

ПОДДЕРЖИВАЕМ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ДЛЯ СТАБИЛЬНОГО БУДУЩЕГО

47%

рентабельность EBITDA в 2016 г.



05 ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

- 178** Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года
- 179** Аудиторское заключение независимых аудиторов
- 182** Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

- 182** Консолидированный отчет о прибылях и убытках
- 183** Консолидированный отчет о совокупном доходе
- 184** Консолидированный отчет о финансовом положении
- 186** Консолидированный отчет о движении денежных средств
- 188** Консолидированный отчет об изменениях в капитале
- 190** Примечания к консолидированной финансовой отчетности

ОБЗОР ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (MD&A)

Консолидированные показатели

Показатель, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Выручка	8 259	8 542	(3%)
ЕБИТДА ¹	3 899	4 296	(9%)
Рентабельность ЕБИТДА	47%	50%	(3 п. п.)
Чистая прибыль	2 531	1 716	47%
Капитальные затраты	1 695	1 654	2%
Свободный денежный поток ²	1 591	2 405	(34%)
Нормализованный чистый оборотный капитал ²	739	1 030	(28%)
Чистый долг ²	4 551	4 212	8%
Чистый долг / ЕБИТДА	1,2x	1,0x	0,2x
Выплаченные дивиденды на акцию (долл. США) ³	7,8	18,1	(57%)



Ключевые факты 2016 г.

Консолидированная выручка сократилась на 3%, составив 8,3 млрд долл. США вследствие отрицательной динамики цены корзины металлов (-13%). Более низкие цены реализации и единовременное снижение объемов производства в рамках программы по реконфигурации металлургических мощностей были частично компенсированы продажей металлов из страхового резерва, созданного в четвертом квартале 2015 г.

ЕБИТДА в 2016 г. снизилась на 9% (или 397 млн долл. США), до 3 899 млн долл. США, при этом рентабельность ЕБИТДА составила 47% (по сравнению с 50% в 2015 г.). Негативное влияние снижения цен на все основные металлы, а также инфляции было частично компенсировано ослаблением курса рубля и реализацией страхового запаса металлов, накопленного в конце 2015 г.

Чистая прибыль выросла на 47%, до 2,5 млрд долл. США, в основном в результате позитивного влияния курсовых разниц вследствие укрепления курса рубля на конец отчетного периода.

Капитальные затраты остались на уровне прошлого года (рост на 2%), составив 1,7 млрд долл. США, что соответствует среднему уровню данного показателя за предыдущие 3 года. Основными приоритетами инвестиций

в 2016 г. стали активная фаза строительства Быстринского ГОКа, проекты, связанные с закрытием Никелевого завода, а также расширение производственных мощностей Талнахской обогатительной фабрики и модернизация Надеждинского металлургического завода.

Свободный денежный поток составил 1,6 млрд долл. США, при этом соотношение данного показателя к выручке в размере 19% является одним из самых высоких в отрасли.

Нормализованный чистый оборотный капитал сократился на 28%, до 0,7 млрд долл. США (или до 0,4 млрд долл. США — с учетом единоразового фактора увеличения незавершенного производства и кредиторской задолженности перед «Ростехом») прежде всего за счет продажи страхового запаса металла.

Чистый долг за отчетный период увеличился на 8% и составил 4 551 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. Показатель чистый долг / ЕБИТДА за 12 месяцев составил 1,2x.

Компания остается одним из лидеров в отрасли по дивидендной доходности. По итогам работы за 9 месяцев 2016 г. «Норникель» выплатил промежуточные дивиденды в размере около 1,2 млрд долл. США, что соответствует 7,4 долл. США на акцию.

¹ Показатель не МСФО, расчет приведен далее по тексту.

² Показатель не МСФО, расчет приведен в публикуемом на сайте аналитическом документе – Data book.

³ В течение отчетного периода.

Показатели по сегментам

Показатель, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Консолидированная выручка	8 259	8 542	(3%)
Группа ГМК ¹	6 194	6 590	(6%)
Группа КГМК ²	664	773	(14%)
NN Harjavalta	727	757	(4%)
Прочие металлургические	7	30	(77%)
Прочие неметаллургические	1 699	1 182	44%
Исключено	(1 032)	(790)	31%
Консолидированная ЕБИТДА	3 899	4 296	(9%)
Группа ГМК ¹	3 883	4 429	(12%)
Группа КГМК ²	117	257	(54%)
NN Harjavalta	45	63	(29%)
Прочие металлургические	(11)	(12)	(8%)
Прочие неметаллургические	119	(81)	(247%)
Исключено	112	26	4x
Нераспределенные	(366)	(386)	(5%)
Рентабельность ЕБИТДА	47%	50%	(3 п. п.)
Группа ГМК ¹	63%	67%	(4 п. п.)
Группа КГМК ²	18%	33%	(15 п. п.)
NN Harjavalta	6%	8%	(2 п. п.)
Прочие металлургические	(157%)	(40%)	(117 п. п.)
Прочие неметаллургические	7%	(7%)	14 п. п.

Выручка

ВЫРУЧКА ПО СЕГМЕНТАМ

В 2016 г. выручка сегмента «Группа ГМК» снизилась на 6%, а сегмента «Группа КГМК» — на 14%, составив 6 194 млн и 664 млн долл. США соответственно. Основной причиной изменения стало снижение цен реализации металлов. При этом данный эффект на выручку сегмента «Группа ГМК» был частично компенсирован ростом объемов реализации, обусловленным в первую очередь реализацией запаса металлов.

Выручка предприятия NN Harjavalta снизилась на 4%, до 727 млн долл. США, преимущественно в связи со снижением цен реализации металлов,

что было частично компенсировано ростом объема производства в связи с реконфигурацией металлургических мощностей в России.

Выручка сегмента «Прочие металлургические» снизилась на 77%, до 7 млн долл. США, в связи с реализацией зарубежных активов Группы в 2015 г.

Выручка сегмента «Прочие неметаллургические» составила 1 699 млн долл. США, увеличившись на 44% за счет роста выручки сбытовых компаний, связанного с восстановлением цен на металлы в течение 2016 г., а также реализацией запаса металлов.

¹ Включает Заполярный филиал и обеспечивающие производства дочерних обществ Компании в г. Норильске.

² Включает Кольскую ГМК и дочерние общества Компании в Мончегорской агломерации.

Объемы продаж и выручка

	2016	2015	Изменение
ГОТОВАЯ ПРОДУКЦИЯ			
Российские предприятия			
Никель, тыс. т	218	197	11%
Медь, тыс. т	374	343	9%
Палладий, тыс. тр. ун.	2 779	2 464	13%
Платина, тыс. тр. ун.	669	590	13%
Финляндия			
Никель, тыс. т	53	43	23%
ПОЛУПРОДУКТЫ			
Финляндия			
Медный кек, медь, тыс. т ¹	10	13	(23%)
Ботсвана			
Никелевый концентрат, никель, тыс. т ¹	–	1	(100%)
Никелевый концентрат, медь, тыс. т ¹	–	1	(100%)
ЮАР			
Никелевый концентрат, никель, тыс. т ¹	13	4	225%
Никелевый концентрат, медь, тыс. т ¹	6	2	3x
ПРОДАЖИ МЕТАЛЛОВ			
Вся Группа			
Никель, тыс. т ²	271	240	13%
Медь, тыс. т ²	374	343	9%
Палладий, тыс. тр. ун. ²	2 779	2 464	13%
Платина, тыс. тр. ун. ²	669	590	13%
Золото, тыс. тр. ун. ²	155	93	67%
Родий, тыс. тр. ун. ²	85	84	1%
Кобальт, тыс. т ²	5	5	–
Серебро, тыс. тр. ун. ²	2 565	1 915	34%
Полупродукты, никель, тыс. т ¹	13	5	160%
Полупродукты, медь, тыс. т ¹	15	16	(6%)
Полупродукты, палладий, тыс. тр. ун. ¹	115	100	15%
Полупродукты, платина, тыс. тр. ун. ¹	43	39	10%
Полупродукты, золото, тыс. тр. ун. ¹	9	9	–
Полупродукты, серебро, тыс. тр. ун. ¹	148	142	4%

¹ Объемы приведены в пересчете на содержание металла в полупродукте.

² Вся информация представлена на основании стопроцентного владения дочерними обществами без учета металла, купленного на рынке.

ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

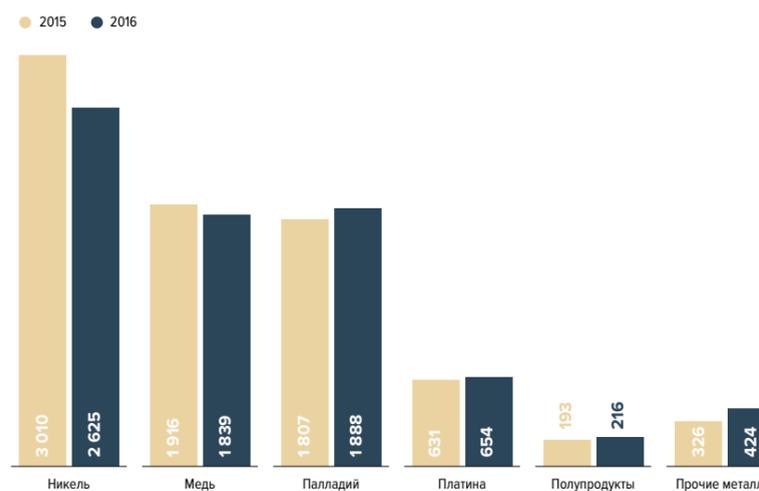
Средняя цена реализации металлов, произведенных «Норильским никелем» в России из собственного сырья компании

Металл	2016	2015	Изменение
Никель, долл. США / т	9 720	11 962	(19%)
Медь, долл. США / т	4 912	5 585	(12%)
Палладий, долл. США / тр. ун.	614	695	(12%)
Платина, долл. США / тр. ун.	977	1 057	(8%)
Кобальт, долл. США / т	24 091	26 291	(8%)
Золото, долл. США / тр. ун.	1 254	1 162	8%
Родий, долл. США / тр. ун.	669	884	(24%)

Выручка

Металл, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Никель	2 625	3 010	(13%)
Медь	1 839	1 916	(4%)
Палладий	1 888	1 807	4%
Платина	654	631	4%
Полупродукты	216	193	12%
Прочие металлы	424	326	30%
Выручка от реализации металлов	7 646	7 883	(3%)
Выручка от прочей реализации	613	659	(7%)
Итого выручка	8 259	8 542	(3%)

Выручка от реализации металлов, млн долл. США



Выручка от реализации металлов в 2016 г. составила

7 646
млн долл. США



Никель

Никель продолжает оставаться основным источником выручки Группы, его доля в структуре выручки от реализации металлов составила 34% в 2016 г. (38% в 2015 г.). Снижение его доли обусловлено более интенсивным снижением цен на никель по сравнению с ценами на остальные металлы, производимые компанией.

В 2016 г. выручка от реализации никеля уменьшилась по сравнению с 2015 г. на 13% (или 385 млн долл. США), до 2 625 млн долл. США, в первую очередь за счет падения цены реализации никеля (–612 млн долл. США) и снижения объема реализации никеля, приобретаемого на рынке с целью обеспечения контрактных обязательств (–71 млн долл. США), что было частично компенсировано увеличением физических объемов реализации никеля собственного производства (298 млн долл. США).

Средняя цена реализации никеля, произведенного в России из собственного сырья, за рассматриваемый период уменьшилась на 19% и составила 9 720 долл. США / т против 11 962 долл. США / т в 2015 г.

Физический объем реализации никеля, произведенного в России из собственного сырья, в 2016 г. увеличился на 10% (или на 20 тыс. т), до 215 тыс. т. Рост объемов продаж преимущественно связан с реализацией страхового запаса металла, сформированного компанией в четвертом квартале 2015 г.

Объем реализации никеля, произведенного из покупного сырья, увеличился на 1 тыс. т по сравнению с прошлым годом и составил 3 тыс. т.

