

9

Финансовая отчетность по МСФО





КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Содержание

223	<u>Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года</u>
224	<u>Аудиторское заключение независимого аудитора</u>
228	<u>Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года</u>
	Консолидированный отчет о прибылях и убытках 228
	Консолидированный отчет о совокупном доходе..... 229
	Консолидированный отчет о финансовом положении 230
	Консолидированный отчет о движении денежных средств 232
	Консолидированный отчет об изменениях в капитале 234
	Примечания к консолидированной финансовой отчетности..... 235

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 224–227 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 2018 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:

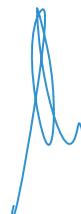
- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- заявление о том, что требования МСФО были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной 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 2018 года, утверждена:

Президент
В.О. Потанин



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



Москва, Россия

26 февраля 2019 года



Аудиторское заключение независимых аудиторов

АКЦИОНЕРАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ПАО «ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ «НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Горно-металлургическая компания «Норильский никель» (далее – «Компания») и ее дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 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. 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.

Аудируемое лицо:
ПАО «Горно-металлургическая компания
«Норильский никель»

**Внесено в Единый государственный
реестр юридических лиц
за № 102840000298**

**Дудинка, Красноярский край,
Российская Федерация**

**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: 1603053203.**



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.

Обесценение основных средств Nkomati Nickel Mine

См. примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа выявила признаки обесценения основных средств в совместной операции Nkomati Nickel Mine (далее «Nkomati») и провела тест на обесценение.</p> <p>В результате Группа признала убыток от обесценения в сумме превышения балансовой стоимости над стоимостью использования.</p> <p>Принимая во внимание необходимость применения существенного суждения при подготовке модели дисконтированных денежных потоков Nkomati, мы считаем определение возмещаемой стоимости ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры включали проверку существенных допущений (прогнозные цены на металлы и курс ранда ЮАР к доллару США, а также ставка дисконтирования) и оценку методологии, использованных Группой. Мы привлекли специалистов АО «КПМГ» в области оценки для содействия нам в оценке методологии, использованной Группой, а также для анализа ключевых допущений на предмет их уместности и обоснованности, учитывая текущие макроэкономические условия, исторические результаты деятельности и планы относительно деятельности в будущем. Мы сравнили:</p> <ul style="list-style-type: none"> • прогнозные цены на металлы, показатели инфляции ЮАР и США с публично доступной рыночной информацией; • расчет ставки дисконтирования с нашей оценкой ключевых компонентов расчета ставки дисконтирования. <p>Дополнительно, мы проанализировали прогноз денежных потоков, сравнив объемы производства с оценкой запасов полезных ископаемых и историческими результатами операционной деятельности Nkomati.</p> <p>Мы также оценили надлежащий характер и полноту раскрытий в финансовой отчетности относительно существенных допущений, использованных при определении возмещаемой стоимости.</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 2018 год, которые, предположительно, будут нам предоставлены после этой даты.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем и 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, 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 аудиторов, 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:

Н. Н. Величко



Москва, Россия

26 февраля 2019 года

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах долларов США

	Примечания	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
ВЫРУЧКА			
Выручка от реализации металлов	6	10 962	8 415
Выручка от прочей реализации		708	731
Итого выручка		11 670	9 146
Себестоимость реализованных металлов	7	(4 536)	(3 968)
Себестоимость прочей реализации		(622)	(632)
Валовая прибыль		6 512	4 546
Административные расходы	8	(859)	(759)
Коммерческие расходы	9	(92)	(75)
Убыток от обесценения нефинансовых активов	14	(50)	(227)
Прочие операционные доходы и расходы	10	(95)	(362)
Прибыль от операционной деятельности		5 416	3 123
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто		(1 029)	159
Финансовые расходы	11	(580)	(535)
Прибыль от выбытия дочерних компаний	20	–	20
Прибыль от инвестиционной деятельности	12	95	77
Прибыль до налогообложения		3 902	2 844
Расходы по налогу на прибыль	13	(843)	(721)
Прибыль за год		3 059	2 123
Причитающаяся:			
Акционерам материнской компании		3 085	2 129
Держателям неконтролирующих долей		(26)	(6)
		3 059	2 123
ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ			
Базовая и разводненная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам материнской компании (долларов США на акцию)	21	19,5	13,5

