



Консолидированная  
финансовая отчетность  
за 2006 год

19 [глава]

# Консолидированная финансовая отчетность за 2006 год



## Содержание

Страница

} 143

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года	144
Отчет независимых аудиторов	145
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	146
Консолидированный баланс	147
Консолидированный отчет о движении денежных средств	148
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	150
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	152



## Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 Отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО или раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, утверждена 4 июня 2007 года от имени руководства Группы:

Морозов Д. С.  
Генеральный директор

Комаров И. А.  
Заместитель Генерального директора

г. Москва  
4 июня 2007 года

## Отчет независимых аудиторов

### Акционерам ОАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита.

Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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

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

### Мнение аудиторов

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

г. Москва  
4 июня 2007 года



Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год,  
закончившийся 31 декабря 2006 года (в миллионах долларов США)

	Примечания	2006	2005
<b>Выручка от реализации металлов</b>	6	<b>11,550</b>	<b>7,169</b>
Себестоимость реализованных металлов	7	(3,158)	(2,994)
<b>Валовая прибыль от реализации металлов</b>		<b>8,392</b>	<b>4,175</b>
Коммерческие и административные расходы	13	(1,090)	(841)
Прочие операционные расходы, нетто	14	(278)	(156)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>7,024</b>	<b>3,178</b>
Процентные расходы	15	(21)	(121)
(Убытки)/прибыли от инвестиционной деятельности, нетто	16	(226)	59
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>6,777</b>	<b>3,116</b>
Налог на прибыль	17	(1,805)	(838)
<b>Прибыль за год от продолжающихся операций</b>		<b>4,972</b>	<b>2,278</b>
Прибыль за год от прекращенных операций	42	993	74
<b>Прибыль за год</b>		<b>5,965</b>	<b>2,352</b>
Принадлежащая: Акционерам материнской компании		5,989	2,355
Миноритарным акционерам		(24)	(3)
		<b>5,965</b>	<b>2,352</b>
<b>ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ</b>			
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года	27	188,767,177	201,242,833
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающихся и прекращенных операций, принадлежащая акционерам материнской компании (доллары США)		31.7	11.7
Базовая и разводненная прибыль на акцию от продолжающихся операций, принадлежащая акционерам материнской компании (доллары США)		26.5	11.3

Консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года  
(в миллионах долларов США)

	Примечания	2006	2005
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	18	8,134	7,145
Нематериальные активы	19	73	44
Инвестиции в зависимые предприятия	20	208	95
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	2,615	690
Прочие внеоборотные активы	22	44	94
Внеоборотные активы, предназначенные к выбытию	42	-	1,109
		<b>11,074</b>	<b>9,177</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	23	1,471	1,301
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	745	440
Прочие оборотные активы	25	707	567
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	21	104	134
Денежные средства и их эквиваленты	26	2,178	922
Оборотные активы, предназначенные к выбытию	42	-	2,189
		<b>5,205</b>	<b>5,553</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>16,279</b>	<b>14,730</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Уставный капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	27	8	9
Эмиссионный доход		611	695
Собственные акции, выкупленные у акционеров	27	(999)	(1,457)
Резерв по переоценке инвестиций		997	690
Резерв по операциям хеджирования		(15)	-
Резерв накопленных курсовых разниц		1,580	748
Нераспределенная прибыль		10,635	10,378
		<b>12,817</b>	<b>11,063</b>
<b>Капитал акционеров материнской компании</b>			
Доля миноритарных акционеров		319	334
		<b>13,136</b>	<b>11,397</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	28	632	635
Обязательства по вознаграждениям работникам	29	57	56
Обязательства по восстановлению окружающей среды	30	322	269
Отложенные налоговые обязательства	31	881	543
Долгосрочные обязательства, предназначенные к выбытию	42	-	236
		<b>1,892</b>	<b>1,739</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	32	158	357
Краткосрочные обязательства по вознаграждениям работникам	29	259	212
Торговая и прочая кредиторская задолженность	33	421	300
Налоговые обязательства	34	393	187
Обязательства по производным финансовым инструментам		15	-
Обязательства по выплате дивидендов		5	301
Краткосрочные обязательства, предназначенные к выбытию	42	-	237
		<b>1,251</b>	<b>1,594</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>16,279</b>	<b>14,730</b>

146

147

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
закончившийся 31 декабря 2006 года (в миллионах долларов США)

	2006	2005
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>		
<b>Прибыль за год</b>	<b>5,965</b>	<b>2,352</b>
Корректировки на <sup>1</sup> :		
Налог на прибыль	1,817	889
Амортизацию	586	585
Процентные расходы	88	110
Обесценение основных средств	87	21
Убыток от выбытия основных средств	21	33
Изменение резерва под обесценение векселей и займов выданных	83	4
Обесценение инвестиций в зависимые предприятия	36	-
Процентный доход	(79)	(43)
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы	(32)	21
Прибыль от выбытия инвестиций	(733)	-
Прибыль от выбытия зависимых предприятий	(117)	-
Прочее	(13)	4
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>7,709</b>	<b>3,976</b>
(Увеличение)/уменьшение запасов	(73)	37
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(218)	(38)
Увеличение налога на добавленную стоимость к возмещению и прочих оборотных активов	(62)	(11)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	82	37
Увеличение/(уменьшение) обязательств по вознаграждениям работникам	15	(21)
Уменьшение налоговых обязательств	(17)	(39)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	<b>7,436</b>	<b>3,941</b>
Проценты уплаченные	(63)	(84)
Налог на прибыль уплаченный	(1,726)	(896)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто</b>	<b>5,647</b>	<b>2,961</b>
<b>Денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>		
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом денежных средств приобретенных компаний	(269)	(175)
Приобретение основных средств	(743)	(773)
Приобретение нематериальных активов	(27)	(15)
Поступления от реализации основных средств	46	39
Приобретение зависимых предприятий	(151)	-
Поступления от реализации зависимых предприятий	156	-
Приобретение ценных бумаг и прочих финансовых активов	(865)	(637)
Поступления от реализации ценных бумаг и прочих финансовых активов	2,231	134
<b>Денежные средства, полученные от/(направленные на) инвестиционную деятельность, нетто</b>	<b>378</b>	<b>(1,427)</b>

(1) Корректировки представлены как для продолжающихся, так и для прекращенных операций

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
закончившийся 31 декабря 2006 года (в миллионах долларов США)

	2006	2005
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		
Привлечение краткосрочных кредитов и займов	573	1,877
Погашение краткосрочных кредитов и займов	(1,055)	(1,792)
Привлечение долгосрочных кредитов и займов	-	112
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(11)	(412)
Поступления от увеличения уставного капитала компании специального назначения	28	-
Выкуп собственных акций	(999)	(1,457)
Распределение между акционерами денежных средств в связи с выделением Группы «Полюс»	(2,366)	-
Дивиденды выплаченные	(1,079)	(201)
<b>Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто</b>	<b>(4,909)</b>	<b>(1,873)</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>	<b>1,116</b>	<b>(339)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>922</b>	<b>1,325</b>
Эффект пересчета в валюту представления	140	(36)
Денежные средства и их эквиваленты, предназначенные к выбытию	-	(28)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>2,178</b>	<b>922</b>

149

Консолидированный отчет об изменениях в капитале за год,  
закончившийся 31 декабря 2006 года (в миллионах долларов США)

	Примечания	Капитал акционеров материнской компании									Итого собственный капитал
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв по операциям хеджирования	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого	Доля миноритарных акционеров	
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>		<b>9</b>	<b>683</b>	-	(54)	-	1,124	8,515	10,277	366	10,643
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	2,355	2,355	(3)	2,352
Дивиденды	35	-	-	-	-	-	-	(492)	(492)	-	(492)
Выкуп собственных акций		-	-	(1,457)	-	-	-	-	(1,457)	-	(1,457)
Перевыпуск собственных обыкновенных акций, выкупленных у акционеров		-	12	-	-	-	-	-	12	(12)	-
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	744	-	-	-	744	-	744
Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях, нетто		-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Эффект пересчета зарубежных операций		-	-	-	-	-	12	-	12	-	12
Эффект пересчета в валюту представления		-	-	-	-	-	(388)	-	(388)	(2)	(390)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>		<b>9</b>	<b>695</b>	<b>(1,457)</b>	<b>690</b>	<b>-</b>	<b>748</b>	<b>10,378</b>	<b>11,063</b>	<b>334</b>	<b>11,397</b>
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	5,989	5,989	(24)	5,965
Дивиденды	35	-	-	-	-	-	-	(772)	(772)	-	(772)
Выкуп собственных акций		-	-	(999)	-	-	-	-	(999)	-	(999)
Аннулирование собственных акций, выкупленных у акционеров		(1)	(86)	1,457	-	-	(15)	(1,355)	-	-	-
Перевыпуск собственных обыкновенных акций, выкупленных у акционеров		-	2	-	-	-	-	-	2	(2)	-
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	920	-	-	-	920	-	920
Реализовано при выбытии инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	-	-	(613)	-	(7)	7	(613)	-	(613)
Увеличение уставного капитала компании специального назначения		-	-	-	-	-	-	(17)	(17)	17	-
Чистые активы, распределенные между акционерами в результате выбытия Группы «Полюс»	42	-	-	-	-	-	(103)	(3,595)	(3,698)	(31)	(3,729)
Убыток от хеджирования денежных потоков		-	-	-	-	(15)	-	-	(15)	(7)	(22)
Эффект пересчета зарубежных операций		-	-	-	-	-	(55)	-	(55)	-	(55)
Эффект пересчета в валюту представления		-	-	-	-	-	1,012	-	1,012	32	1,044
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>		<b>8</b>	<b>611</b>	<b>(999)</b>	<b>997</b>	<b>(15)</b>	<b>1,580</b>	<b>10,635</b>	<b>12,817</b>	<b>319</b>	<b>13,136</b>

150 {

} 151

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

#### Организация

Открытое акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Компания» или «ГМК «Норильский никель»») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 4 июля 1997 года. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий («Группа» или «Группа «Норильский никель»») являются разведка, добыча, производство и реализация цветных и драгоценных металлов. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 44.

Основные производственные мощности Группы расположены в Российской Федерации на полуострове Таймыр и на Кольском полуострове, а также в городе Коламбус, штат Монтана, США. Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: Российская Федерация, г. Москва, Вознесенский пер., д. 22.

Структура акционеров Группы представлена следующим образом:

Акционеры	31 декабря 2006 года		31 декабря 2005 года	
	Количество акций	% владения	Количество акций	% владения
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» (номинальный держатель)	80,209,132	44.21%	82,521,332	43.73%
ОАО АКБ «Росбанк» (номинальный держатель)	46,386,181	25.57%	12,871,010	6.82%
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»	12,547,555	6.92%	6,263,470	2.93%
Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»	10,713,585	5.91%	7,407,439	3.46%
Dimosenco Holdings Co. Limited	6,920,313	3.81%	24,123,671	12.78%
Pharanco Holdings Co. Limited	6,920,313	3.81%	24,123,671	12.78%
Прочие, менее 5%	17,720,834	9.77%	31,396,328	17.50%
<b>Итого</b>	<b>181,417,913</b>	<b>100.00%</b>	<b>188,706,921</b>	<b>100.00%</b>

Основными бенефициарными акционерами Группы являются г-н Потанин В. О. и г-н Прохоров М. Д.

#### Заявление о соответствии МСФО

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). МСФО включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и интерпретации, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

#### Основы представления отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности стран, в которых они были учреждены. Принципы бухгалтерского учета, существующие в странах, в которых зарегистрированы компании Группы, могут существенно отличаться от общепринятых принципов и процедур, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

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

- оценки активов и обязательств приобретенных дочерних предприятий по справедливой стоимости согласно МСФО № 3 «Объединение компаний»;
- оценки побочных продуктов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 2 «Запасы»; и
- оценки финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

#### Применение новых и пересмотренных МСФО

В текущем году Группа применила все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые применимы к ее деятельности. Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на учетную политику Группы.