Объем продаж никеля, произведенного на предприятии Norilsk Nickel Harjavalta, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 23%, до 53 тыс. т. Рост связан с началом переработки собственного российского сырья в Финляндии вследствие реконфигурации металлургических мощностей.



Медь

В 2016 г. выручка от реализации меди составила 24% в структуре выручки Группы от реализации металлов, снизившись на 4% (или на 77 млн долл. США), до 1 839 млн долл. США, в первую очередь за счет снижения цены реализации меди (–231 млн долл. США), что было частично компенсировано увеличением физических объемов реализации (154 млн долл. США).

Средняя цена реализации меди, произведенной в России из собственного сырья, снизилась на 12%, с 5 585 долл. США / т в 2015 г. до 4 912 долл. США / т в 2016 г.

Физический объем реализации меди, произведенной в России из собственного сырья, увеличился в отчетном периоде на 9% (или на 29 тыс. т), до 369 тыс. т. Рост объемов продаж связан с реализацией страхового запаса металла, сформированного компанией в четвертом квартале 2015 г.



Палладий

В 2016 г. выручка от реализации палладия составила 25% в структуре выручки от реализации металлов Группы, увеличившись на 4% (или на 81 млн долл. США), до 1 888 млн долл. США. Негативный эффект от снижения цен реализации (–201 млн долл. США) был частично компенсирован ростом объемов реализации произведенного металла (193 млн долл. США) и увеличением объема реализации палладия, приобретаемого на рынке с целью обеспечения контрактных обязательств. Так, в рассматриваемом периоде было реализовано покупного палладия на сумму 184 млн долл. США против 95 млн долл. США в 2015 г.

Выручка от реализации палладия, произведенного в России из собственного сырья, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года практически не изменилась и составила 1 692 млн долл. США. Эффект от снижения цены реализации металла на 12%, с 695 долл. США / тр. ун. в 2015 г. до 614 долл. США / тр. ун. в 2016 г., был полностью компенсирован увеличением физических объемов реализации палладия на 13%, преимущественно в связи с продажей страхового запаса металла.



Платина

В 2016 г. выручка от реализации платины составила 9% в структуре выручки от реализации металлов Группы, увеличившись относительно аналогичного периода прошлого года на 4% (или на 23 млн долл. США), до 654 млн долл. США. Рост объемов реализации произведенного металла (77 млн долл. США) был частично компенсирован снижением цен реализации (–46 млн долл. США) и снижением объема реализации платины, приобретенной на рынке с целью обеспечения контрактных обязательств (–8 млн долл. США).

Выручка от реализации платины, произведенной компанией в России из собственного сырья, увеличилась на 6% по сравнению с 2015 г., составив 645 млн долл. США. Изменение выручки от реализации платины связано со снижением цены реализации металла на 8%, с 1 057 долл. США / тр. ун. в 2015 г. до 977 долл. США / тр. ун. в 2016 г., при этом физические объемы реализации металла увеличились на 15% за счет продаж страхового запаса металла.

Прочие металлы

Выручка от реализации прочих металлов в 2016 г. увеличилась на 30% (или на 98 млн долл. США), до 424 млн долл. США, вследствие роста выручки от продаж золота (80%), серебра (46%) и кобальта (15%), что было частично нивелировано снижением выручки от продажи родия (–23%).

Основной фактор изменения — рост физических объемов реализации (+103 млн долл. США), преимущественно за счет реализации запасов металлов, частично компенсированный снижением цен реализации (–5 млн долл. США).

Полупродукты

В 2016 г. выручка от реализации полупродуктов (медного кека, никелевого концентрата) увеличилась на 12% (или на 23 млн долл. США), до 216 млн долл. США, и составила 3% в структуре выручки от реализации металлов Группы. Рост выручки от реализации полупродуктов связан с увеличением объемов, направляемых на реализацию сторонним организациям, а не в последующую переработку на предприятия Группы.

ВЫРУЧКА ОТ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2016 г. выручка от прочей реализации составила 613 млн долл. США, что на 7% ниже по сравнению с 2015 г. Изменение выручки от прочей реализации было обусловлено ослаблением курса рубля (–51 млн долл. США) и эффектом от реализации непрофильных активов Группы (–73 млн долл. США), что было частично компенсировано ростом цен на предоставляемые услуги (+16 млн долл. США) и абсолютным увеличением выручки в рублях (+62 млн долл. США). При этом рост выручки в абсолютном выражении сложился преимущественно за счет увеличения объема перевозок на компаниях Группы, занимающихся транспортной деятельностью.

Себестоимость реализации

СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

Себестоимость реализованных металлов в 2016 г. составила 3 651 млн долл. США, увеличившись на 15% (или 486 млн долл. США), при этом:

- денежные операционные расходы снизились на 3% (или 92 млн долл. США);
- амортизационные отчисления снизились на 4% (или 20 млн долл. США);
- сравнительный эффект изменения запасов металлопродукции в 2016 г. по сравнению с 2015 г. составил +598 млн долл. США в связи с продажей страхового запаса металла.

Себестоимость реализованных металлов в 2016 г. составила

3 651
млн долл. США

ДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Денежные операционные расходы в 2016 г. снизились на 3% (или на 92 млн долл. США) и составили 2 905 млн долл. США.

Положительный эффект от ослабления курса рубля составил 175 млн долл. США.

Инфляционный рост денежных операционных расходов в размере 169 млн долл. США был частично компенсирован выходом из зарубежных активов в 2015 г., за счет которых расходы снизились на 27 млн долл. США, а также прочим абсолютным сокращением расходов в размере 59 млн долл. США, которое включает снижение затрат на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов.

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Денежные операционные расходы			
Расходы на персонал	1 145	1 131	1%
Расходы на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов	555	718	(23%)
Материалы и запасные части	520	459	13%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	170	186	(9%)
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	122	128	(5%)
Электричество и теплоснабжение	101	108	(6%)
Транспортные расходы	89	75	19%
Топливо	60	66	(9%)
Прочие	143	126	13%
Денежные операционные расходы, итого	2 905	2 997	(3%)
Амортизация	456	476	(4%)
Уменьшение /(увеличение) запасов	290	(308)	
Итого себестоимость реализованных металлов	3 651	3 165	15%

Расходы на персонал

В 2016 г. расходы на персонал выросли на 1% (или 14 млн долл. США) и составили 1 145 млн долл. США, что соответствует 39% в общей структуре денежных операционных затрат Компании. Основными факторами изменения стали:

- 97 млн долл. США — снижение расходов из-за ослабления курса рубля;
- 111 млн долл. США — рост расходов на персонал в абсолютном выражении, связанный в первую очередь с индексацией рублевой заработной платы, а также увеличением среднесписочной численности работников Группы в основном на Кольской ГМК вследствие реконфигурации металлургического производства.

Расходы на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов

Расходы на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов в 2016 г. снизились на 163 млн долл. США и составили 555 млн долл. США.

Снижение рыночных цен на концентраты металлов и штейны обеспечило экономию в размере 45 млн долл. США по сравнению с 2015 г.

Кроме того, снижение физического объема закупаемого сырья для переработки на NN Harjavalta в связи с переходом на сырье собственного российского производства привело к уменьшению расходов в размере 158 млн долл. США.

Данный эффект был частично компенсирован увеличением расходов на сырье для переработки на NN Harjavalta на 37 млн долл. США за счет перехода на схему купли-продажи сырья с Boliden вместо ранее действовавшего толлингового контракта на переработку никелевого концентрата для NN Harjavalta.

Расходы на приобретение металлов для перепродажи увеличились на 11 млн долл. США в рамках исполнения обязательств по контрактам.

Материалы и запасные части

Расходы на материалы и запасные части в 2016 г. увеличились на 13% (или 61 млн долл. США), до 520 млн долл. США.

Положительный эффект от ослабления курса рубля составил 26 млн долл. США.

Рост расходов на материалы и запчасти в абсолютном выражении был обусловлен следующими факторами:

- 38 млн долл. США — увеличение расходов на российских предприятиях вследствие инфляционного роста цен;
- 49 млн долл. США — прочее увеличение расходов на материалы, преимущественно связанное с увеличением расходов материалов и запчастей на ремонты горного оборудования, а также мощностей Надеждинского металлургического завода и Кольской ГМК.

Расходы на оплату услуг сторонних организаций

В 2016 г. расходы на оплату услуг сторонних организаций снизились на 9% (или 16 млн долл. США) и составили 170 млн долл. США.

Положительный эффект ослабления курса рубля составил 13 млн долл. США.

При этом изменение расходов на услуги сторонних организаций в абсолютном выражении было обусловлено следующими факторами:

- 19 млн долл. США — снижение расходов в связи с продажей Tati Nickel в апреле 2015 г.;
- 10 млн долл. США — снижение расходов по толлинговым услугам в основном в связи с прекращением толлинговой переработки никелевых концентратов NN Harjavalta на Boliden с 1 июля 2015 г.;
- 26 млн долл. США — увеличение расходов на другие услуги, преимущественно за счет инфляционного роста цен на услуги.

Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи

Расходы по налогу на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи в целом в 2016 г. снизились на 5% (или 6 млн долл. США) и составили 122 млн долл. США.

Положительный эффект снижения курса рубля составил 11 млн долл. США.

Увеличение расходов в абсолютном выражении на 5 млн долл. США обусловлено в первую очередь ростом затрат по налогу на добычу полезных ископаемых в связи с увеличением себестоимости добываемой руды, которое было частично компенсировано снижением платежей за загрязнение окружающей среды.

Электричество и теплоснабжение

В 2016 г. расходы на приобретение энергии снизились на 6% (или 7 млн долл. США) и составили 101 млн долл. США.

Положительный эффект от ослабления курса рубля составил 8 млн долл. США.

При этом изменение расходов на электричество и теплоснабжение в абсолютном выражении было обусловлено следующими факторами:

- 4 млн долл. США — увеличение тарифов на энергию вследствие инфляционного роста расходов;
- 3 млн долл. США — снижение расходов преимущественно в связи с продажей Tati Nickel в апреле 2015 г.

Транспортные расходы

В 2016 г. транспортные расходы увеличились на 14 млн долл. США (или 19%) и составили 89 млн долл. США, преимущественно за счет увеличения объема перевозок металлопродукции.

Топливо

Расходы на топливо в первом полугодии 2016 г. снизились на 9% (или 6 млн долл. США) и составили 60 млн долл. США в основном за счет ослабления курса рубля.

Прочие

Сумма прочих расходов в 2016 г. увеличилась на 13% (или 17 млн долл. США) и составила 143 млн долл. США.

Положительный эффект снижения курса рубля составил 10 млн долл. США.

Рост прочих расходов в абсолютном выражении в размере 27 млн долл. США обусловлен в первую очередь влиянием инфляции.

Амортизация

В 2016 г. амортизация снизилась на 20 млн долл. США (или 4%) и составила 456 млн долл. США.

Положительный эффект снижения курса рубля составил 40 млн долл. США.

При этом увеличение амортизационных отчислений в абсолютном выражении составило 20 млн долл. США в первую очередь за счет ввода в эксплуатацию объектов капитального строительства на российских предприятиях Группы в течение 2016 г., частично компенсированного эффектом обесценения газодобывающих активов в конце 2015 г.

Уменьшение /(увеличение) запасов

Сравнительный эффект изменения запасов металлов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. составил 598 млн долл. США, что привело к соответствующему повышению себестоимости реализации. Данное изменение было главным образом обусловлено накоплением страхового запаса металлов в 2015 г. и его продажей в 2016 г.

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОЧЕЙ РЕАЛИЗАЦИИ

В 2016 г. себестоимость прочей реализации снизилась на 18% и составила 508 млн долл. США.

Положительный эффект снижения курса рубля составил 52 млн долл. США.

Снижение себестоимости прочей реализации в абсолютном выражении составило 56 млн долл. США, из которых:

- 65 млн долл. США — снижение расходов в результате продажи непрофильных активов (прежде всего «Нордавиа-РА»);
- 22 млн долл. США — рост расходов компаний, занимающихся транспортной деятельностью, в связи с расширением бизнеса;
- 13 млн долл. США — прочие факторы, влияющие на снижение себестоимости прочей реализации.

КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Экспортные таможенные пошлины	61	78	(22%)
Расходы на персонал	13	19	(32%)
Транспортные расходы	5	8	(38%)
Маркетинг	7	15	(53%)
Прочие	7	9	(22%)
Итого	93	129	(28%)

Коммерческие расходы снизились на 28% (или на 36 млн долл. США), до 93 млн долл. США. Основным фактором снижения данных расходов стало уменьшение экспортных таможенных платежей на 22% (или на 17 млн долл. США), связанное с отменой экспортных пошлин на все металлы платиновой группы с сентября 2016 г. в рамках исполнения Россией условий присоединения к ВТО.

Эффект от снижения экспортных таможенных пошлин был дополнен следующими факторами:

- 6 млн долл. США — эффект ослабления курса рубля относительно доллара США;
- 8 млн долл. США — сокращение расходов на маркетинг, преимущественно связанное с уменьшением расходов на маркетинговую кампанию в Азии и Европе.

ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Расходы на персонал	376	352	7%
Налоги за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	58	54	7%
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	55	55	–
Аренда	19	19	–
Амортизация и износ	20	19	5%
Транспортные расходы	6	4	50%
Прочие	47	51	(8%)
Итого	581	554	5%

В 2016 г. общие и административные расходы выросли на 5% (или на 27 млн долл. США), до 581 млн долл. США. Рост расходов на персонал на 7% (или на 24 млн долл. США), вызванный

преимущественно индексацией заработной платы, был дополнен увеличением налога на имущество на 7% (или на 4 млн долл. США) в связи с увеличением баланса основных средств.

ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами за вычетом капитализированных процентов	403	281	43%
Амортизация дисконта по резервам	46	44	5%
Прочие	4	1	4x
Итого	453	326	39%

Увеличение финансовых расходов на 39%, до 453 млн долл. США, обусловлено совокупностью следующих факторов:

- сокращение доли относительно дешевого долга за счет плановой амортизации синдицированного кредита международных банков, привлеченного в 2013 г.;
- кратный рост базовых процентных ставок (LIBOR) в отчетном периоде привел к росту стоимости обслуживания части долгового портфеля на базе плавающей ставки;

- увеличение доли рублевого долга в кредитном портфеле в 2014–2016 гг.

Указанные выше негативные факторы были частично компенсированы за счет проведенных компанией в 2016 г. мероприятий по рефинансированию части долгового портфеля за счет более длинных двусторонних кредитов в долларах США на базе плавающей ставки LIBOR с одновременным снижением маржи по этим кредитам.

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. расходы по налогу на прибыль увеличились на 41% до 745 млн долл. США, что в основном было обусловлено ростом налогооблагаемой прибыли преимущественно за счет сравнительного эффекта укрепления курса рубля на 31 декабря 2016 г. по сравнению с его ослаблением на 31 декабря 2015 г. Данный эффект был частично компенсирован снижением выручки.

Эффективная ставка налога на прибыль в 2016 г. составила 22,7%, что выше законодательно установленной ставки 20%. Данное превышение сложилось в результате совокупного влияния таких факторов, как отражение невычитаемых социальных расходов, признание обесценения финансовых и нефинансовых активов, а также списания отложенных налоговых активов и создания по ним резервов. Это было частично компенсировано эффектом применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних обществ, ведущих деятельность в других странах.

Налог на прибыль

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Текущий налог на прибыль	686	506	36%
Расходы по отложенному налогу на прибыль	59	22	3x
Итого	745	528	41%

Текущий налог на прибыль по странам присутствия

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Россия	679	490	39%
Финляндия	5	14	(64%)
Прочие страны	2	2	–
Всего	686	506	36%

ЕБИТДА

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Операционная прибыль	3 281	3 506	(6%)
Амортизация	557	506	10%
Убыток от обесценения нефинансовых активов	61	284	(79%)
ЕБИТДА	3 899	4 296	(9%)
Рентабельность по ЕБИТДА	47%	50%	(3 п. п.)

В 2016 г. показатель ЕБИТДА «Группа ГМК» снизился на 12%, составив 3 883 млн долл. США. Основной причиной изменения стало снижение цен на металлы, а также инфляционный рост затрат. Это было частично компенсировано продажей запаса металлов, а также положительным влиянием обесценения рубля на денежные расходы.

Показатель ЕБИТДА сегмента «Группа КГМК» снизился на 54%, до 117 млн долл. США, преимущественно из-за снижения цен на металлы и реконструкции производственных мощностей, что было частично компенсировано снижением денежных расходов под влиянием обесценения рубля относительно доллара США.

Показатель ЕБИТДА предприятия NN Harjavalta снизился на 29%, до 45 млн долл. США, преимущественно в связи со снижением выручки из-за изменения биржевых цен на металлы.

Показатель ЕБИТДА сегмента «Прочие неметаллургические» увеличился на 200 млн долл. США и составил положительные 119 млн долл. США преимущественно благодаря увеличению маржи сбытовых компаний Группы и продаже страхового запаса металлов.

Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных операций и (положительных)/отрицательных курсовых разниц

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Чистая прибыль	2 531	1 716	47%
Убыток от обесценения нефинансовых активов и инвестиций, предназначенных для продажи	214	284	(25%)
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы	(485)	865	(156%)
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних обществ и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	4	302	(99%)
Чистая прибыль, скорректированная на размер неденежных операций и (положительных)/отрицательных курсовых разниц	2 264	3 167	(29%)

Показатель ЕБИТДА в 2016 г. составил

3 899
млн долл. США

Чистая прибыль в 2016 г. составила

2 531
млн долл. США

Отчет о движении денежных средств

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, до изменения оборотного капитала и налога на прибыль	3 958	4 489	(12%)
Изменения в оборотном капитале	64	(112)	(157%)
Налог на прибыль уплаченный	(530)	(672)	(21%)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	3 492	3 705	(6%)
Капитальные вложения	(1 695)	(1 654)	2%
Прочая инвестиционная деятельность	(206)	354	(158%)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 901)	(1 300)	46%
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(2 399)	(998)	140%
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	37	(113)	(133%)
Прочее	18	(33)	(155%)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(753)	1 261	(160%)

Денежный поток от операционной деятельности в 2016 г. по сравнению с 2015 г. сократился на 6% и составил 3,5 млрд долл. США.

• +176 млн долл. США — снижение оборотного капитала в 2016 г. по сравнению с ростом в 2015 г., связанное преимущественно с реализацией страхового запаса металла, накопленного в 2015 г.

Этому способствовали факторы:

• –397 млн долл. США — снижение показателя ЕБИТДА;

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

Показатели, млн долл. США	2016	2015
Изменение чистого оборотного капитала в балансе	587	57
Разовые операции ¹	(296)	–
Изменение чистого оборотного капитала в балансе, нормализованное на разовые операции	291	57
Курсовые разницы	38	(357)
Изменение задолженности по налогу на прибыль	(161)	89
Изменение оборотного капитала по активам для продажи	–	12
Прочие изменения, включая резервы	(104)	87
Изменение чистого оборотного капитала в ОДДС	64	(112)

¹ Приобретение медного концентрата от «Ростеха».

Расшифровка капитальных вложений по основным объектам инвестиций приведена ниже:

Показатели, млн долл. США	2016	2015	Изменение
Заполярный филиал, в том числе основные проекты:	884	989	(11%)
Рудник «Скалистый»	153	256	(40%)
Рудник «Таймырский»	68	72	(6%)
Рудник «Комсомольский»	40	45	(11%)
Рудник «Октябрьский»	59	70	(16%)
Талнахская обогатительная фабрика	253	257	(2%)
Реконструкция/модернизация производства в связи с закрытием Никелевого завода	24	61	(61%)
Кольская ГМК	89	118	(25%)
Читинский проект	269	107	151%
Прочие производственные проекты	401	408	(2%)
Прочие непроизводственные проекты	5	4	20%
Нематериальные активы	47	28	68%
Итого	1 695	1 654	2%

Капитальные затраты по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 2% и остались на уровне 1,7 млрд долл. США. Увеличение было достигнуто в основном за счет вступления в активную фазу строительства Читинского проекта.

Денежный поток, направленный на прочую инвестиционную деятельность, изменился на 560 млн долл. США и составил –206 млн долл. США. Это произошло преимущественно благодаря инвестициям 2016 г. в проект национального значения по развитию и продвижению спорта, олимпийский горнолыжный кластер «Роза Хутор», в размере 150 млн долл. США, а также продаже акций энергетических активов 2015 г.

Капитальные вложения в 2016 г., млн долл. США



Капитальные вложения в Читинский проект в 2016 г. составили

269
млн долл. США

Капитальные вложения в Талнахскую обогатительную фабрику в 2016 г. составили

253
млн долл. США

Управление задолженностью и ликвидностью

Показатели, млн долл. США	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	Изменение, млн долл. США	Изменение
Долгосрочный	7 274	7 142	132	2%
Краткосрочный	578	1 124	(546)	(49%)
Общий долг	7 852	8 266	(414)	(5%)
Денежные средства и эквиваленты	3 301	4 054	(753)	(19%)
Чистый долг	4 551	4 212	339	8%
Чистый долг / EBITDA	1,2x	1,0x	0,2x	

По состоянию на 31 декабря 2016 г. общий долг компании сократился на 5% (или на 414 млн долл. США) по сравнению с данными на конец 2015 г., составив 7 852 млн долл. США. Краткосрочный долг компании сократился на 49% и составил 578 млн долл. США, тогда как долгосрочный долг существенно не изменился, увеличившись на 2% (или 132 млн долл. США). Таким образом, доля краткосрочного долга в долговом портфеле сократилась с 14% в конце 2015 г. до 7% по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Приоритетами финансовой стратегии Группы «Норильский никель» в 2016 г. является минимизация стоимости капитала и сглаживание пиков погашения заимствований. С этой целью в течение года были существенно увеличены сроки погашения и снижены процентные ставки по ряду действующих кредитных линий на общую сумму 1,4 млрд долл. США, что способствует снижению долговой нагрузки в 2018 г. и рисков рефинансирования в среднесрочной перспективе.

В 2016 г. Группа подписала кредитное соглашение с ПАО Сбербанк о финансировании строительства стратегически важного для Группы проекта в Забайкальском крае, Быстринского ГОКа, на общую сумму 800 млн долл. США сроком на 8 лет и ООО «ГРК «Быстринское» в качестве заемщика. Кредит привлечен на принципах проектного финансирования на основании положительной экспертизы финансово-экономических показателей Читинского проекта без поручительства со стороны Группы «Норильский никель».

Для обеспечения запаса ликвидности и балансирования резервов свободных денежных средств более гибкими и эффективными инструментами Группа «Норильский никель» заключила два соглашения о подтвержденных резервных револьверных кредитных линиях с синдикатом международных банков, включая банки из Азиатско-Тихоокеанского региона, общим объемом 1,2 млрд долл. США сроком на 5 лет и продлила период доступности действующей подтвержденной резервной линии с российским банком, обеспечив диверсификацию резервных линий на российском, западном и азиатском финансовых рынках. Таким образом, в среднесрочной перспективе компания располагает дополнительными источниками ликвидности в виде резервных кредитных линий общим объемом более 2 млрд долл. США.

В 2016 г. рейтинговые агентства S&P Global и Fitch подтвердили кредитный рейтинг «Норникеля» на инвестиционном уровне «BBB–», при этом Fitch повысил прогноз с «негативного» на «стабильный». Кредитный рейтинг от агентства Moody's подтвержден на уровне «Ba1» и ограничен уровнем суверенного рейтинга.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 179 Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» и его дочерних предприятий («Группа»).