Прилагаемые на стр. 235–275 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Прибыль за год	3 059	2 123
Прочий совокупный (расход)/доход		
Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета зарубежных операций	(2)	15
Прочий совокупный (расход)/доход, который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка, нетто	(2)	15
Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:		
Эффект пересчета в валюту представления	(905)	277
Прочий совокупный (расход)/доход, который впоследствии не может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка, нетто	(905)	277
Прочий совокупный (расход)/доход за год с учетом эффекта налогообложения	(907)	292
Итого совокупный доход за год с учетом эффекта налогообложения	2 152	2 415
Причитающийся:		
Акционерам материнской компании	2 232	2 417
Держателям неконтролирующих долей	(80)	(2)
	2 152	2 415

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ по состоянию на 31 декабря 2018 года

В миллионах долларов США

	Примечания	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	14	9 934	10 960
Нематериальные активы		163	148
Прочие финансовые активы	15	141	192
Отложенные налоговые активы	13	73	77
Прочие внеоборотные активы	17	386	732
		10 697	12 109
Оборотные активы			
Запасы	17	2 280	2 689
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	204	327
Авансы выданные и расходы будущих периодов		75	71
Прочие финансовые активы	15	147	99
Авансовые платежи по налогу на прибыль		92	82
Прочие налоги к возмещению	16	271	296
Денежные средства и их эквиваленты	19	1 388	852
Прочие оборотные активы		97	110
		4 554	4 526
ИТОГО АКТИВЫ		15 251	16 635
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	21	6	6
Эмиссионный доход		1 254	1 254
Резерв накопленных курсовых разниц		(5 343)	(4 490)

	Примечания	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Нераспределенная прибыль	27	7 306	7 557
Капитал, причитающийся акционерам материнской компании		3 223	4 327
Неконтролирующие доли	22	250	331
		3 473	4 658
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	8 224	8 236
Резервы	25	365	464
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность		200	402
Производные финансовые инструменты		61	–
Отложенные налоговые обязательства	13	385	407
Прочие долгосрочные обязательства		185	116
		9 420	9 625
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	23	215	817
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	1 551	783
Дивиденды к уплате	27	6	6
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	307	377
Резервы	25	77	189
Производные финансовые инструменты		5	24
Обязательства по налогу на прибыль		35	9
Прочие налоговые обязательства	16	162	147
		2 358	2 352
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		11 778	11 977
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		15 251	16 635

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах долларов США

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения	3 902	2 844
Корректировки:		
Износ и амортизация	765	645
Убыток от обесценения нефинансовых активов	50	227
Убыток от выбытия основных средств	1	9
Прибыль от выбытия дочерних компаний	–	(20)
Изменение резервов	61	41
Финансовые расходы и прибыль от инвестиционной деятельности, нетто	485	458
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто	1 029	(159)
Прочие	46	58
	6 339	4 103
Изменения в оборотном капитале:		
Запасы	297	(346)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	102	(174)
Авансы выданные и расходы будущих периодов	(5)	10
Прочие налоги к возмещению	(15)	(5)
Обязательства по вознаграждениям работникам	11	9
Торговая и прочая кредиторская задолженность	676	(1 118)
Резервы	(28)	(48)
Прочие налоговые обязательства	(97)	2
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	7 280	2 433
Налог на прибыль уплаченный	(787)	(670)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	6 493	1 763
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(1 480)	(1 940)
Приобретение нематериальных активов	(73)	(62)

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Приобретение прочих внеоборотных активов	(104)	(88)
Займы выданные	(7)	(18)
Поступления от погашения займов выданных	13	48
Изменение величины размещенных депозитов, нетто	5	(80)
Поступления от реализации прочих финансовых активов	–	9
Поступления от реализации основных средств	3	29
Поступления от выбытия дочерних компаний	–	99
Проценты и прочие инвестиционные доходы полученные	81	67
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(1 562)	(1 936)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение кредитов и займов	2 173	4 233
Погашение кредитов и займов	(2 547)	(3 140)
Платежи по финансовой аренде	(9)	(10)
Дивиденды, выплаченные материнской компанией (Примечание 27)	(3 369)	(2 971)
Дивиденды, выплаченные держателям неконтролирующих долей	(1)	(1)
Проценты уплаченные	(551)	(642)
Поступления от продажи неконтролирующей доли (Примечание 22)	–	294
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(4 304)	(2 237)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	627	(2 410)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	852	3 325
Эффект от курсовых разниц на остатки денежных средств и их эквивалентов	(91)	(63)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 388	852