#### Новые изменения к стандартам и интерпретациям

Следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные КМСФО и КИМСФО на дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, обязательны к применению в отношении консолидированной финансовой отчетности за период начиная с или после 1 января 2007 года:

- Поправки к МСБУ № 1 «Раскрытие информации о капитале»
- Поправки к МСБУ № 23 «Требование в отношении капитализации расходов по заемным средствам»
- МСФО № 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»
- МСФО № 8 «Операционные сегменты»
- Разъяснение КИМСФО № 7 «Пересчет отчетности в соответствии с МСБУ № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»
- Разъяснение КИМСФО № 8 «Сфера применения МСФО № 2»
- Разъяснение КИМСФО № 9 «Переоценка встроенных производных инструментов»
- Разъяснение КИМСФО № 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение активов»
- Разъяснение КИМСФО № 11 «МСФО № 2: Операции с акциями Группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»
- Разъяснение КИМСФО № 12 «Услуги по договору концессии»

Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность в течение будущих периодов в настоящий момент оценивается руководством. Существенного влияния на учетную политику Группы не ожидается, однако, применение МСФО № 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации» увеличит объем раскрываемой информации в отношении финансовых инструментов Группы.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

### Принципы консолидации

#### Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его фактического прекращения. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для достижения собственных выгод от его деятельности.

Активы и обязательства всех дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости, по которой отражены активы и обязательства. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнской компании, за исключением тех случаев и только тех сумм, в отношении которых миноритарные акционеры имеют обязательства и возможности вложить средства в такие предприятия для покрытия убытков.

Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетные периоды, аналогичные отчетным периодам материнской компании; в необходимых случаях в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

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, взаимноисключаются.

#### Зависимые компании

Зависимое предприятие – это предприятие, на которое Группа оказывает существенное влияние вследствие участия в процессе принятия финансовых и управленческих решений, но не контролируемое Группой, и в котором она обычно владеет от 20% до 50% голосующих акций. Зависимые предприятия учитываются по методу долевого участия с момента возникновения существенного влияния на это предприятие и до его прекращения.

Результаты деятельности зависимых предприятий учитываются по методу долевого участия на основании их последней финансовой отчетности. Убытки зависимых предприятий принимаются к учету в консолидированной финансовой отчетности до того момента, пока вложения в такие зависимые предприятия не списываются до нуля. После этого убытки учитываются только в том объеме, в котором Группа имеет обязательства по оказанию финансовой поддержки таким зависимым предприятиям.

Текущая балансовая стоимость вложений в зависимые предприятия представляет собой стоимость приобретения, включая деловую репутацию, а также долю Группы в нераспределенной прибыли, полученной после приобретения, и любые другие изменения в резервах, входящих в состав капитала этих предприятий. Балансовая стоимость вложений в зависимые предприятия регулярно проверяется на обесценение, и в случае его возникновения, уменьшается в периоде, в котором обесценение было выявлено.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале зависимых предприятий.

#### Компании специального назначения

Компании специального назначения – это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы; при этом Группа имеет право на получение большей части выгоды от деятельности таких предприятий или принимает на себя риски, связанные с их деятельностью.

Компании специального назначения консолидируются аналогично дочерним предприятиям, когда характер отношений с такими компаниями указывает на то, что они контролируются Группой.

#### Учет покупки предприятий

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение цены покупки над справедливой стоимостью приобретенных активов, обязательств, условных обязательств и принадлежащих компании доказанных запасов полезных ископаемых на дату приобретения отражается в качестве деловой репутации. Деловая репутация приобретенных добывающих предприятий, представляющая собой минеральные ресурсы, амортизируется в течение срока жизни рудников.

Деловая репутация, возникшая при приобретении дочерних предприятий, не относящихся к добывающим, отражается в составе нематериальных активов, а деловая репутация по зависимым предприятиям включается в балансовую стоимость вложений в зависимые предприятия.

Деловая репутация проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения сумма обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором выявляются подтверждающие это обстоятельства, и впоследствии не восстанавливается.

При выбытии дочернего или зависимого предприятия величина деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

При приобретении доли в дочернем или зависимом предприятии любое превышение справедливой стоимости приобретенных Группой чистых активов, обязательств и условных обяза-

тельств над ценой покупки на дату приобретения признается в отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

#### Функциональная валюта и валюта представления

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

В качестве функциональной валюты всех иностранных дочерних предприятий Группы был определен российский рубль («руб.» или «рубль»), за исключением Stillwater Mining Company. Функциональной валютой Stillwater Mining Company ввиду значительной степени автономности предприятия является функциональная валюта, которая используется в стране, где эта компания осуществляет свою деятельность, т.е. доллар США («долл. США» или «доллар США»).

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности является доллар США. Использование доллара США в качестве валюты представления является распространенной практикой среди мировых компаний, занятых в горнодобывающих отраслях. Также доллар США является более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы.

Пересчет в валюту представления осуществляется следующим образом:

- все активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) пересчитываются по курсам на дату каждого из представленных балансов;
- все статьи отчетов о прибылях и убытках пересчитываются по средним курсам за представленные периоды; и
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются в составе специального резерва в составе капитала.

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации. Соответственно, представление рублевых активов и пассивов в долларах США для целей консолидированной финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем реализовать свои активы или погасить свои обязательства в долларовых суммах, указанных в отчетности.

Курсы российского рубля  
(российский рубль к 1 доллару США):

	2006	2005
31 декабря	26.3311	28.7825
Средний курс за год	27.1852	28.2864

#### Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в денежных единицах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте) отражаются по курсу на дату операции. На каждую отчетную дату денеж-

ные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### Основные средства

##### Горно-металлургические основные средства

Горно-металлургические основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. В стоимость горно-металлургических основных средств входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесенные до начала производства, расходы на создание инфраструктуры рудников, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации. Начисление амортизации горно-металлургических основных средств начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства. Амортизация включается в себестоимость производства.

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

Минеральные ресурсы, запасы полезных ископаемых и права на добычу полезных ископаемых учитываются в составе активов в том случае, когда они приобретены в результате покупки дочерних предприятий. В дальнейшем они амортизируются линейным методом в течение срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. Величина доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых представляет собой объемы полезных ископаемых, которые могут быть рентабельно и на законном основании извлечены в будущем из известных месторождений.

##### Затраты на строительство рудников

Затраты на строительство рудников накапливаются на счетах незавершенного строительства и переводятся в состав горно-металлургических основных средств в момент достижения рудником коммерческих объемов производства.

Капитализированные затраты на строительство рудников включают расходы, связанные с:

- приобретением прав на недропользование и лицензий на проведение поисково-разведочных работ;
- строительством новых рудников;
- определением уточненного содержания полезных компонентов в разрабатываемом рудном теле; и
- расширением производственных мощностей рудника.

Затраты на строительство рудников включают процентные расходы, капитализированные в период строительства рудника, если финансирование осуществляется за счет привлечения заемных средств, а также текущую дисконтированную стоимость будущих расходов по выводу рудников из эксплуатации.

Капитализированные затраты на строительство рудников амортизируются линейным способом с учетом срока жизни рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых, в течение периода от 7 до 40 лет.

##### Инфраструктура рудников

Горно-металлургические машины и оборудование отражаются по первоначальной стоимости и амортизируются линейным методом в течение наименьшей из двух величин: полезного срока службы оборудования или срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. В среднем сроки амортизации составляют от 5 до 40 лет.

##### Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству

Основные средства, не относящиеся к горно-металлургическому производству, отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизационные отчисления рассчитываются линейным способом в течение сроков полезной службы активов по следующим ставкам:

• здания, машины и оборудование	2%–10%;
• транспортные средства	9%–25%;
• офисное оборудование	10%–20%.

##### Арендные основные средства

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируется как финансовая аренда. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости на дату приобретения и текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей. Одновременно признается соответствующая задолженность по арендным платежам. Арендные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов, полезного срока службы или срока аренды. Если в конце срока аренды предполагается передача прав собственности арендатору, то в качестве амортизационного периода применяется полезный срок службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование аренды, включаемыми в состав процентов уплаченных, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

**Незавершенное капитальное строительство**

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством рудников, зданий, перерабатывающих комплексов, машин и оборудования и созданием необходимой инфраструктуры. В стоимость незавершенного капитального строительства также включаются расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств. Начисление амортизации на эти активы начинается в момент передачи их в эксплуатацию.

**Нематериальные активы, за исключением деловой репутации**

Нематериальные активы отражаются в учете по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. Нематериальные активы в основном включают в себя программное обеспечение, патенты и лицензии. Амортизация начисляется равномерно в течение срока полезного использования данных активов по следующим ставкам:

- программное обеспечение 33%–50%;
- патенты и лицензии 5%–50%.

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

Группа производит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет обесценения тогда, когда существуют индикаторы, свидетельствующие об их обесценении, путем сравнения балансовой стоимости активов с их возмещаемой стоимостью. В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные средства, 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. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные средства) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (или единицы, генерирующей денежные средства) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в составе расходов за исключением случаев, когда соответствующий актив отражен по стоимости, определенной в результате переоценки, и в этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение резерва по переоценке.

В тех случаях когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (или единицы, генерирующей денежные средства) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была

бы определена, если бы по этому активу (или единице, генерирующей денежные средства) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы.

Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда соответствующий актив отражается по стоимости, полученной в результате переоценки, и в этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение стоимости в результате переоценки.

**Расходы на поисково-разведочные работы**

Расходы на поисково-разведочные работы, такие как геофизические, топографические, геологические и аналогичные виды работ, списываются в периоде, в котором они произведены до тех пор, пока не будет установлено, что они приведут к возникновению рентабельного инвестиционного проекта. В последнем случае расходы капитализируются и амортизируются в течение срока службы рудника с момента достижения рудником коммерческих объемов производства.

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

**Товарно-материальные запасы****Готовая металлопродукция**

Основные металлы – никель, медь, палладий, платина и золото – отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости, определяемой по среднему методу, и чистой цене возможной реализации. Чистая производственная себестоимость единицы основных металлов рассчитывается путем деления общей себестоимости производства, за вычетом чистой выручки от реализации побочных металлов и оценочной стоимости имеющихся запасов побочных продуктов, на общий объем произведенных основных металлов пропорционально доле выручки от реализации этих металлов в общей сумме выручки за период.

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

Побочные продукты – кобальт, рутений, родий, иридий, серебро и другие металлы, производимые в незначительных количествах – оцениваются по чистой стоимости возможной реализации, основанной на текущих рыночных ценах.

**Незавершенное производство**

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

**Прочие запасы и материалы**

Прочие запасы и материалы представляют собой расходные материалы и оцениваются по средневзвешенному методу, за вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам.

**Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты, отражаемые на балансе Группы, включают финансовые вложения, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы полученные, торговую и прочую кредиторскую задолженность и производные финансовые инструменты. Финансовые инструменты первоначально отражаются по стоимости приобретения, включая расходы по совершению сделки, в момент осуществления сделки в отношении соответствующего финансового инструмента. Порядок последующей оценки финансовых инструментов рассматривается далее.

Финансовый инструмент или часть финансового инструмента списывается в финансовой отчетности в момент, когда Группа теряет права или погашает обязательства, связанные с данным финансовым инструментом.

При списании финансового актива разница между полученным или начисленным возмещением и текущей балансовой стоимостью актива признается в отчете о прибылях и убытках.

При списании финансового обязательства разница между уплаченным или начисленным возмещением и текущей балансовой стоимостью обязательства признается в отчете о прибылях и убытках.

**Метод эффективной процентной ставки**

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или обязательства и распределения процентного дохода или расхода в течение соответствующего периода времени. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений или выплат в течение ожидаемого срока существования финансового актива или обязательства.

**Финансовые вложения**

Финансовые вложения, за исключением вложений в дочерние и зависимые компании, первоначально учитываются по справедливой стоимости на дату совершения сделки, включая прямые расходы по совершению сделки.

Финансовые вложения классифицируются следующим образом:

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

Классификация зависит от характера и цели вложений и определяется на момент их первоначального признания.

Финансовые вложения в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением займов выданных и дебиторской задолженности, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение.

Амортизация дисконта или премии при приобретении ценных бумаг, удерживаемых до погашения, признается в составе процентных доходов в течение срока их погашения. Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, отражаются в составе внеоборотных активов за исключением случаев, когда погашение ожидается в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

В состав финансовых вложений, оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, входят инвестиции, предназначенные для торговли, и инвестиции, оцениваемые при первоначальном отражении в учете по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках.

