



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ГМК «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ» ОБЪЯВЛЯЕТ АУДИРОВАННЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2014 ГОД

Москва, 31 марта 2015 года – ОАО «ГМК «Норильский никель» (далее – «Норильский никель», «компания» или «группа»), крупнейший мировой производитель никеля и палладия, объявляет аудированные консолидированные финансовые результаты по МСФО за 2014 год.

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ 2014 ГОДА

- Консолидированная выручка выросла на 3% до 11,9 млрд долл. за счет положительной динамики цен на палладий и никель при сохранении стабильных объемов продаж.
- Показатель EBITDA увеличился на 35% до 5,7 млрд долларов США благодаря росту выручки и существенному снижению издержек, связанному с проводимыми менеджментом мероприятиями по оптимизации затрат, а также резким ослаблению рубля.
- Рентабельность EBITDA увеличилась до 48%, что вывело «Норильский никель» на лидирующие позиции в отрасли по этому показателю.
- Чистая прибыль практически утроилась, достигнув 2 млрд долларов, а чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных списаний, увеличилась до 4 млрд долларов США.
- Все ключевые инвестиционные проекты, запланированные на 2014 год, были успешно завершены. При этом капитальные затраты снизились на 35% до 1,3 млрд долл. США вследствие дисциплинированного подхода к инвестициям, оптимизации закупочных процедур, а также снижения курса национальной валюты.
- Чистый оборотный капитал снизился почти на 2 млрд долл. США до 1,1 млрд долл. США на конец 2014 года. При этом в течение последних двух лет компания уменьшила оборотный капитал почти в 4 раза.
- Свободный денежный поток увеличился на 81% до 4,7 млрд долл. США благодаря росту EBITDA, более низким капитальным затратам и существенному сокращению оборотного капитала.
- Уровень долговой нагрузки продолжает оставаться консервативным, при этом отношение чистого долга к EBITDA снизилось за год с 1,1 до 0,6 раз.
- Несмотря на понижение агентством S&P суверенного рейтинга РФ до уровня ВВ+, рейтинг кредитоспособности компании остался на инвестиционном уровне (ВВВ-).
- Общий объем дивидендов, выплаченных акционерам в 2014 году, составил 3,3 млрд долл. США, что на 10% больше, чем в 2013 году.
- В мае 2014 года «Норильский никель» подписал соглашение с федеральными и региональными органами власти об ускоренном закрытии устаревшего и неэффективного Никелевого завода в г. Норильск.
- Реализуется выход из непрофильных активов: были закрыты сделки по продаже австралийских активов North Eastern Goldfields, Avalon, Cawse, Lake Johnston, Black Swan и Silver Swan, а также было заключено соглашение по продаже африканских активов компании Tati и Nkomati.
- В марте 2015 Правительство РФ выпустило распоряжение о предоставлении компании лицензии на право пользования недрами с целью разведки и добычи на Масловское месторождение, содержащее МПГ, никель, медь и прочие металлы.
- Компания планирует направить до 500 млн долл. США на выкуп собственных акций на биржевом рынке в течение 2015 года. В дальнейшем выкупленные акции будут погашены.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

<i>В млн. долл. США, если не указано иное</i>	2014	2013	Изменение, %
Выручка	11 869	11 499	3%
ЕБИТДА ¹	5 681	4 198	35%
Рентабельность ЕБИТДА, %	48	37	11 п.п.
Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных списаний ¹	3 968	2 537	56%
Чистая прибыль	2 000	765	161%
Капитальные затраты	1 298	1 989	35%)
Свободный денежный поток ²	4 725	2 606	81%
Чистый оборотный капитал ¹	1 083	3 018	(64%)
Чистый долг ²	3 537	4 584	(23%)
Чистый долг/12М ЕБИТДА	0,6x	1,1x	
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США)	20,74	18,89	10%
ROIC ²	29%	15%	14 п.п.

1) Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту.

2) Показатель не МСФО, расчет приведен в публикуемом одновременно с отчетностью МСФО аналитическом документе – Data book.

КОММЕНТАРИИ МЕНЕДЖМЕНТА

Генеральный директор «Норильского никеля» Владимир Потанин прокомментировал результаты:

«Я рад сообщить, что мы смогли завершить 2014 год с сильными финансовыми результатами. Благодаря реализации нашей новой корпоративной стратегии нам удалось добиться значительного прогресса в области укрепления позиций «Норильского никеля» в качестве глобального лидера нашей отрасли с точки зрения рентабельности и отдачи на вложенный капитал.

Несмотря на то, что высокая волатильность на сырьевых рынках была крайне негативным фактором для глобальных добывающих компаний, мы считаем, что для нашей компании 2014 год в целом был благоприятным. Благодаря росту цен на никель и палладий, которые мы считаем своими стратегическими металлами, а также увеличению объема продаж металлов платиновой группы, выручка компании возросла на 3% и достигла почти 12 млрд долларов. Управленческий фокус на повышение эффективности вкупе с ослаблением курса рубля относительно доллара позволил увеличить чистую прибыль в три раза, показатель ЕБИТДА – на более чем 30% до 5,7 млрд долларов, а маржу ЕБИТДА – вывести на уровень мировых отраслевых лидеров – 48%.

Все запланированные на 2014 год ключевые капитальные проекты были успешно завершены. При этом, благодаря внедрению инвестиционной дисциплины и благоприятной динамикой курса валют, капитальные затраты сократились до 1,3 млрд долларов. Реализация программы по продаже непрофильных активов также проходит успешно.

Важно отметить, что нам удалось добиться стабильного прогресса в сокращении оборотного капитала. Мы перевыполнили свой план и снизили этот показатель на 2 млрд долларов до уровня чуть превышающего 1 млрд долларов, сократив чистый оборотный капитал с начала 2013 года почти в 4



ПРЕСС-РЕЛИЗ

раза.

В результате уменьшения оборотного капитала, росту EBITDA и более низким капитальным затратам свободный денежный поток за год вырос на 81% – до 4,7 млрд долларов.

По итогам года мы сохраняли один из самых низких уровней задолженности в отрасли, а показатель отношения чистого долга к EBITDA снизился с 1,1 до 0,6 раз. Несмотря на неблагоприятную конъюнктуру на долговых рынках в 2014 году компания заключила ряд двусторонних долгосрочных кредитных линий в основном с зарубежными финансовыми институтами на общую сумму порядка 2 млрд. долл. США, что позволило рефинансировать почти треть всего долгового портфеля. При этом компании удалось сохранить среднюю стоимость долга на уровне начала года при одновременном увеличении среднего срока погашения.

Особенно важно отметить, что мы выполнили обещания увеличить денежный доход наших акционеров, выплатив в прошлом году более 3,3 млрд долларов в виде дивидендов. При этом средний размер дивиденда на акцию вырос на 10%. Мы еще раз подтверждаем нашу нацеленность на повышение операционной эффективности нашего бизнеса и создание стоимости для всех наших акционеров».