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ за год, закончившийся 31 декабря 2018 года

В миллионах долларов США

	Примечания	Капитал, причитающийся акционерам материнской компании						Неконтролирующие доли	Итого
		Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого		
Баланс на 1 января 2017 года		6	1 254	–	(4 778)	7 340	3 822	74	3 896
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–	–	2 129	2 129	(6)	2 123
Прочий совокупный доход		–	–	–	288	–	288	4	292
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–	288	2 129	2 417	(2)	2 415
Дивиденды	27	–	–	–	–	(1 846)	(1 846)	(1)	(1 847)
Увеличение доли неконтролирующих акционеров в связи с уменьшением доли Группы в дочернем предприятии	22	–	–	–	–	35	35	259	294
Прочие эффекты в отношении операций с собственниками неконтролирующих долей		–	–	–	–	(100)	(100)	–	(100)
Уменьшение доли неконтролирующих акционеров в связи с увеличением доли Группы в дочернем предприятии		–	–	–	–	(1)	(1)	1	–
Баланс на 31 декабря 2017 года		6	1 254	–	(4 490)	7 557	4 327	331	4 658
Прибыль/(убыток) за год		–	–	–	–	3 085	3 085	(26)	3 059
Прочий совокупный расход		–	–	–	(853)	–	(853)	(54)	(907)
Итого совокупный доход/(расход) за год		–	–	–	(853)	3 085	2 232	(80)	2 152
Дивиденды	27	–	–	–	–	(3 336)	(3 336)	(1)	(3 337)
Баланс на 31 декабря 2018 года		6	1 254	–	(5 343)	7 306	3 223	250	3 473

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ за год, закончившийся 31 декабря 2018 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 33.

Основные производственные мощности Группы расположены в Российской Федерации на полуострове Таймыр, Кольском полуострове и в Забайкальском крае, а также 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 при первоначальном признании согласно МСФО (IAS) № 2 «Запасы»;
- оценки отдельных финансовых инструментов по текущим рыночным ценам согласно МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты» (МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для сравнительных показателей).

2. ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ

Учетная политика, которая была применена при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, в основном соответствует учетной политике, примененной при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением изменений, связанных с применением МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) № 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Группа первоначально применила МСФО (IFRS) № 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты», начиная с 1 января 2018 года.

Применение Группой МСФО (IFRS) № 15 «Выручка по договорам с покупателями» с признанием суммарного влияния первоначального применения настоящего стандарта на дату первоначального применения не оказало существенного влияния на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также на финансовые результаты ее деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года. Сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не были пересчитаны.

Группа воспользовалась освобождением в части пересмотра сравнительных показателей за предыдущие периоды в связи с применением новых требований по классификации в соответствии с МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты». Поэтому финансовая информация, представленная по состоянию на 31 декабря 2017 года, в основном отражена в соответствии с требованиями МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», нежели с требованиями МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты».

Торговая дебиторская задолженность по договорам, по которым цены на металлы не устанавливаются до наступления заранее фиксированной даты, в соответствии с МСФО (IAS) № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» была классифицирована в составе займов и дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2018 года такая дебиторская задолженность классифицируется как учитываемая по справедливой стоимости через прибыли и убытки и пересчитывается на каждую отчетную дату с использованием форвардной рыночной цены, соответствующей периоду котировки, указанному в договоре.

Применение МСФО (IFRS) № 9 «Финансовые инструменты» не оказало существенного влияния на балансовую стоимость финансовых активов и финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Существенные положения учетной политики, относящиеся к выручке по договорам с покупателями, а также к финансовым инструментам, применимые с 1 января 2018 года, представлены в Примечании 3.

Применение прочих новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

Применение дополнений к следующим стандартам в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года, не оказало существенного эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО (IFRS) № 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 2 «Выплаты на основе акций» (дополнение);
- МСФО (IFRS) № 4 «Договоры страхования» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (дополнение);
- МСФО (IAS) № 40 «Инвестиционная недвижимость» (дополнение);
- Разъяснение КРМФО (IFRIC) № 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата».

Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не применимые

Группа не осуществляла раннего применения стандартов, интерпретаций или дополнений, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСФО (IFRS) № 16 «Аренда»	1 января 2019
Разъяснение КРМФО (IFRIC) № 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»	1 января 2019
МСФО (IFRS) № 17 «Договоры страхования»	1 января 2021

Руководство Группы планирует применить все вышеприведенные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды.

МСФО (IFRS) № 16 «Аренда» заменяет существующий порядок учета аренды, включая требования МСФО (IAS) № 17 «Аренда», разъяснений КРМФО (IFRIC) № 4 «Определение наличия арендных отношений в сделке», ПКР (SIC) № 15 «Операционная аренда – поощрения» и ПКР (SIC) № 27 «Определение сущности сделок, юридически оформленных как аренда». МСФО (IFRS) № 16 «Аренда» будет применяться Группой, начиная с 1 января 2019 года.

МСФО (IFRS) № 16 «Аренда» требует от арендаторов использования единообразного подхода к представлению информации по договорам аренды. Таким образом, для большинства договоров аренды признание активов должно осуществляться путем оценки прав использования, а признание обязательств – путем оценки платежных обязательств, принятых на себя арендатором. Группа планирует использовать освобождение, предоставляемое в отношении краткосрочных договоров аренды.

Переход на использование МСФО (IFRS) № 16 «Аренда» Группа планирует осуществить в соответствии с модифицированным ретроспективным методом:

- применительно к договорам аренды, которые до этого классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) № 17 «Аренда», арендные обязательства будут отражаться по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств по состоянию на момент первоначального применения стандарта;
- актив в форме права использования, как правило, оценивается по величине арендного обязательства;
- корректировка показателей за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, производиться не будет.

Группа предварительно оценила влияние применения МСФО (IFRS) № 16 «Аренда» на финансовое положение: признание арендных обязательств и активов в форме права использования в сумме приблизительно 200 млн долл. США без влияния на величину нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2019 года.

В отношении последующего влияния на показатели отчета о прибылях и убытках (в отличие от представления информации по расходам на операционную аренду до настоящего момента) Группа будет отражать амортизационные отчисления, производимые в отношении активов в форме права использования, а также процентные расходы по амортизации дисконта в отношении арендного обязательства.

Реклассификация

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года выручка от реализации полупродуктов, которая ранее представлялась в отдельной колонке, была представлена в разрезе металлов на основании соответствующего содержания металла (см. Примечание 6). Показатели за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, были пересчитаны в соответствии с формой представления выручки в текущем отчетном периоде.

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 нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате операций внутри Группы, исключаются.

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

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

Совместное предпринимательство

Инвестиции в совместное предпринимательство классифицируются как совместные операции или совместные предприятия в зависимости от прав и обязанностей каждого инвестора, возникающих в связи с такой деятельностью. В отношении своей доли участия в совместной операции Группа признает: свои активы, включая свою долю в совместных активах; свои обязательства, включая свою долю в совместных обязательствах; свою выручку от продажи доли в продукции, произведенной

в результате совместной операции; свою долю выручки от продажи продукции, произведенной в результате совместной операции; и свои расходы, включая долю в совместных расходах. Группа признает свою долю участия в совместном предприятии с использованием метода долевого участия.

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..

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 историческому курсу;
- все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета, отражаются как отдельный компонент специального резерва в составе прочих совокупных доходов; и

- 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 каждый квартал за исключением привлечения и погашения кредитов и займов, выплаченных дивидендов и авансов полученных, поступлений 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. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Российский рубль/Доллар США		
31 декабря	69,47	57,60
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	62,71	58,35
Южноафриканский рэнд/Доллар США		
31 декабря	14,35	12,36
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	13,18	13,30
Евро/Доллар США		
31 декабря	0,87	0,84
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	0,85	0,89
Китайский юань/Доллар США		
31 декабря	6,88	6,51
Средний курс за год, закончившийся 31 декабря	6,62	6,70

Признание выручки

Выручка от реализации металлов

Выручка от реализации металлов признается в момент, когда контроль над активом передан покупателю, и представляет собой общую сумму счетов, предъявляемых покупателям за поставку металлов, за вычетом налога на добавленную стоимость.