Любые другие финансовые вложения, помимо ссуд и дебиторской задолженности, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

Финансовые вложения, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, а также финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, в дальнейшем отражаются в балансе по справедливой стоимости, рассчитанной на основании их рыночных котировок на дату составления бухгалтерской отчетности, без учета затрат, которые могут возникнуть в ходе продажи или выбытия иного рода. Прибыли или убытки, связанные с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости с признанием ее изменений в отчете о прибылях и убытках, отражаются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Прибыли или убытки, полученные при переоценке справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются по строке резерв по переоценке инвестиций в составе капитала до тех пор, пока они не будут реализованы; при этом накопленные прибыли или убытки, ранее признаваемые на счетах капитала, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отразилось в составе капитала, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток, отраженный на счетах капитала, должен быть отнесен на убытки в отчете о прибылях и убытках, даже если выбытие инвестиций не произошло.

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

#### Торговая и прочая дебиторская задолженность

При первоначальном признании торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Надлежащие резервы в отношении сумм, не подлежащих возмещению, определяемые как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки, рассчитанной при первоначальном признании, отражаются в отчете о прибылях и убытках при наличии объективных свидетельств обесценения актива.

#### Кредиты и займы

Кредиты и займы первоначально отражаются в сумме полученных денежных средств за вычетом прямых расходов по совершению сделки. Впоследствии все кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости, определяемой с учетом дисконта или премии, выплачиваемой при погашении.

#### Торговая и прочая кредиторская задолженность

При первоначальном признании торговая и прочая кредиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

#### Производные финансовые инструменты и учет операций хеджирования

Группа использует производные финансовые инструменты с целью управления риском изменения цен на металлы. Группа рассматривает операции с данными инструментами как операции по хеджированию денежных потоков и оценивает эффективность данных операций на отчетные даты.

Производные финансовые инструменты первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату совершения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на дату составления отчетности. Эффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов, которые предназначены для хеджирования денежных потоков, отражается в составе капитала. Неэффективная часть инструментов хеджирования денежных потоков отражается в отчете о прибылях и убытках.

Когда срок обращения инструмента хеджирования истек, либо инструмент продан или больше не соответствует критериям инструмента хеджирования, прибыли или убытки, накопленные на счетах капитала, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты классифицируются как внеоборотные активы или долгосрочные обязательства,

если срок, оставшийся до исполнения данного инструмента, составляет более одного года и классифицируются как оборотные активы или краткосрочные обязательства, если срок, оставшийся до исполнения инструмента хеджирования, составляет менее одного года.

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Вознаграждения работникам

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

#### Планы с установленными отчислениями

Группа производит следующие отчисления по установленным нормам:

- в Пенсионный фонд Российской Федерации;
- в накопительный фонд Stillwater Mining Company.

Обязательства Группы в отношении планов с установленными отчислениями ограничиваются осуществлением таких отчислений в периоде возникновения. Данные отчисления относятся на расходы.

#### Планы с установленными выплатами

У Группы существует несколько планов с установленными выплатами. В рамках утвержденных годовых бюджетов Группа предоставляет работникам, удовлетворяющим установленным критериям, и кандидатуры которых одобрены руководством, возможность участия в одной из следующих пенсионных программ:

- Программа «Шесть пенсий», по условиям которой вышедший на пенсию работник получает ежемесячное пособие в размере шести государственных пенсий в течение двух лет после выхода на пенсию; или
- Программа «Пожизненная профессиональная пенсия», по условиям которой вышедший на пенсию работник получает ежемесячное пособие в размере двух государственных пенсий пожизненно; или
- Программа «Солидарная корпоративная пенсия», по условиям которой вышедший на пенсию работник получает ежемесячное пособие в размере 1/150 от общей величины Стартового и Встречного капиталов пожизненно. Стартовый капитал рассчитывается на индивидуальной основе с учетом ряда факторов, таких как общий стаж работы, уровень заработной платы и пр. Встречный капитал представляет собой суммы отчислений, которые будут произведены Группой, в размере 3% от заработной платы, начисленной за период участия работника в плане.

Кроме этого, у Группы существует Программа «Материнское право», в соответствии с которой матери с детьми в возрасте от трех до семи лет при увольнении получают ежемесячное пособие в размере своей средней заработной платы, но не выше 150% установленного минимального оклада.

По планам с установленными выплатами величина расходов, отраженная в отчете о прибылях и убытках, определяется с использованием метода прогнозируемых условных единиц на основании актуарной оценки, которая осуществляется на регулярной основе. Актуарные прибыли и убытки, превышающие 10% величины дисконтированной стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами, списываются в течение ожидаемой средней продолжительности жизни участвующих в плане работников. Расходы, связанные с услугами работников, относящиеся к прошлым периодам, сразу признаются в отчете о прибылях и убытках в случае, если право на получение выплат уже получено или амортизируется с использованием линейного метода в течение среднего периода до получения прав на выплаты по плану.

Обязательства Группы по данным планам, относящиеся к выплатам по окончании трудовой деятельности, отражаются в балансе и представляют собой дисконтированную стоимость обязательств по плану с установленными выплатами, скорректированную на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков и непризнанной стоимости услуг работников, относящихся к прошлым периодам.

Основные допущения, используемые при расчете обязательств по данным планам:

- коэффициенты дисконтирования для приведения обязательств к их текущей дисконтированной стоимости;
- прогнозируемый рост заработной платы и пенсионных выплат;
- прогнозируемый рост Стартового и Встречного капиталов; и
- ожидаемая продолжительность жизни участников программ (или срока действия программы).

#### Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог представляет собой налог, подлежащий уплате и рассчитанный исходя из налогооблагаемой прибыли за период и налоговых ставок, которые действуют на дату составления отчетности, и включает в себя корректировки по налогу на прибыль за предыдущие периоды.

Отложенный налог рассчитывается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Отложенные налоговые требования и обязательства отражаются нетто, когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых требований и обязательств.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период реализации актива или погашения задолженности. Они отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги отражаются в составе капитала.

#### Государственные гранты

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

#### Признание выручки

Выручка от реализации основных металлов отражается в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности. Выручка от реализации металлов представляет собой общую сумму счетов, предъявленных покупателям за поставку основных металлов, за вычетом налога на добавленную стоимость. Выручка от реализации побочных продуктов отражается как уменьшение производственных затрат.

Выручка по контрактам, которые заключены с целью удовлетворения ожидаемых потребностей Группы в реализации товаров, изначально предназначены для этих целей и предполагают исполнение обязательств в виде поставки товара, признается в консолидированной финансовой отчетности по мере исполнения таких контрактов.

#### Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность в одном операционном сегменте: разведка, добыча, производство и реализация цветных и драгоценных металлов. Отчетные сегменты определяются на основании географического расположения предприятий Группы. Предприятия Группы расположены в Российской Федерации, США и Европе.



## Резервы

Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий и существует высокая вероятность того, что погашение этого обязательства потребует выбытия ресурсов Группы, а также может быть сделана надежная оценка величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наиболее точную оценку выплат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. Если для расчета резерва используются денежные потоки, которые потребуются для погашения текущего обязательства, балансовой стоимостью резерва считается текущая дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

## Затраты на привлечение заемных средств

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

Расходы на привлечение заемных средств по операционной деятельности учитываются как текущие расходы в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

## Операционная аренда

Аренда активов, по условиям которой все риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются у арендодателя, признается операционной арендой. Расходы, связанные с операционной арендой, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они подлежат начислению согласно условиям договоров аренды.

## Дивиденды объявленные

Дивиденды, включая соответствующий налог, отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством. Размер нераспределенной прибыли, которая по соответствующему законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий, входящих в Группу. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

## Обязательства по восстановлению окружающей среды

Обязательства по восстановлению окружающей среды включают в себя расходы по выводу основных средств из эксплуатации, а также на рекультивацию земель.

Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации и соответствующие обязательства отражаются по чистой дисконтированной стоимости в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются с использованием линейного метода в течение срока службы рудника. Увеличенные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражаются в отчете о прибылях и убытках. Сумма обязательств на вывод основных средств из эксплуатации периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется.

Резерв на рекультивацию земель, нарушенных в ходе производственной деятельности после достижения рудником коммерческих объемов производства, рассчитывается как чистая дисконтированная стоимость предполагаемых будущих расходов и отражается в отчете о прибылях и убытках в составе производственной себестоимости. Увеличение резерва в связи с амортизацией дисконта отражается в течение срока службы рудника.

Текущие затраты на восстановление окружающей среды учитываются по мере возникновения.

## Прекращенные операции

Группа представляет информацию о прекращенных операциях в том случае, если часть активов Группы либо была продана в отчетном периоде, либо была классифицирована как предназначенная для продажи на отчетную дату. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность выбытия активов в течение одного года с момента классификации.

Сравнительные данные, представленные в отчете о прибылях и убытках за предшествующий период в отношении прекращенных операций, корректируются.

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

## 3. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на величину активов и обязательств Группы на отчетную дату, раскрытие условных активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективный фактор и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и всей прочей доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Наиболее значительные области, требующие применения оценок и допущений руководства, касаются:

- срока полезного использования основных средств;
- обесценения активов;
- создание резервов по сомнительным долгам и устаревшим и медленно оборачиваемым материалам;
- обязательств по восстановлению окружающей среды;
- обязательств по вознаграждениям сотрудникам;
- налогообложения; и
- условных активов и обязательств.

### Срок полезного использования основных средств

Горно-металлургические основные средства Группы амортизируются с использованием линейного метода в течение срока службы рудника на основе доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

Факторы, которые могут повлиять на определение срока службы рудника, включают:

- изменения доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых;
- существенное изменение содержания металлов в руде с течением времени;
- разница между фактическими ценами и допущениями относительно цен на металлы, использованными при оценке запасов полезных ископаемых;
- возникновение непредвиденных операционных проблем на рудниках; и
- изменения капитальных затрат, операционных расходов, затрат на добычу, обработку металлов и восстановление окружающей среды, ставок дисконтирования и курсов иностранной валюты, которые могут оказать негативное влияние на экономическую эффективность добычи запасов полезных ископаемых.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации горно-металлургических активов и их текущей стоимости.

Амортизационные отчисления по основным средствам, не относящимся к горно-металлургическому производству, рассчитываются методом равномерного начисления износа в течение полезного срока службы активов. Руководство регулярно проверяет правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

### Обесценение активов

Балансовая оценка активов Группы анализируется на предмет выявления признаков, свидетельствующих об обесценении таких активов. При оценке обесценения 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 ценности от использования. Последующие изменения отнесения активов к генерирующим единицам или сроков денежных потоков могут оказать влияние на балансовую стоимость соответствующих активов.

### Создание резервов

Группа производит начисление резервов по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности клиента 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 клиентов и изменения условий осуществления платежей. Корректировки размера резерва по сомнительным долгам, отраженным в консолидированной финансовой отчетности, могут производиться по результатам изменений экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных клиентов.

Группа начисляет резерв по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам. Кроме того, некоторые виды произведенной Группой готовой продукции отражаются в учете по чистой цене возможной реализации, определяемой на основе наиболее надежных данных о стоимости продукции на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или себестоимости готовой продукции, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в той мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, действующую по состоянию на конец отчетного периода.

### Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений и внутренних инженерных оценках. 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, оценок срока службы рудников и ставок дисконтирования.

### Вознаграждения сотрудникам

Предполагаемые затраты по пенсионному обеспечению и выплатам работникам после выхода на пенсию по планам с установленными выплатами, осуществляемыми в зависимости от соответствующей текущей стоимости услуг, оказанных работниками, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Допущения в отношении предполагаемых затрат устанавливаются после консультаций с актуариями. Несмотря на то, что, по мнению руководства, используемые допущения являются верными, изменение допущений может оказать влияние на результаты деятельности Группы.

### 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 слож-

ностью 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 больше не существует высокой 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 активы и обязательства

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.

## 4. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторая сравнительная информация, ранее представленная в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, была реклассифицирована.

Результаты реклассификации приводятся ниже:

	После реклассификации	До реклассификации	Разница
<b>КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ</b>			
Прочие операционные расходы, нетто	(156)	(58)	(98)
Прочие внереализационные расходы	-	(124)	124
Процентные расходы	(121)	(95)	(26)
			<u>-</u>

Руководство провело дополнительный анализ возникающих расходов и приняло решение представлять расходы, связанные с содержанием объектов социальной сферы и благотворительной деятельностью, в составе операционных расходов.