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

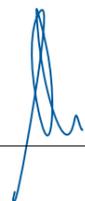
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер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

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

Президент
В. О. Потанин



Старший вице-президент –
Финансовый директор
С. Г. Малышев



Город Москва, Россия
15 марта 2017 года



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ АУДИТА КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

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

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative («KPMG International»), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.
Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи – Оценка Nkomati Nickel Mine

См. примечание 21 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела 50% долю в Nkomati Nickel Mine (далее – «Nkomati»). С 31 декабря 2013 года данная инвестиция была классифицирована как актив, предназначенный для продажи. По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость данной инвестиции составила 177 млн долл. США. Группа оценивает инвестицию в Nkomati по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу была определена с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Принимая во внимание необходимость применения существенного суждения и наличие неопределенности при определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, мы считаем данную область ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали проверку существенных допущений (прогнозные цены на металлы и ставка дисконтирования) и оценку методологии, использованных Группой. Мы привлекли специалистов КПМГ в области оценки для содействия нам в оценке методологии, использованной Группой, и для сравнения:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● прогнозных цен на металлы с публично доступной рыночной информацией; ● расчета ставки дисконтирования с нашей оценкой ключевых компонентов расчета ставки дисконтирования; ● результата модели с нашим анализом чувствительности. <p>Дополнительно мы проанализировали прогноз денежных потоков Группы, сравнив объемы производства с оценкой запасов полезных ископаемых и историческими результатами операционной деятельности Nkomati. Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в финансовой отчетности относительно неопределенности и суждения при определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Финансовый обзор (MD&A), (но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней), который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и другие разделы Годового отчета за 2016 год, которые, предположительно, будут нам предоставлены после этой даты.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

Ким А. А.
АО «КПМГ»

Москва, Россия
15 марта 2017 года



КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка			
Выручка от реализации металлов	6	7 646	7 883
Выручка от прочей реализации		613	659
Итого выручка		8 259	8 542
Себестоимость реализованных металлов	7	(3 651)	(3 165)
Себестоимость прочей реализации		(508)	(616)
Валовая прибыль		4 100	4 761
Административные расходы	9	(581)	(554)
Коммерческие расходы	8	(93)	(129)
Убыток от обесценения нефинансовых активов	14	(61)	(284)
Прочие операционные расходы, нетто	10	(84)	(288)
Прибыль от операционной деятельности		3 281	3 506
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто		485	(865)
Финансовые расходы	11	(453)	(326)
Обесценение инвестиций, предназначенных для продажи	16	(153)	–
Убыток от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	21	(4)	(302)
Прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	12	114	215
Доля в прибылях ассоциированных предприятий		6	16
Прибыль до налогообложения		3 276	2 244
Расходы по налогу на прибыль	13	(745)	(528)
Прибыль за год		2 531	1 716
Причитающаяся:			
Акционерам материнской компании		2 536	1 734
Держателям неконтролирующих долей		(5)	(18)
		2 531	1 716
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долларов США на акцию)	22	16,1	11,0

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль за год	2 531	1 716
Прочий совокупный доход/(расход)		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	74
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	–	(73)
Выбытие резерва курсовых разниц по выбывшим активам, классифицированным как предназначенные для продажи, в состав прибыли или убытка	–	326
Эффект пересчета зарубежных операций	13	(26)
Прочий совокупный доход, который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка, нетто	13	301
Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета в валюту представления	561	(868)
Прочий совокупный доход/(расход), который впоследствии не может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка, нетто	561	(868)
Прочий совокупный доход/(расход) за год с учетом эффекта налогообложения	574	(567)
Итого совокупный доход за год с учетом эффекта налогообложения	3 105	1 149
Причитающийся:		
Акционерам материнской компании	3 106	1 173
Держателям неконтролирующих долей	(1)	(24)
	3 105	1 149

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

	Примечания	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	9 006	6 392
Нематериальные активы		94	50
Инвестиционная недвижимость	15	93	83
Прочие финансовые активы	16	187	62
Прочие налоги к возмещению	17	2	–
Отложенные налоговые активы	13	56	42
Прочие внеоборотные активы	18	1 013	117
		10 451	6 746
Оборотные активы			
Запасы	18	1 895	1 698
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	170	167
Авансы выданные и расходы будущих периодов		68	55
Прочие финансовые активы	16	8	1
Авансовые платежи по налогу на прибыль		82	234
Прочие налоги к возмещению	17	276	199
Денежные средства и их эквиваленты	20	3 301	4 054
		5 800	6 408
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	21	206	217
		6 006	6 625
ИТОГО АКТИВЫ		16 457	13 371

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

	Примечания	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	22	6	6
Эмиссионный доход		1 254	1 254
Собственные акции, выкупленные у акционеров	22	–	(196)
Резерв накопленных курсовых разниц		(4 778)	(5 348)
Нераспределенная прибыль	28	7 340	6 523
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		3 822	2 239
Неконтролирующие доли	23	74	22
		3 896	2 261
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	7 274	7 142
Резервы	26	435	357
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	18	514	–
Отложенные налоговые обязательства	13	303	205
Прочие долгосрочные обязательства		59	30
		8 585	7 734
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	24	578	1 124
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	1 610	1 010
Дивиденды к уплате	28	1 164	698
Обязательства по вознаграждениям работникам	25	299	215
Резервы	26	183	205
Обязательства по налогу на прибыль		2	5
Прочие налоговые обязательства	17	138	95
		3 974	3 352
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	21	2	24
		3 976	3 376
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		12 561	11 110
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		16 457	13 371

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	3 276	2 244
Корректировки:		
Износ и амортизация	557	506
Убыток от обесценения нефинансовых активов	61	284
Убыток от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи	153	–
Убыток от выбытия основных средств	16	20
Доля в прибылях ассоциированных предприятий	(6)	(16)
Убыток от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	4	302
Изменение резервов	13	120
Финансовые расходы и прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	360	137
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто	(485)	865
Прочие	9	27
	3 958	4 489
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	(751)	(340)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(3)	74
Авансы выданные и расходы будущих периодов	13	(2)
Прочие налоги к возмещению	(36)	(62)
Обязательства по вознаграждениям работникам	44	42
Торговая и прочая кредиторская задолженность	816	152
Резервы	(45)	(4)
Прочие налоговые обязательства	26	28
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	4 022	4 377
Налог на прибыль уплаченный	(530)	(672)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	3 492	3 705

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступление от выбытия ассоциированных компаний	–	10
Приобретение основных средств	(1 648)	(1 626)
Приобретение прочих финансовых активов	(150)	–
Приобретение нематериальных активов	(47)	(28)
Приобретение прочих внеоборотных активов	(31)	(31)
Займы выданные	(103)	(27)
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	(10)	91
Поступления от реализации прочих финансовых активов	10	204
Поступления от реализации основных средств	1	1
Поступления от выбытия дочерних компаний и активов, классифицированных как предназначенные для продажи	3	–
Проценты полученные	74	101
Дивиденды полученные	–	5
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 901)	(1 300)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	936	3 192
Погашение кредитов и займов	(1 741)	(727)
Платежи по финансовой аренде	(5)	(1)
Дивиденды, выплаченные материнской компанией	(1 232)	(2 859)
Проценты уплаченные	(591)	(376)
Поступления от продажи неконтролирующей доли	80	–
Выкуп неконтролирующей доли	–	(31)
Продажа собственных акций, ранее выкупленных у акционеров	154	–
Выкуп собственных акций у акционеров	–	(196)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(2 399)	(998)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	(808)	1 407
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 054	2 793
Денежные средства и их эквиваленты, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, на начало года	38	5
За минусом денежных средств и их эквивалентов, связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, на конец года	(20)	(38)
Эффект от курсовых разниц на остатке денежных средств и их эквивалентов	37	(113)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 301	4 054

Прилагаемые на стр. 190–227 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

	Примечания	Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров
Баланс на 1 января 2015 года		6	1 254	–
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–
Прочий совокупный расход		–	–	–
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–
Дивиденды	28	–	–	–
Изменение неконтролирующих долей, связанное с выбытием активов, классифицированных как предназначенные для продажи		–	–	–
Выкуп собственных акций у акционеров	22	–	–	(196)
Уменьшение доли неконтролирующих акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочернем предприятии		–	–	–
Баланс на 31 декабря 2015 года		6	1 254	(196)
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–
Прочий совокупный доход		–	–	–
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–
Дивиденды	28	–	–	–
Увеличение доли неконтролирующих акционеров в связи с уменьшением доли Группы в дочернем предприятии	23	–	–	–
Продажа собственных акций	22	–	–	196
Уменьшение доли неконтролирующих акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочернем предприятии		–	–	–
Баланс на 31 декабря 2016 года		6	1 254	–

Резерв накопленных курсовых разниц	Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		Неконтролирующие доли	Итого
	Нераспределенная прибыль	Итого		
(4 787)	8 295	4 768	25	4 793
–	1 734	1 734	(18)	1 716
(561)	–	(561)	(6)	(567)
(561)	1 734	1 173	(24)	1 149
–	(3 497)	(3 497)	–	(3 497)
–	–	–	12	12
–	–	(196)	–	(196)
–	(9)	(9)	9	–
(5 348)	6 523	2 239	22	2 261
–	2 536	2 536	(5)	2 531
570	–	570	4	574
570	2 536	3 106	(1)	3 105
–	(1 708)	(1 708)	–	(1 708)
–	25	25	55	80
–	(38)	158	–	158
–	2	2	(2)	–
(4 778)	7 340	3 822	74	3 896

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

в миллионах долларов США

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация и основные виды деятельности

Публичное акционерное общество «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» («Компания» или ПАО «ГМК «Норильский никель») было зарегистрировано на территории Российской Федерации 4 июля 1997 года. Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий («Группа») являются разведка, добыча, переработка руд и нерудных полезных ископаемых и реализация цветных и драгоценных металлов, полученных путем переработки руды. Дополнительная информация о характере операций и структуре Группы представлена в Примечании 34.

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

ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

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

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

Группа выпускает отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО и отвечающей требованиям Федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» («208-ФЗ») от 27 июля 2010 года.

Основы оценки отчетности

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

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

2. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Реклассификация

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

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

Стандарты и интерпретации, примененные в отчетном периоде

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

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

- МСФО (IFRS) № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 11 «Совместное предпринимательство» (дополнение);

- МСФО (IFRS) № 12 «Раскрытие информации об участии в других организациях» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 14 «Счета отложенных тарифных разниц»;
- МСФО (IAS) № 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 16 «Основные средства» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 19 «Вознаграждения работникам» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 27 «Отдельная финансовая отчетность» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 38 «Нематериальные активы» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 41 «Сельское хозяйство» (дополнение).

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

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

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

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних предприятий за период с даты фактического возникновения контроля до даты его фактического прекращения. Предприятие считается контролируемым Компанией, если Компания подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода.

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

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также нерезализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

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

Ассоциированные предприятия

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

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

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

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

Объединение предприятий

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

При приобретении доли в дочернем или ассоциированном предприятии любое превышение стоимости приобретения, стоимости доли неконтролирующих акционеров в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, над справедливой стоимостью ее идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения отражается в качестве гудвила. Гудвил, возникший при приобретении дочерних предприятий, отражается отдельно, а гудвил по ассоциированным предприятиям включается в балансовую стоимость вложений в ассоциированные предприятия. Гудвил проверяется на предмет обесценения не реже одного раза в год. В случае возникновения обесценения его сумма отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором выявляются подтверждающие это обстоятельства, и впоследствии не восстанавливается.

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

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

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

Активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы активов классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость, скорее всего, будет возмещена не в процессе обычного использования, а посредством продажи. Данное условие обычно считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть проданы в их текущем состоянии и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу.

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

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

Функциональная валюта и валюта представления

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

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

Валютой представления консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар США («долл. США»). Использование доллара США в качестве валюты представления является распространенной практикой среди мировых компаний, занятых в горнодобывающих отраслях. Также доллар США является более удобной валютой представления для иностранных пользователей консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа также выпускает консолидированную финансовую отчетность, соответствующую требованиям Федерального закона 208-ФЗ, использующую российский рубль в качестве валюты представления отчетности (см. Примечание 1).

