IAS) №28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (дополнение)	1 января 2018
МСФО (IAS) №40 «Инвестиционная недвижимость» (дополнение)	1 января 2018

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 Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода.

Доля неконтролирующих акционеров в чистых активах (за исключением гудвила) консолидируемых дочерних предприятий представлена отдельно от капитала Группы. Доля неконтролирующих акционеров включает их долю на дату объединения предприятий и долю в изменении чистых активов с даты объединения. Общий совокупный доход распределяется между Группой и неконтролирующими акционерами даже в случае отрицательного остатка доли неконтролирующих акционеров.

Доли неконтролирующих акционеров могут первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Разрешен выбор способа оценки доли неконтролирующих акционеров для каждой сделки в отдельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

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.

Изменения доли владения в дочерних предприятиях Группы, не приводящие к потере контроля, учитываются в составе капитала.

В случае утраты контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание активов и обязательств и соответствующих компонентов капитала бывшего дочернего предприятия. Любая возникающая в результате этого разница признается в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках. Оставшаяся доля владения в бывшем дочернем предприятии признается по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

Ассоциированные предприятия

Ассоциированное предприятие – это предприятие, в котором Группа обычно владеет от 20% до 50% голосующих акций и на которое Группа оказывает значительное влияние вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, но не осуществляет контроль или совместный контроль. Ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия с момента возникновения существенного влияния на это предприятие и до его прекращения.

Вложения в ассоциированные предприятия отражаются в учете по стоимости приобретения, включая гудвил, а также долю Группы в нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и другие изменения в резервах. Балансовая стоимость вложений в ассоциированные предприятия регулярно проверяется на обесценение, и в случае его возникновения, уменьшается в периоде, в котором обесценение было выявлено. Результаты деятельности ассоциированных предприятий учитываются по методу долевого участия на основании их последней финансовой отчетности, при необходимости скорректированной для унификации учетной политики.

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

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций с ассоциированными предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале соответствующих ассоциированных предприятий. В случае утраты существенного влияния инвестор оценивает оставшуюся часть вложений в бывшее ассоциированное предприятие по справедливой стоимости, а возникающая разница отражается в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Объединение предприятий

Приобретение дочерних предприятий учитывается по методу покупки. Стоимость каждого приобретения определяется в сумме справедливой стоимости переданных активов, принятых и созданных обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой на дату приобретения, в обмен на получение контроля над приобретенной компанией.

При приобретении доли в дочернем или ассоциированном предприятии любое превышение стоимости приобретения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, над справедливой стоимостью ее идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвила. Гудвил, возникший при приобретении дочерних предприятий, отражается отдельно, а гудвил по ассоциированным предприятиям включается в балансовую стоимость вложений в ассоциированные предприятия. Гудвил 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.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

Если после переоценки доля Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании превышает сумму стоимости приобретения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение отражается в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой.

Все расходы, связанные с приобретением, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент возникновения.

Если первоначальный учет сделки по объединению предприятий не завершен на конец отчетного периода, в котором произошло объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются ретроспективно (также могут признаваться дополнительные активы и обязательства) в течение периода оценки (максимум двенадцать месяцев с момента объединения предприятий) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

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 обычно считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу.

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

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

Функциональная валюта и валюта представления

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

Российский рубль («руб.» или «рубль») был определен в качестве функциональной валюты Компании, всех дочерних предприятий, расположенных на территории Российской Федерации, всех иностранных дочерних предприятий Группы, за исключением следующих дочерних предприятий, ввиду значительной степени их автономности. Функциональная валюта Norilsk Nickel Harjavalta Oy – доллар США, Norilsk Nickel Africa Proprietary Limited – южноафриканский рэнд.

В соответствии с требованиями Федерального закона «208-ФЗ» валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является российский рубль. Группа также выпускает консолидированную финансовую отчетность, использующую доллар США в качестве валюты представления отчетности (см. Примечание 1).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

Компоненты консолидированного отчета о финансовом положении, консолидированного отчета о прибылях и убытках и консолидированного отчета о движении денежных средств пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- все статьи активов и обязательств (как денежные, так и неденежные) в консолидированном отчете о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- все статьи доходов и расходов пересчитываются по среднему обменному курсу за каждый квартал (за исключением ситуаций, когда средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, и в этих случаях доходы и расходы пересчитываются по курсам на даты операций);
- все компоненты капитала пересчитываются по курсу на дату совершения операции;
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент специального резерва в составе прочих совокупных доходов.
- в консолидированном отчете о движении денежных средств остатки денежных средств на начало и конец каждого представленного периода пересчитываются по курсам на соответствующие даты;
- все денежные потоки пересчитываются по средним курсам за представленные периоды за исключением кредитов и займов, дивидендов и авансов полученных, доходов и расходов, полученных от выбытия дочерних предприятий, которые пересчитываются по курсу на дату совершения операции;
- возникающие в результате пересчета курсовые разницы представлены в консолидированном отчете о движении денежных средств как эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов.

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте), отражаются по курсам, действующим на даты совершения операций. 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 курсам на даты совершения операций. 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>На 31 декабря 2016 года</u>	<u>На 31 декабря 2015 года</u>
Российский рубль/Доллар США		
31 декабря	60.66	72.88
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	67.03	60.96
Российский рубль/Южноафриканский рэнд		
31 декабря	4.45	4.69
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	4.56	4.78
Российский рубль/Австралийский доллар		
31 декабря	43.81	53.12
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	49.84	45.81
Российский рубль/Гонконгский доллар		
31 декабря	7.82	9.40
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	8.64	7.86

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, предъявляемых покупателям за поставку металлов, за вычетом налога на добавленную стоимость.

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.

По некоторым контрактам 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 периоду котировки, указанному в договоре. Такая корректировка отражается в составе выручки.

Выручка от прочей реализации

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

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

Доходы по процентам и дивидендам полученным

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент возникновения права Группы на получение платежа. Доход по процентам начисляется с использованием метода эффективной процентной ставки.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

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 и финансовой аренды отражаются как расходы в том периоде, в котором они были понесены.

Финансовые расходы

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

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

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

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена, и что будут выполнены все условия и требования, необходимые для получения субсидии. Государственные субсидии 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. Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам отражаются по чистой дисконтированной стоимости.

Планы с установленными отчислениями

Группа производит отчисления по следующим планам с установленными отчислениями:

- Пенсионный фонд Российской Федерации;
- накопительная долевая пенсионная программа.

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.

Расходы по налогу на прибыль

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

Расходы по налогу на прибыль отражаются как расход или доход в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда он относится к статьям, непосредственно относимым к прочим совокупным доходам, в случае чего сумма налога также отражается в составе прочих совокупных доходов. В тех случаях, когда текущий или отложенный налог возникает при объединении предприятий, налоговый эффект включается в учет при объединении предприятий.

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 необлагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи.

Отложенный налог

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

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, совместные и ассоциированные 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 активы, 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 активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется с учетом вероятности того, что предполагаемая налогооблагаемая прибыль будет достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Оценка отложенных налоговых активов 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 активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом. Группа производит зачет отложенных налоговых активов и обязательств для дочерних предприятий, входящих в консолидированную группу налогоплательщиков.

Основные средства

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

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

Затраты на строительство рудников переводятся в состав основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, и начинают амортизироваться в момент достижения рудников коммерческих объемов производства.

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 зданий, сооружений и оборудования для переработки добытой руды, 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 основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства и включается в себестоимость производства. 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. В среднем сроки амортизации составляют от 2 до 45 лет.

Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению

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

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 | 5 – 50 лет |
| • машины и оборудование | 3 – 30 лет |
| • прочие основные средства | 2 – 20 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 том числе:

- авансы, выданные на приобретение основных средств, и материалы, предназначенные для капитального строительства зданий, металлургических предприятий, создания необходимой инфраструктуры, машин и оборудования;
- суммы, депонированные в банках в качестве покрытия под безотзывные аккредитивы, открытые для оплаты будущих поставок основных средств;
- 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.

Расходы на геологоразведочные работы

Расходы на геологоразведочные работы, такие как геофизические, топографические, геологические и аналогичные виды работ, капитализируются, если установлено, что они приведут к возникновению рентабельного инвестиционного проекта. Расходы на геологоразведочные работы начинают амортизироваться в течение срока службы рудника с момента подтверждения коммерческой целесообразности добычи. В противном случае расходы списываются в периоде, в котором они произведены.

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

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Инвестиционная недвижимость амортизируется линейным методом в течение полезного срока службы.

Нематериальные активы, за исключением гудвила

Нематериальные активы отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. Нематериальные активы в основном включают в себя патенты, лицензии и программное обеспечение, права на использование программного обеспечения и прочие нематериальные активы.

Амортизация патентов, лицензий и программного обеспечения начисляется равномерно в течение периода от 1 до 10 лет.

Обесценение внеоборотных активов, за исключением гудвила

На каждую отчетную дату Группа проводит проверку стоимости своих внеоборотных активов на предмет обесценения в случае существования индикаторов, свидетельствующих об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда нецелесообразно оценивать 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 или единице, генерирующей денежные потоки. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива или единицы, генерирующей денежные потоки, оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива или единицы, генерирующей денежные потоки, уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Товарно-материальные запасы

Готовая металлопродукция

Основные металлы Группы – никель, медь, палладий, платина; побочные металлы Группы – золото, родий, серебро и прочие металлы. Основные металлы 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 пропорционально доле выручки от реализации этого металла в общей выручке. Побочные продукты оцениваются по чистой стоимости возможной реализации, основанной на текущих рыночных ценах.

Незавершенное производство

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

Запасы и материалы

Запасы и материалы оцениваются по средневзвешенному методу, за вычетом резерва под снижение стоимости малоходовых и неликвидных материалов.

Финансовые активы

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

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

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

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

Метод эффективной процентной ставки

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

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

- он приобретен, главным образом, для продажи в ближайшем будущем; или
- является частью идентифицируемого портфеля финансовых инструментов, который управляется Группой совместно и по которому ожидается получение фактической прибыли в ближайшем будущем; или
- является производным финансовым инструментом.

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.

Займы и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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.

Группа создает 100% резерв по всей торговой и прочей дебиторской задолженности, просроченной более чем на 365 дней. По торговой и прочей дебиторской задолженности сроком до 365 дней резерв создается согласно ожидаемой вероятности возмещения задолженности и периода просрочки.

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

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

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

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

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

Списание финансовых активов

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

Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства как кредиты и займы, торговую и прочую кредиторскую задолженность. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты в банках, у брокеров и других финансовых учреждениях, и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев, депозиты до востребования, 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 затрат, 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 (обычно, когда соответствующий актив введен в эксплуатацию), и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются 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.

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, включая справедливую стоимость активов, предназначенных для продажи;
- резервы;
- обязательства по восстановлению окружающей среды;
- налог на прибыль; и
- условные факты хозяйственной деятельности.

Сроки 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

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

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

Резервы

Группа производит начисление резерва по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателей осуществить необходимые платежи. 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 малооборачиваемым и неликвидным материалам и запасам. 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.

Группа производит начисление резерва по социальным обязательствам. Сумма, признаваемая в качестве резерва, представляет собой приведенную стоимость наиболее точной оценки будущих затрат, необходимых для погашения этих обязательств.

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.

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 активов 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 актива. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности.

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

Условные факты хозяйственной деятельности

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

Руководство Группы определило следующие операционные сегменты:

- сегмент «*Группа ГМК*», включающий в себя деятельность по добыче и металлургии, транспортные услуги, энергетику, ремонт и техническое обслуживание на территории полуострова Таймыр;
- сегмент «*Группа КГМК*», включающий в себя деятельность по добыче и металлургии, энергетику, деятельность по разведке полезных ископаемых на территории Кольского полуострова;
- сегмент «*NN Harjavalta*», включающий в себя деятельность по переработке на территории Финляндии;
- сегмент «*Прочие металлургические*», включающий в себя деятельность по развитию Быстринского проекта, прочую металлургическую деятельность и деятельность по разведке полезных ископаемых на территории Российской Федерации и за рубежом;
- сегмент «*Прочие неметаллургические*», включающий в себя деятельность по реализации металлов и прочих товаров и услуг, транспортные и логистические услуги, энергетику, коммунальные услуги, исследовательскую деятельность и прочие виды деятельности на территории Российской Федерации и за рубежом.

Корпоративная деятельность Группы не является операционным сегментом, включает в себя в основном административные расходы Главного офиса Группы и казначейские операции Группы и включена в строку «Нераспределенные». Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, и обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, также отражены в строке «Нераспределенные».

Отчетные сегменты в примечании приведены до элиминации межсегментных оборотов и остатков, за исключением:

- остатков внутригрупповых займов и процентов по ним;
- остатков внутригрупповых инвестиций;
- начисления внутригрупповых дивидендов;
- реализации металлов внутри компаний Группы.

Расчет по сегментам сделан на той же основе, что и по остальным показателям консолидированной финансовой отчетности. Показатели за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, были пересчитаны в соответствии с формой представления информации по сегментам в текущем отчетном периоде.

Выручка, показатели прибыльности или убыточности сегментов (ЕБИТДА) и прочая сегментная информация по продолжающейся деятельности в разрезе отчетных сегментов Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, представлены ниже.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлур- гические	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
Выручка от внешних покупателей	400,425	30,982	48,182	475	68,500	–	548,564
Операции с другими сегментами	13,627	13,098	–	8	41,267	(68,000)	–
Итого выручка	414,052	44,080	48,182	483	109,767	(68,000)	548,564
Сегментная EBITDA	259,452	7,917	2,972	(703)	4,391	7,353	281,382
Нераспределенные							(24,045)
Консолидированная EBITDA							257,337
Износ и амортизация							(37,274)
Убыток от обесценения нефинансовых активов							(3,540)
Финансовые расходы							(30,311)
Положительные курсовые разницы, нетто							33,187
Прочие доходы и расходы, нетто							(1,990)
Прибыль до налогообложения							217,409
Прочая сегментная информация							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	84,777	6,167	1,062	18,140	2,146	–	112,292
Износ и амортизация	29,091	2,688	1,862	9	1,514	2,110	37,274
Убыток от обесценения нефинансовых активов	2,861	105	–	–	574	–	3,540
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года							
Выручка от внешних покупателей	393,697	37,276	45,754	976	28,437	–	506,140
Операции с другими сегментами	3,507	9,633	–	764	34,205	(48,109)	–
Итого выручка	397,204	46,909	45,754	1,740	62,642	(48,109)	506,140
Сегментная EBITDA	265,384	15,470	3,673	(708)	(14,789)	2,569	271,599
Нераспределенные							(24,323)
Консолидированная EBITDA							247,276
Износ и амортизация							(30,736)
Убыток от обесценения нефинансовых активов							(20,552)
Финансовые расходы							(20,134)
Отрицательные курсовые разницы, нетто							(55,171)
Прочие доходы и расходы, нетто							13,956
Прибыль до налогообложения							134,639
Прочая сегментная информация							
Приобретение основных средств и нематериальных активов	84,815	8,929	1,544	6,115	1,932	–	103,335
Износ и амортизация	25,353	2,248	2,557	66	2,097	(1,585)	30,736
Убыток от обесценения нефинансовых активов	19,869	(24)	–	607	100	–	20,552