Кроме этого, все курсовые разницы, относящиеся к финансовой деятельности, были реклассифицированы в процентные расходы.

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

#### Внеоборотные активы

Нематериальные активы	44	-	44
Прочие внеоборотные активы	94	138	(44)
			<u>-</u>

В прошлых отчетных периодах нематериальные активы не были представлены отдельно в консолидированном балансе, а были включены в состав прочих внеоборотных активов. Начиная с 2006 года было решено представлять остаток нематериальных активов отдельно и их движение в отдельном примечании.

#### Уставный капитал и резервы

Эмиссионный доход	695	-	695
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(1,457)	-	(1,457)
Резерв по переоценке инвестиций	690	676	14
Резерв накопленных курсовых разниц	748	-	748
			<u>-</u>

Руководство приняло решение изменить представление курсовых разниц, возникающих при переводе показателей консолидированной финансовой отчетности из функциональной валюты в валюту представления, для более полного соответствия требованиям МСБУ №21 «Влияние изменений валютных курсов». Возникающие при этом курсовые разницы были представлены в виде отдельной статьи в отчете об изменениях в капитале.

Начиная с 2006 года собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются как отдельная статья в составе капитала.

Прочие реклассификации сравнительной информации, как по отдельности, так и в совокупности, не являются существенными для консолидированной финансовой отчетности Группы.

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Финансовая информация по консолидированным сегментам Группы представлена следующим образом:

2006	Головной офис и прочие	П-ов Таймыр	Кольский п-ов	Всего по Российской Федерации	Северная Америка	Европа	Итого
<b>Выручка от реализации металлов</b>	-	10,046	980	11,026	524	-	11,550
Операции с внешними покупателями	-	1,270	148	1,418	524	9,608	11,550
Операции с другими сегментами Группы	-	8,776	832	9,608	-	(9,608)	-
(Убыток)/прибыль							
от операционной деятельности	(412)	6,137	564	6,289	3	732	7,024
Процентные доходы	43	4	3	50	11	13	74
Процентные расходы	11	22	5	38	11	(28)	21
Доля Группы в прибылях/(убытках) зависимых предприятий	5	-	-	5	-	(38)	(33)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(643)	6,119	562	6,038	2	737	6,777
<b>Основные статьи неденежных расходов</b>							
Амортизация	18	470	77	565	8	17	590
Прочие неденежные расходы	96	139	9	244	(4)	2	242
<b>Капитальные затраты</b>	77	572	79	728	28	40	796
<b>Балансовая стоимость активов/обязательств</b>							
Основные средства	327	6,531	722	7,580	474	80	8,134
Инвестиции в зависимые предприятия	85	1	10	96	-	112	208
Чистые оборотные активы	1,119	1,129	233	2,481	177	1,296	3,954
Всего активы	4,245	8,528	1,079	13,852	754	1,673	16,279
Всего обязательства	414	1,814	166	2,394	241	508	3,143

2005	Головной офис и прочие	П-ов Таймыр	Кольский п-ов	Северо- Енисейск и Бодайбо <sup>1</sup>	Всего по Российской Федерации	Северная Америка	Европа	Итого
<b>Выручка от реализации металлов</b>	-	6,063	642	-	6,705	434	30	7,169
Операции с внешними покупателями	-	988	130	-	1,118	434	5,617	7,169
Операции с другими сегментами Группы	-	5,075	512	-	5,587	-	(5,587)	-
(Убыток)/прибыль								
от операционной деятельности	(268)	2,979	284	-	2,995	(32)	215	3,178
Процентные доходы	27	1	5	-	33	5	5	43
Процентные расходы	26	18	3	-	47	12	62	121
Доля Группы в прибылях зависимых предприятий	2	-	-	-	2	-	-	2
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(249)	2,961	284	-	2,996	(29)	149	3,116
<b>Основные статьи неденежных расходов</b>								
Амортизация	14	431	70	-	515	5	16	536
Прочие неденежные расходы	(2)	117	(21)	-	94	-	1	95
<b>Капитальные затраты</b>	58	488	67	-	613	18	1	632
<b>Балансовая стоимость активов/обязательств</b>								
Основные средства	182	5,787	661	-	6,630	475	40	7,145
Инвестиции в зависимые предприятия	95	-	-	-	95	-	-	95
Чистые оборотные активы	(151)	1,078	151	1,952	3,030	184	745	3,959
Всего активы	1,525	7,417	890	3,298	13,130	739	861	14,730
Всего обязательства	727	1,216	156	473	2,572	236	525	3,333

[1] Операции, относящиеся к данному сегменту, представлены как прекращенные операции в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Активы и обязательства, относящиеся к данному сегменту, представлены в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2005 года как активы и обязательства, предназначенные к выбытию (см. Примечание 42).

164

165

## 6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

2006	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Золото
<b>По месту производства</b>						
Российская Федерация						
П-ов Таймыр	10,046	5,398	2,699	1,018	841	90
Кольский п-ов	980	814	139	15	9	3
США	524	16	3	232	266	7
	<b>11,550</b>	<b>6,228</b>	<b>2,841</b>	<b>1,265</b>	<b>1,116</b>	<b>100</b>
<b>По месту реализации</b>						
Европа	6,846	3,939	2,016	341	506	44
Азия	1,903	1,497	-	309	97	-
Северная Америка	1,820	690	84	613	412	21
Российская Федерация	981	102	741	2	101	35
	<b>11,550</b>	<b>6,228</b>	<b>2,841</b>	<b>1,265</b>	<b>1,116</b>	<b>100</b>
<b>2005</b>						
<b>По месту производства</b>						
Российская Федерация						
П-ов Таймыр	6,063	3,143	1,527	654	672	67
Кольский п-ов	642	506	117	5	11	3
США	434	-	-	253	181	-
Европа	30	25	-	2	-	3
	<b>7,169</b>	<b>3,674</b>	<b>1,644</b>	<b>914</b>	<b>864</b>	<b>73</b>
<b>По месту реализации</b>						
Европа	4,529	2,555	1,228	282	414	50
Азия	925	657	-	176	91	1
Северная Америка	1,066	327	-	456	283	-
Российская Федерация	649	135	416	-	76	22
	<b>7,169</b>	<b>3,674</b>	<b>1,644</b>	<b>914</b>	<b>864</b>	<b>73</b>

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ  
РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	2006	2005
<b>Денежные операционные расходы</b>		
Затраты на добычу и обогащение (см. Примечание 8)	1,454	1,243
Затраты на плавку металлов (см. Примечание 9)	915	683
Затраты на электролиз (см. Примечание 10)	453	411
Прочие расходы (см. Примечание 11)	388	406
Выручка от реализации побочных продуктов	(672)	(333)
<b>Итого денежные операционные расходы</b>	<b>2,538</b>	<b>2,410</b>
Амортизация производственных активов (см. Примечание 12)	568	498
Уменьшение запасов металлопродукции	52	86
<b>Итого</b>	<b>3,158</b>	<b>2,994</b>
<b>8. ЗАТРАТЫ НА ДОБЫЧУ И ОБОГАЩЕНИЕ</b>		
Заработная плата	648	519
Материалы и запасные части	464	434
Ремонт и техническое обслуживание	109	98
Страхование	51	52
Подъем и транспортировка лежалых материалов	35	27
Транспортные расходы	35	16
Расходы на оплату коммунальных услуг	31	36
Расходы по аренде	17	14
Прочие затраты на добычу и обогащение	64	47
<b>Итого (см. Примечание 7)</b>	<b>1,454</b>	<b>1,243</b>
<b>9. ЗАТРАТЫ НА ПЛАВКУ МЕТАЛЛОВ</b>		
Приобретение лома, содержащего драгоценные металлы	268	82
Заработная плата	245	201
Материалы и запасные части	223	193
Страхование	70	48
Ремонт и техническое обслуживание	45	24
Расходы на оплату коммунальных услуг	28	34
Транспортные расходы	13	7
Расходы по аренде	7	5
Приобретение лома цветных металлов	5	87
Прочие затраты на плавку металлов	11	2
<b>Итого (см. Примечание 7)</b>	<b>915</b>	<b>683</b>

## 10. ЗАТРАТЫ НА ЭЛЕКТРОЛИЗ

	2006	2005
Заработная плата	167	142
Материалы и запасные части	146	138
Расходы по толлингу за аффинаж металлов платиновой группы	77	76
Страхование	18	16
Ремонт и техническое обслуживание	17	12
Расходы на оплату коммунальных услуг	14	18
Транспортные расходы	5	3
Расходы по аренде	3	2
Прочие затраты на электролиз	6	4
<b>Итого (см. Примечание 7)</b>	<b>453</b>	<b>411</b>

## 11. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Транспортные расходы	143	117
Налог на добычу полезных ископаемых и плата за загрязнение окружающей среды	127	119
Расходы на проведение геологоразведочных работ	49	39
Стоимость металлов, приобретенных у третьих сторон	28	91
Прочие	41	40
<b>Итого (см. Примечание 7)</b>	<b>388</b>	<b>406</b>

12. АМОРТИЗАЦИЯ  
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ АКТИВОВ

Добыча и обогащение	338	305
Плавка металлов	165	136
Электролиз	51	44
Прочие	14	13
<b>Итого (см. Примечание 7)</b>	<b>568</b>	<b>498</b>

13. КОММЕРЧЕСКИЕ  
И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Экспортные таможенные платежи	484	301
Заработная плата	240	194
Налоги, за исключением налогов на прибыль и добычу полезных ископаемых и платы за загрязнение окружающей среды	82	68
Реклама	70	58
Транспортные расходы	30	36
Консультационные и прочие профессиональные услуги	29	27
Юридические и аудиторские услуги	21	29
НИОКР, оказанные сторонними организациями	20	14
Амортизация	19	17
Комиссионное вознаграждение	12	10
Ремонт и техническое обслуживание	12	9
Страхование	10	12
Прочие	61	66
<b>Итого</b>	<b>1,090</b>	<b>841</b>

166 {

{ 167

#### 14. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2006	2005
Убыток от обесценения объектов основных средств (см. Примечание 18)	87	10
Содержание объектов социальной сферы	78	69
Расходы на благотворительность	68	49
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	33	(1)
Убыток от выбытия основных средств	21	28
Изменение резерва по налоговым штрафам и пеням	19	15
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	9	15
Изменение резерва по сомнительным долгам	5	(10)
Операционная прибыль от деятельности, не относящейся к горно-металлургическому производству	(28)	(16)
Прочие	(14)	(3)
<b>Итого</b>	<b>278</b>	<b>156</b>

#### 15. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2006	2005
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами	60	75
Амортизация дисконта по обязательствам по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 30)	19	12
Процентные расходы по пенсионным обязательствам (см. Примечание 29) (Положительные)/отрицательные курсовые разницы от переоценки займов, нетто	7	8
	(65)	26
<b>Итого</b>	<b>21</b>	<b>121</b>

#### 16. (УБЫТКИ)/ПРИБЫЛИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	2006	2005
Прибыль от выбытия акций ОАО «Красноярская генерация»	117	-
Процентный доход по банковским депозитам и предоставленным займам	74	43
Дивиденды, полученные от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	6	9
Доля Группы в прибылях зависимых предприятий (см. Примечание 20)	3	2
Убыток от выбытия акций Gold Fields Limited	(317)	-
Изменение резерва под обесценение векселей и займов выданных	(83)	(4)
Убыток от обесценения инвестиций в зависимые предприятия (см. Примечание 20)	(36)	-
Прочее	10	9
<b>Итого</b>	<b>(226)</b>	<b>59</b>

Большую часть изменения резерва под обесценение векселей и займов выданных составляет резерв, созданный под займ, предоставленный Группой компании, являющейся связанной стороной, на сумму 70 млн. долл. США (см. Примечание 37).