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

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

Операции в иностранной валюте

Операции, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты (в иностранной валюте), отражаются по курсам, действующим на даты совершения операций. На каждую отчетную дату денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по первоначальной стоимости, пересчитываются по курсам на даты совершения операций. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на последнюю дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Обменные курсы, использованные при подготовке консолидированной финансовой отчетности, представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Российский рубль / Доллар США		
31 декабря	60,66	72,88
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	67,03	60,96
Южноафриканский рэнд / Доллар США		
31 декабря	13,78	15,55
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	14,68	12,69
Австралийский доллар / Доллар США		
31 декабря	1,39	1,37
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	1,34	1,33
Гонконгский доллар / Доллар США		
31 декабря	7,75	7,75
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	7,76	7,75

Признание выручки

Выручка от реализации металлов

Выручка от реализации металлов отражается в момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, и представляет собой общую сумму счетов, предъявляемых покупателям за поставку металлов, за вычетом налога на добавленную стоимость.

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

По некоторым контрактам цены на металлы не устанавливаются до наступления заранее фиксированной даты, по состоянию на которую на основе рыночной цены определяется цена поставки. Выручка от реализации в таких случаях первоначально отражается по текущей рыночной цене. Выручка от реализации металлов, отраженная предварительно, пересчитывается на каждую отчетную дату с использованием форвардной рыночной цены, соответствующей периоду котировки, указанному в договоре. Такая корректировка отражается в составе выручки.

Выручка от прочей реализации

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

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

Доходы по процентам и дивидендам полученным

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

Аренда

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

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

Аренда, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, рассматривается как операционная аренда. Платежи по операционной аренде отражаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока аренды, при условии, что другие методы не являются более подходящими с точки зрения графика получения выгод пользователем от арендованного актива. Условные арендные платежи по договорам операционной и финансовой аренды отражаются как расходы в том периоде, в котором они были понесены.

Финансовые расходы

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

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

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

Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются в момент, когда появляется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и что будут выполнены все условия и требования, необходимые для получения субсидии. Государственные субсидии на приобретение или создание активов вычитаются из стоимости соответствующих активов при определении их текущей балансовой стоимости.

Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к деятельности текущего периода, признается в качестве расходов за этот период. Долгосрочные обязательства по вознаграждениям работникам отражаются по чистой дисконтированной стоимости.

Планы с установленными отчислениями

Группа производит отчисления по следующим планам с установленными отчислениями:

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

Обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными отчислениями ограничиваются перечислением средств в периоде возникновения. Отчисления отражаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на такие отчисления.

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Текущий налог

Сумма текущего налога определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли за год, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает необлагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи.

Отложенный налог

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

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки возмещения временной разницы, и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, связанные с такими инвестициями и доходами, признаются с учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и такое использование ожидается в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и корректируется с учетом вероятности того, что предполагаемая налогооблагаемая прибыль будет достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Оценка отложенных налоговых активов и обязательств отражает налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом. Группа производит зачет отложенных налоговых активов и обязательств для дочерних предприятий, входящих в консолидированную группу налогоплательщиков.

Основные средства

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения

Капитализированные затраты на строительство рудников включают расходы, непосредственно связанные с:

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

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

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

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и резерва под обесценение. В стоимость основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, входит стоимость приобретения и строительства рудников, расходы, понесенные до начала производства, инфраструктура рудников, стоимость зданий, сооружений и оборудования для переработки добытой руды, стоимость прав на пользование недрами и лицензий на проведение поисково-разведочных работ, а также текущая дисконтированная стоимость будущих расходов по выводу основных средств из эксплуатации.

Начисление амортизации основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, начинается с момента достижения новым рудником коммерческих объемов производства и включается в себестоимость производства. Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, амортизируются с использованием линейного метода в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы объекта основных средств либо срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации. В среднем сроки амортизации составляют от 2 до 45 лет.

Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению

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

Прочие основные средства амортизируются линейным методом в течение полезного срока службы.

Амортизационные отчисления рассчитываются в течение следующих сроков полезной службы активов:

- металлургические производства, здания и инфраструктура 5–50 лет
- машины и оборудование 3–30 лет
- прочие основные средства 2–20 лет

Незавершенное капитальное строительство

Незавершенное капитальное строительство включает в себя расходы, непосредственно связанные со строительством зданий, металлургических предприятий, созданием необходимой инфраструктуры, машин и оборудования, в том числе:

- авансы, выданные на приобретение основных средств, и материалы, предназначенные для капитального строительства зданий, металлургических предприятий, создания необходимой инфраструктуры, машин и оборудования;
- суммы, депонированные в банках в качестве покрытия под безотзывные аккредитивы, открытые для оплаты будущих поставок основных средств;
- расходы по финансированию, понесенные в течение строительства, если оно производится за счет заемных средств.

Начисление амортизации на эти активы начинается в момент ввода их в эксплуатацию.

Расходы на геологоразведочные работы

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

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

Инвестиционная недвижимость

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

Нематериальные активы, за исключением гудвила

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

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

Обесценение внеоборотных активов, за исключением гудвила

На каждую отчетную дату Группа проводит проверку стоимости своих внеоборотных активов на предмет обесценения в случае существования индикаторов, свидетельствующих об их обесценении. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда нецелесообразно оценивать возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость актива в пользовании. При определении стоимости актива в пользовании прогнозные денежные потоки приводятся к текущей стоимости с использованием ставок дисконтирования до налогообложения, отражающих текущую рыночную стоимость денег и рисков, относящихся к активу или единице, генерирующей денежные потоки. Если возмещаемая стоимость какого-либо актива или единицы, генерирующей денежные потоки, оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива или единицы, генерирующей денежные потоки, уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу же признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Товарно-материальные запасы

Готовая металлопродукция

Основные металлы Группы – никель, медь, палладий, платина; побочные металлы Группы – золото, родий, серебро и прочие металлы. Основные металлы отражаются по наименьшей из двух величин: чистой производственной себестоимости и чистой цене возможной реализации. Чистая производственная себестоимость основных металлов рассчитывается путем распределения полной себестоимости производства пропорционально доле выручки от реализации этого металла в общей выручке. Побочные продукты оцениваются по чистой стоимости возможной реализации, основанной на текущих рыночных ценах.

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Незавершенное производство

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

Запасы и материалы

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

Финансовые активы

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

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

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

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

Метод эффективной процентной ставки

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

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

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

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

Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, если:

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, отражаются по справедливой стоимости с отражением возникающих при переоценке доходов и расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Чистая прибыль или убыток, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включает в себя сумму дивидендов или процентов по данному финансовому активу.

Займы и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением оцениваемых по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях и убытках, проверяются на предмет наличия признаков обесценения на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении ожидаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

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

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

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

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

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

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

Списание финансовых активов

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

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Финансовые обязательства

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

Метод эффективной процентной ставки

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

Списание финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства с учета только в случае исполнения, отмены или истечения срока обязательств.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты в банках, у брокеров и других финансовых учреждениях и высоколиквидные финансовые вложения с изначальным сроком погашения, не превышающим трех месяцев, депозиты до востребования, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Резервы

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

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

Обязательства по восстановлению окружающей среды

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

Будущие расходы по выводу основных средств из эксплуатации и соответствующие обязательства отражаются по чистой дисконтированной стоимости в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов (обычно, когда соответствующий актив введен в эксплуатацию) и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются в течение срока службы рудника. Увеличение обязательства по выводу основных средств из эксплуатации в связи с амортизацией дисконта отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов. Сумма обязательств по выводу основных средств из эксплуатации периодически пересматривается с учетом действующих законов и нормативных актов, и при необходимости существующая оценка корректируется.

4. ОСНОВНЫЕ ОЦЕНКИ И ДОПУЩЕНИЯ

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

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

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

Сроки полезного использования основных средств

Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, амортизируются с использованием линейного метода в течение наименьшего из двух периодов: полезного срока службы объекта основных средств либо срока службы рудника, рассчитанного на основе данных о количестве доказанных и прогнозных запасов полезных ископаемых. При определении срока службы рудника допущения, действительные на момент проведения оценки, могут измениться в случае появления новой информации.

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

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

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, и их текущей стоимости. Правильность применяемых полезных сроков службы основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению, регулярно проверяется руководством. Проверка проводится исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Обесценение активов

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

Резервы

Группа производит начисление резерва по сомнительным долгам в целях покрытия потенциальных убытков, возникающих в случае неспособности покупателей осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменения условий осуществления платежей. Корректировки резерва по сомнительным долгам, отраженного в консолидированной финансовой отчетности, могут производиться по результатам изменений экономической или отраслевой ситуации или финансового положения отдельных покупателей.

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

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

Обязательства по восстановлению окружающей среды

Горнодобывающая и геологоразведочная деятельность Группы регулируется различными законами и нормативными актами в области охраны окружающей среды. Группа проводит оценку обязательств по охране окружающей среды, основываясь на понимании руководством Группы требований действующего законодательства различных юрисдикций, условий лицензионных соглашений и внутренних инженерных оценок. Резерв на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию земель признается исходя из чистой дисконтированной стоимости в момент возникновения соответствующего обязательства. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценки сроков службы рудников и ставок дисконтирования.

Налог на прибыль

Группа уплачивает налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы резерва по налогу на прибыль, уплачиваемому в различных юрисдикциях, в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена.

/ Консолидированная финансовая отчетность /

Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается на величину, в отношении которой произошло снижение вероятности того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного покрытия отложенного налогового актива. Оценка такой вероятности предусматривает использование субъективного суждения исходя из ожидаемых результатов деятельности.

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

Условные факты хозяйственной деятельности

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

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

Руководство Группы определило следующие операционные сегменты:

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

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

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

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

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

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

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлургические	Прочие неметаллургические	Исключено	Итого
Выручка от внешних покупателей	5 981	465	727	7	1 079	–	8 259
Операции с другими сегментами	213	199	–	–	620	(1 032)	–
Итого выручка	6 194	664	727	7	1 699	(1 032)	8 259
Сегментная ЕВITDA	3 883	117	45	(11)	119	112	4 265
Нераспределенные							(366)
Консолидированная ЕВITDA							3 899
Износ и амортизация							(557)
Убыток от обесценения нефинансовых активов							(61)
Финансовые расходы							(453)
Положительные курсовые разницы, нетто							485
Прочие доходы и расходы, нетто							(37)
Прибыль до налогообложения							3 276

Прочая сегментная информация

Приобретение основных средств и нематериальных активов	1 284	93	16	269	33	–	1 695
Износ и амортизация	435	41	28	–	23	30	557
Убыток от обесценения нефинансовых активов	50	2	–	–	9	–	61

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлургические	Прочие неметаллургические	Исключено	Итого
Выручка от внешних покупателей	6 532	615	757	17	621	–	8 542
Операции с другими сегментами	58	158	–	13	561	(790)	–
Итого выручка	6 590	773	757	30	1 182	(790)	8 542
Сегментная ЕВITDA	4 429	257	63	(12)	(81)	26	4 682
Нераспределенные							(386)
Консолидированная ЕВITDA							4 296
Износ и амортизация							(506)
Убыток от обесценения нефинансовых активов							(284)
Финансовые расходы							(326)
Отрицательные курсовые разницы, нетто							(865)
Прочие доходы и расходы, нетто							(71)
Прибыль до налогообложения							2 244

Прочая сегментная информация

Приобретение основных средств и нематериальных активов	1 353	146	24	100	31	–	1 654
Износ и амортизация	418	37	42	1	34	(26)	506
Убыток от обесценения нефинансовых активов	272	–	–	11	1	–	284

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлургические	Прочие неметаллургические	Исключено	Итого
Межсегментные активы	296	79	160	15	49	(599)	–
Активы по сегментам	9 922	768	383	802	793	(111)	12 557
Всего активы по сегментам	10 218	847	543	817	842	(710)	12 557
Нераспределенные							3 900
Итого активы							16 457
Межсегментные обязательства	113	87	77	27	295	(599)	–
Обязательства по сегментам	2 241	113	102	200	862	–	3 518
Всего обязательства по сегментам	2 354	200	179	227	1 157	(599)	3 518
Нераспределенные							9 043
Итого обязательства							12 561