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ И ОХРАНА ТРУДА

Безопасность наших сотрудников остается ключевым приоритетом для руководства компании. В 2014 году нам удалось снизить общее количество несчастных случаев на 41% по сравнению с предыдущим годом (со 106 до 63). При этом показатель частоты травм с потерей рабочего времени (LTIFR) снизился с 0,80 до 0,47. К сожалению, мы вынуждены сообщить о 8 смертельных случаях, произошедших на наших площадках в 2014 году. Мы тщательно изучили и проанализировали их обстоятельства и соответствующим образом скорректировали наши внутренние положения в области промышленной безопасности. Руководство компании считает, что охрана труда требует еще большего внимания со стороны всех без исключения сотрудников и ставит перед собой цель полностью исключить смертельные несчастные случаи на производстве. Поэтому нами были разработаны и проведены специальные учебные курсы для персонала на всех производственных площадках, а также обновлена стратегия в области охраны труда, которая была утверждена в конце прошлого года.

РЫНКИ МЕТАЛЛОВ

Никель

В январе 2014 года Индонезия, крупнейший поставщик никельсодержащих руд для китайских производителей черноволнового ферроникеля (ЧФН), ввела запрет на экспорт рудного сырья, что кардинально изменило ситуацию на рынке никеля. Уже к маю импорт руды из Индонезии в Китай полностью прекратился, что привело к взрывному росту цен на металл – с 13500 до 21 000 долл. США за тонну к концу первого полугодия 2014 года. Слухи о том, что Филиппины могут последовать примеру Индонезии и ввести аналогичный запрет еще сильнее разогрели рынок. Однако ралли довольно быстро сошло на нет, когда стало известно о том, что, во-первых, Филиппины могут ввести эмбарго не ранее, чем через 6-7 лет, а, во-вторых, запасы руды, накопленные в портах Китая, позволят производителям ЧФН не сокращать производство в течение длительного времени. В то же время постоянный приток рафинированного никеля на склады Лондонской биржи металлов (ЛБМ) скорректировал ожидания участников рынка о скором возникновении физического дефицита металла.

Филиппины, которые являются вторым крупнейшим экспортером никельсодержащей руды в мире, существенно увеличили поставки в Китай, частично компенсировав прекращение импорта из Индонезии. При этом китайские производители ЧФН стали смешивать высококачественную индонезийскую руду с низкокачественной филиппинской, тем самым продлевая срок потребления своих запасов. Дополнительными негативными факторами для рынка никеля (и других металлов)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

стали укрепление американского доллара и падение цен на нефть, что, с одной стороны, привело к снижению себестоимости производства, а с другой стороны, спровоцировало отток средств из пассивных сырьевых фондов. В результате, во втором полугодии 2014 года цена на никель стала снижаться, вернувшись в декабре к уровням около 15 000 долл. США за тонну. Средняя цена никеля в 2014 году составила 16 867 долл. США за тонну, что на 12% выше средней цены 2013 года.

Прогноз по рынку никеля

Мы считаем, что цена на никель достигла своего дна, и сохраняем оптимистичный настрой по поводу ее динамики, поскольку правительство Индонезии подтвердило намерения сохранять введенный запрет на экспорт сырья без изменений. Запасы руды с высоким и средним содержанием никеля в Китае упали за прошедший год с 30 до 10 млн. тонн, и, по нашим оценкам, при текущем уровне потребления их хватит на три месяца. Несмотря на то, что объемы производства ЧФН снизились в 2014 года лишь на 20 тысяч тонн относительно уровней 2013 года, мы ожидаем в текущем году дополнительного их сокращения на 120 тысяч тонн. Наш прогноз основан на том, что запасы качественной руды в Китае в ближайшее время иссякнут, а поставки руды из Филиппин не смогут полностью компенсировать прекратившийся импорт из Индонезии. Более того, поскольку согласно статистике объемы добычи никеля на Филиппинах в 2014 году были ниже объемов экспорта в Китай, можно предположить, что данный экспорт включал в себя ранее накопленные запасы руды и, следовательно, в будущем объемы поставок будут ниже. Мы также не ожидаем значимого роста производства ферроникеля в Индонезии, поскольку из 22 заявленных проектов только три будут запущены в 2015-2016 гг. В то же время, мы видим, что приток никеля на ЛБМ существенно замедлился в первом квартале 2015 года, и в марте объем биржевых запасов практически не менялся. Мы считаем, что в данный момент запасы ЛБМ находятся на пике, и их устойчивое снижение на протяжении нескольких недель станет сигналом рынку о появлении физического дефицита.

Медь

Цена на медь находилась под давлением на протяжении всего 2014 года, составив в среднем 6 862 долл. США за тонну (что на 6% ниже, чем в 2013 году). Отрицательная динамика была в основном обусловлена опасениями инвесторов по поводу замедления китайской экономики, а также ожиданиями возникновения на рынке меди значимого профицита, вызванного выходом на проектную мощность новых крупных проектов в Южной Америке, Африке и Азии. Укрепление американского доллара относительно «сырьевых» валют усилило негативный тренд, подтверждая тем самым устойчивую обратную корреляцию между Индексом доллара США (DXY) и ценой на медь. И наконец, падающие цены на нефть спровоцировали вывод средств инвесторов из пассивных сырьевых фондов, что стало дополнительным отрицательным фактором, повлиявшим на цену красного металла. В начале 2015 года цена на медь продолжила снижение под влиянием усилившихся опасений об уровне спроса со стороны Китая и укрепления доллара США.

Прогноз по рынку меди

В то же время, мы считаем, что текущая цена на медь сильно отклонилась от фундаментальных показателей, которые выглядят довольно сильно. Мы ожидаем устойчивого роста спроса на медь, как со стороны китайской промышленности, так и со стороны Государственного резервного бюро КНР, в то время как рост предложения замедляется, поскольку большинство крупных новых проектов уже нарастили объемы производства до заявленных мощностей. Кроме того, медная отрасль печально известна остановками производства вследствие непредвиденных факторов, и вряд ли 2015 год станет исключением. В первом квартале 2015 года мы уже наблюдали перебои в выпуске меди рядом предприятий и считаем, что увидим их еще больше в течение года, особенно в странах, где продвигаются идеи «ресурсного национализма» (Замбия, Индонезия), а также на проектах в Чили и Перу, столкнувшихся со множеством проблем технического, регуляторного и даже природного



ПРЕСС-РЕЛИЗ

характера. Запас меди на ЛБМ в последнее время рос, однако продолжает оставаться на крайне низком уровне с точки зрения количества дней потребления, поэтому любые существенные нарушения поставок металла могут вызвать серьезный рост цен.

Мы ожидаем, что в 2015 году рынок меди будет находиться в близком к балансу состоянии, с небольшим профицитом в 270 тысяч тонн, что соответствует уровню прошлого года.