#### 17. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2006	2005
Расходы по текущему налогу на прибыль	1,893	911
Отложенные налоговые выгоды	(88)	(73)

**Итого** **1,805** **838**

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль по ставке 24%, действующей в Российской Федерации, где расположены основные производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

	2006	2005
<b>Прибыль до налогообложения от продолжающихся операций</b>	<b>6,777</b>	<b>3,116</b>
Прибыль до налогообложения от прекращенных операций	1,005	125

**Прибыль до налогообложения от продолжающихся и прекращенных операций** **7,782** **3,241**

	2006	2005
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	1,868	778
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль	(291)	(21)
Налоговый эффект от расходов, не принимаемых к вычету для целей налогообложения	171	118
Расходы от обесценения вложений, не принимаемые к вычету для целей налогообложения	29	1
Убытки отчетного периода для целей налогообложения, не подлежащие льготированию в будущих периодах	2	6
Изменение резерва по отложенным налоговым требованиям	38	7

**Налог на прибыль, рассчитанный по эффективной ставке 23% (2005: 27%)** **1,817** **889**

За вычетом налога на прибыль, относящегося к прекращенным операциям (см. Примечание 42) (12) (51)

**Налог на прибыль от продолжающихся операций** **1,805** **838**

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

#### 18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

##### Первоначальная стоимость

	Здания, сооружения, инфраструктура	Производственное оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	Итого
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	<b>5,258</b>	<b>2,717</b>	<b>152</b>	<b>1,312</b>	<b>9,439</b>
Строительство и приобретение основных средств	-	-	-	780	780
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 36)	397	39	1	8	445
Выбытие в связи с продажей дочерних предприятий	(5)	(9)	-	(1)	(15)
Ввод в эксплуатацию из незавершенного капитального строительства	167	375	19	(561)	-
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 30)	135	9	-	-	144
Выбытия	(26)	(69)	(9)	(20)	(124)
Реклассификация в состав внеоборотных активов, предназначенных к выбытию	(799)	(296)	(9)	(145)	(1,249)
Эффект пересчета в валюту представления	(172)	(96)	(4)	(59)	(331)

<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>4,955</b>	<b>2,670</b>	<b>150</b>	<b>1,314</b>	<b>9,089</b>
Строительство и приобретение основных средств	-	-	-	769	769
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 36)	200	107	-	8	315
Ввод в эксплуатацию из незавершенного капитального строительства	247	326	7	(580)	-
Капитализированные обязательства по выводу основных средств из эксплуатации (см. Примечание 30)	9	-	-	-	9
Выбытия	(29)	(81)	(2)	(2)	(114)
Эффект пересчета в валюту представления	428	256	14	126	824

**Остаток на 31 декабря 2006 года** **5,810** **3,278** **169** **1,635** **10,892**

##### Накопленная амортизация и обесценение

<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	<b>(786)</b>	<b>(685)</b>	<b>(18)</b>	<b>(98)</b>	<b>(1,587)</b>
Амортизационные отчисления	(316)	(260)	(11)	-	(587)
Исключено при выбытии	7	36	2	-	45
Убыток от обесценения	(6)	-	-	(15)	(21)
Исключено при реклассификации в состав внеоборотных активов, предназначенных к выбытию	73	64	1	6	144
Эффект пересчета в валюту представления	30	28	-	4	62

<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>(998)</b>	<b>(817)</b>	<b>(26)</b>	<b>(103)</b>	<b>(1,944)</b>
Амортизационные отчисления	(306)	(262)	(11)	-	(579)
Исключено при выбытии	8	38	2	-	48
Убыток от обесценения (см. Примечание 14)	(92)	(8)	-	13	(87)
Эффект пересчета в валюту представления	(101)	(84)	(2)	(9)	(196)

**Остаток на 31 декабря 2006 года** **(1,489)** **(1,133)** **(37)** **(99)** **(2,758)**

##### Остаточная стоимость

<b>31 декабря 2005 года</b>	<b>3,957</b>	<b>1,853</b>	<b>124</b>	<b>1,211</b>	<b>7,145</b>
<b>31 декабря 2006 года</b>	<b>4,321</b>	<b>2,145</b>	<b>132</b>	<b>1,536</b>	<b>8,134</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость основных средств, не относящихся к горно-металлургическому производству, составила 1,237 млн. долл. США (31 декабря 2005 года: 651 млн. долл. США).

168

169

## 19. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение		Итого
	Деловая репутация	и прочие	
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	-	28	28
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 36)	14	-	14
Приобретение нематериальных активов	-	15	15
Выбытия	-	(2)	(2)
Эффект пересчета в валюту представления	-	(2)	(2)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	14	39	53
Поступления в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 36)	10	-	10
Приобретение нематериальных активов	-	27	27
Выбытия	-	(1)	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	1	4	5
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	25	69	94
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	-	(4)	(4)
Амортизационные отчисления	-	(7)	(7)
Исключено при выбытии	-	2	2
Эффект пересчета в валюту представления	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	-	(9)	(9)
Амортизационные отчисления	-	(11)	(11)
Исключено при выбытии	-	-	-
Эффект пересчета в валюту представления	-	(1)	(1)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	-	(21)	(21)
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>31 декабря 2005 года</b>	14	30	44
<b>31 декабря 2006 года</b>	25	48	73

## 20. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	2006	2005
<b>Остаток на начало года</b>	95	162
Приобретено в течение года	151	-
Выбыло в течение года	(39)	-
Изменение классификации в связи с увеличением доли владения	-	(9)
Доля прибыли зависимых предприятий, полученной после приобретения (см. Примечание 16)	3	2
Убыток от обесценения инвестиций в зависимые предприятия (см. Примечание 16)	(36)	-
Реклассификация инвестиций, предназначенных для продажи	56	(56)
Реклассификация в инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	(35)	-
Эффект пересчета в валюту представления	13	(4)
<b>Остаток на конец года</b>	208	95

Информация о зависимых предприятиях Группы представлена ниже:

Наименование зависимого предприятия	Балансовая стоимость инвестиции	Всего активы	Всего обязательств	Выручка от реализации	(Убыток)/прибыль
<b>2006</b>					
Smart Hydrogen Inc.	112	224	-	-	(76)
ОАО «Красноярскэнерго»	30	143	(31)	225	6
ОАО «Норильскгазпром»	30	140	(36)	122	16
ОАО «Колэнерго»	15	85	(27)	100	-
Прочие	21	226	(106)	972	(20)
	<b>208</b>	<b>818</b>	<b>(200)</b>	<b>1,419</b>	<b>(74)</b>
<b>2005</b>					
ОАО «Красноярская генерация»	37	465	(74)	86	(4)
ОАО «Норильскгазпром»	28	145	(54)	97	14
ОАО «Красноярскэнерго»	23	278	(38)	475	4
Прочие	7	124	(36)	130	-
	<b>95</b>	<b>1,012</b>	<b>(202)</b>	<b>788</b>	<b>14</b>

Smart Hydrogen Inc. – совместное предприятие, созданное в апреле 2006 года на паритетной основе Группой и холдингом «Интеррос», являющимся связанной стороной по признаку наличия общего владения и контроля. Группа владеет 50% акций Smart Hydrogen Inc. Через это предприятие в июне 2006 года Группа и холдинг «Интеррос» приобрели 35% акций Plug Power Inc., американского разработчика экологически чистых и надежных энергетических продуктов.

31 декабря 2006 года руководство провело оценку текущей балансовой стоимости вложения Группы в Smart Hydrogen Inc. и пришло к выводу, что возмещаемая стоимость данного вложения меньше его текущей балансовой стоимости. Соответственно, текущая балансовая стоимость была уменьшена до возмещаемой стоимости вложения, и обесценение в размере 36 млн. долл. США было признано в отчете о прибылях и убытках (см. Примечание 16).

В октябре 2005 года и марте 2006 года в результате реорганизации ОАО «Красноярскэнерго» Группа стала акционером ОАО «Красноярская генерация» и ОАО «Красноярские магистральные сети». В ноябре 2006 года Группа продала свою долю в ОАО «Красноярская генерация» за денежное вознаграждение в размере 156 млн. долл. США (см. Примечание 37).

9 декабря 2005 года Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» одобрил решение о продаже акций ОАО «Колэнерго». По состоянию на 31 декабря 2005 года данная инвестиция была классифицирована как предназначенная для продажи и отражена в составе текущих инвестиций в ценные бумаги (см. Примечание 21). Однако в сентябре 2006 года руководство Группы изменило планы о продаже данной инве-

стиции. Соответственно, акции ОАО «Колэнерго» перестали классифицироваться как инвестиции, предназначенные для продажи. Стоимость вложения была скорректирована таким образом, как если бы этот актив не отражался как предназначенный для продажи. В результате реклассификации из инвестиций, предназначенных для продажи, в инвестиции в зависимые предприятия, доля прибыли зависимого предприятия за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была отражена в составе прибыли от продолжающихся операций.

В ноябре 2006 года в результате реорганизации ОАО «ЕЭС России» акции Группы в ОАО «Кольская генерирующая компания» и ОАО «Апатитская ТЭЦ» были обменены на 208,928 миллионов акций ОАО «Территориальная генерирующая компания № 1» (ОАО «ТГК-1»). Вложение Группы в ОАО «ТГК-1» было классифицировано как вложение в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 21).

ОАО «Красноярскэнерго» и ОАО «Колэнерго» являются публичными компаниями, акции которых котируются на Российской фондовой бирже. По состоянию на 31 декабря 2006 года рыночная стоимость доли Группы в ОАО «Красноярскэнерго» составила 164 млн. долл. США (31 декабря 2005 года: 66 млн. долл. США), а рыночная стоимость доли группы в ОАО «Колэнерго» – 51 млн. долл. США.

170

171

**21. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ  
БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

	2006	2005	
<b>Долгосрочные</b>			
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2,331	615	
Долгосрочные депозиты	268	5	
Долгосрочная дебиторская задолженность	9	25	
Долгосрочные займы выданные и прочие финансовые активы	7	45	
<b>Итого долгосрочные</b>	<b>2,615</b>	<b>690</b>	
<b>Краткосрочные</b>			
Краткосрочные займы выданные	45	5	
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	35	71	
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	22	-	
Ценные бумаги, предназначенные для продажи (см. Примечание 20)	-	56	
Прочие	2	2	
<b>Итого краткосрочные</b>	<b>104</b>	<b>134</b>	
<b>Доля владения</b>			
РАО «ЕЭС России»	3.5%	1,580	611
ОАО «ОГК-3»	14.6%	572	-
ОАО «Полюс Золото»	1.0%	95	-
ОАО «ТГК-1»	7.2%	79	-
ОАО «Самарский подшипниковый завод»	5.6%	5	4
<b>Итого</b>	<b>2,331</b>	<b>615</b>	

По состоянию на 31 декабря 2006 года краткосрочные займы выданные включали займ, предоставленный ОАО «Норильскгазпром» в сумме 21 млн. долл. США со ставкой процента в размере 6.4% и сроком погашения в 2007 году. По состоянию на 31 декабря 2005 года этот займ в сумме 37 млн. долл. США был включен в состав долгосрочных займов.

Основную долю краткосрочных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, составляли облигации Федерального Агентства США, векселя и облигации.

Процентные ставки по долгосрочным депозитам составляют 6.1%-7.4%.

**22. ПРОЧИЕ  
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

	2006	2005
Налог на добавленную стоимость к возмещению	82	137
Внеоборотные запасы металлопродукции	-	9
	<b>82</b>	<b>146</b>
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(38)	(52)
<b>Итого</b>	<b>44</b>	<b>94</b>
<b>23. ЗАПАСЫ</b>		
Готовая металлопродукция		
Основные металлы по чистой производственной себестоимости	361	389
Побочные продукты по цене возможной реализации	135	78
Металлы, находящиеся на стадии переработки, по чистой производственной себестоимости	273	254
<b>Итого запасы металлопродукции</b>	<b>769</b>	<b>721</b>
Прочие запасы и материалы по покупной стоимости	732	639
За вычетом резерва по устаревшим и медленно оборачиваемым материалам	(30)	(59)
<b>Запасы и материалы, нетто</b>	<b>702</b>	<b>580</b>
<b>Итого запасы</b>	<b>1,471</b>	<b>1,301</b>

**24. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ  
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	2006	2005
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	611	339
Авансы, уплаченные поставщикам	54	46
Прочая дебиторская задолженность	157	116
	<b>822</b>	<b>501</b>
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(77)	(61)
<b>Итого</b>	<b>745</b>	<b>440</b>
<b>25. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	510	453
Предоплата по договорам страхования	97	27
Авансовые платежи по таможенным сборам	55	29
Авансовые платежи по налогу на прибыль	27	22
Авансовые платежи по прочим налогам	10	25
Прочие расходы будущих периодов	8	11
<b>Итого</b>	<b>707</b>	<b>567</b>
<b>26. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>		
Расчетные счета - в рублях	185	137
- в иностранной валюте	263	47
Банковские депозиты - в рублях	15	-
- в иностранной валюте	1,618	639
Денежные средства с ограничением по использованию	5	18
Прочие денежные средства и их эквиваленты	92	81
<b>Итого</b>	<b>2,178</b>	<b>922</b>

**27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**

	2006	2005
<b>Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный капитал</b>		
31 декабря 2006 года: 190,627,747 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль	8	-
31 декабря 2005 года: 213,905,884 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль	-	9
<b>Итого</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
<b>Собственные акции, выкупленные у акционеров</b>		
31 декабря 2006 года: 9,209,834 обыкновенных акций	(999)	-
31 декабря 2005 года: 25,198,963 обыкновенных акций	-	(1,457)
<b>Итого</b>	<b>(999)</b>	<b>(1,457)</b>

27 марта 2006 года 23,278,137 собственных акций, ранее выкупленных у акционеров, были аннулированы Компанией.