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Активы и обязательства в разрезе операционных сегментов Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года представлены следующим образом:

	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлур- гические	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
На 31 декабря 2016 года							
Межсегментные активы	17,859	4,806	9,708	888	2,983	(36,244)	–
Активы по сегментам	602,015	46,601	23,770	48,629	47,689	(6,979)	761,725
Всего активы по сегментам	619,874	51,407	33,478	49,517	50,672	(43,223)	761,725
Нераспределенные							236,540
Итого активы							998,265
Межсегментные обязательства	6,751	5,299	4,676	1,631	17,887	(36,244)	–
Обязательства по сегментам	135,762	6,833	6,186	12,134	52,570	–	213,485
Всего обязательства по сегментам	142,513	12,132	10,862	13,765	70,457	(36,244)	213,485
Нераспределенные							548,279
Итого обязательства							761,764
	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлур- гические	Прочие не- металлур- гические	Исклю- чено	Итого
На 31 декабря 2015 года							
Межсегментные активы	25,064	6,542	9,318	1,684	9,985	(52,593)	–
Активы по сегментам	506,465	37,163	25,225	23,098	71,798	(12,443)	651,306
Всего активы по сегментам	531,529	43,705	34,543	24,782	81,783	(65,036)	651,306
Нераспределенные							323,243
Итого активы							974,549
Межсегментные обязательства	12,975	1,227	43	275	38,073	(52,593)	–
Обязательства по сегментам	74,034	5,656	5,017	11,453	53,950	–	150,110
Всего обязательства по сегментам	87,009	6,883	5,060	11,728	92,023	(52,593)	150,110
Нераспределенные							659,554
Итого обязательства							809,664

Внеоборотные активы Группы в основном находятся на территории Российской Федерации и Финляндии.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

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

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Полу- продукты	Прочие металлы
Европа	291,710	77,112	103,196	52,735	26,953	8,198	23,516
Азия	115,870	74,274	767	31,559	1,684	6,080	1,506
Северная и Южная Америка	47,099	14,592	–	30,875	–	–	1,632
Российская Федерация и СНГ	53,125	10,268	19,327	6,967	14,378	–	2,185
	507,804	176,246	123,290	122,136	43,015	14,278	28,839
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года							
Европа	274,928	87,658	86,787	65,229	18,167	4,591	12,496
Азия	126,272	69,008	15,018	22,839	10,409	6,898	2,100
Северная Америка	36,587	13,801	1,255	12,511	4,459	764	3,797
Российская Федерация и СНГ	28,242	10,333	11,974	2,069	3,096	–	770
	466,029	180,800	115,034	102,648	36,131	12,253	19,163

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на персонал	76,426	68,822
Расходы на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов	37,310	44,271
Материалы и запчасти	34,313	28,420
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	11,241	11,247
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	8,162	7,815
Электричество и теплоснабжение	6,775	6,441
Транспортные расходы	5,933	4,510
Топливо	3,965	4,010
Прочие	9,643	7,651
Итого денежные операционные расходы	193,768	183,187
Износ и амортизация	30,458	28,904
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	19,698	(20,044)
Итого	243,924	192,047

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Экспортные таможенные пошлины	4,238	4,961
Расходы на персонал	877	1,187
Расходы на маркетинг	471	904
Транспортные расходы	335	474
Прочие	434	482
Итого	6,355	8,008

9. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы на персонал	25,030	21,549
Налоги за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	3,867	3,316
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	3,585	3,500
Износ и амортизация	1,324	1,149
Аренда	1,273	1,173
Транспортные расходы	396	222
Прочие	3,056	2,973
Итого	38,531	33,882

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы на социальные нужды	7,413	7,009
Изменение резерва по программе реконфигурации производственных мощностей	(2,109)	7,060
Изменение резерва по сомнительным долгам	1,007	(324)
Изменение резерва под обесценение малооборотных и неликвидных материалов	(231)	261
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	157	227
Прочие	(434)	3,750
Итого	5,803	17,983

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами, за вычетом капитализированных процентов	26,941	17,423
Амортизация дисконта по резервам	3,099	2,681
Прочие	271	30
Итого	30,311	20,134

12. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентный доход по банковским депозитам	5,194	6,447
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций	229	4,925
Прочие	2,156	2,162
Итого	7,579	13,534

13. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расход по текущему налогу на прибыль	46,297	28,985
Расход по отложенному налогу на прибыль	3,668	1,598
Итого расход по налогу на прибыль	49,965	30,583

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

13. 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:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль до налогообложения	217,409	134,639
Налог на прибыль по ставке 20%	43,482	26,928
Резерв по отложенному налоговому активу	1,216	1,074
Невычитаемые расходы по обесценению финансовых и нефинансовых активов	2,521	3,880
Зачет ранее непризнанного отложенного налогового актива	–	(6,061)
Необлагаемый доход от выбытия финансовых активов	–	(853)
Невычитаемые убытки от выбытия активов, предназначенных для продажи	–	121
Невычитаемые социальные расходы	2,123	1,945
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях	(1,771)	2,265
Налоговый эффект прочих постоянных налоговых разниц	2,394	1,284
Итого	49,965	30,583

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 40%.

Балансы отложенных налогов

	На 31 декабря 2015 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Реклассифи- цировано в предназна- ченные для продажи	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2016 года
Основные средства	14,628	4,034	–	(541)	18,121
Запасы	6,650	(397)	–	(30)	6,223
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(590)	(151)	–	1	(740)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(4,468)	(184)	–	16	(4,636)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,159)	(809)	–	–	(1,968)
Прочие активы	(497)	(242)	–	165	(574)
Прочие обязательства	337	49	–	(57)	329
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(3,082)	1,368	–	(152)	(1,866)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	11,819	3,668	–	(598)	14,889

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

13. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	На 31 декабря 2014 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Реклассифи- цировано в предназна- ченные для продажи	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2015 года
Основные средства	12,733	1,469	–	426	14,628
Запасы	2,372	4,255	–	23	6,650
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(514)	(76)	–	–	(590)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(3,182)	(1,291)	–	5	(4,468)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(375)	(769)	–	(15)	(1,159)
Прочие активы	(884)	444	–	(57)	(497)
Прочие обязательства	–	306	–	31	337
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(1,019)	(2,740)	612	65	(3,082)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	9,131	1,598	612	478	11,819

Некоторые отложенные налоговые активы и обязательства, которые уплачиваются дочерними предприятиями Группы, входящими в консолидированную группу налогоплательщиков, были зачтены. Ниже представлены данные по суммам отложенного налога (после взаимозачета), отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Отложенные налоговые обязательства	18,273	14,868
Отложенные налоговые активы	(3,384)	(3,049)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	14,889	11,819

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующего:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Временные разницы, принимаемые к вычету	5,443	5,696
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	12,953	13,647
Итого	18,396	19,343

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении данных балансов в связи с тем, что отсутствует вероятность того, что будущих налоговых прибылей будет достаточно для зачета данных налоговых убытков.

13. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 31 декабря 2016 года отложенный налоговый актив в сумме 10,053 млн. руб., связанный с налоговым убытком прошлых лет, относился к выбытию акций ОАО «Третья генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» («ОГК-3») (на 31 декабря 2015 года: 10,053 млн. руб.) не был признан в связи с тем, что он возник до вступления Компании в консолидированную группу налогоплательщиков. Вышеупомянутый отложенный налоговый актив может быть признан после выхода Компании из консолидированной группы налогоплательщиков бессрочно (2015: в течение девяти лет).