Палладий

В 2014 году палладий стал лидером роста цены среди большинства цветных металлов, достигнув в сентября 13-летнего максимума - 911 долл. США за тройскую унцию. Пятимесячная забастовка горняков в ЮАР в первом полугодии 2014 года привела к 5%-ому падению мирового производства палладия, в то время как промышленное потребление выросло на 0,5%. Инвестиционный спрос на металл также был очень высок: недавно запущенные биржевые фонды (ETF) под управлением «АБСА» и «Стэндрд банк» аккумулировали более 900 тыс. унций палладия. Благодаря этим факторам среднегодовая цена металла выросла на 11% по сравнению с 2013 годом и составила 803 долл. США за тройскую унцию, в то время как цены на другие драгоценные и цветные металлы падали под давлением укрепившегося доллара и оттоком средств из пассивных сырьевых фондов.

В 2014 году дефицит на рынке палладия расширился до 1,6 млн. унций, что составляет более 15% от годового объема спроса. Данный дефицит был покрыт за счет поставок металла из ранее накопленных резервов, однако, по нашим оценкам, продаж из Гохрана в 2014 году не было, что подтверждает наш тезис о том, что запасы, довлевшие над рынком на протяжении последних 15 лет, исчерпаны.

Прогноз по рынку палладия

В 2015 году мы ожидаем увеличение спроса на палладий на 2% до 9,8 млн. тройских унций, благодаря росту производства автомобилей с бензиновыми двигателями в Китае и США. Низкие цены на нефть будут стимулировать американских потребителей покупать автомобили с двигателями большего объема (пикапы и внедорожники) и, соответственно, более высоким удельным содержанием МПП в катализаторах. Мы считаем, что рынок палладия останется в состоянии структурного дефицита, так как без продаж из Гохрана баланс спроса и предложения невозможен. В то же время, мы ожидаем, что в 2015 году этот дефицит несколько сузится и составит 0,5 млн. унций, поскольку южноафриканские производители должны восстановить объемы производства до уровней 2013 года. Также, мы продолжаем считать, что разница в цене палладия и платины будет сокращаться.

Платина

В течение первого полугодия 2014 года цены на платину сохраняли стабильность, однако уже в августе они пошли вниз, достигнув в декабре отметки в 1 200 долл. США за тройскую унцию. По нашему мнению, данный тренд был обусловлен падением цен на золото (с которым платина исторически коррелирует), а также общей слабостью сырьевых рынков вследствие укрепления доллара. Кроме того, поскольку даже в условиях беспрецедентной забастовки горняков в ЮАР на рынке не наблюдалось физического дефицита металла, инвесторы пришли к выводу, что накопленные запасы платины достаточно велики, чтобы компенсировать продолжительные перебои с поставками. Инвестиционный спрос на платину также немного снизился: в 2014 году биржевые фонды аккумулировали около 230 тысяч унций металла (против 900 тыс. унций в 2013 году). В итоге, среднегодовая цена платины снизилась на 7% и составила 1 386 долл. США за тройскую унцию.

Прогноз по рынку платины

Мы считаем, что в 2015 году рынок платины будет оставаться в дефиците, однако слабость европейской экономики и девальвация южноафриканского рэнда, которая позитивно отразилась на себестоимости производства в долларовом эквиваленте, в краткосрочной перспективе будут оказывать



ПРЕСС-РЕЛИЗ

большее влияние на цену, чем фундаментальные факторы. Исполнение последних прогнозов южноафриканских компаний увеличить производство платины в 2016-2017 гг. может привести к тому, что дефицит будет сокращаться.

В то же время, даже с учетом текущего обменного курса рэнда к доллару, около 20% всех шахт в ЮАР убыточны, что может помочь восстановлению цены на металл. Кроме того, мы считаем, что рост объемов производства, которые рынок ждет от новых проектов, может оказаться гораздо меньше из-за целого ряда проблем, связанных с электроснабжением, трудовыми отношениями и регуляторным давлением. Мы также полагаем, что доступные к продаже запасы платины гораздо ниже оценок участников рынка.

Мы ожидаем, что в 2015 году дефицит рынка платины сократится с 1,1 млн. унций до 340 тыс. унций, поскольку горные компании ЮАР должны выйти на «дозабастовочные» уровни производства, а в 2016 году дефицит продолжит сокращаться под давлением ввода новых мощностей.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПО СЕГМЕНТАМ

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Консолидированная выручка	11 869	11 499	3%
Заполярный Филиал	8 937	8 345	7%
Кольская ГМК	1 100	1 005	9%
NN Norjavalta	986	1 004	(2%)
Прочие металлургические активы	154	221	(30%)
Прочие неметаллургические активы	1 997	2 173	(8%)
Обороты внутри Группы	(1 305)	(1 249)	4%
Консолидированная EBITDA	5 681	4 198	35%
Заполярный Филиал	5 625	4 655	21%
Кольская ГМК	346	141	145%
NN Norjavalta	70	44	60%
Прочие металлургические активы	(61)	(265)	(77%)
Прочие непроизводственные активы	78	41	83%
Корпоративные расходы	(377)	(418)	(10%)
Рентабельность EBITDA, %	48%	37%	11 п.п.
Заполярный Филиал	63%	56%	7 п.п.
Кольская ГМК	31%	14%	17 п.п.
NN Norjavalta	7%	4%	3 п.п.
Прочие металлургические активы	(40%)	(120%)	80 п.п.
Прочие непроизводственные активы	4%	2%	2 п.п.

Показатель EBITDA Заполярного филиала увеличился на 21% до 5 627 млн. долл. США в первую очередь за счет эффекта пересчета в валюту представления (+877 млн. долл.).

Показатель EBITDA «Кольской ГМК» увеличился на 14% до 346 млн. долл. США преимущественно за счет эффекта пересчета в валюту представления (+186 млн. долл. США);

Показатель EBITDA предприятия «NN Norjavalta» увеличился на 60% до 77 млн. долл. США за счет



ПРЕСС-РЕЛИЗ

снижения курса евро к доллару США в 2014 году (+ 26 млн. долл. США).

Показатель EBITDA сегмента "Прочие металлургические активы" увеличился в 2014 году на 204 млн. долл. США за счет выбытия Австралийских активов (+ 46 млн. долл.), сокращения операций в Tati Nickel (+25 млн. долл. США), и сравнительного эффекта разового убытка в 2013 г. от начисления резерва по налогу за продажу земли в Австралии (158 млн. долл. США).

Корпоративные расходы, принимаемые для целей расчета консолидированной EBITDA, сократились на 41 млн. долл. США в первую очередь за счет пересчета в валюту представления.

ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ И ВЫРУЧКА

	2014	2013	Изменение, %
Готовые продукты			
<i>Российские предприятия</i>			
Никель, тыс. тонн	228	232	(2%)
Медь, тыс. тонн	356	358	(1%)
Палладий, тыс. унций	2 667	2 579	3%
Платина, тыс. унций	629	629	-
<i>Финляндия</i>			
Никель, тыс. тонн	42	45	(7%)
Полупродукты			
<i>Финляндия</i>			
Медный кек, тыс. тонн ¹⁾	11	7	57%
<i>Ботсвана</i>			
Никель, тыс. тонн	3	7	(57%)
Медь, тыс. тонн	2	5	(60%)
<i>Австралия</i>			
Никель, тыс. тонн	-	2	-
Продажи металлов, физические объемы ²⁾			
<i>Вся Группа, исключая ЮАР ³⁾</i>			
Никель, тыс. тонн	273	286	(5%)
Медь, тыс. тонн	369	370	-
Палладий, тыс. унций ⁴⁾	2 745	2 645	4%
Платина, тыс. унций ⁴⁾	660	651	1%
Золото, тыс. унций ⁴⁾	143	131	9%
Родий, тыс. унций ⁴⁾	91	82	11%
Кобальт, тыс. тонн	5,7	5,4	6%
Серебро, тыс. унций	2 396	2 242	7%
Средняя цена реализации металлов, произведенных в России, собственная продукция компании «Норильский никель»			
<i>Металл</i>			
Никель (долл. США за тонну)	17 072	15 156	13%
Медь (долл. США за тонну)	6 931	7 397	(6%)
Палладий (долл. США за унцию)	804	725	11%
Платина (долл. США за унцию)	1 388	1 481	(6%)
Кобальт (долл. США за унцию)	30 040	26 913	12%
Золото (долл. США за унцию)	1 266	1 409	(10%)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Родий (долл. США за унцию)	1 139	1 026	11%
----------------------------	-------	-------	-----

ВЫРУЧКА (в млн. долл. США)			
<i>Никель</i>	4 676	4 355	7%
<i>Медь</i>	2 536	2 721	(7%)
<i>Палладий</i>	2 291	1 935	18%
<i>Платина</i>	902	956	(6%)
<i>Прочие металлы</i>	491	450	9%
Выручка от реализации металлов	10 896	10 417	5%
Выручка от прочей реализации	973	1 082	(10%)
Итого выручка	11 869	11 499	3%

1) Медный кек – полупродукт со средним содержанием меди 38-40%.

2) Показатели приведены в пересчете на содержание металлов в реализуемых продуктах. Вся информация представлена на основании 100% владения дочерними компаниями за исключением продаж металлов, приобретенных у сторонних организаций.

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

4) Данные приведены с учетом реализации драгоценных металлов в медном кеке.

Выручка от реализации металлов в 2014 году увеличилась на 5% до 10 896 млн. долл. США. Увеличение выручки связано с ростом физических объемов реализации МПГ в сочетании с ростом цен на никель (+13%) и палладий (+11%), что практически полностью нивелировало сокращение объема реализации никеля (-5%), а также снижение цен на медь (-6%) и платину (-6%).

Никель

Никель продолжает оставаться основным источником выручки Компании, увеличив свою долю в структуре выручки от реализации металлов до 43% (против 42% в 2013 г.).

В 2014 году выручка от реализации никеля увеличилась по сравнению с 2013 годом на 321 млн. долл. США или на 7% до 4 676 млн. долл. США. При этом, эффект от снижения физических объемов реализации (-196 млн. долл. США), был полностью нивелирован ростом цены на металл (+517 млн. долл. США).

Средняя цена реализации металла за рассматриваемый период выросла на 13% и составила 17 072 долларов США за тонну против 15 156 долларов США за 2013 год.

Физический объем реализации никеля, произведенного в России из собственного сырья, увеличился в 2014 году на 1% до 222 тыс. тонн, что соответствует росту объемов производства. Вместе с тем, объем реализации никеля, произведенный из покупного сырья, снизился в 2 раза и составил 6 тыс. тонн, что связано с началом реализацией стратегического подхода по переводу металлургических мощностей Кольской ГМК на переработку собственного сырья.

Объем продаж никеля, произведенного на предприятии Norilsk Nickel Harjavalta, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократился на 7% до 42 тыс. тонн. Снижение связано с сокращением объемов производства вследствие снижения поставок сырья сторонними предприятиями.

Объем продаж никеля в полупродуктах, произведенных на зарубежных активах (исключая Harjavalta и Nkomati Nickel Mine) снизился на 7 тыс. тонн вследствие продажи активов в Австралии и снижения производства на предприятии Tati в Ботсване.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Медь

Выручка от реализации меди составила 23% в структуре выручки от реализации металлов, снизившись в 2014 году на 185 млн. долл. США или 7% до 2 536 млн. долл. США. Данная динамика была обусловлена падением средней цены реализации меди (с отрицательным эффектом в 177 млн. долл. США), а также незначительным снижением физических объемов продаж (-8 млн. долл. США).

Средняя цена реализации меди снизилась на 6% с 7 397 долл. США за тонну в 2013 году до 6 931 долл. США за тонну в 2014 году.

Физический объем реализации меди, произведенной в России уменьшился на 1% (или 2 тыс. тонн), причем реализация меди, произведенной из собственного сырья, увеличилась в рассматриваемом периоде на 3 тыс. тонн до 347 тыс. тонн, в основном за счет уменьшения остатков готовой продукции. Вместе с тем, объем реализации меди, произведенной из покупного сырья, уменьшился на 5 тыс. тонн и составил в 2014 году 9 тыс. тонн.

Физический объем реализации меди в медном кете, произведенном NN Harjavalta в 2014 году увеличился на 4 тыс. тонн и составил 11 тыс. тонн.

Физический объем реализации меди в полупродуктах, произведенной на предприятии Tati Nickel снизился на 3 тыс. тонн по сравнению с 2013 годом и составил 2 тыс. тонн, что связано со снижением производства на Tati Nickel Mining Company.

Палладий

В 2014 году выручка от продаж палладия увеличилась на 18% (+356 млн. долл. США относительно 2013 года) до 2 291 млн. долл. США, что составляет 21% от общей выручки от реализации металлов Группы. Данный рост был связан как с увеличением цены реализации на 11% (+118 млн. долл. США), так и более высокими объемами продаж (+238 млн. долл. США).

Средняя цена реализации металла выросла на 11% с 725 долларов за унцию в 2013 году до 804 долларов за унцию в 2014 году.

Физические объемы реализации палладия, произведенного в России выросли на 3% за счет роста объемов производства и снижения остатков готовой продукции.

Кроме того, в 2014 году был реализован палладий, приобретенный с целью обеспечения контрактных обязательств для перепродажи в объеме 101 тыс. унций на сумму 79 млн. долл. США, в 2013 году на рынке было приобретено 37 тыс. унций на сумму 27 млн. долл. США.

Платина

В 2014 году выручка от реализации платины сократилась на 6% (или на 54 млн. долл. США) до 902 млн. долл. США, составив 8% в структуре выручки от реализации металлов Группы. При этом, положительный эффект от роста физических объемов продаж (+13 млн. долл. США) лишь частично компенсировал падение средней цены реализации (-67 млн. долл. США).

Средняя цена реализации металла снизилась на 6% с 1 481 долл. США за унцию в 2013 году до 1 388 долл. США за унцию в 2014 году.

Физические объемы продаж платины, произведенной в России, остались в целом на уровне 2013 года.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Выручка от реализации платины в медном кеке, произведенном NN Norjavalta в 2014 году составила 33 млн. долл. США против 20 млн. долл. США в 2013 году.