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

В рамках реструктуризации Группы, которая проходила в 2001-2002 годах, акционеры РАО «Норильский никель» имели право в течение определенных периодов обменять свои акции на акции ОАО «ГМК «Норильский никель». В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, было обменено 209,942 таких акций.

Количество обыкновенных акций в обращении на конец года	181,417,913	188,706,921
Средневзвешенное количество акций в обращении в течение года	188,767,177	201,242,833

172

173

## 28. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

Гарантированные облигации со ставкой купона 7.125% и сроком погашения в 2009 году, за вычетом прямых расходов, связанных с выпуском

30 сентября 2004 года Norilsk Nickel Luxemburg S.A., дочернее предприятие Группы, выпустило облигации со ставкой купона 7.125% годовых на сумму 500 млн. долл. США. Облигации были размещены по номинальной стоимости. Выплата купона происходит два раза в год – 30 марта и 30 сентября, срок погашения облигаций 30 сентября 2009 года. Облигации безоговорочно и безотзывно гарантированы ОАО «ГМК «Норильский никель».

Синдицированный кредит, организованный банком Toronto Dominion

Кредитная линия на общую сумму 250 млн. долл. США, полученная компанией Stillwater Mining Company, дочерним предприятием Группы, по ставке LIBOR + 3.25% годовых. Погашение кредита началось в 2004 году с последней выплатой 30 июля 2010 года. Большая часть собственности и активов Stillwater Mining Company выступает залогом по данной кредитной линии. Кредитный договор предусматривает, что 50% свободных денежных средств компании в течение года, любые поступления от продажи активов и выпуска долговых или долевых ценных бумаг за некоторыми исключениями должны быть направлены на погашение этого кредита.

Облигации серии 2000, выпущенные через Инвестиционный комитет штата Монтана

Облигации, деноминированные в долларах США, выпущены 6 июля 2002 года с эффективной процентной ставкой 8.57% и сроком погашения 1 июля 2020 года.

Прочие долгосрочные кредиты и займы

За вычетом краткосрочной части, подлежащей выплате в течение одного года и отраженной в составе краткосрочной задолженности (см. Примечание 32)

Итого

2006 2005

499 499

96 109

29 29

11 6

635 643

(3) (8)

632 635

Долгосрочные кредиты и займы подлежат погашению в следующие сроки:

В течение второго года  
В течение третьего года  
В течение четвертого года  
В течение пятого года  
В последующие годы

## 29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

### Долгосрочные

Программа «Пожизненная профессиональная пенсия»  
Программа «Солидарная корпоративная пенсия»  
Программа «Материнское право»  
Программа «Шесть пенсий»

За вычетом текущей части долгосрочных обязательств по вознаграждениям работникам

### Итого долгосрочные обязательства

### Краткосрочные

Резерв на оплату ежегодных отпусков  
Задолженность по оплате труда  
Текущая часть обязательств по вознаграждениям работникам  
Прочие

### Итого краткосрочные обязательства

### Планы с установленными выплатами

Текущая дисконтированная стоимость фондированных обязательств по планам с установленными выплатами  
Справедливая стоимость активов плана

Текущая стоимость обязательств  
Непризнанные актуарные убытки

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

Процентные расходы (см. Примечание 15)  
Дополнительные начисления новым участникам программ  
Актуарные убытки за год, нетто  
Дополнительные начисления за год

Итого

2006 2005

4 2  
502 2  
93 500  
- 98  
33 33

632 635

42 37  
21 24  
1 2  
1 1

65 64

(8) (8)

57 56

143 120  
92 72  
8 8  
16 12

259 212

121 104  
(11) -

110 104  
(45) (40)

65 64

7 8  
4 6  
3 2  
2 1

16 17

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

	Программа «Пожизненная профессиональная пенсия»	Программа «Солидарная корпоративная пенсия»	Программа «Материнское право»	Программа «Шесть пенсий»
<b>Остаток на 31 декабря 2004 года</b>	<b>41</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
Выплаты за год	(5)	(1)	(4)	(2)
Начисление за год	8	6	2	1
Актуарные убытки/(прибыли)	23	9	-	(1)
Эффект пересчета в валюту представления	(1)	(1)	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	<b>66</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
Выплаты за год	(7)	(1)	(1)	(1)
Начисление за год	9	6	-	1
Актуарные убытки/(прибыли)	9	(5)	-	-
Эффект пересчета в валюту представления	4	3	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	<b>81</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Начиная с 2006 года все пенсионные программы Группы администрируются негосударственным пенсионным фондом «Норильский никель», являющимся связанной стороной. Взносы Группы в фонд в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составили 11 млн. долл. США (2005: ноль).

Основные категории активов плана и ожидаемая ставка дохода на отчетные даты для каждой категории представлены следующим образом:

	Ожидаемый доход		Справедливая стоимость активов плана	
	2006	2005	2006	2005
Акции	46.7%	не применимо	3	-
Облигации	7.9%	не применимо	6	-
Векселя	6.4%	не применимо	1	-
Прочее	4.9%	не применимо	1	-
<b>Средневзвешенный ожидаемый доход</b>	<b>10.4%</b>	<b>не применимо</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

Ожидаемая ставка дохода является средневзвешенной величиной ожидаемой доходности по разным категориям активов плана за вычетом расходов на управление активами. Руководство Группы оценивает ожидаемую доходность исходя из исторической информации о доходности данных активов.

Основные использованные допущения:	2006	2005	Планы с установленными отчислениями	
			2006	2005
Ставка дисконта	7.0%	7.0%		
Средневзвешенный ожидаемый доход по активам плана	10.4%	не применимо		
Увеличение счетов капитала до выхода на пенсию	4.5%	4.5%		
Прогнозируемый рост заработной платы	6.7%	6.7%		
Прогнозируемый рост пенсий	5.2%	5.2%		
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию	17 лет	17 лет		
			Пенсионный фонд Российской Федерации	181 156
			Накопительный фонд компании Stillwater Mining Company	5 5
			<b>Итого</b>	<b>186 161</b>

Суммы отчислений, отраженные в отчете о прибылях и убытках:

Пенсионный фонд Российской Федерации  
Накопительный фонд компании Stillwater Mining Company

Итого 186 161

174

175

### 30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОССТАНОВЛЕНИЮ ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

	2006	2005
<b>Остаток на начало года</b>	<b>269</b>	<b>155</b>
Резерв по новым объектам (см. Примечание 18)	4	105
Изменение оценки (см. Примечание 18)	5	39
Поступление в связи с приобретением дочерних предприятий	-	21
Амортизация дисконта по резерву на вывод основных средств из эксплуатации (см. Примечание 15)	19	12
Отражено в составе себестоимости реализованных металлов	1	3
Реклассификация в состав долгосрочных обязательств, предназначенных к выбытию	-	(61)
Эффект пересчета в валюту представления	24	(5)
<b>Остаток на конец отчетного года</b>	<b>322</b>	<b>269</b>
Основные использованные допущения:		
Ставка дисконта	6.6%-7.7%	7.0%-7.7%
Прогнозируемый рост расходов	25.0%	25.0%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	2007-2063	2006-2070
Со второго по пятый годы	41	49
С шестого по десятый годы	10	34
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	64	25
С шестнадцатого по двадцатый годы	83	65
В последующие годы	124	96
	<b>322</b>	<b>269</b>

### 31. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2006	2005
<b>Остаток на начало года</b>	<b>543</b>	<b>740</b>
Отражено в отчете о прибылях и убытках	(88)	(82)
Изменение отложенных налоговых обязательств, возникших в результате переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи	304	-
Изменение отложенных налоговых обязательств в связи с приобретением дочерних предприятий (см. Примечание 36)	57	89
Реклассификация в состав долгосрочных обязательств, предназначенных к выбытию	-	(169)
Эффект пересчета в валюту представления	65	(35)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>881</b>	<b>543</b>

	2006	2005
Отложенные налоговые требования и обязательства обусловлены существованием временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств и их налоговой стоимостью. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых требований и обязательств, представлен ниже:		
Основные средства	662	593
Начисленные операционные расходы	(41)	(43)
Резерв по сомнительным долгам	(2)	(7)
Нереализованная прибыль от операций внутри Группы	(86)	(43)
Оценка запасов	59	36
Оценка инвестиций	307	(10)
Убытки от выбытия долгосрочных финансовых вложений, подлежащие льготированию в последующие годы	(80)	-
Резерв по отложенным налоговым требованиям	100	55
Прочие	(38)	(38)
<b>Итого</b>	<b>881</b>	<b>543</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 года убытки от деятельности в Северной Америке, не использованные при расчете текущего налога, которые могут уменьшать налогооблагаемую прибыль будущих периодов, полученную на территории США, составили 297 млн. долл. США (31 декабря 2005 года: 285 млн. долл. США). Эти убытки не были признаны Группой в составе отложенных налоговых требований.

По состоянию на 31 декабря 2006 года группа не признает отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам, относящимся к финансовым вложениям в дочерние предприятия в сумме 2,531 млн. долл. США (31 декабря 2005 года: 2,422 млн. долл. США), так как Группа контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не имеет намерения восстанавливать их в обозримом будущем.

### 32. КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	2006	2005
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в рублях	9	54
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в долларах США, с плавающей ставкой	-	295
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в долларах США, с фиксированной ставкой	146	-
Текущие обязательства по долгосрочным кредитам и займам (см. Примечание 28)	3	8
<b>Итого</b>	<b>158</b>	<b>357</b>

	2006	2005
Процентные ставки по краткосрочным кредитам и займам представлены следующим образом:		
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в рублях	0.0%	5.5%
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в долларах США, с плавающей ставкой	-	LIBOR +0.7%
Краткосрочные кредиты и займы, деноминированные в долларах США, с фиксированной ставкой	5.8%-6.0%	-
Торговая кредиторская задолженность	191	170
Задолженность по договорам страхования	107	10
Авансы, полученные от покупателей	50	56
Проценты к уплате	9	11
Прочая кредиторская задолженность	64	53
<b>Итого</b>	<b>421</b>	<b>300</b>

### 33. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2006	2005
Налог на прибыль	244	38
Резерв по налоговым пеням	52	31
Налог на добавленную стоимость	29	60
Налог на имущество	25	21
Налог на добычу полезных ископаемых	16	9
Единый социальный налог	12	10
Налог на доходы физических лиц	10	9
Прочие	5	9
<b>Итого</b>	<b>393</b>	<b>187</b>

### 34. НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

24 ноября 2006 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 56 руб. (2.11 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2006 года. Дивиденды были выплачены акционерам 29 декабря 2006 года. Указанная сумма не включает 4 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

29 июня 2006 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 53 руб. (1.98 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Дивиденды были выплачены акционерам 15 августа 2006 года. Указанная сумма не включает 4 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

30 декабря 2005 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 43 руб. (1.49 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Дивиденды были выплачены акционерам 28 февраля 2006 года. Указанная сумма не включает 3 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

30 июня 2005 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 28 руб. (0.98 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2004 года. Дивиденды были выплачены акционерам 31 августа 2005 года. Указанная сумма не включает 3 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