Выручка по контрактам, которые определены изначально как заключенные с целью удовлетворения ожидаемых потребностей Группы в реализации товаров и продолжают соответствовать этой цели, а также предполагают исполнение обязательств в виде физической поставки товара, признается в консолидированной финансовой отчетности по мере исполнения таких контрактов. Прибыль или убыток от форвардных договоров, исполнение которых осуществляется либо поставкой товара, либо проведением расчетов на нетто-основе, отражается в составе выручки и раскрывается отдельно от выручки по договорам с покупателями.

В качестве упрощения практического характера Группа не корректирует обещанную сумму возмещения на величину значительного компонента финансирования, если период между передачей Группой обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составляет не более одного года.

По некоторым контрактам цены на металлы определяются предварительно и не устанавливаются до наступления заранее фиксированной даты в будущем, по состоянию на которую на основе рыночной цены определяется цена поставки (договоры с котировальным периодом). Выручка от реализации в таких случаях первоначально признается по текущей рыночной цене. Корректировка по договорам с котировальным периодом отражается в составе выручки.

Выручка от прочей реализации

Выручка по договорам с покупателями по реализации прочей продукции (отличной от реализации металлов) признается в момент, когда контроль над активом передан покупателю, согласно условиям отгрузки, указанным в договорах купли-продажи.

Выручка от оказания услуг признается в течение периода времени, когда услуги оказываются.

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 обязательству по выводу 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 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 соответствующих услуг.

Расходы по налогу на прибыль

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

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

Текущий налог

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

Отложенный налог

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

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

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

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

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.

Затраты на строительство рудников переводятся в состав основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения, и начинают амортизироваться в момент достижения рудником 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 и капитализированные процентные расходы.

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 балансовых 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 1 до 50 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 2 – 50 лет
- машины и оборудование 1 – 25 лет
- прочие основные средства 1 – 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 их ввода 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.

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

Незавершенное производство

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

Запасы и материалы

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

Финансовые активы

Финансовые активы признаются в учете в момент совершения Группой 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:

- финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости;
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Отнесение финансовых активов к тому или иному классу зависит от бизнес-модели, принятой руководством для управления данными финансовыми активами, и договорных условий денежных потоков и происходит в момент их первоначального признания.

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 (включая расходы по совершению сделки, непосредственно относящиеся к сделке, и иные премии или скидки) 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 или прочем совокупном доходе.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих критерия, и он не отнесен к финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

К таким инструментам Группа обычно относит денежные средства и их эквиваленты, торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением дебиторской задолженности, оцениваемой по справедливой стоимости, по договорам с котировальным периодом), займы выданные и банковские депозиты.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

Долговой финансовый актив оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, если выполняются оба следующих критерия, и он не отнесен к финансовым активам, учитываемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

При первоначальном признании Группа может принять решение, без права его последующей отмены, представлять в составе прочего совокупного дохода изменения справедливой стоимости инвестиции в долевого инструмент, не предназначенный для торговли. Такое решение принимается по каждому инструменту в отдельности.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

В состав финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Группа включает все финансовые активы, которые не учитываются по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Торговая дебиторская задолженность по договорам с котировальным периодом, а также производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с признанием изменений через прибыли и убытки. Торговая дебиторская задолженность по договорам с котировальным периодом пересчитывается на каждую отчетную дату с использованием форвардной рыночной цены, соответствующей периоду котировки, указанному в договоре.

Обесценение финансовых активов

В отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, Группа признает резерв под обесценение на основании ожидаемой суммы кредитного убытка, оцененной одним из двух способов:

<p>В сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае всех возможных дефолтов на протяжении всего срока инструмента</p>	<p>Торговая и прочая дебиторская задолженность Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, по которым кредитный риск существенно увеличился с момента первоначального признания</p>
<p>В сумме ожидаемого кредитного убытка, который может возникнуть в случае возможного дефолта в течение 12 месяцев после отчетной даты</p>	<p>Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности при первоначальном признании Финансовые активы, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, если существенного увеличения кредитного риска после первоначального признания не наблюдается</p>

Для определения того, имеется ли существенное увеличение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемого кредитного убытка, Группой используется надежная и подтверждаемая доступная информация, включая количественную и качественную информацию и анализ, основанный на историческом опыте Группы и прогнозной информации.