Прочие металлы

Выручка от реализации прочих металлов в 2014 году выросла на 10% и составила 491 млн. долл. США вследствие увеличения выручки от продажи золота (+1%), кобальта (+26%) и родия (+25%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года преимущественно в связи с ростом объемов реализации.

Выручка от прочей реализации

В 2014 году выручка от прочей реализации снизилась на 10% по сравнению с показателем 2013 года и составила 973 млн. долл. США. Основным фактором изменения выручки от прочей реализации стало снижение курса рубля относительно доллара США, так как основные расчеты при реализации прочих продаж осуществляются в рублях.

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Энергоносители и коммунальные услуги	165	125	32%
Транспорт	514	611	(16%)
Прочее	294	346	(15%)
Итого	973	1 082	(10%)

Увеличение выручки от продажи электроэнергии и коммунальных услуг на 40 млн. долл. США сложилось за счет абсолютного увеличения доходов на 61 млн. долл. США и снижения в связи с эффектом пересчета в валюту представления 21 млн. долл. США. Абсолютный рост доходов связан с увеличением объема предоставляемых услуг жителям г. Норильска и ростом тарифов с учетом инфляции. Кроме того, начиная с 2014 года, выручка Кольской ГМК в размере 32 млн. долл. США от реализации теплоэнергии третьим сторонам учитывается в составе выручки от реализации энергетики и коммунальных услуг.

Снижение выручки от реализации транспортных услуг на 97 млн. долл. США сложилось за счет абсолютного увеличения доходов на 3 млн. долл. США и снижения в связи с эффектом пересчета в валюту представления на 100 млн. долл. США. Абсолютный рост доходов связан с ростом объемов перевозок и услуг для сторонних заказчиков.

Снижение выручки от прочей реализации на 52 млн. долл. США сложилось за счет абсолютного увеличения доходов на 8 млн. долл. США и снижения в связи с эффектом пересчета в валюту представления 60 млн. долл. США. Абсолютный рост доходов связан, в основном, с ростом торговых услуг населению.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

Себестоимость реализованных металлов

Себестоимость реализованных металлов в 2014 году снизилась на 13% и составила 4 805 млн. долл. США, из которых:

- денежные операционные расходы снизились на 689 млн. долл. США (или 15%);
- амортизационные отчисления снизились на 56 млн. долл. США (или 7%);
- изменение запасов металлов в 2014 году увеличило себестоимость реализованных металлов на 5 млн. долл. США.

Денежные операционные расходы

Денежные операционные расходы в 2014 году снизились на 689 млн. долл. США (или на 15%) и составили 4 067 млн. долл. США. Снижение было обусловлено следующими факторами:

- 631 млн. долл. США – снижение расходов за счет обесценения рубля относительно доллара США;
- 167 млн. долл. США (или 4%) – снижение расходов в рамках программы по оптимизации издержек;

В то же время отрицательный эффект на динамику расходов оказал рост затрат на приобретение металлов, ломов и прочих металлосодержащих полуфабрикатов на сумму 109 млн. долл. США

Удельный вес денежных затрат по основным группам Компаний в общей сумме денежных операционных расходов в 2014 году составил:

- Россия – 84%
- NN Harjavalta – 12%;
- Norilsk Nickel International – 4%.

<i>В млн долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Денежные операционные расходы			
Компенсационные выплаты персоналу	1 574	1 830	(14%)
Расходы на приобретение сырья и полуфабрикатов	745	694	7%
Расходы на приобретение металлов для перепродажи	84	26	223%
Материалы и запасные части	537	713	(25%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	436	557	(22%)
Налоги, непосредственно относящиеся на себестоимость реализованной продукции	194	258	(25%)
Расходы на приобретение энергии	198	221	(10%)
Топливные ресурсы	128	199	(36%)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Транспортные расходы	87	117	(26%)
Прочие	84	141	(40%)
Денежные операционные расходы	4 067	4 756	(15%)
Амортизация	698	754	(7%)
(Увеличение)/сокращение запасов	40	35	14%
Итого себестоимость реализованных металлов, в т. ч.	4 805	5 545	(13%)
Россия	4 120	4 733	(13%)
NN Harjavalta	485	504	(4%)
NN International	200	308	(35%)

Компенсационные выплаты персоналу

Расходы на компенсационные выплаты персоналу являются существенной частью денежных операционных расходов с достаточно стабильной долей в структуре общих денежных операционных расходов. По итогам 2014 года доля расходов на компенсационные выплаты персоналу в структуре денежных затрат составила 39%.

В 2014 году расходы на персонал составили 1 574 млн. долл. США и снизились по сравнению с 2013 годом на 256 млн. долл. США (или на 14%) под воздействием следующих факторов:

- снижение на 307 млн. долл. США за счет влияния эффекта пересчета в валюту представления;
- снижение на 6 млн. долл. США за счет продажи австралийских активов;
- рост на 45 млн. долл. США (или 2%) вследствие индексации заработной платы работников российских предприятий Группы в связи с инфляцией (на 5%), что частично нивелировано снижением численности персонала (3%);
- рост на 12 млн. долл. США за счет влияния консолидации ОАО «Норильскгазпром» за полный год (вхождение в состав Группы с 01.04.2013г);

Расходы на приобретение сырья и полуфабрикатов

Расходы на приобретение сырья и полуфабрикатов в 2014 году увеличились на 51 млн. долл. США (или на 7%) и составили 745 млн. долл. США.

Основными факторами изменения были:

- 21 млн. долл. США (или 3%) – снижение расходов за счет сокращения физических объемов закупаемого сырья для переработки в NN Harjavalta и на Кольской ГМК, при этом закупки сырья для переработки:
 - на Кольской ГМК снизились на 37 млн. долл. США или на 2,6 тысяч тонн (или 37%) за счет отсутствия поставок штейна Fortaleza;
 - на NN Harjavalta увеличились на 16 млн. долл. США или на 1,2 тысяч тонн (или 3%). Увеличение закупок сырья произошло за счет концентратов Talvivaara и Mirabella;
- 72 млн. долл. США (или 10%) - увеличение цен на металлы в сырье и изменения структуры закупаемого сырья.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Расходы на приобретение металлов для перепродажи

Расходы на приобретение металлов для перепродажи увеличились на 58 млн. долл. (или 223%) и составили 84 млн. долл. США в первую очередь в связи с ростом закупаемых объемов палладия в рамках исполнения обязательств по контрактам.

Расходы на материалы и запасные части

Расходы на материалы и запасные части в 2014 году снизились по сравнению с 2013 годом на 176 млн. долл. США (или на 25%) до 537 млн. долл. США.