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие металлургические	Прочие неметаллургические	Исключено	Итого
Межсегментные активы	344	90	128	23	137	(722)	–
Активы по сегментам	6 949	510	346	317	985	(171)	8 936
Всего активы по сегментам	7 293	600	474	340	1 122	(893)	8 936
Нераспределенные							4 435
Итого активы							13 371
Межсегментные обязательства	178	17	1	4	522	(722)	–
Обязательства по сегментам	1 020	78	69	157	740	–	2 064
Всего обязательства по сегментам	1 198	95	70	161	1 262	(722)	2 064
Нераспределенные							9 046
Итого обязательства							11 110

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

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

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

	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Полупродукты	Прочие металлы
За год, закончившийся 31 декабря 2016 года							
Европа	4 394	1 143	1 544	821	420	123	343
Азия	1 723	1 104	1	478	26	92	22
Северная и Южная Америка	737	222	–	488	–	1	26
Российская Федерация и СНГ	792	156	294	101	208	–	33
	7 646	2 625	1 839	1 888	654	216	424

	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Полупродукты	Прочие металлы
За год, закончившийся 31 декабря 2015 года							
Европа	4 698	1 453	1 448	1 182	327	72	216
Азия	2 110	1 153	249	384	180	109	35
Северная Америка	613	232	22	209	76	12	62
Российская Федерация и СНГ	462	172	197	32	48	–	13
	7 883	3 010	1 916	1 807	631	193	326

7. СЕБСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на персонал	1 145	1 131
Расходы на приобретение металлов для перепродажи, сырья и полупродуктов	555	718
Материалы и запчасти	520	459
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	170	186
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	122	128
Электричество и теплоснабжение	101	108
Транспортные расходы	89	75
Топливо	60	66
Прочие	143	126
Итого денежные операционные расходы	2 905	2 997
Износ и амортизация	456	476
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	290	(308)
Итого	3 651	3 165

8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Экспортные таможенные пошлины	61	78
Расходы на персонал	13	19
Расходы на маркетинг	7	15
Транспортные расходы	5	8
Прочие	7	9
Итого	93	129

/ Консолидированная финансовая отчетность /

9. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы на персонал	376	352
Налоги за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	58	54
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	55	55
Износ и амортизация	20	19
Аренда	19	19
Транспортные расходы	6	4
Прочие	47	51
Итого	581	554

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы на социальные нужды	111	114
Изменение резерва по программе реконфигурации производственных мощностей	(33)	116
Изменение резерва по сомнительным долгам	14	(3)
Изменение резерва под обесценение малооборотных и неликвидных материалов	(2)	5
Изменение резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	2	4
Прочие	(8)	52
Итого	84	288

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами, за вычетом капитализированных процентов	403	281
Амортизация дисконта по резервам	46	44
Прочие	4	1
Итого	453	326

12. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентный доход по банковским депозитам	78	107
Реализованная прибыль от выбытия инвестиций	4	75
Прочие	32	33
Итого	114	215

13. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расход по текущему налогу на прибыль	686	506
Расход по отложенному налогу на прибыль	59	22
Итого расход по налогу на прибыль	745	528

Ниже приведена сверка суммы налога на прибыль, рассчитанной исходя из ставки налога на прибыль, действующей в Российской Федерации, где расположены основные производственные предприятия Группы, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль до налогообложения	3 276	2 244
Налог на прибыль по ставке 20%	655	449
Резерв по отложенному налоговому активу	18	18
Невычитаемые расходы по обесценению финансовых и нефинансовых активов	41	53
Зачет ранее непризнанного отложенного налогового актива	–	(96)
Необлагаемый доход от выбытия финансовых активов	–	(14)
Невычитаемые убытки от выбытия активов, предназначенных для продажи	–	59
Невычитаемые социальные расходы	31	32
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях	(27)	37
Налоговый эффект прочих постоянных налоговых разниц	27	(10)
Итого	745	528

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

Балансы отложенных налогов

	На 31 декабря 2015 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Реклассифицировано в предназначенные для продажи	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2016 года
Основные средства	201	58	–	41	300
Запасы	92	(6)	–	17	103
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(8)	(2)	–	(4)	(14)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(61)	(4)	–	(13)	(78)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(16)	(9)	–	(8)	(33)
Прочие активы	(9)	(2)	–	2	(9)
Прочие обязательства	5	–	–	2	7
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(41)	24	–	(12)	(29)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	163	59	–	25	247

/ Консолидированная финансовая отчетность /

	На 31 декабря 2014 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Реклассифицировано в предназначенные для продажи	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2015 года
Основные средства	228	24	–	(51)	201
Запасы	39	73	–	(20)	92
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9)	(1)	–	2	(8)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(56)	(20)	–	15	(61)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(5)	(16)	–	5	(16)
Прочие активы	(15)	(1)	–	7	(9)
Прочие обязательства	–	10	–	(5)	5
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(19)	(47)	10	15	(41)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	163	22	10	(32)	163

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Отложенные налоговые обязательства	303	205
Отложенные налоговые активы	(56)	(42)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	247	163

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующего:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Временные разницы, принимаемые к вычету	90	78
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	214	187
Итого	304	265

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года отложенный налоговый актив в сумме 166 млн долл. США, связанный с налоговым убытком прошлых лет, относился к выбытию акций ОАО «Третья генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» («ОГК-3») (на 31 декабря 2015 года: 138 млн долл. США) и не был признан в связи с тем, что он возник до вступления Компании в консолидированную группу налогоплательщиков. Вышеупомянутый отложенный налоговый актив может быть признан после выхода Компании из консолидированной группы налогоплательщиков бессрочно (2015: в течение девяти лет).

Отложенные налоговые активы в сумме 48 млн долл. США, связанные с прочими налоговыми убытками, перенесенными на будущие периоды, могут быть зачтены без ограничения по срокам с учетом особенностей, установленных статьей 283 «Перенос убытков на будущее» Налогового кодекса Российской Федерации (31 декабря 2015 года: 49 млн долл. США – в течение 10 лет).

В связи с изменением законодательства о налогах и сборах в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, ранее непризнанный отложенный налоговый актив, связанный с обесценением инвестиций в ценные бумаги, имеющих в наличии для продажи, был признан в сумме 96 млн долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам в сумме 1104 млн долл. США (31 декабря 2015 года: 1191 млн долл. США), относящимся к вложениям в дочерние компании, так как руководство Группы контролирует сроки восстановления таких временных разниц и не предполагает их восстановления в обозримом будущем.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению				Итого
		Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2015 года	5 042	2 222	2 850	5	1 276	11 395
Строительство и приобретение	1 032	–	–	–	832	1 864
Реклассифицировано между группами	39	(2)	(101)	89	(25)	–
Ввод в эксплуатацию	–	165	234	10	(409)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	63	25	–	–	–	88
Реклассифицировано из активов, предназначенных для продажи	104	(3)	(2)	30	9	138
Реклассифицировано в инвестиционную недвижимость	–	(8)	(2)	(2)	–	(12)
Выбытия	(106)	(10)	(73)	(2)	(17)	(208)
Эффект пересчета в валюту представления	(1 299)	(506)	(587)	(28)	(358)	(2 778)
Остаток на 31 декабря 2015 года	4 875	1 883	2 319	102	1 308	10 487
Строительство и приобретение	1 214	–	–	–	673	1 887
Реклассифицировано между группами	(49)	7	(37)	26	53	–
Ввод в эксплуатацию	–	450	363	58	(871)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(18)	5	–	–	–	(13)
Выбытия	(58)	(11)	(100)	(7)	(31)	(207)
Эффект пересчета в валюту представления	1 077	379	431	30	256	2 173
Остаток на 31 декабря 2016 года	7 041	2 713	2 976	209	1 388	14 327
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток на 1 января 2015 года	(1 742)	(977)	(1 527)	(1)	(137)	(4 384)
Амортизационные отчисления	(180)	(150)	(222)	(8)	–	(560)
Реклассифицировано между группами	(32)	(5)	86	(49)	–	–
Реклассифицировано из активов, предназначенных для продажи	(83)	2	5	–	(12)	(88)
Выбытия	98	7	67	2	14	188
Убыток от обесценения	(7)	(124)	(8)	–	(145)	(284)
Эффект пересчета в валюту представления	428	235	322	12	36	1 033
Остаток на 31 декабря 2015 года	(1 518)	(1 012)	(1 277)	(44)	(244)	(4 095)

/ Консолидированная финансовая отчетность /

	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению				Итого
		Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	
Амортизационные отчисления	(213)	(91)	(201)	(14)	–	(519)
Реклассифицировано между группами	(11)	2	14	(5)	–	–
Выбытия	46	7	90	3	19	165
Убыток от обесценения	(7)	(70)	(2)	–	18	(61)
Эффект пересчета в валюту представления	(309)	(209)	(242)	(10)	(41)	(811)
Остаток на 31 декабря 2016 года	(2 012)	(1 373)	(1 618)	(70)	(248)	(5 321)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2015 года	3 357	871	1 042	58	1 064	6 392
На 31 декабря 2016 года	5 029	1 340	1 358	139	1 140	9 006

На 31 декабря 2016 года незавершенное капитальное строительство включало 87 млн долл. США безотзывных аккредитивов, открытых для оплаты приобретения основных средств (31 декабря 2015 года: 107 млн долл. США), представляющих обеспечительные депозиты, размещенные в банке. Приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств включает 78 млн долл. США в отношении безотзывных аккредитивов (31 декабря 2015 года: 103 млн долл. США).

Сумма капитализированных затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 202 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, 153 млн долл. США). Годовая ставка капитализации, использованная для определения суммы, составила 6,59% (2015: 5,14%).

На 31 декабря 2016 года основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, включали 2 994 млн долл. США затрат незавершенного строительства (на 31 декабря 2015 года: 2 026 млн долл. США).

Обесценение

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа пересмотрела намерения по дальнейшему использованию газодобывающих активов. На основании этого указанные активы были признаны отдельной единицей, генерирующей денежные потоки, в отношении которой были обнаружены признаки, свидетельствующие об обесценении. Возмещаемая стоимость активов была определена на основе оценки стоимости в использовании по состоянию на 31 декабря 2015 года. В результате проведенного теста на обесценение убыток в сумме 266 млн долл. США был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

- Прогнозирование будущих денежных потоков базировалось на показателях бюджетов с учетом фактических результатов деятельности за предыдущие годы. Прогнозы были выполнены до 2100 года. Оценка была выполнена, основываясь на прогнозируемых дисконтированных денежных потоках, которые планируется получить от деятельности отдельных производственных единиц по добыче и переработке газа.
- Для оценки цен на природный газ и газовый конденсат руководство Группы использовало прогнозы цен на биржевые товары. Прогнозы цен на биржевые товары основываются на консенсус-прогнозах.
- Оценка объемов производимой продукции была выполнена на основании внутренних производственных отчетов, имевшихся на дату проведения теста на обесценение, а также на основании допущений руководства относительно будущего уровня производства.
- Величина и сроки осуществления капитальных вложений основывались на прогнозах руководства.
- Инфляционные ожидания и колебания валютных курсов были использованы из внешних источников информации – отчет Economist Intelligence Unit. Инфляция использовалась в диапазоне 4–6%. Прогнозы валютных курсов были посчитаны на основании ожидаемых индексов инфляции для рублей и долларов США.
- Доналоговая номинальная рублевая ставка дисконтирования 17,4% была рассчитана со ссылкой на средневзвешенную стоимость капитала для Группы и отражает оценку руководством рисков, присущих данному производственному подразделению.

В результате проведенного теста на обесценение убыток в сумме 50 млн долл. США был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, убытки от обесценения в размере 11 млн долл. США (в течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года: 18 млн долл. США) были признаны в отношении отдельных активов, в первую очередь основных средств, не относящихся к добыче и первичному обогащению.

15. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2016 года инвестиционная недвижимость в сумме 93 млн долл. США признается в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации (31 декабря 2015 года: 83 млн долл. США). Остаточная стоимость инвестиционной недвижимости приблизительно равна справедливой стоимости.

16. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Долгосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	173	57
Банковские депозиты	10	5
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4	–
Итого долгосрочные	187	62
Краткосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	6	1
Производные финансовые инструменты	2	–
Итого краткосрочные	8	1

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа продала свою долю в размере 12,35% в ПАО «Интер РАО» за общее вознаграждение в сумме 204 млн долл. США. Прибыль от выбытия в сумме 75 млн долл. США была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Банковские депозиты

Годовые процентные ставки по долгосрочным банковским депозитам в рублях составляли 5,10% (31 декабря 2015 года: 5,10%).

17. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Налоги к возмещению		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	242	186
Авансовые платежи по прочим налогам	36	14
	278	200
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	–	(1)
Итого	278	199
За вычетом долгосрочной части	(2)	–
Прочие налоги к возмещению	276	199
Налоговые обязательства		
Налог на добавленную стоимость	70	45
Страховые взносы во внебюджетные фонды	27	23
Налог на имущество	18	10
Налог на добычу полезных ископаемых	11	7
Прочие	12	10
Прочие налоговые обязательства	138	95

/ Консолидированная финансовая отчетность /

18. ЗАПАСЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Готовая металлопродукция	310	541
Металлы, находящиеся на стадии переработки	894	663
Итого запасы металлопродукции	1 204	1 204
Запасы и материалы	718	520
За вычетом резерва по малооборачиваемым и неликвидным материалам и запасам	(27)	(26)
Запасы и материалы, нетто	691	494
Запасы	1 895	1 698

В декабре 2016 года Группа приобрела полуфабрикаты в сумме 891 млн долл. США. Часть полуфабрикатов в сумме 810 млн долл. США была отражена в составе прочих внеоборотных активов исходя из производственных планов Группы. Кредиторская задолженность была отражена по справедливой стоимости с использованием рыночной ставки дисконтирования, определенной в соответствии с четырехлетним графиком платежей. Часть кредиторской задолженности была отражена в составе торговой и прочей долгосрочной кредиторской задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

19. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Торговая дебиторская задолженность	95	86
Прочая дебиторская задолженность	156	135
	251	221
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(81)	(54)
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	170	167

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

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

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

В прочую дебиторскую задолженность Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность по состоянию на 31 декабря 2016 года в размере 45 млн долл. США (31 декабря 2015 года: 45 млн долл. США), по которой резерв создан не был, поскольку руководство Группы считает, что эти суммы будут возмещены в полном объеме.

У Группы нет залогового обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
До 180 дней	41	34
180–365 дней	4	11
	45	45

Движение резерва по сомнительным долгам представлено следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Остаток на начало года	54	92
Изменение резерва по сомнительным долгам	14	(3)
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(2)	(16)
Эффект пересчета в валюту представления	15	(19)
Остаток на конец года	81	54

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Расчетные счета		
◦ в иностранной валюте	372	525
◦ в рублях	58	43
Банковские депозиты		
◦ в иностранной валюте	1 739	2 598
◦ в рублях	1 119	879
Прочие денежные средства и их эквиваленты	13	9
Итого	3 301	4 054

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

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

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

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

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

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

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

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

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Основные средства	–	7
Инвестиции в ассоциированные предприятия	177	154
Отложенные налоговые активы	9	10
Торговая и прочая дебиторская задолженность	–	3
Прочие финансовые активы	–	1
Денежные средства и их эквиваленты	20	42
Итого активы	206	217
Отложенные налоговые обязательства	–	(1)
Обязательства по вознаграждениям работникам	(1)	(1)
Кредиты и займы	–	(21)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1)	(1)
Итого обязательства	(2)	(24)
Чистые активы	204	193

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

2 апреля 2015 года Группа продала 85-процентную долю в компании TNMC, находящейся в Ботсване. Доля Группы в чистых активах с учетом обязательств по восстановлению окружающей среды на дату выбытия была отрицательная и составляла 20 млн долл. США. Результат от выбытия также включает в себя отрицательный эффект от выбытия ранее накопленного резерва курсовых разниц между валютой представления – долларом США и ботсванской пулой.

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

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

Модель дисконтированных денежных потоков особенно чувствительна к изменению следующих допущений:

- увеличение ставки дисконтирования на 2 п. п. до 10,8% реальной ставки для южноафриканского рэнда приведет к признанию обесценения в сумме 19 млн долл. США;
- снижение цен на металлы на 2% приведет к признанию обесценения в сумме 14 млн долл. США.

29 ноября 2016 года Группа продала 74,8% долю в ОАО «Архангельский морской торговый порт», дочернем предприятии, расположенном в Российской Федерации, за вознаграждение в размере 7 млн долл. США. Балансовая стоимость чистых активов на дату выбытия составляла 8 млн долл. США. Убыток от реализации в размере 1 млн долл. США был признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В 2014 году Группа продала золоторудные активы North Eastern Goldfields Operations («NEGO»), никелевые активы Black Swan, Silver Swan, Lake Johnston Nickel Project, Avalon и Sawse, расположенные в Западной Австралии. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа получила отложенное вознаграждение в размере 2 млн долл. США, связанное с активами NEGO. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала за вознаграждение 7 млн долл. США права на получение роялти, возникшие в результате выбытия активов, расположенных в Западной Австралии.

15 апреля 2016 года Группа продала авиационные активы, включающие 96,8% долю в ЗАО «Нордавиа – РА», дочернем предприятии Группы, расположенном на территории Российской Федерации, и эксплуатируемые «Нордавиа» воздушные суда и объекты инфраструктуры, за вознаграждение 10 млн долл. США. Стоимость реализованных чистых активов на дату выбытия составляла 14 млн долл. США. Убыток от реализации в размере 4 млн долл. США был признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

Разрешенный к выпуску и выпущенный капитал

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа приобрела у акционеров 1 250 075 собственных акций за денежное вознаграждение в сумме 196 млн долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала 1 250 075 собственных акций миноритарному акционеру Crispian Investments Limited за денежное вознаграждение в сумме 158 млн долл. США.

Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Базовая прибыль на акцию (долларов США на акцию):	16,1	11,0

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Прибыль за год, причитающаяся акционерам материнской компании	2 536	1 734
Средневзвешенное количество выпущенных акций	156 995 401	158 245 476
За вычетом средневзвешенного количества собственных акций, выкупленных у акционеров	–	(489 575)
Эффект от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров	54 648	–
Средневзвешенное количество акций в обращении	157 050 049	157 755 901

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

23. ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа продала 10,67% долю в капитале Быстринского проекта за 80 млн долл. США.

24. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Фиксированная/плавающая ставка	Средняя номинальная ставка в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, %	Срок погашения	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Необеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	3,04%	2018–2025	2 704	3 404
	рубли	фиксированная	12,52%	2019–2021	1 990	1 655
Обеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	7,37%	2024	165	–
Итого кредиты					4 859	5 059

/ Консолидированная финансовая отчетность /

	Валюта	Фиксированная/ плавающая ставка	Средняя номинальная ставка в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, %	Срок погашения	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Корпоративные облигации	долл. США	фиксированная	5,62%	2018–2022	2 715	2 717
	рубли	фиксированная	11,60%	2026	247	480
					2 962	3 197
Финансовый лизинг	евро	фиксированная	7,10%	2026	24	–
	долл. США	фиксированная	4,20%	2019	7	10
					31	10
Итого					7 852	8 266
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов					(578)	(1 124)
Долгосрочные кредиты и займы					7 274	7 142

Кредитные договоры содержат определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой («ковенанты»), включающие в себя требования поддержания некоторых финансовых коэффициентов, а также ограничения, связанные с предоставлением в залог и отчуждением некоторых активов.

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Резерв на оплату ежегодных отпусков	179	136
Задолженность по оплате труда	147	96
Прочие	21	5
Итого обязательства	347	237
За вычетом долгосрочной части	(48)	(22)
Краткосрочная часть обязательств	299	215

Планы с установленными отчислениями

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Пенсионный фонд Российской Федерации	273	287
Накопительная долевая пенсионная программа	7	8
Прочие	5	6
Итого	285	301

26. РЕЗЕРВЫ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Краткосрочные резервы		
Налоговые резервы	124	127
Резерв по социальным обязательствам	19	12
Прочие резервы	40	66
Итого краткосрочные резервы	183	205
Долгосрочные резервы		
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	391	308
Резерв по социальным обязательствам	43	38
Прочие долгосрочные резервы	1	11
Итого долгосрочные резервы	435	357
Итого	618	562

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Социальные обязательства	Налоговый резерв	Прочие резервы	Итого
Остаток на 1 января 2015 года	228	61	140	1	430
Начисление резервов	–	3	4	95	102
Погашения в течение года	–	(13)	(3)	–	(16)
Изменение оценок	122	11	–	(1)	132
Амортизация дисконта	35	6	–	3	44
Эффект пересчета в валюту представления	(77)	(18)	(14)	(21)	(130)
Остаток на 31 декабря 2015 года	308	50	127	77	562
Начисление резервов	–	12	3	4	19
Погашения в течение года	–	(16)	(5)	(30)	(51)
Изменение оценок	(13)	(1)	–	(27)	(41)
Амортизация дисконта	32	6	–	5	43
Эффект пересчета в валюту представления	64	11	(1)	12	86
Остаток на 31 декабря 2016 года	391	62	124	41	618

Обязательства по восстановлению окружающей среды

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Ставка дисконта российских предприятий	8,5% – 8,6%	9,3% – 10,4%
Ставка дисконта иностранных предприятий	3% – 5%	3% – 8%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	до 2059	до 2056
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2017 по 2029 годы	3,7% – 5,4%	4,1% – 8,7%
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2030 года и далее	3,6%	4,0%

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Со второго по пятый годы	265	170
С шестого по десятый годы	44	49
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	4	16
С шестнадцатого по двадцатый годы	26	5
В последующие годы	52	68
Итого	391	308

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

Социальные обязательства

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

27. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	605	173
Задолженность по приобретению объектов основных средств	146	93
Прочая кредиторская задолженность	141	140
Итого финансовые обязательства	892	406
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	718	604
Итого нефинансовые обязательства	718	604
Итого	1 610	1 010

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
До одного месяца	189	175
От одного до трех месяцев	209	198
От трех до двенадцати месяцев	494	33
Итого	892	406

28. ДИВИДЕНДЫ

16 декабря 2016 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, в размере 444,25 руб. (7,21 долл. США) на акцию в общей сумме 1 141 млн долл. США. Дивиденды были выплачены акционерам в январе 2017 года в сумме 1 169 млн долл. США по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

10 июня 2016 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в размере 230,14 руб. (3,61 долл. США) на акцию в общей сумме 571 млн долл. США (включая 4 млн долл. США в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в июле 2016 года в сумме 567 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

19 декабря 2015 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 года, в размере 321,95 руб. (4,51 долл. США) на акцию в общей сумме 714 млн долл. США (включая 6 млн долл. США, в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в январе 2016 года в сумме 665 млн долл. США по курсу рубля к доллару США на дату выплаты.

14 сентября 2015 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года, в размере 305,07 руб. (4,49 долл. США) на акцию в общей сумме 710 млн долл. США (включая 4 млн долл. США, в отношении собственных акций, выкупленных у акционеров). Дивиденды были выплачены акционерам в период с сентября по декабрь 2015 года в сумме 731 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

13 мая 2015 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в размере 670,04 руб. (13,2 долл. США) на акцию в общей сумме 2 083 млн долл. США. В мае и июне 2015 года акционерам были выплачены дивиденды в сумме 2 126 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

29. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают основных акционеров, ассоциированные предприятия, предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы, а также ее ключевой руководящий персонал. Группа определяет основных акционеров как акционеров, имеющих значительное влияние на деятельность Группы. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры на продажу, покупку и оказание услуг со связанными сторонами. Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися связанными сторонами, были исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Информация об операциях между Группой и прочими связанными сторонами представлена ниже.

Операции со связанными сторонами	Реализация товаров и услуг		Приобретение товаров и услуг и финансовых активов	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	13	–	177	19
Ассоциированные предприятия Группы	2	6	169	242
Итого	15	6	346	261

Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами	Дебиторская задолженность и денежные средства		Кредиторская задолженность, займы и кредиты полученные	
	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	–	–	2	–
Ассоциированные предприятия Группы	1	2	20	25
Итого	1	2	22	25

Условия сделок со связанными сторонами

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

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Ключевыми руководителями Группы являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевых руководителей Группы, включая заработную плату и премии по результатам работы, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составило 62 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 61 млн долл. США).