Отложенные налоговые активы в сумме 2,900 млн. руб., связанные с прочими налоговыми убытками, перенесенными на будущие периоды, могут быть зачтены без ограничения по срокам с учетом особенностей, установленных статьей 283 «Перенос убытков на будущее» Налогового кодекса Российской Федерации (31 декабря 2015 года: 3,594 млн. руб. – в течение 10 лет).

В связи с изменением законодательства о налогах и сборах в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, ранее непризнанный отложенный налоговый актив, связанный с обесценением инвестиций в ценные бумаги, имеющих в наличии для продажи, был признан в сумме 6,061 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам в сумме 66,958 млн. руб. (31 декабря 2015 года: 86,817 млн. руб.), относящимся к вложениям в дочерние компании, так как руководство Группы контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не предполагает их восстановления в обозримом будущем.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

14. 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 1 января 2015 года	284,094	124,996	160,475	240	71,423	641,228
Строительство и приобретение	63,751	–	–	–	51,897	115,648
Реклассифицировано						
между группами	2,253	(103)	(5,662)	5,048	(1,536)	–
Ввод в эксплуатацию	–	10,574	14,864	636	(26,074)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	3,893	1,290	–	–	–	5,183
Реклассифицировано из активов, предназначенных для продажи	6,884	(202)	(73)	1,667	669	8,945
Реклассифицировано в инвестиционную недвижимость	–	(521)	(131)	(109)	–	(761)
Выбытия	(6,220)	(647)	(4,361)	(121)	(1,023)	(12,372)
Эффект пересчета в валюту представления	668	1,825	3,905	71	11	6,480
Остаток на 31 декабря 2015 года	355,323	137,212	169,017	7,432	95,367	764,351
Строительство и приобретение	81,019	–	–	–	44,389	125,408
Реклассифицировано						
между группами	(3,052)	419	(2,357)	1,609	3,381	–
Ввод в эксплуатацию	–	28,817	23,763	4,177	(56,757)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(1,136)	311	–	–	–	(825)
Выбытия	(3,846)	(749)	(6,685)	(454)	(2,075)	(13,809)
Эффект пересчета в валюту представления	(1,218)	(1,436)	(3,187)	(59)	(98)	(5,998)
Остаток на 31 декабря 2016 года	427,090	164,574	180,551	12,705	84,207	869,127
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток на 1 января 2015 года	(97,342)	(55,736)	(86,361)	(45)	(7,321)	(246,805)
Амортизационные отчисления	(10,938)	(9,123)	(13,474)	(509)	–	(34,044)
Реклассифицировано						
между группами	(2,116)	64	4,824	(2,772)	–	–
Реклассифицировано из активов, предназначенных для продажи	(5,503)	112	350	(3)	(855)	(5,899)
Реклассифицировано из инвестиционной недвижимости	–	13	25	17	–	55
Выбытия	5,690	468	3,959	113	829	11,059
Убыток от обесценения	(470)	(9,090)	(585)	(2)	(10,405)	(20,552)
Эффект пересчета в валюту представления	(7)	(477)	(1,782)	(9)	–	(2,275)
Остаток на 31 декабря 2015 года	(110,686)	(73,769)	(93,044)	(3,210)	(17,752)	(298,461)
Амортизационные отчисления	(14,160)	(6,119)	(13,439)	(911)	–	(34,629)
Реклассифицировано						
между группами	(795)	155	971	(331)	–	–
Выбытия	3,030	442	6,042	208	1,250	10,972
Убыток от обесценения	(430)	(4,410)	(166)	(2)	1,468	(3,540)
Эффект пересчета в валюту представления	968	389	1,486	11	3	2,857
Остаток на 31 декабря 2016 года	(122,073)	(83,312)	(98,150)	(4,235)	(15,031)	(322,801)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2015 года	244,637	63,443	75,973	4,222	77,615	465,890
На 31 декабря 2016 года	305,017	81,262	82,401	8,470	69,176	546,326

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2016 года незавершенное капитальное строительство включало 5,282 млн. руб. безотзывных аккредитивов, открытых для оплаты приобретения основных средств (31 декабря 2015 года: 7,828 млн. руб.), представляющих обеспечительные депозиты, размещенные в банке. Приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств включает 4,920 млн. руб. в отношении безотзывных аккредитивов (31 декабря 2015 года: 6,612 млн. руб.).

Сумма капитализированных затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 13,480 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 9,409 млн. руб.). Годовая ставка капитализации, использованная для определения суммы, составила 6.59% (2015: 5.14%).

На 31 декабря 2016 года основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, включали 181,586 млн. руб. затрат незавершенного строительства (на 31 декабря 2015 года: 147,639 млн. руб.).

Обесценение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа пересмотрела намерения по дальнейшему использованию газодобывающих активов. На основании этого указанные активы были признаны отдельной единицей, генерирующей денежные потоки, в отношении которой были обнаружены признаки, свидетельствующие об обесценении. Возмещаемая стоимость активов была определена на основе оценки стоимости в использовании по состоянию на 31 декабря 2015 года. В результате проведенного теста на обесценение убыток в сумме 19,400 млн. руб. был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, были обнаружены признаки, свидетельствующие о дополнительном обесценении газодобывающих активов. Наиболее существенные оценки и предпосылки, примененные для расчета стоимости в использовании, приведены ниже:

- Прогнозирование будущих денежных потоков базировалось на показателях бюджетов с учетом фактических результатов деятельности за предыдущие годы. Прогнозы были выполнены до 2100 года. Оценка была выполнена, основываясь на прогнозируемых дисконтированных денежных потоках, которые планируется получить от деятельности отдельных производственных единиц по добыче и переработке газа.
- Для оценки цен на природный газ и газовый конденсат руководство Группы использовало прогнозы цен на биржевые товары. Прогнозы цен на биржевые товары основываются на консенсус-прогнозах.
- Оценка объемов производимой продукции была выполнена на основании внутренних производственных отчетов, имевшихся на дату проведения теста на обесценение, а также на основании допущений руководства относительно будущего уровня производства.
- Величина и сроки осуществления капитальных вложений основывались на прогнозах руководства.
- Инфляционные ожидания и колебания валютных курсов были использованы из внешних источников информации – отчет Economist Intelligence Unit. Инфляция использовалась в диапазоне 4-6%. Прогнозы валютных курсов были посчитаны на основании ожидаемых индексов инфляции для рублей и долларов США.
- Доналоговая номинальная рублевая ставка дисконтирования 17.4% была рассчитана со ссылкой на средневзвешенную стоимость капитала для Группы и отражает оценку руководством рисков, присущих данному производственному подразделению.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В результате проведенного теста на обесценение убыток в сумме 2,861 млн. руб. был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, убытки от обесценения в размере 679 млн. руб. (в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года: 1,152 млн. руб.) были признаны в отношении отдельных активов, в первую очередь, основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению.

15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2016 года инвестиционная недвижимость в сумме 5,634 млн. руб. признается в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации (31 декабря 2015 года: 6,030 млн. руб.). Остаточная стоимость инвестиционной недвижимости приблизительно равна справедливой стоимости.

16. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Долгосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	10,480	4,085
Банковские депозиты	591	391
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	252	18
Векселя к получению, удерживаемые до погашения	24	34
Прочие	21	1
Итого долгосрочные	11,368	4,529
Краткосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	357	65
Производные финансовые инструменты	121	25
Банковские депозиты	–	6
Итого краткосрочные	478	96

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа полностью обесценила приобретенную ранее долю в компании, являющейся связанной стороной, которая контролирует различные объекты недвижимости. Убыток от обесценения был признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа продала свою долю в размере 12.35% в ПАО «Интер РАО» за общее вознаграждение в сумме 14,063 млн. руб. Прибыль от выбытия в сумме 4,861 млн. руб. была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Банковские депозиты

Годовые процентные ставки по долгосрочным банковским депозитам в рублях составляли 5.10% (31 декабря 2015 года: 5.10%).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

17. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Налоги к возмещению		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	14,707	13,528
Авансовые платежи по прочим налогам	2,169	993
Экспортные пошлины	–	22
	16,876	14,543
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(28)	(40)
Итого	16,848	14,503
За вычетом долгосрочной части	(107)	(8)
Прочие налоги к возмещению	16,741	14,495
Налоговые обязательства		
Налог на добавленную стоимость	4,217	3,248
Страховые взносы во внебюджетные фонды	1,626	1,647
Налог на имущество	1,077	698
Налог на добычу полезных ископаемых	680	479
Прочие	839	839
Прочие налоговые обязательства	8,439	6,911

18. ЗАПАСЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Готовая металлопродукция	18,790	39,451
Металлы, находящиеся на стадии переработки	54,226	48,299
Итого запасы металлопродукции	73,016	87,750
Запасы и материалы	43,533	37,936
За вычетом резерва по малооборотным и неликвидным материалам и запасам	(1,604)	(1,900)
Запасы и материалы, нетто	41,929	36,036
Запасы	114,945	123,786

В декабре 2016 года Группа приобрела полуфабрикаты в сумме 54,032 млн. руб. Часть полуфабрикатов в сумме 49,127 млн. руб. была отражена в составе прочих внеоборотных активов исходя из производственных планов Группы. Кредиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки дисконтирования, определенной в соответствии с четырехлетним графиком платежей. Часть кредиторской задолженности была отражена в составе торговой и прочей долгосрочной кредиторской задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	5,745	6,284
Прочая дебиторская задолженность	9,466	9,813
	15,211	16,097
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(4,884)	(4,014)
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	10,327	12,083

В 2016 и 2015 годах средний период отсрочки платежа покупателям металлов варьировался от 0 до 30 дней.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года сумма просроченной торговой дебиторской задолженности, а также задолженности, по которой создан резерв под обесценение, была незначительной.

Средний период отсрочки платежа потребителям и покупателям прочих продуктов и услуг составлял 32 дня в 2016 году (2015: 27 дней). Проценты по такой дебиторской задолженности не начислялись.

В прочую дебиторскую задолженность Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 года в размере 2,712 млн. руб. (31 декабря 2015 года: 3,335 млн. руб.), по которой резерв создан не был, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возмещены в полном объеме.

У Группы нет залогового обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
До 180 дней	2,468	2,504
180-365 дней	244	831
	2,712	3,335

Движение резерва по сомнительным долгам представлено следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Остаток на начало года	4,014	5,199
Изменение резерва по сомнительным долгам	1,007	(324)
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(126)	(861)
Выбытие в связи с продажей дочернего предприятия	(11)	—
Остаток на конец года	4,884	4,014

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

		<u>На 31 декабря 2016 года</u>	<u>На 31 декабря 2015 года</u>
Расчетные счета			
	- в иностранной	22,560	38,294
	- в рублях	3,505	3,121
Банковские депозиты			
	- в иностранной	105,463	189,330
	- в рублях	67,849	64,074
Денежные средства и их эквиваленты с ограничением по использованию		13	16
Прочие денежные средства и их эквиваленты		823	645
Итого		<u>200,213</u>	<u>295,480</u>

21. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В декабре 2013 года руководство Группы приняло решение о продаже следующих активов:

- Nkomati Nickel Mine, ассоциированное предприятие Группы, горнодобывающая компания, расположенная в Южной Африке;
- Активы, расположенные на территории Западной Австралии;
- Прочие непрофильные активы, расположенные на территории Российской Федерации.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 года, Руководство Группы приняло решение о продаже Tati Nickel Mining Company, дочернего предприятия, расположенного в Ботсване.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Руководство Группы приняло решение о продаже ОАО «Архангельский морской торговый порт», дочернего предприятия, расположенного в Российской Федерации.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Руководство Группы приняло решение реклассифицировать некоторые непрофильные активы, предназначенные для продажи и расположенные на территории Российской Федерации, в активы, предназначенные для использования, а также в инвестиционную недвижимость (см. Примечание 15). Реклассификация не оказала существенного влияния на результаты деятельности Группы.

Все активы, описанные выше, были оценены по наименьшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и балансовой стоимости. Стоимость активов, классифицированных как предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2015 года, была определена на основе имеющихся ценовых предложений.

Руководство Группы пришло к выводу, что продажа активов в Западной Австралии и в Южной Африке, а также выбытие прочих активов, предназначенных для продажи, не представляют собой прекращенную деятельность.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

21. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ВЫБИТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

На 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года совокупные чистые активы были представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Основные средства	8	526
Инвестиции в ассоциированные предприятия	10,747	11,224
Нематериальные активы	–	2
Отложенные налоговые активы	553	741
Запасы	–	19
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	209
Прочие финансовые активы	3	77
Денежные средства и их эквиваленты	1,204	3,038
Итого активы	12,515	15,836
Отложенные налоговые обязательства	–	(73)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(40)	(84)
Кредиты и займы	(18)	(1,530)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(38)	(96)
Итого обязательства	(96)	(1,783)
Чистые активы	12,419	14,053

17 октября 2014 года Группа объявила о заключении обязывающих соглашений по продаже африканских активов, в том числе 50-процентной доли участия в совместном предприятии Nkomati Nickel Mine («Nkomati») и 85-процентной доли в компании Tati Nickel Mining Company («TNMC») (вместе «Африканские активы») BCL Investments («BCL»). Общее ожидаемое вознаграждение составит 18,960 млн. руб. (337 млн. долл. США). Согласно условиям договоров продажи, покупатель возьмет на себя обязательства по восстановлению окружающей среды, связанные с указанными активами.

2 апреля 2015 года Группа продала 85-процентную долю в компании TNMC, находящейся в Ботсване. Доля Группы в чистых активах с учетом обязательств по восстановлению окружающей среды на дату выбытия была отрицательная и составляла 1,155 млн. руб. Результат от выбытия также включает в себя отрицательный эффект от выбытия ранее накопленного резерва курсовых разниц между валютой представления – российским рублем и ботсванской пулой.

В 2016 году BCL отказалась от выполнения своих обязательств по договору после выполнения Группой всех отлагательных условий для совершения сделки по продаже Nkomati и приступила к процедуре добровольной ликвидации. В связи с указанными событиями Группа начала судебный процесс против BCL для отстаивания своих интересов в сделке по продаже Nkomati.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа учитывает инвестицию в Nkomati по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Для определения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу Группа использовала модель дисконтированных денежных потоков. В результате анализа модели дисконтированных денежных потоков Группа не признала убыток от обесценения Nkomati по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Модель дисконтированных денежных потоков особенно чувствительна к изменению следующих допущений:

- увеличение ставки дисконтирования на 2 п.п. до 10.8% реальной ставки для южноафриканского рэнда приведет к признанию обесценения в сумме 1,152 млн. руб. (19 млн. долл. США);
- снижение цен на металлы на 2% приведет к признанию обесценения в сумме 849 млн. руб. (14 млн. долл. США).