Основными причинами снижения стали:

- 118 млн. долл. США – влияние эффекта обесценения рубля
- 42 млн. долл. США – снижение расходов на российских предприятиях, сложившееся, в основном, за счет оптимизации расходов
- 16 млн. долл. США – снижение расходов на предприятиях Norilsk Nickel International, в основном, вследствие продажи австралийских активов, а также снижения объемов производства Tati Nickel;

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В 2014 году расходы на оплату услуг сторонних организаций снизились по сравнению с 2013 годом на 121 млн. долл. США (или на 22%) и составили 436 млн. долл. США. Основными факторами изменения стали: 2014 году расходы на оплату услуг сторонних организаций составили 436 млн. долл. США и снизились по сравнению с 2013 годом на 121 млн. долл. США (или на 22%), из которых:

- 70 млн. долл. США - снижение расходов за счет влияния эффекта пересчета данных в валюту представления
- 41 млн. долл. США - сокращение затрат на страхование имущества вследствие заключения договоров на более выгодных условиях;
- 24 млн. долл. США - снижение расходов на оплату услуг по добыче руды зарубежными предприятиями в связи с продажей австралийских активов и снижением объемов производства Tati Nickel;
- 14 млн. долл. США - увеличение расходов на ремонты и обслуживание оборудования и толлинговые услуги.

Налоги, относящиеся на себестоимость реализованной продукции

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и плате за загрязнение окружающей среды в целом в 2014 году снизились на 64 млн. долл. США (на 25%) и составили 194 млн. долл. США

Основными факторами снижения стали:

- 43 млн. долл. США - эффект пересчета данных в валюту представления;
- 21 млн. долл. США - снижение налогов, за счет того, что в 2013г. в Заполярном филиале имели место доначисления налога за прошлые периоды в связи с уточнением



ПРЕСС-РЕЛИЗ

налогооблагаемой базы по налогу на добычу полезных ископаемых.

Расходы на приобретение энергии

В 2014 году расходы на приобретение энергии снизились на 23 млн. долл. США (или 10%) и составили 198 млн. долл. США.

Основной фактор снижения расходов – влияние эффекта пересчета данных в валюту представления - 23 млн. долл. США.

Расходы на топливные ресурсы

Расходы на топливные ресурсы в 2014 году составили 128 млн. долл. США и снизились по сравнению с 2013 годом на 71 млн. долл. США (или 36%).

Основными причинами стали:

- абсолютное снижение расходов на топливные ресурсы в сумме 36 млн. долл. США - снижение расходов на российских предприятиях, из которых существенную часть составило влияние консолидации ОАО «Норильскгазпром» с 01.04.2013г.,
- снижение расходов за счет влияния эффекта пересчёта в валюту представления – 35 млн. долл. США.

Транспортные расходы

В 2014 году транспортные расходы составили 87 млн. долл. США и снизились по сравнению с 2013 годом на 30 млн. долл. США (или на 26%) под влиянием следующих факторов:

- Снижение на 17 млн. долл. США за счет эффекта консолидации ОАО «Норильскгазпром» в части транспортировки газа, а также уменьшения объемов перевозки покупного сырья для толлинговой переработки на Кольской ГМК
- Снижение на 13 млн. долл. США за счет влияния эффекта пересчета данных в валюту представления.

Прочие затраты

Сумма прочих расходов в 2014 году составила 84 млн. долл. США и снизилась по сравнению с 2013 годом на 57 млн. долл. США (или на 40%), из которых 22 млн. долл. США эффект пересчета данных в валюту представления, 35 млн. долл. США – абсолютное снижение прочих расходов.

Амортизация производственных активов

В 2014 году амортизация производственных активов составила 698 млн. долл. США и снизилась на 56 млн. долл. США (или на 7%).

Основной причиной изменения стало снижение расходов за счет влияния эффекта пересчёта в валюту представления -123 млн. долл. США.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

В то же время абсолютный рост амортизационных отчислений в сумме 67 млн. долл. США, сложившийся за счет ввода в эксплуатацию объектов капитального строительства на российских предприятиях (84 млн. долл. США), частично нивелирован снижением амортизационных отчислений производственных активов Norilsk Nickel International (17 млн. долл. США).

Уменьшение запасов металлопродукции

Запасы металлопродукции в целом по Группе в 2014 году снизились на 40 млн. долл. США под влиянием следующих факторов:

- 9 млн. долл. США – снижение запасов на российских предприятиях и NN Harjavalta
- 31 млн. долл. США – снижение стоимости запасов на Tati Nickel за счет сокращения физических остатков металлов в НЗП и готовой продукции.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

<i>В млн долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Энергия и коммунальные услуги	203	137	48%
Транспортные расходы	471	545	(14%)
Прочие	195	279	(30%)
Итого	869	961	(10%)

В 2014 году себестоимость прочей реализации снизилась на 10%, и составила 869 млн. долл. США, в основном в результате снижения курса рубля относительно доллара США.

Рентабельность по валовой прибыли от прочих продаж практически не изменилась по сравнению с прошлым годом и составила 11%.

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Экспортные таможенные платежи	225	374	(40%)
Транспортные расходы	15	26	(42%)
Заработная плата	23	20	15%
Маркетинг	66	19	247%
Прочие	6	6	-
Итого	335	445	(25%)

Коммерческие расходы снизились на 25% до 335 млн. долл. США. При этом, уменьшение, связанное с ослаблением рубля составило 5 млн. долл.

Уменьшение размера вывозных таможенных пошлин на 40% в первую очередь связано с обнулением ставок по никелю и меди с 21 августа 2014 года.

Расходы на маркетинг и рекламу выросли на 47 млн. долл. в связи с проведением маркетинговой кампании в Азии и Европе.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Заработная плата	465	572	(19%)
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	111	121	(8%)
Налоги, за исключением налога на прибыль и налогов, непосредственно относящихся на себестоимость реализованной продукции	98	110	(11%)
Амортизация и износ	27	36	(25%)
Транспортные расходы	16	17	(6%)
Прочие	95	108	(12%)
Итого	812	964	(16%)

В 2014 году общие и административные расходы снизились на 16% до 812 млн. долл. США. При этом уменьшение, связанное с ослаблением рубля составило 145 млн. долл.

Расходы на заработную плату уменьшились на 107 млн. долл. (19%) и составили 465 млн. долл. В связи с прекращением опционной программы сравнительная экономия на соответствующем резерве составила 6 млн. долл. Уменьшение, связанное с ослаблением курса рубля, составило 97 млн. долл.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций уменьшились на 10 млн. долл. (8%) и составили 111 млн. долл. США. Уменьшение, связанное с ослаблением рубля составило 21 млн. долл. Рост расходов на консультационные, ИТ, и прочие профессиональные услуги на 19 млн. долл. связанный преимущественно с реализацией проектов по повышению операционной эффективности и по автоматизации процессов Компании, был частично компенсирован незначительным в отдельности снижением расходов на прочие услуги на общую сумму 8 млн. долл.

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Расходы по процентам, начисляемым за пользования заемными средствами	135	311	(57%)
Амортизация дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды	43	64	(33%)
Прочие	1	1	-
Итого	179	376	(52%)

Финансовые расходы в 2014 году снизились на 52% до 179 млн. долл. США. Снижение связано преимущественно с капитализацией части расходов, связанных с финансированием инвестиций на сумму 145 млн. долл, а также с уменьшением амортизации дисконта по обязательствам по восстановлению окружающей среды по активам, предназначенным для продажи (Австралия).