/ Консолидированная финансовая отчетность /

30. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение основных средств и капитальное строительство, составляли 1 138 млн долл. США (31 декабря 2015 года: 798 млн долл. США).

Операционная аренда

Земельные участки на территории Российской Федерации, на которых расположены производственные мощности Группы, являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды, срок действия которых истекает в различные годы вплоть до 2065 года. В соответствии с условиями договоров аренды размер арендной платы пересматривается ежегодно на основании приказа органов местного самоуправления соответствующего уровня. Компании Группы имеют право на продление договора аренды по окончании его срока действия, а также право приобрести земельный участок в собственность в любое время по цене, установленной местными властями.

Будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды земельных участков и прочей недвижимости представлены следующим образом:

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
В течение одного года	29	31
От одного года до пяти лет	95	128
В последующие годы	92	79
Итого	216	238

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

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
В течение одного года	43	37
От одного года до пяти лет	70	89
Итого	113	126

Социальные обязательства

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного характера, а также осуществляет поддержку объектов социальной сферы в регионах, где расположены ее основные производственные предприятия. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера рассчитаны не только на сотрудников Группы, но и на всех жителей, проживающих на данной территории.

Социальные обязательства Группы финансируются за счет собственных средств.

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются неоконченные судебные разбирательства с государственными органами по спорам о правомерности уменьшения платы за негативное воздействие на окружающую среду на размер затрат, понесенных Группой на природоохранные мероприятия. Руководство считает, что Группа соблюдает все требования, предусмотренные действующим законодательством для использования вычетов, и что формирование резервов в отношении данных разбирательств не требуется. Также Группе предъявлен ряд исков, вытекающих из гражданско-правовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2016 года размер соответствующих требований по неоконченным судебным разбирательствам, по которым руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода как возможную, составил приблизительно 25 млн долл. США (на 31 декабря 2015 года – 53 млн долл. США).

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов, введенных как федеральными, так и региональными органами власти. Налоги, по которым могут возникнуть условные обязательства, включают в себя НДС, налог на прибыль организаций, страховые взносы во внебюджетные фонды и некоторые другие налоги. Органы государственной власти имеют право

проводить проверку налоговых деклараций, а также проверять предприятия на соответствие законодательству по другим вопросам, таким как таможенный и валютный контроль. Результатом данных проверок могут быть значительные штрафы и пени. Налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после завершения налогового периода, за который подана декларация.

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

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

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

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

Охрана окружающей среды

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

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

Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, включая стабильную банковскую и судебную системы, которые существуют в странах с более развитой рыночной экономикой. Современная российская экономика характеризуется, в частности, такими явлениями, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках капитала и продолжающаяся инфляция. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, как правило, не встречающимися в странах с более развитой рыночной экономикой. Стабильное и успешное развитие российской экономики и бизнеса Группы во многом зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством Российской Федерации, а также дальнейшего развития правовой системы.

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

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Риск управления капиталом

Группа осуществляет управление капиталом для обеспечения продолжения деятельности Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

В состав капитала Группы входят долговые обязательства, которые включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, а также капитал акционеров материнской компании, включающий уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

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

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

Факторы финансовых рисков и система управления рисками

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

Управление рисками осуществляется Управлением финансовых рисков. Группой были разработаны, документально оформлены и утверждены положения и политики в отношении механизмов управления рыночными и кредитными рисками, риском ликвидности и использования производных финансовых инструментов.

Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Риск изменения процентных ставок для Группы связан с наличием краткосрочных и долгосрочных займов с плавающими процентными ставками.

Группа регулярно проводит всесторонний анализ подверженности риску изменения процентных ставок, рассматривая различные ситуации. В приведенной ниже таблице показана чувствительность прибыли Группы к возможному росту процентных ставок на 2 процентных пункта. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма задолженности под плавающую процентную ставку на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

	2% влияние роста LIBOR	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Убыток	57	68

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

Валютный риск

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

Большая часть выручки Группы и соответствующей торговой дебиторской задолженности деноминированы в долларах США, и поэтому Группа подвержена валютному риску, относящемуся, в первую очередь, к доллару США. Валютный риск, возникающий в связи с другими валютами, оценивается руководством Группы как несущественный.

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

	На 31 декабря 2016 года			На 31 декабря 2015 года		
	Доллар США	Гонконгский доллар	Прочие	Доллар США	Гонконгский доллар	Прочие
Денежные средства и эквиваленты	1 053	1 014	32	2 068	1 009	32
Дебиторская задолженность	162	–	2	88	–	8
Прочие активы	140	–	101	95	–	115
Активы	1 355	1 014	135	2 251	1 009	155
Торговые и прочие кредиторы	261	–	66	200	–	82
Кредиты и займы	5 584	–	–	6 121	–	–
Прочие обязательства	12	–	24	11	–	5
Обязательства	5 857	–	90	6 332	–	87

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных политикой. В анализ включаются только денежные статьи, выраженные в долларах США, по предприятиям, функциональная валюта которых российский рубль. В приведенной ниже таблице показано уменьшение прибыли и капитала Группы до налогообложения при ослаблении курса российского рубля по отношению к доллару США на 20%.

	Доллары США 20% укрепление	
	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Убыток	900	816

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

Кредитный риск

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты	Остаток задолженности	
	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Банк А	1 014	1 009
Банк Б	653	948
Банк В	521	632
Банк Г	381	369
Банк Д	226	312
Итого	2 795	3 270
Торговая дебиторская задолженность		
Компания А	11	17
Компания Б	9	10
Компания В	7	8
Компания Г	7	6
Компания Д	6	5
Итого	40	46

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года			За год, закончившийся 31 декабря 2015 года		
	Количество покупателей	Оборот, млн долл. США	%	Количество покупателей	Оборот, млн долл. США	%
Крупнейший покупатель	1	973	12	1	1 025	12
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	2 587	31	9	3 382	40
Итого	10	3 560	43	10	4 407	52
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	1 154	14	10	1 091	13
Итого	20	4 714	57	20	5 498	64
Остальные покупатели		3 545	43		3 044	36
Итого		8 259	100		8 542	100

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

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

	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Денежные средства и их эквиваленты	3 301	4 054
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	349	225
Безотзывные аккредитивы	101	121
Банковские депозиты	10	5

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения.

Группа обладает развитой системой управления риском ликвидности для управления краткосрочным, среднесрочным и долгосрочным финансированием. Группа контролирует риск ликвидности за счет поддержания достаточных резервов, банковских кредитных линий с обязательством и без обязательства предоставить кредитные ресурсы и наличием лимитов по банковским овердрафтам. Руководство осуществляет постоянный мониторинг прогнозируемых и фактических денежных потоков и анализирует графики погашения финансовых активов и обязательств, а также осуществляет ежегодные и ежеквартальные процедуры детального бюджетирования.

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

На 31 декабря 2016 года	Итого	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	В течение второго года	В течение третьего года	В течение четвертого года	В течение пятого года	В последующие годы
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	4 996	–	–	5	741	668	1 348	976	1 258
Проценты	1 882	–	76	357	417	394	306	137	195
Итого	6 878	–	76	362	1 158	1 062	1 654	1 113	1 453
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	2 899	11	134	431	445	553	222	609	494
Проценты	419	4	18	71	83	73	63	43	64
Итого	3 318	15	152	502	528	626	285	652	558
Итого	10 196	15	228	864	1 686	1 688	1 939	1 765	2 011

На 31 декабря 2015 года	Итого	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех до двенадцати месяцев	В течение второго года	В течение третьего года	В течение четвертого года	В течение пятого года	В последующие годы
Кредиты и займы с фиксированной ставкой									
Основная сумма долга	4 874	–	480	3	2	742	551	1 273	1 823
Проценты	1 838	–	69	310	362	346	325	259	167
Итого	6 712	–	549	313	364	1 088	876	1 532	1 990
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	3 430	–	144	501	626	988	754	17	400
Проценты	366	6	18	69	85	62	33	21	72
Итого	3 796	6	162	570	711	1 050	787	38	472
Итого	10 508	6	711	883	1 075	2 138	1 663	1 570	2 462

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имела в своем распоряжении доступные финансовые средства в сумме 2 622 млн долл. США (31 декабря 2015 года: 1 870 млн долл. США), которые отражают политику Группы по увеличению доступных подтвержденных кредитных ресурсов в качестве источника среднесрочного финансирования.

33. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

Некоторые финансовые инструменты, такие как прочие финансовые активы и обязательства по финансовой аренде, были исключены из анализа справедливой стоимости либо по причине незначительности балансов, либо по причине того, что активы были приобретены или обязательства возникли незадолго до отчетной даты, и руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости или несущественно отличается от их справедливой стоимости.

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

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

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

	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1
Корпоративные облигации с фиксированной ставкой	2 962	3 171	3 197	3 210
Итого	2 962	3 171	3 197	3 210
	На 31 декабря 2016 года		На 31 декабря 2015 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2
Кредиты и займы, в том числе:				
Кредиты и займы с плавающей ставкой	2 869	2 734	3 404	3 339
Кредиты и займы с фиксированной ставкой	1 990	2 121	1 655	1 722
Итого	4 859	4 855	5 059	5 061

/ Консолидированная финансовая отчетность /

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

- справедливая стоимость корпоративных облигаций была определена на основе рыночных котировок, существовавших на отчетные даты;
- справедливая стоимость кредитов и займов с плавающей и фиксированной ставкой (основной суммы долга и процентов) по состоянию на 31 декабря 2016 года была рассчитана на основе текущей стоимости будущих денежных потоков с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководства, которая учитывает валюту задолженности, ожидаемые сроки погашения и риски, связанные с Группой, которые существовали на отчетную дату. Для кредитов и займов в долларах США ставки дисконтирования варьировались от 4,28% до 6,63% (2015: от 4,00% до 5,55%), для кредитов и займов в рублях ставка дисконтирования составляла 10,63% (2015: 11,60%).

34. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ И АССОЦИИРОВАННЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Группа ГМК				
АО «Норильский комбинат»	Российская Федерация	Аренда оборудования	100	100
АО «Таймыргаз»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Таймырэнерго»	Российская Федерация	Аренда оборудования	100	100
АО «НТЭК»	Российская Федерация	Электроэнергетика	100	100
ООО «ЗСК»	Российская Федерация	Строительство	100	100
ООО «Норильскникельремонт»	Российская Федерация	Ремонт	100	100
ООО «Норильскгеология»	Российская Федерация	Геологоразведка	100	100
ООО «Норильский обеспечивающий комплекс»	Российская Федерация	Изготовление запчастей	100	100
Группа КГМК				
АО «Кольская ГМК»	Российская Федерация	Горная металлургия	100	100
ООО «Печенгастрой»	Российская Федерация	Ремонт	100	100
Norilsk Nickel Harjavalta				
Norilsk Nickel Harjavalta OY	Финляндия	Металлургия	100	100
Прочие металлургические				
ООО «ГРК «Быстринское»	Российская Федерация	Горная металлургия	89,33	100
Прочие неметаллургические				
Metal Trade Overseas A.G.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100	100
ООО «Институт Гипроникель»	Российская Федерация	Исследования	100	100
АО «ТТК»	Российская Федерация	Поставка топлива	100	100
ОАО «Енисейское речное пароходство»	Российская Федерация	Речное судоходство	100	100
ОАО «Архангельский морской торговый порт»	Российская Федерация	Морской порт	–	74,80
ООО «Аэропорт «Норильск»	Российская Федерация	Аэропорт	100	100
АО «АК «НордСтар»	Российская Федерация	Авиaperевозки	100	100

Ассоциированные предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
Прочие металлургические				
Nkomati Nickel Mine	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50	50

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

24 января 2017 года Совет директоров ПАО «ГМК «Норильский никель» одобрил сделку по продаже CIS Natural Resources Fund до 39,32% доли в капитале Быстринского Проекта. Закрытие сделки потребует выполнения ряда условий и получения необходимых разрешений регулирующих органов.

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