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

21. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

29 ноября 2016 года Группа продала 74.8% долю в ОАО «Архангельский морской торговый порт», дочернем предприятии, расположенном в Российской Федерации, за вознаграждение в размере 419 млн. руб. Балансовая стоимость чистых активов на дату выбытия составляла 479 млн. руб. Убыток от реализации в размере 60 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В 2014 году Группа продала золоторудные активы North Eastern Goldfields Operations (“NEGO”), никелевые активы Black Swan, Silver Swan, Lake Johnston Nickel Project, Avalon и Cawse, расположенные в Западной Австралии. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа получила отложенное вознаграждение в размере 151 млн. руб., связанное с активами NEGO. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала за вознаграждение 444 млн. руб. права на получение роялти, возникшие в результате выбытия активов, расположенных в Западной Австралии.

15 апреля 2016 года Группа продала авиационные активы, включающие 96.8% долю в ЗАО «Нордавиа – РА», дочернем предприятии Группы, расположенном на территории Российской Федерации, и эксплуатируемые «Нордавиа» воздушные суда и объекты инфраструктуры, за вознаграждение 640 млн. руб. Стоимость реализованных чистых активов на дату выбытия составляла 864 млн. руб. Убыток от реализации в размере 224 млн. руб. был признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Разрешенный к выпуску и выпущенный капитал

	2016	2015
На 1 января	156,995,401	158,245,476
Выкуп собственных акций у акционеров	–	(1,250,075)
Продажа собственных акций	1,250,075	–
На 31 декабря	<u>158,245,476</u>	<u>156,995,401</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа приобрела у акционеров 1,250,075 собственных акций за денежное вознаграждение в сумме 12,012 млн. руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала 1,250,075 собственных акций миноритарному акционеру Crispian Investments Limited за денежное вознаграждение в сумме 9,855 млн. руб.

Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Базовая прибыль на акцию (руб. на акцию):	<u>1,068.7</u>	<u>667.0</u>

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Показатели прибыли и средневзвешенного количества акций в обращении, использованные для расчета базовой прибыли на акцию, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль за год, причитающаяся акционерам материнской компании	167,836	105,139
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Средневзвешенное количество выпущенных акций	156,995,401	158,245,476
За вычетом средневзвешенного количества собственных акций, выкупленных у акционеров	–	(489,575)
Эффект от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров	54,648	–
Средневзвешенное количество акций в обращении	157,050,049	157,755,901

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы не было финансовых инструментов, которые бы имели эффект разводнения на базовую прибыль на акцию.

23. ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала 10.67% долю в капитале Быстринского проекта за 5,049 млн. руб. (80 млн. долл. США).

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Фиксиро- ванная/ плаваю- щая ставка	Средняя номинальная ставка в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, %	Срок погашения	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Необеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	3.04%	2018-2025	164,018	248,040
	рубли	фиксиро- ванная	12.52%	2019-2021	120,678	120,593
Обеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	7.37%	2024	9,980	–
Итого кредиты					294,676	368,633
Корпоративные облигации	долл. США	фиксиро- ванная	5.62%	2018-2022	164,701	198,054
	рубли	фиксиро- ванная	11.60%	2026	14,985	34,995
Финансовый лизинг					179,686	233,049
	евро	фиксиро- ванная	7.10%	2026	1,431	–
	долл. США	фиксиро- ванная	4.20%	2019	443	733
Итого					1,874	733
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов					476,236	602,415
Долгосрочные кредиты и займы					(34,993)	(81,908)
					441,243	520,507

Кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), включающие в себя требования поддержания 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 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Резерв на оплату ежегодных отпусков	10,832	9,934
Задолженность по оплате труда	8,939	7,013
Прочие	1,284	351
Итого обязательства	21,055	17,298
За вычетом долгосрочной части	(2,933)	(1,609)
Краткосрочная часть обязательств	18,122	15,689

Планы с установленными отчислениями

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Пенсионный фонд Российской Федерации	18,326	17,469
Накопительная долевая пенсионная программа	463	481
Прочие	319	357
Итого	19,108	18,307

26. РЕЗЕРВЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Краткосрочные резервы		
Налоговые резервы	7,516	9,279
Резерв по социальным обязательствам	1,154	850
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	22	27
Прочие резервы	2,400	4,845
Итого краткосрочные резервы	11,092	15,001
Долгосрочные резервы		
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	23,742	22,392
Резерв по социальным обязательствам	2,609	2,804
Прочие долгосрочные резервы	14	771
Итого долгосрочные резервы	26,365	25,967
Итого	37,457	40,968

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

26. РЕЗЕРВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Социальные обязатель- ства	Налого- вый резерв	Прочие резервы	Итого
Остаток на 1 января 2015	12,825	3,436	7,908	36	24,205
Начисление резервов	–	169	300	5,593	6,062
Погашения в течение года	–	(830)	(174)	(17)	(1,021)
Обязательства, связанные с классифицированными как предназначенные для продажи	–	–	–	(31)	(31)
Изменение оценок	7,473	446	–	(59)	7,860
Амортизация дисконта	2,166	411	–	104	2,681
Эффект пересчета в валюту представления	(45)	22	1,245	(10)	1,212
Остаток на 31 декабря 2015 года	22,419	3,654	9,279	5,616	40,968
Начисление резервов	–	775	170	229	1,174
Погашения в течение года	–	(1,023)	(319)	(1,971)	(3,313)
Изменение оценок	(825)	(72)	–	(1,694)	(2,591)
Амортизация дисконта	2,173	429	–	328	2,930
Эффект пересчета в валюту представления	(3)	–	(1,614)	(94)	(1,711)
Остаток на 31 декабря 2016 года	23,764	3,763	7,516	2,414	37,457

Обязательства по восстановлению окружающей среды

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Ставка дисконта российских предприятий	8.5% - 8.6%	9.3% - 10.4%
Ставка дисконта иностранных предприятий	3% - 5%	3% - 8%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	до 2059	до 2056
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2017 по 2029 годы	3.7% - 5.4%	4.1% - 8.7%
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2030 года и далее	3.6%	4.0%

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Со второго по пятый годы	16,166	12,348
С шестого по десятый годы	2,666	3,595
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	233	1,188
С шестнадцатого по двадцатый годы	1,552	367
В последующие годы	3,147	4,921
Итого	23,764	22,419

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

26. РЕЗЕРВЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В 2015 году Группа одобрила программу реконфигурации производственных мощностей, расположенных на полуострове Таймыр. Реализация программы началась в 2016 году и включала расходы на закрытие Никелевого завода. В 2016 году изменения в оценках резерва на реконфигурацию производственных мощностей были признаны в составе Прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Социальные обязательства

В 2010 году Группа заключила несколько многосторонних соглашений с Правительством Российской Федерации, Правительством Красноярского края и муниципальным образованием г. Норильск о строительстве дошкольных образовательных учреждений и прочих социальных объектов в г. Норильск и г. Дудинка, а также о переселении граждан, проживающих в этих городах, в другие регионы Российской Федерации с более благоприятными условиями жизни, в период с 2015 по 2020 годы. Резерв по социальным обязательствам представляет собой приведенную к текущей стоимости наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения данных обязательств Группы.

27. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	36,695	12,623
Задолженность по приобретению объектов основных средств	8,856	6,745
Прочая кредиторская задолженность	8,509	10,191
Итого финансовые обязательства	54,060	29,559
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	43,555	44,043
Итого нефинансовые обязательства	43,555	44,043
Итого	97,615	73,602

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
До одного месяца	11,447	12,664
От одного до трех месяцев	12,650	14,428
От трех до двенадцати месяцев	29,963	2,467
Итого	54,060	29,559

28. ДИВИДЕНДЫ

16 декабря 2016 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, в размере 444.25 руб. на акцию в общей сумме 70,301 млн. руб., выплаченные акционерам в январе 2017 года.