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В 2014 году расходы по налогу на прибыль возросли на 17% до 660 млн. долл. США преимущественно за счет увеличения прибыли до налогообложения.

Эффективная ставка налога на прибыль в 2014 году составила 25%, выше законодательной ставки 20% в результате признания невычитаемого убытка от выбытия австралийских активов, а также снижения стоимости акций энергетических компаний. По сравнению с 2013 годом эффективная ставка уменьшилась с 42% до 25% в первую очередь благодаря существенно меньшим убыткам от



ПРЕСС-РЕЛИЗ

обесценения стоимости акций энергетических компаний.

ЕВИТДА

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Операционная прибыль	4 746	2 476	92%
Амортизация	805	881	(9%)
Обесценения нефинансовых активов	130	841	(85%)
ЕВИТДА	5 681	4 198	35%
Рентабельность по ЕВИТДА	48%	37%	11 п.п.

ЕВИТДА в 2014 году увеличилась на 1.5 млрд. долл. США (35%), при этом рентабельность ЕВИТДА составила 48%. Рост обусловлен, в первую очередь, макроэкономическими факторами: ослаблением курса рубля к доллару США (760 млн. долл. США) и положительной динамикой цен на металлы (419 млн. долл. США), а также абсолютным снижением расходов и увеличением сбытовых премий на общую сумму 256 млн. долларов.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, СКОРРЕКТИРОВАННАЯ НА РАЗМЕР НЕДЕНЕЖНЫХ СПИСАНИЙ

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Чистая прибыль	2 000	765	161%
Убыток от обесценения основных средств	130	841	(85%)
Обесценение инвестиций в ценные бумаги	244	729	(67%)
Курсовые разницы	1 594	202	689%
Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных списаний	3 968	2 537	56%

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение, %
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала	5 770	4 375	32%
Изменение оборотного капитала	1 002	554	81%
Налог на прибыль уплаченный	(825)	(585)	41%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	5 947	4 344	37%
Капитальные вложения	(1 298)	(1 989)	(35%)
Прочая инвестиционная деятельность	76	251	(70%)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 222)	(1 738)	(30%)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(2 979)	(1 975)	51%
Эффект пересчета в валюту презентации	(578)	(38)	15x
Прочее	4	(9)	(144%)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	1 172	584	101%

Денежный поток от операционной деятельности в 2014 году по сравнению с 2013 годом вырос в отчетном периоде на 37% и составил 5,9 млрд. долл. США.

Этому способствовали следующие факторы:

- Более интенсивное снижение оборотного капитала за 2014 года на сумму 1 млрд. долл. США по сравнению с уменьшением в размере 554 млн. долл. США за 2013 год,
- Увеличение показателя EBITDA в 2014 году на 1,5 млрд. долл. США по сравнению с 2013 годом за счет высоких цен на металл и ослабления рубля.

Ниже описана зависимость изменения оборотного капитала в балансе с эффектом в отчете о движении денежных средств:

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013
Изменение чистого оборотного капитала в Балансе, за вычетом:	1 935	1 054
Курсовые разницы	(859)	(247)
Изменение задолженности по налогу на прибыль	103	(117)
Перенесено в активы для продажи:	(6)	(32)
Неденежные изменения, включая резервы	(171)	(104)
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	1 002	554

Чистый оборотный капитал в бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2014 года снизился на 64 процента и составил 1 083 млн. долл. США.

В 2014 году Менеджмент предпринял ряд мер по оптимизации оборотного капитала:

- Расширение факторинга дебиторской задолженности на сумму 278 млн. долл. США,
- Увеличение суммы авансов полученных от покупателей на 456 млн. долл. США,
- Ускорение возврата НДС обусловило уменьшение оборотного капитала на 15 млн. долл.

Разбивка капитальных вложений по филиалам приведена ниже:

<i>В млн. долл. США</i>	2014	2013	Изменение,
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	1076	1679	(36%)
<i>Рудник «Скалистый»</i>	122	335	(64%)
<i>Рудник «Таймырский»</i>	68	59	15%
<i>Рудник «Комсомольский»</i>	73	56	30%
<i>Рудник «Октябрьский»</i>	85	96	(11%)
<i>Талнахская обогатительная фабрика</i>	171	182	(6%)
<i>Прочие производственные проекты</i>	557	951	(41%)
Кольская ГМК	106	117	(9%)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

Читинский медный проект (Быстринский)	89	163	(45%)
Прочие основные средства	6	11	(45%)
Нематериальные активы	21	19	11%
Итого	1 298	1 989	(35%)

Снижение инвестиционных расходов в 2014 г. относительно 2013 г. в основном обусловлено внедрением более дисциплинированного подхода к инвестициям, оптимизацией закупочных процедур, а также ослаблением курса национальной валюты.

УПРАВЛЕНИЕ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬ

<i>В млн. долл. США</i>	По состоянию на 31 декабря 2014 года	По состоянию на 31 декабря 2013 года	Изменение, млн. долл. США	Изменение, %
<i>Долгосрочный</i>	5 678	5 173	505	10%
<i>Краткосрочный</i>	652	1 032	(380)	(37%)
Общий долг	6 330	6 205	125	2%
Чистый долг	3 537	4 584	(1 047)	(23%)
Чистый долг/ЕБИТДА	0.6x	1,1x		

По состоянию на 31 декабря 2014 года краткосрочный долг компании снизился почти в 2 раза по сравнению с данными на конец 2013 года (или на 380 млн. долл. США) до 652 млн. долл. США, в то время как долгосрочный долг увеличился с 5,2 до 5,7 млрд. долл. США. В результате, на 31 декабря 2014 года доля краткосрочного долга в долговом портфеле сократилась с 17% до 10%.

Чистый долг за отчетный период снизился практически на 25% и составил 3,5 млрд. долл. США на 31 декабря 2014 года. Показатель чистый долг/ЕБИТДА снизился с 1,1 до 0,6.

Несмотря на неблагоприятную рыночную конъюнктуру в 2014 году Компания заключила ряд двусторонних долгосрочных кредитных соглашений преимущественно с западными финансовыми институтами на общую сумму порядка 2 млрд. долл. США, что составило почти 1/3 долгового обязательств Компании. Средства были направлены на рефинансирование текущей задолженности. При этом долговой портфель продолжил оставаться полностью необеспеченным, и удалось сохранить его стоимость при удлинении среднего срока до 40 месяцев. Доверие кредиторов и инвесторов еще раз подтверждает устойчивое финансовое положение и лидирующие позиции Группы в отрасли.

По состоянию на конец марта 2015 года рейтинги Компании, присвоенные рейтинговыми агентствами S&P's и Fitch остаются на инвестиционном уровне (BBB-, BBB-), несмотря на понижение 26 января 2015 года странового рейтинга Российской Федерации от S&P до уровня на одну ступень ниже инвестиционного (BB+).