	2006	2005
<b>Итого</b>	<b>772</b>	<b>492</b>

### 35. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

	2006	2005
<b>Приобретенные чистые активы</b>		
Основные средства (см. Примечание 18)	315	445
Прочие активы	19	40
Кредиты и займы	(7)	(37)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6)	(53)
Отложенные налоговые обязательства (см. Примечание 31)	(57)	(89)
<b>Чистые активы на дату приобретения</b>	<b>264</b>	<b>306</b>

Уменьшение доли миноритарных акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочерних предприятиях

За вычетом доли миноритарных акционеров

	2006	2005
<b>Доля Группы в приобретенных чистых активах</b>	<b>266</b>	<b>323</b>
Плюс: деловая репутация, возникающая при приобретении (см. Примечание 19)	10	14
За вычетом суммы вложений в дочерние предприятия до приобретения	-	(9)
<b>Итого стоимость приобретения</b>	<b>276</b>	<b>328</b>

	2006	2005
Оплачено за счет перевыпуска собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	(2)	(12)
Оплачено денежными средствами	(274)	(176)
Отложенное денежное вознаграждение	-	(140)

	2006	2005
<b>Итого денежные расходы в связи с приобретением дочерних предприятий, нетто</b>	<b>(269)</b>	<b>(175)</b>

	2006	2005
Денежные расходы в связи с приобретением: Оплата денежными средствами Приобретенные денежные средства и их эквиваленты	(274)	(176)
	5	1

176

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

177

30 декабря 2005 года Компания объявила промежуточные дивиденды в размере 43 руб. (1.49 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2005 года. Дивиденды были выплачены акционерам 28 февраля 2006 года. Указанная сумма не включает 3 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

30 июня 2005 года Компания объявила итоговые дивиденды в размере 28 руб. (0.98 долл. США) на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2004 года. Дивиденды были выплачены акционерам 31 августа 2005 года. Указанная сумма не включает 3 млн. долл. США, выплаченные дочерним предприятиям Группы.

Группа приобрела доли в следующих предприятиях:

**Российские золотодобывающие компании**

	2006	2005
ОАО «ГРК «Алданзолото»	-	99.2%
ОАО «Южно-Верхоянская горная компания»	-	50.0%
ОАО «Якутская горная компания»	-	100.0%
ОАО «Первенец»	-	74.0%
ОАО «Лензолото»	-	11.2%
ОАО «Рудник им. Матросова»	-	31.3%

**Прочие приобретения**

ОАО «Таймырэнерго»	100.0%	-
ООО «Астрон»	71.0%	-
ООО «Астрон-С»	71.0%	-
ООО «Нортранс»	100.0%	-
ООО «Заполярный торговый альянс»	100.0%	-
ООО «Терминал»	-	100.0%
ООО «Горная лизинговая компания»	-	80.1%

**37. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ  
СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют лица, владеющие или контролирующие Группу, а также ее ключевой руководящий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры на продажу, покупку и оказание услуг со связанными сторонами.

**Сделки со связанными сторонами**

	Реализация продукции	Приобретение продукции	Приобретение услуг	Приобретение инвестиций
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006 года</b>				
Компания	54	12	71	70
Дочерние предприятия	51	154	69	-
<b>Итого</b>	<b>105</b>	<b>166</b>	<b>140</b>	<b>70</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2005 года</b>				
Компания	52	54	63	47
Дочерние предприятия	12	62	37	-
<b>Итого</b>	<b>64</b>	<b>116</b>	<b>100</b>	<b>47</b>

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

В ноябре 2006 года Группа продала свою долю в ОАО «Красноярская генерация» связанным сторонам за денежное вознаграждение в размере 156 млн. долл. США (см. Примечание 20).

**Сальдо расчетов со связанными сторонами**

	Кредиты и займы	Финансовые вложения и денежные средства	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
<b>31 декабря 2006 года</b>				
Компания	-	463	8	63
Дочерние предприятия	6	212	4	20
<b>Итого</b>	<b>6</b>	<b>675</b>	<b>12</b>	<b>83</b>
<b>31 декабря 2005 года</b>				
Компания	-	242	2	20
Дочерние предприятия	31	214	6	14
<b>Итого</b>	<b>31</b>	<b>456</b>	<b>8</b>	<b>34</b>

Суммы в расчетах со связанными сторонами не обеспечены залогами и будут погашены денежными средствами. Группа не выдавала гарантий связанным сторонам, и не получала гарантий от связанных сторон. Группа создала резерв под обесценение займа, предоставленного компании, являющейся связанной стороной, в размере 70 млн. долл. США (см. Примечание 16).

**Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу**

Вознаграждение ключевых руководителей Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, составило 13 млн. долл. США (31 декабря 2005 года: 14 млн. долл. США).

**38. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Инвестиционные обязательства**

Капитальные затраты, утвержденные Правлением Группы на год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года, представлены следующим образом:

Поддержание производственных мощностей	797
Расширение производственных мощностей	508

**Итого** **1,305**

Капитальные затраты, запланированные на 2007 год, распределяются следующим образом:

Заключенные контракты	570
Контракты, подготовленные к заключению	735

**Итого** **1,305**

Договорные обязательства, относящиеся к периодам после 2007 года, составляют около 264 млн. долл. США.

**Операционная аренда**

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы до 2051 года. Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2006 года представлены следующим образом:

В течение первого года	22
В течение второго года	10
В последующие годы	24

**Итого** **56**

**Межправительственное соглашение  
с Правительством Королевства Норвегия**

В 2001 году было подписано межправительственное соглашение между правительствами Российской Федерации и Королевства Норвегия об оказании технического содействия по проекту реконструкции металлургического производства комбината Печенганикель (филиал ОАО «Кольская ГМК»).

Совокупные инвестиции на реконструкцию производства уставлены в размере 103 млн. долл. США и будут финансироваться за счет следующих средств:

Гранты Правительства Королевства Норвегия	31
Кредит Nordic Investment Bank	30
Инвестиции Группы	42

**Итого** **103**

По состоянию на 31 декабря 2006 года совокупные инвестиции на реконструкцию металлургического производства комбината Печенганикель составили 15 млн. долл. США.

### 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 жителей территорий расположения предприятий. Отчисления на содержание объектов социальной сферы отражаются в том периоде, в котором они производятся.

Будущие обязательства Группы будут финансироваться за счет собственных средств.

## 39. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные разбирательства

Неурегулированные судебные налоговые разбирательства по состоянию на 31 декабря 2006 года составили приблизительно 95 млн. долл. США (31 декабря 2005: 142 млн. долл. США). Руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода данных разбирательств как среднюю.

Кроме того, Группа имела ряд исков и претензий, касающихся реализации продукции, закупок сырья и потребления услуг. Руководство считает, что ни один из таких исков, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не окажет существенного негативного воздействия на Группу.

### Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

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

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

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

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

Руководство полагает, что общая сумма возможных неблагоприятных налоговых последствий, связанных с неоднозначным толкованием некоторых положений налогового законодательства, может составить на 31 декабря 2006 года приблизительно 204 млн. долл. США (31 декабря 2005: 117 млн. долл. США).

### Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в странах, где расположены ее производственные предприятия. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу загрязняющих веществ в окружающую среду, нарушению земель, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем в области экологии.

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

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

### Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. Современная российская экономика характеризуется, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках капитала и продолжающаяся инфляция. В результате, ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в странах с более развитой рыночной экономикой.

Стабильное и успешное развитие российской экономики и бизнеса Группы во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также дальнейшего развития правовой и политической систем.

## 40. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим рискам: риску изменения цен на металлы, валютному риску, риску изменения процентных ставок, операционному риску, кредитному риску и риску ликвидности. Группой была внедрена система управления рисками, а также разработан ряд процедур, способствующих их количественному измерению, оценке и осуществлению контроля над ними, а также выбору соответствующих способов управления рисками.

### Система управления рисками

Казначейство Группы несет ответственность за управление валютным риском, риском ликвидности, риском изменения процентных ставок и кредитным риском. В Казначействе существует независимое подразделение, контролирующее соблюдение Казначейством политики Группы в области управления рисками.

Управление риском изменения цен на металлы осуществляется Блоком сбыта. В рамках этого Блока существует независимое подразделение по контролю рисков, которое осуществляет мониторинг рисков и обеспечивает соблюдение требований политики, установленной руководством Блока сбыта и высшим руководством Группы.

### Риск изменения цен

Риск изменения цен на металлы заключается в том, что текущие или будущие доходы Группы могут подвергнуться отрицательному воздействию изменений рыночных цен на основные металлы – никель, медь, палладий, платину и золото.

Группа подвержена риску изменения цен на металлы, так как значительная часть выручки от реализации металлов поступает по долгосрочным контрактам на физическую поставку фиксированных объемов металлов по ценам, привязанным к периоду поставки.

В отношении определенной части выручки Группа снижает риск изменения цен на металлы за счет заключения контрактов с фиксированными ценами и соглашений с установленными минимальными и максимальными ценами, предусматривающих физическую поставку металлов покупателям.

### Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

Основная часть выручки Группы выражена в долларах США, в то время как основные расходы Группы выражены в рублях. В связи с этим повышение обменного курса рубля по отношению к доллару США оказывает отрицательное воздействие на показатель прибыли от основной деятельности. Руководство Группы рассматривает данный риск совместно с риском изменения цен. В 2006 году повышение цен на металлы уменьшило негативный эффект снижения обменного курса доллара США по отношению к рублю.

### Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Руководство Группы оценивает данный риск как незначительный в связи с тем, что основная часть кредитов и займов имеет фиксированные процентные ставки.

### Операционный риск

Операционный риск заключается в том, что Группа может понести финансовые убытки в результате остановок производства, возможного ущерба имуществу Группы в результате пожара, стихийных бедствий, а также поломок и аварий. Группа имеет комплексную программу страхования, которая нацелена на снижение следующих рисков, связанных с производственной деятельностью:

- риск остановки производства;
- риск возможного ущерба основному производственному оборудованию, непосредственно задействованному в технологическом процессе, зданиям и сооружениям в случае пожара и стихийных бедствий, а также риск поломок и аварий основного оборудования; и
- риск гибели или нанесения ущерба грузам при внутренних поставках полуфабрикатов и готовой продукции, экспортных поставках готовой продукции и поставках товарно-материальных запасов по внешнеторговым договорам.

В соответствии с требованиями законодательства Группа также осуществляет страхование ответственности перед третьими сторонами по претензиям, возникающим в связи с ущербом, нанесенным в результате аварий на производственных предприятиях Группы.

### Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Группа минимизирует кредитный риск посредством распределения его на большое количество покупателей.

Группа не является экономически зависимой от ограниченного числа покупателей, поскольку все металлы, производимые Группой, могут быть свободно реализованы на соответствующих товарных рынках. Ниже приведены данные об оборотах по реализации металлов покупателям Группы:

	2006				2005			
	Кол-во покупателей	%	Оборот, млн. долл. США	%	Кол-во покупателей	%	Оборот, млн. долл. США	%
Крупнейший покупатель	1	-	825	7	1	-	594	8
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	2	3,429	30	9	3	2,323	33
<b>Итого</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>4,254</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>2,917</b>	<b>41</b>
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	3	1,940	17	10	3	1,067	15
<b>Итого</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>6,194</b>	<b>54</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>3,984</b>	<b>56</b>
Остальные покупатели	349	95	5,356	46	314	94	3,185	44
<b>Итого</b>	<b>369</b>	<b>100</b>	<b>11,550</b>	<b>100</b>	<b>334</b>	<b>100</b>	<b>7,169</b>	<b>100</b>

Отгрузка покупателям в кредит производится только после выполнения строгих процедур по утверждению лимитов отгрузки; при этом Группа постоянно анализирует финансовое положение своих покупателей.

Денежные средства и банковские депозиты Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года в объеме 22% (31 декабря 2005: 46%) от общей суммы денежных средств и банковских депозитов были сконцентрированы в коммерческом банке, являющемся связанной стороной.