10 июня 2016 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в размере 230.14 руб. на акцию в общей сумме 36,419 млн. руб. (включая 251 млн. руб. в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в июле 2016 года в сумме 36,168 млн. руб., отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств.

19 декабря 2015 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, в размере 321.95 руб. на акцию в общей сумме 50,947 млн. руб. (включая 402 млн. руб. в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в январе 2016 года в сумме 50,544 млн. руб.

14 сентября 2015 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в размере 305.07 руб. на акцию в общей сумме 48,276 млн. руб. (включая 290 млн. руб. в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в период с сентября по декабрь 2015 года в сумме 47,986 млн. руб., отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств.

13 мая 2015 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в размере 670.04 руб. на акцию в общей сумме 106,031 млн. руб. В мае и июне 2015 года акционерам были выплачены дивиденды в сумме 106,031 млн. руб., отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

в миллионах российских рублей

29. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают основных акционеров, ассоциированные предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы, а также ее ключевой руководящий персонал. Группа определяет основных акционеров как акционеров, имеющих значительное влияние на деятельность Группы. 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 и финансовых активов	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Операции со связанными сторонами				
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	870	–	11,516	1,155
Ассоциированные предприятия Группы	114	392	11,308	14,733
Итого	984	392	22,824	15,888
	Дебиторская задолженность и денежные средства		Кредиторская задолженность, займы и кредиты полученные	
	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами				
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	19	20	137	39
Ассоциированные предприятия Группы	56	127	1,209	1,796
Итого	75	147	1,346	1,835

Условия сделок со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами в отношении покупки-продажи электричества, теплоэнергии и природного газа совершались по ценам, установленным Федеральной службой по тарифам, которая является государственным органом, регулирующим цены на российских рынках электро- и теплоэнергии, а также телекоммуникационных услуг.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Ключевыми руководителями Группы являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевых руководителей Группы, включая заработную плату и премии по результатам работы, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составило 4,127 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 3,704 млн. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА**
в миллионах российских рублей

30. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение основных средств и капитальное строительство, составляли 69,044 млн. руб. (31 декабря 2015 года: 58,186 млн. руб.).

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 2065 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 земельных участков и прочей недвижимости представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
В течение одного года	1,787	2,220
От одного года до пяти лет	5,759	9,281
В последующие годы	5,656	5,765
Итого	13,202	17,266

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа заключила десять договоров операционной аренды воздушных судов (31 декабря 2015 года: девять договоров). Соответствующие арендные соглашения в среднем имеют пятилетний срок действия с возможностью их продления по окончании (31 декабря 2015 года: восьмилетний). Арендные соглашения не имеют ограничений, налагаемых на арендатора.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды воздушных судов представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
В течение одного года	2,586	2,673
От одного года до пяти лет	4,234	6,446
Итого	6,820	9,119

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.

Социальные обязательства Группы финансируются за счет собственных средств.

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются неоконченные судебные разбирательства с государственными органами по спорам о правомерности уменьшения платы за негативное воздействие на окружающую среду на размер затрат, понесенных Группой на природоохранные мероприятия. Руководство считает, что Группа соблюдает все требования, предусмотренные действующим законодательством для использования вычетов, и что формирование резервов в отношении данных разбирательств не требуется. Также Группе предъявлен ряд исков, вытекающих из гражданско-правовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 года размер соответствующих требований по неоконченным судебным разбирательствам, по которым руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода как возможную, составил приблизительно 1,511 млн. руб. (на 31 декабря 2015 года – 3,834 млн. руб.).

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

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

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства.

Правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

На текущий момент практики применения правил по трансфертному ценообразованию налоговыми и судебными органами не достаточно. Ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на финансовые результаты и финансовое положение Группы.

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Охрана окружающей среды

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

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

Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которые существуют 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 Российской Федерации, а также дальнейшего развития правовой системы.

Ситуация на Украине увеличила предполагаемые риски ведения бизнеса в Российской Федерации. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе волатильности на фондовых и валютных рынках, снижению притока как местных, так и иностранных инвестиций и значительному ужесточению доступа к заемным средствам. Руководство Группы считает, что изменения, произошедшие в российской деловой среде, не оказали существенного влияния на финансовые результаты и финансовое положение Группы.

32. 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, а также капитал акционеров материнской компании, включающий уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Руководство Группы регулярно анализирует уровень долговой нагрузки, рассчитанный как соотношение чистого долга к скорректированному показателю EBITDA, чтобы убедиться, что он соответствует финансовой политике Группы, направленной на поддержание кредитного рейтинга Группы на инвестиционном уровне.

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

По состоянию на 19 и 25 октября 2016 года кредитные рейтинги Группы, присвоенные рейтинговыми агентствами S&P's и Fitch, остаются на инвестиционном уровне BBB-, несмотря на понижение 19 сентября 2016 года странового рейтинга Российской Федерации от S&P до BB+. Кредитный рейтинг Группы, присвоенный рейтинговым агентством Moody's, ограничен «суверенным потолком» странового рейтинга Российской Федерации на уровне Ba1.

Факторы финансовых рисков и система управления рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночному риску (включая риск изменения процентных ставок и валютный риск), кредитному риску и риску ликвидности. В Группе используется система управления рисками, связанная с контрольными процедурами, которые позволяют измерять, оценивать и контролировать подверженность Группы финансовым рискам.

Управление рисками осуществляется Управлением финансовых рисков. 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, рассматривая различные ситуации. В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы к возможному росту процентных ставок на 2 процентных пункта. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

	2% влияние роста LIBOR	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Убыток	3,480	4,961

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

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков финансового инструмента, стоимость которого выражена в иностранной валюте, будет колебаться из-за изменения курса валют.

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 незначительный.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года			На 31 декабря 2015 года		
	Доллар США	Гонконгский доллар	Прочие	Доллар США	Гонконгский доллар	Прочие
Денежные средства и эквиваленты	63,827	61,482	1,947	150,686	73,549	2,356
Дебиторская задолженность	9,832	–	148	6,384	–	558
Прочие активы	8,505	–	6,126	6,958	–	8,403
Активы	82,164	61,482	8,221	164,028	73,549	11,317
Торговые и прочие кредиторы	15,705	–	4,151	14,603	–	5,975
Кредиты и займы	338,699	–	–	446,089	–	–
Прочие обязательства	733	–	1,460	814	–	372
Обязательства	355,137	–	5,611	461,506	–	6,347

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 российский рубль. В приведенной ниже таблице показано уменьшение прибыли и капитала Группы до налогообложения при ослаблении курса российского рубля по отношению к доллару США на 20%.

	Доллары США 20% укрепление	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Убыток	54,595	59,496

В связи с тем, что уровень валютного риска по монетарным активам и обязательствам компенсируется выручкой от реализации металлов, деноминированной в долларах США, руководство считает подверженность Группы валютному риску на приемлемом уровне, и поэтому инструменты хеджирования не применяются.

Кредитный риск

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

При заключении сделок с новым контрагентом руководство оценивает кредитоспособность потенциального клиента или финансового учреждения. В случае если контрагенту присвоен кредитный рейтинг инвестиционного уровня ведущим независимым рейтинговым агентством, этот рейтинг используется для оценки кредитоспособности контрагента, в остальных случаях кредитоспособность оценивается путем анализа финансовой отчетности на последнюю отчетную дату и другой общедоступной информации.