Вместе с этим, 20 февраля 2015 года агентство Moody's понизило рейтинг Российской Федерации до спекулятивного уровня Ba1 с негативным прогнозом. Вместе с суверенным рейтингом агентство Moody's также снизило "суверенный потолок" до уровня Ba1. Ввиду того, что максимальный уровень рейтингов для Российских компаний не может превышать суверенный потолок, 25 февраля 2015 года рейтинги Компании были также понижены до уровня Ba1.



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

В млн. долл. США

	<i>Год, закон- чившийся 31/12/2014</i>	<i>Год, закон- чившийся 31/12/2013</i>
Выручка		
Выручка от реализации металлов	10 896	10 417
Выручка от прочей реализации	973	1 082
Итого выручка	11 869	11 499
Себестоимость реализованных металлов	(4 805)	(5 545)
Себестоимость прочей реализации	(869)	(961)
Валовая прибыль	6 195	4 993
Коммерческие расходы	(335)	(445)
Административные расходы	(812)	(964)
Убыток от обесценения основных средств	(130)	(841)
Прочие операционные расходы, нетто	(172)	(267)
Прибыль от операционной деятельности	4 746	2 476
Финансовые расходы	(179)	(376)
Обесценение инвестиций, предназначенных для продажи, включая убытки, реклассифицированные из прочего совокупного дохода (Убыток)/прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи и дочерних компаний	(244)	(728)
	(213)	66
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	94	51
Отрицательные курсовые разницы, нетто	(1 594)	(202)
Доля в прибылях ассоциированных предприятий	50	43
Прибыль до налогообложения	2 660	1 330
Расходы по налогу на прибыль	(660)	(565)
Прибыль за год	2 000	765
Причитающаяся:		
Собственникам материнской компании	2 003	774
Держателям неконтролирующих долей	(3)	(9)
	2 000	765
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ		
Базовая и разводненная прибыль на акцию, принадлежащая акционерам материнской компании (долларов США на акцию)	12,7	4,9



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПРИЛОЖЕНИЕ В

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА
31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

В млн. долл. США

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	7 011	11 222
Нематериальные активы	43	58
Инвестиции в ассоциированные предприятия	17	29
Прочие финансовые активы	204	738
Прочие налоги к возмещению	6	14
Отложенные налоговые активы	53	26
Прочие внеоборотные активы	130	202
	7 464	12 289
Оборотные активы		
Запасы	1 726	2 955
Торговая и прочая дебиторская задолженность	275	633
Авансы выданные и расходы будущих периодов	63	93
Прочие финансовые активы	87	26
Авансовые платежи по налогу на прибыль	127	61
Прочие налоги к возмещению	178	509
Денежные средства и их эквиваленты	2 793	1 621
	5 249	5 898
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	436	594
	5 685	6 492
ИТОГО АКТИВЫ	13 149	18 781
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал и резервы		
Уставный капитал	6	6
Эмиссионный доход	1 254	1 254
Резерв накопленных курсовых разниц	(4785)	(1231)
Резерв по переоценке инвестиций	(2)	1
Нераспределенная прибыль	8 295	9 589
Капитал, причитающийся собственникам материнской компании	4 768	9 619
Неконтролирующие доли	25	131
	4 793	9 750
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	5 678	5 173
Обязательства по вознаграждениям работникам	6	54
Резервы	274	716
Отложенные налоговые обязательства	216	382
	6 174	6 325
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	652	1 032
Обязательства по вознаграждениям работникам	252	415
Торговая и прочая кредиторская задолженность	912	619
Резервы	156	28
Производные финансовые инструменты	5	5
Обязательства по налогу на прибыль	23	1
Прочие налоговые обязательства	99	198
	2 099	2 298
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	83	408
	2 182	2 706
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8 356	9 031
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13 149	18 781



ПРЕСС-РЕЛИЗ

ПРИЛОЖЕНИЕ С

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

В млн. долл. США

	<i>Год, закончившийся 31/12/2014</i>	<i>Год, закончившийся 31/12/2013</i>
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	2 660	1 330
Корректировки:		
Износ и амортизация	805	881
Убыток от обесценения основных средств	130	841
Убыток от обесценения нематериальных активов и гудвила	—	11
Убыток от обесценения финансовых активов	244	729
Убыток от выбытия основных средств	28	18
Доля в прибылях ассоциированных предприятий	(50)	(43)
Убыток/(прибыль) от реализации дочерних компаний и активов, предназначенных для продажи	213	(66)
Изменение резервов	55	21
Финансовые расходы и прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	85	324
Отрицательные курсовые разницы, нетто	1 594	202
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	14	169
Превышение уменьшения обязательств по выводу основных средств из эксплуатации над балансовой стоимостью активов	(12)	(105)
Прочие	4	63
	5 770	4 375
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	94	(9)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	237	389
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(7)	(16)
Прочие налоги к возмещению	162	380
Обязательства по вознаграждениям работникам	(16)	(67)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	515	(58)
Резервы по социальным обязательствам	(21)	(42)
Прочие налоговые обязательства	38	(23)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	6 772	4 929
Налог на прибыль уплаченный	(825)	(585)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	5 947	4 344
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение дочернего предприятия за вычетом денежных средств приобретенной компании	—	(15)
Поступление от выбытия дочерних предприятий	—	65
Приобретение основных средств	(1 277)	(1 970)
Поступления от реализации основных средств	20	18
Поступления от реализации активов, предназначенных для продажи	24	—
Приобретение нематериальных активов	(21)	(19)
Приобретение прочих финансовых активов	(9)	(155)
Приобретение прочих внеоборотных активов	(35)	(47)
Займ, погашенный связанной стороной	—	9
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	(106)	215
Проценты полученные	88	52
Поступления от реализации прочих финансовых активов	91	97
Дивиденды полученные	3	12
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 222)	(1 738)



ПРЕСС-РЕЛИЗ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В млн долл. США

	<i>Год, закончившийся 31/12/2014</i>	<i>Год, закончившийся 31/12/2013</i>
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	1 916	6 001
Погашение кредитов и займов	(1 343)	(4 759)
Дивиденды, выплаченные материнской компанией	(3 281)	(2 989)
Проценты уплаченные	(259)	(229)
Выкуп неконтролирующей доли	(12)	—
Денежные средства, полученные от продажи собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	—	1
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(2 979)	(1 975)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	1 746	631
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 621	1 037
Денежные средства и их эквиваленты, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи на начало года	9	—
Денежные средства и их эквиваленты, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи на конец года	(5)	(9)
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов и пересчета в валюту представления	(578)	(38)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2 793	1 621

ПРИЛОЖЕНИЕ D

ЧИСТЫЙ ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ

В млн. долл. США

	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>Изменение</i>	<i>в т.ч. курсовая разница</i>
Готовая продукция	389	573	(32%)	(183)
НЗП	787	1 326	(41%)	(494)
Прочие запасы	550	1 056	(48%)	(425)
Торговая и прочая дебиторская задолженность,	275	633	(57%)	(83)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	63	93	(32%)	(23)
Налоги к возмещению	305	570	(46%)	(224)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(252)	(415)	(39%)	164
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(912)	(619)	47%	343
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	(122)	(199)	(39%)	66
Итого	1 083	3 018	(64%)	(859)