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

### Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за ликвидностью. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

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

	2006	2005
<b>Кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы</b>		
Societe Generale; Calyon;		
ING Bank N.V., London Branch;		
Mizuho Corporate Bank, Ltd.;		
Sumitomo Mitsui Banking Corporation Europe Limited; The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd.;	400	400
West LB AG; ЗАО КБ «Ситибанк»	-	486
ОАО «Сбербанк России»	-	295
Barclays Capital; BNP Paribas (Suisse) S.A.		
<b>Итого кредитные линии с обязательством предоставить кредитные ресурсы</b>	<b>400</b>	<b>1,181</b>
<b>Кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы</b>		
ЗАО «Газпромбанк»	120	120
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)»	100	100
ОАО «Внешторгбанк»	100	100
ЗАО «Вест ЛБ Восток»	76	50
ЗАО «БНП Париба»	50	50
ЗАО «Натексис банк»	50	50
ЗАО «Дрезднер банк»	50	50
ЗАО «Калион Русбанк»	50	50
ОАО «Банк Уралсиб»	50	30
ЗАО «Банк Сосьете Женераль Восток»	40	35
ООО «Дойче банк»	37	30
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	35	-
ЗАО КБ «Ситибанк»	25	25
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	20	20
ОАО КБ «Московский банк реконструкции и развития»	20	20
Прочие	-	14
<b>Итого кредитные линии без обязательства предоставить кредитные ресурсы</b>	<b>823</b>	<b>744</b>

	2006	2005
<b>Лимиты по банковским овердрафтам</b>		
BNP Paribas Suisse (Швейцария)	150	75
ING (Швейцария)	100	100
Росбанк (Россия)	95	-
Credit Suisse (Швейцария)	75	75
Natexis (Франция)	75	-
Banque Cantonale Vaudoise (Швейцария)	50	50
UBS (Швейцария)	40	-
<b>Итого банковские овердрафты</b>	<b>585</b>	<b>300</b>
<b>Итого кредитные ресурсы</b>	<b>1,808</b>	<b>2,225</b>
За вычетом аккредитивов на конец периода	(194)	(61)
За вычетом краткосрочных кредитов, полученных в рамках перечисленных выше кредитных линий	(145)	(312)
<b>Итого доступные кредитные ресурсы</b>	<b>1,469</b>	<b>1,852</b>

### 41. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

По состоянию на 31 декабря 2006 года оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов, представленных вложениями в ценные бумаги, дебиторской задолженностью, прочими оборотными активами, обязательствами по производным финансовым инструментам, займами выданными, векселями, кредиторской задолженностью и прочими обязательствами незначительно отличается от их балансовой стоимости в связи с тем, что данные инструменты являются краткосрочными. По состоянию на 31 декабря 2006 года справедливая стоимость корпоративных еврооблигаций на сумму 500 млн. долл. США со сроком погашения в 2009 году составляла 106% от номинала или 530 млн. долл. США. Справедливая стоимость прочих долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой и долговых обязательств с переменной процентной ставкой, приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

182

183

## 42. ПРЕКРАЩЕННЫЕ ОПЕРАЦИИ

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

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

	За период с 1 января по 17 марта 2006 года	За год, закончив- шийся 31 декабря 2005 года
Выручка от реализации металлов	132	473
Себестоимость реализованных металлов	(71)	(269)
Коммерческие и административные расходы	(15)	(60)
Прочие операционные расходы, нетто	(23)	(29)
Процентные расходы	(2)	(3)
Доходы от инвестиционной деятельности, нетто	984	13
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1,005</b>	<b>125</b>
Налог на прибыль	(12)	(51)
<b>Прибыль за период</b>	<b>993</b>	<b>74</b>
Денежные средства (направленные на)/полученные от операционной деятельности, нетто	(56)	52
Денежные средства полученные от/(направленные на) инвестиционную деятельность, нетто	1,963	(296)
Денежные средства полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто	50	(30)

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

	17 марта 2006	31 декабря 2005
Основные средства и прочие внеоборотные активы	1,164	1,109
Денежные средства и их эквиваленты	2,366	28
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	772	2,161
Долгосрочные обязательства	(240)	(236)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(294)	(237)
<b>Чистые активы</b>	<b>3,768</b>	<b>2,825</b>
За вычетом акций ОАО «Полюс Золото», полученных Группой	(39)	не применимо
За вычетом доли миноритарных акционеров	(31)	не применимо
<b>Чистые активы, распределенные между акционерами</b>	<b>3,698</b>	<b>не применимо</b>

## 43. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### Реорганизация энергетических активов

15 мая 2007 года Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» принял решение о целесообразности создания самостоятельной компании на базе непрофильных энергетических активов ГМК «Норильский никель» путем осуществления реорганизации Компании в форме выделения указанных активов с распределением акций выделяемой компании между акционерами ОАО «ГМК «Норильский Никель». Предполагается, что в новый энергетический холдинг будут выделены активы Компании в сфере электроэнергетики, не участвующие в энергоснабжении Заполярного филиала ГМК «Норильский никель». Окончательный перечень выделяемых активов будет определен в августе – сентябре 2007 года. Данная сделка должна быть одобрена на Внеочередном Общем собрании акционеров, назначенном на декабрь 2007 года. Если сделка получит одобрение акционеров, то реорганизация должна быть завершена в первом полугодии 2008 года.

### Приобретение энергетических активов

#### Приобретение акций ТГК-14

30 января 2007 года Группа приобрела 215,412 миллионов обыкновенных акций, или 27.8% уставного капитала, ОАО «Территориальная генерирующая компания № 14» («ТГК-14») на общую сумму 44 млн. долл. США.

#### Приобретение акций ОГК-3

26 марта 2007 года в дополнение к имеющимся у нее 14.6% уставного капитала ОАО «Третья генерирующая компания оптового рынка электроэнергетики» («ОГК-3») (см. Примечание 21) Группа приобрела дополнительно 17,836 миллионов обыкновенных акций компании на общую сумму 3,121 млн. долл. США. В результате данной сделки Группа владеет 46.6% уставного капитала ОГК-3.

#### Приобретение никелевого бизнеса компании OM Group, Inc.

1 марта 2007 года Группа приобрела 100% акционерного капитала OMG Harjavarta Nickel Oy, 100% акционерного капитала OMG Cawse Proprietary Limited, 20% акционерного капитала MPI Nickel Proprietary Limited, 4% обыкновенных акций Talvivaaran Kaivososakeyhtiö и долговые обязательства, которые могут быть конвертированы в 7% обыкновенных акций Talvivaaran Kaivososakeyhtiö. Общая сумма сделки составила 505 млн. долл. США, включая некоторые корректировки на оборотный капитал и чистые денежные средства в соответствии с договором купли-продажи.

При закрытии сделки Группа подписала ряд контрактов на поставку кобальта OM Group, Inc. сроком на 5 лет. Годовые поставки составят до 2,500 тонн металлического кобальта, до 2,500 тонн кобальта в гидроксиде и до 1,500 тонн кобальта в сульфатном растворе. Кроме того, были заключены контракты на поставку никелевого и медного сырья производства завода OMG Harjavarta Nickel Oy.

#### Приобретение ООО «ГРК «Быстринское»

В феврале 2007 года Группа завершила приобретение 100% уставного капитала ООО «ГРК «Быстринское». В консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, данная компания была отражена как компания специального назначения.

#### Предложения о приобретении активов

##### ОГК-3

2 мая 2007 года Группа сделала предложение акционерам компании ОГК-3 о приобретении 25,347 миллионов обыкновенных акций по цене 4.54 рубля за одну акцию. Общая сумма предложения составляет примерно 4.5 млрд. долл. США (по обменному курсу на 2 мая 2007 года). Предложение действительно до 18 июля 2007 года.

##### LionOre Mining International Limited

23 мая 2007 года Группа сделала предложение акционерам компании LionOre Mining International Limited («LionOre») о приобретении 100% обыкновенных акций компании по цене 27.5 канадских долларов (25.4 долл. США по обменному курсу на 23 мая 2007 года) за акцию. В случае если все выпущенные обыкновенные акции будут приобретены, общая сумма сделки составит примерно 6.8 млрд. канадских долларов (6.2 млрд. долл. США по обменному курсу на 23 мая 2007 года). Предложение будет финансироваться имеющимися денежными средствами и кредитными ресурсами. Предложение действительно до 18 июня 2007 года, если не будет отозвано или продлено.

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

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
		2006	2005
<b>Российская Федерация</b>			
ОАО «РАО «Норильский никель»	Сбытовая деятельность	98.9	98.9
ОАО «Таймыргаз»	Добыча газа	98.4	98.4
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Речное судоходство	43.9	43.9
ОАО «Архангельский морской торговый порт»	Морское судоходство	53.1	53.1
ЗАО «НОРМЕТИМПЭКС»	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
ОАО «Кольская горно-металлургическая компания»	Горная металлургия	100.0	100.0
ЗАО «Алыкель»	Аэропорт	100.0	100.0
ООО «Институт Гипроникель»	Наука	100.0	100.0
ОАО «Норильский комбинат»	Аренда	98.8	98.8
ОАО «Комбинат «Североникель»	Аренда	98.9	98.9
ОАО «Горно-металлургический комбинат «Печенганикель»	Аренда	98.9	98.9
ООО «УК «Заполярная столица»	Жилищно-коммунальные услуги	100.0	100.0
ЗАО «КРАУС-М»	Операции с недвижимостью	100.0	100.0
ООО «Норильск-Телеком»	Телекоммуникации	100.0	100.0
ЗАО «Таймырская топливная компания» <sup>1</sup>	Поставка топлива	100.0	100.0
ОАО «Норильско-Таймырская энергетическая компания» <sup>1</sup>	Электроэнергетика	51.0	51.0
ООО «Терминал»	Морское судоходство	100.0	100.0

[1] Учреждены в процессе реорганизации ОАО «ГМК «Норильский никель».



#### 44. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ (продолжение)

Дочерние предприятия по странам регистрации	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
		2006	2005
ООО «Норильскникельремонт» <sup>1</sup>	Ремонт	100.0	-
ООО «Заполярная строительная компания» <sup>1</sup>	Строительство	100.0	-
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс» <sup>1</sup>	Поставщик ТМЦ	98.8	-
ООО «ГРК «Быстринское» <sup>2</sup>	Горная металлургия	-	-
ЗАО «Полюс» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	100.0
ОАО «Рудник им. Матросова» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	88.4
ОАО «Лензолото» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	68.2
ЗАО «Тонода» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	100.0
ООО «ЛЗРК» <sup>3</sup>	Управляющая компания	-	100.0
ОАО «Первенец» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	100.0
ЗАО «Витимэнерго» <sup>3</sup>	Электроэнергетика	-	100.0
ОАО «Алданзолото ГРК» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	99.2
ОАО «Южно-Верхоянская ГК» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	50.0
ОАО «Якутская ГК» <sup>3</sup>	Горная металлургия	-	100.0
ОАО «Таймырэнерго» <sup>4</sup>	Аренда	98.8	-
<b>Китай</b>			
Norilsk Nickel (Asia) Limited	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
<b>Великобритания</b>			
Norimet Limited	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Norilsk Nickel Europe Limited	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
<b>Люксембург</b>			
Norilsk Nickel Finance Luxembourg S.A.	Финансовая деятельность	100.0	100.0
<b>Швейцария</b>			
Norilsk Nickel Holding S.A.	Инвестиционная деятельность	100.0	100.0
Metal Trade Overseas S.A.	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
<b>США</b>			
Stillwater Mining Company	Горная металлургия	54.5	54.9
Norilsk Nickel USA	Сбытовая деятельность	100.0	100.0
<b>Кипр</b>			
Norilsk Nickel (Cyprus) Limited <sup>5</sup>	Инвестиционная деятельность	100.0	-
<b>Зависимые предприятия по странам регистрации</b>			
<b>Российская Федерация</b>			
ОАО «Норильскгазпром»	Добыча газа	29.4	29.4
ОАО «Красноярскэнерго»	Электроэнергетика	25.7	25.7
ОАО «Колэнерго»	Электроэнергетика	24.9	24.9
ОАО «Красноярская генерация»	Электроэнергетика	-	25.5
<b>Британские Виргинские Острова</b>			
Smart Hydrogen Inc. <sup>5</sup>	Инвестиционная деятельность	50.0	-

(1) Учреждены в процессе реорганизации ОАО «ГМК «Норильский никель».

(2) Компания специального назначения.

(3) Выбыли в составе Группы «Полюс».

(4) Приобретено в 2006 году (см. Примечание 36).

(5) Учреждено в 2006 году.