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Ниже приведены балансы десяти крупнейших контрагентов. Кредитный рейтинг банков – не ниже ВВ+.

	Остаток задолженности	
	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты		
Банк А	61,497	73,549
Банк Б	39,607	69,057
Банк В	31,620	46,096
Банк Г	23,135	26,864
Банк Д	13,723	22,760
Итого	169,582	238,326
Торговая дебиторская задолженность		
Компания А	658	1,227
Компания Б	574	729
Компания В	447	601
Компания Г	399	448
Компания Д	382	372
Итого	2,460	3,377

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года			За год, закончившийся 31 декабря 2015 года		
	Количество покупателей	Оборот млн. руб.	%	Количество покупателей	Оборот млн. руб.	%
Крупнейший покупатель	1	65,225	12	1	62,484	12
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	173,419	32	9	206,167	41
Итого	10	238,644	44	10	268,651	53
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	77,358	14	10	66,507	13
Итого	20	316,002	58	20	335,158	66
Остальные покупатели		232,562	42		170,982	34
Итого		548,564	100		506,140	100

Руководство полагает, что за исключением остатков на банковских счетах, представленных выше, у Группы нет значительной концентрации кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты, займы выданные, безотзывные аккредитивы, представляющие обеспечительные депозиты, размещенные в банке на конец года, торговая и прочая дебиторская задолженность, подверженные кредитному риску, приведены ниже:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	200,213	295,480
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	21,164	16,267
Безотзывные аккредитивы	6,140	8,842
Банковские депозиты	591	397

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА в миллионах российских рублей

32. 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, среднесрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий с обязательством и без обязательства 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 и ежеквартальные процедуры детального бюджетирования.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (сроки погашения прочих обязательств представлены в Примечании 27), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

На 31 декабря 2016 года	Итого	В	От одно-	От трех	В	В	В тече-	В	В после- дующие годы
		течение одного месяца	го до трех месяцев	до трех надцати месяцев	течение второго года	течение третьего года	ние чет- вертого года	течение пятого года	
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма									
долга	303,038	11	24	285	44,905	40,528	81,798	59,223	76,264
Проценты	114,089	–	4,601	21,658	25,266	23,906	18,549	8,281	11,828
	417,127	11	4,625	21,943	70,171	64,434	100,347	67,504	88,092
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма									
долга	175,853	569	8,136	26,267	26,896	33,558	13,437	36,897	30,093
Проценты	25,523	270	1,102	4,327	5,060	4,429	3,840	2,638	3,857
	201,376	839	9,238	30,594	31,956	37,987	17,277	39,535	33,950
Итого	618,503	850	13,863	52,537	102,127	102,421	117,624	107,039	122,042
На 31 декабря 2015 года	Итого	В	От одно-	От трех	В	В	В тече-	В	В после- дующие годы
		течение одного месяца	го до трех месяцев	до трех надцати месяцев	течение второго года	течение третьего года	ние чет- вертого года	течение пятого года	
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма									
долга	355,205	–	35,000	214	173	53,965	40,173	92,797	132,883
Проценты	133,978	10	5,036	22,607	26,416	25,220	23,659	18,866	12,164
	489,183	10	40,036	22,821	26,589	79,185	63,832	111,663	145,047
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма									
долга	249,897	–	10,460	36,485	45,649	72,013	54,922	1,215	29,153
Проценты	26,727	468	1,321	5,037	6,181	4,486	2,433	1,554	5,247
	276,624	468	11,781	41,522	51,830	76,499	57,355	2,769	34,400
Итого	765,807	478	51,817	64,343	78,419	155,684	121,187	114,432	179,447

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА
в миллионах российских рублей**

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела в своем распоряжении доступные финансовые средства в сумме 159,051 млн. руб. (31 декабря 2015 года: 136,286 млн. руб.), которые отражают политику Группы по увеличению доступных подтвержденных кредитных ресурсов в качестве источника среднесрочного финансирования.

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 20), краткосрочная дебиторская задолженность (см. Примечание 19) и кредиторская задолженность (см. Примечание 27), приблизительно равна их справедливой стоимости.

Некоторые финансовые инструменты, такие как прочие финансовые активы 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 несущественно отличается от их справедливой стоимости.

Анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, сгруппированных в соответствии с трехуровневой иерархией источников, использованных для ее определения, представлен ниже:

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

Кредиты и займы, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости, представлены ниже.

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1
Корпоративные облигации с фиксированной ставкой	179,686	192,322	233,049	233,953
Итого	179,686	192,322	233,049	233,953
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2
Кредиты и займы, в том числе:				
Кредиты и займы с плавающей ставкой	173,998	165,811	248,040	243,328
Кредиты и займы с фиксированной ставкой	120,678	128,680	120,593	125,504
Итого	294,676	294,491	368,633	368,832

ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА

в миллионах российских рублей

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

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

- справедливая стоимость корпоративных облигаций была определена на основе рыночных котировок, существовавших на отчетные даты;
- справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей и фиксированной ставкой (основной суммы долга и процентов) по состоянию на 31 декабря 2016 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 Группой, которые существовали на отчетную дату. Для кредитов и займов в долларах США ставки дисконтирования варьировались от 4.28% до 6.63% (2015: от 4.00% до 5.55%), для кредитов и займов в рублях ставка дисконтирования составляла 10.63% (2015: 11.60%).

34. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Группа ГМК				
АО «Норильский комбинат»	Российская Федерация	Аренда оборудования	100	100
АО «Таймыргаз»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Таймырэнерго»	Российская Федерация	Аренда оборудования	100	100
АО «НТЭК»	Российская Федерация	Электроэнергетика	100	100
ООО «ЗСК»	Российская Федерация	Строительство	100	100
ООО «Норильскникельремонт»	Российская Федерация	Ремонт	100	100
ООО «Норильскгеология»	Российская Федерация	Геологоразведка	100	100
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс»	Российская Федерация	Изготовление запчастей	100	100
Группа КГМК				
АО «Кольская ГМК»	Российская Федерация	Горная металлургия	100	100
ООО «Печенгастрой»	Российская Федерация	Ремонт	100	100
Norilsk Nickel Harjavalta				
Norilsk Nickel Harjavalta OY	Финляндия	Металлургия	100	100
Прочие металлургические				
ООО «ГРК «Быстринское»	Российская Федерация	Горная металлургия	89.33	100
Прочие неметаллургические				
Metal Trade Overseas A.G.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100	100
ООО «Институт Гипроникель»	Российская Федерация	Исследования	100	100
АО «ТТК»	Российская Федерация	Поставка топлива	100	100
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Российская Федерация	Речное судоходство	100	100
ОАО «Архангельский морской торговый порт»	Российская Федерация	Морской порт	-	74.80
ООО «Аэропорт «Норильск»	Российская Федерация	Аэропорт	100	100
АО «АК «НордСтар»	Российская Федерация	Авиаперевозки	100	100
Эффективная доля собственности, %				
Ассоциированные предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Прочие металлургические				
Nkomati Nickel Mine	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50	50

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

24 января 2017 года Совет директоров ПАО «ГМК «Норильский никель» одобрил сделку по продаже CIS Natural Resources Fund до 39.32% доли в капитале Быстринского Проекта. Закрытие сделки потребует выполнения ряда условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов.

15 февраля 2017 года Группа увеличила неконтролирующую долю в компании, которая является связанной стороной, за вознаграждение в размере 5,774 млн. руб. (100 млн. долл. США).