Группа применяет упрощенный подход по МСФО (IFRS) 9 при оценке ожидаемого кредитного убытка и оценивает ожидаемый кредитный убыток на весь срок жизни дебиторской задолженности. Группа оценивает ожидаемый кредитный убыток по торговой и прочей

дебиторской задолженности, просроченной более чем на 365 дней, в сумме, равной ее балансовой стоимости. При оценке Группой ожидаемого кредитного убытка по торговой и прочей дебиторской задолженности, просроченной менее чем на 365 дней, задолженность группируется исходя из периода просрочки, и к каждой группе применяется соответствующая ставка ожидаемых кредитных убытков. Ставки ожидаемых кредитных убытков основываются на историческом опыте кредитных убытков и корректируется с учетом текущей и прогнозной информации в отношении способности покупателей к погашению дебиторской задолженности.

В качестве упрощения практического характера при оценке ожидаемого кредитного убытка по торговой и прочей дебиторской задолженности, просроченной менее чем на 365 дней, Группа использует матрицу резервирования на основе ожидаемой вероятности возмещения задолженности и периода просрочки.

В случае признания торговой и прочей дебиторской задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет соответствующего резерва. Изменения резерва отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прекращение признания 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 всех соответствующих основных 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, предполагаемой к уплате. 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 полученных средств.

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. Производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

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.

Прекращение признания 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 дисконтированной стоимости в тот момент, когда у Группы возникают обязательства в отношении данных расходов, и их величина может быть оценена с достаточной степенью достоверности. Капитализированные расходы по выводу основных средств из эксплуатации амортизируются в течение срока службы соответствующего актива (т.е. 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 нефинансовых активов;
- 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. 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 вероятных запасов руды;
- 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 руды;
- 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 руды.

В случае изменения какого-либо из перечисленных факторов может произойти изменение сроков амортизации основных средств, используемых для добычи и первичного обогащения. 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 нефинансовых 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 начисляет резерв по малооборачиваемым и неликвидным 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 условия, существовавшие по состоянию на конец отчетного периода.

Группа производит начисление резервов по социальным обязательствам, налогового и прочих резервов. Суммы, признаваемые в качестве резервов, представляют 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. Резервы на вывод основных средств из эксплуатации и рекультивацию земель признаются исходя из дисконтированной стоимости в момент возникновения соответствующих обязательств. Фактические расходы будущих периодов могут существенно отличаться от суммы резерва. Кроме того, на величину данного резерва могут оказать влияние будущие изменения законов и нормативных актов в области защиты окружающей среды, оценки сроков службы рудников и ставок дисконтирования.

Налог на прибыль

Группа уплачивает налог на прибыль в различных юрисдикциях. Определение суммы резерва по налогу на прибыль, уплачиваемому в различных юрисдикциях, в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью законодательной базы. Существует значительное число сделок и расчетов, по которым сумма окончательного налогового обязательства не может быть однозначно определена. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциальных дополнительных налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по различным налоговым спорам будет отличаться от отраженных сумм, данная разница окажет влияние на суммы текущего и отложенного налога на прибыль в том периоде, в котором она будет выявлена.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов оценивается на каждую отчетную дату и уменьшается на величину, в отношении которой произошло снижение вероятности того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для полного или частичного использования 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.

Группа обновила систему управленческого учета с учетом изменений, происходящих в бизнесе. В результате сегмент ГРК Быстринское раскрывается отдельно от сегмента Прочие добывающие, презентация деятельности по реализации металлов была изменена в соответствии с описанием, приведенным ниже.

Руководство Группы определило следующие операционные сегменты:

- Сегмент Группа ГМК включает в себя деятельность по добыче и металлургии, транспортные услуги, энергетику, ремонт и техническое обслуживание на территории полуострова Таймыр. Группа ГМК реализует металлы внешним контрагентам, в том числе металлы, произведенные из сырья Группы ГМК на предприятиях Группы КГМК. Прочая реализация Группы ГМК внешним контрагентам представлена преимущественно выручкой от реализации электроэнергии, энергоносителей и коммунальных услуг, оказываемых на территории полуострова Таймыр; выручка от реализации металлов другим сегментам включает продажи полуфабрикатов сегменту NN Harjavalta для дальнейшей переработки.
- Сегмент Группа КГМК включает в себя деятельность по добыче и металлургии, энергетику, деятельность по разведке полезных ископаемых на территории Кольского полуострова. Прочая реализация Группы КГМК представлена выручкой от реализации услуг по переработке металлосодержащего сырья для других сегментов Группы, оказываемых в рамках договоров толлинга, а также услуг по поставке электроэнергии, энергоносителей и коммунальных услуг, оказываемых внешним контрагентам на территории Кольского полуострова. Выручка от реализации металлов другим сегментам включает продажи полуфабрикатов сегменту NN Harjavalta для дальнейшей переработки.
- Сегмент NN Harjavalta включает в себя деятельность по переработке металлопродукции на территории Финляндии. Сегмент NN Harjavalta реализует преимущественно металлы собственного производства из металлосодержащего сырья, приобретаемого у Группы ГМК и Группы КГМК.
- Сегмент ГРК Быстринское включает в себя деятельность по добыче и обогащению металлосодержащей руды на территории Забайкальского края Российской Федерации.
- Сегмент Прочие добывающие включает в себя преимущественно 50% долю в совместных операциях по добыче и обогащению металлосодержащей руды Nkomati Nickel Mine («Nkomati»), а также прочую горнодобывающую деятельность и деятельность по разведке полезных ископаемых на территории Российской Федерации и за рубежом. Выручка от реализации сегмента Прочие добывающие представлена преимущественно долей Группы в продаже металлосодержащих полуфабрикатов, произведенных Nkomati.
- Сегмент Прочие неметаллургические включает в себя деятельность по перепродаже рафинированных металлов и прочих продуктов, транспортные и логистические услуги, энергетику, коммунальные услуги, исследовательскую деятельность и прочие виды деятельности на территории Российской Федерации и за рубежом. Деятельность сегмента Прочие неметаллургические также включает в себя перепродажу 50% металлосодержащих полуфабрикатов, произведенных Nkomati. Прочая реализация сегмента Прочие неметаллургические представлена преимущественно выручкой от реализации услуг по перевозке пассажиров воздушным транспортом, грузоперевозок и продажи топлива.

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.

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.

Расчет по сегментам сделан на той же основе, что и по остальным показателям консолидированной финансовой отчетности.

Показатели за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и на 31 декабря 2017 года были пересчитаны в соответствии с формой представления информации по сегментам в текущем отчетном периоде. В предыдущих отчетных периодах все операции Группы по реализации металлов (включая реализацию металлов собственного производства) были включены в состав сегмента Прочие неметаллургические.

Выручка, показатели прибыльности или убыточности сегментов (ЕВITDA) и прочая сегментная информация по продолжающейся деятельности в разрезе отчетных сегментов Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлены в таблице ниже.

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	ГРК Быстринское	Прочие добывающие	Прочие неметаллургические	Исключено	Итого
Износ и амортизация								(645)
Убыток от обесценения нефинансовых активов								(227)
Финансовые расходы								(535)
Положительные курсовые разницы, нетто								159
Прочие доходы и расходы, нетто								97
Прибыль до налогообложения								2 844
Прочая сегментная информация								
Приобретение основных средств и нематериальных активов	1 225	228	16	449	20	64	–	2 002
Износ и амортизация	463	61	25	–	72	24	–	645
Убыток от обесценения нефинансовых активов	101	3	–	–	122	1	–	227

Информация о выручке от реализации металлов внешним контрагентам в разрезе металлов и отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, представлена в таблице ниже:

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие добывающие	Прочие неметаллургические	Итого
Никель	1 827	275	805	53	53	3 013
Медь	2 824	51	86	8	8	2 977
Палладий	2 990	1	55	18	610	3 674
Платина	574	3	7	6	6	596
Прочие металлы	572	31	67	22	10	702
	8 787	361	1 020	107	687	10 962

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	Группа ГМК	Группа КГМК	NN Harjavalta	Прочие добывающие	Прочие неметаллургические	Итого
Никель	1 409	254	647	53	53	2 416
Медь	2 268	49	79	13	13	2 422
Палладий	2 056	11	36	23	308	2 434
Платина	618	6	10	10	10	654
Прочие металлы	361	27	63	29	9	489
	6 712	347	835	128	393	8 415

6. ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ МЕТАЛЛОВ

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

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	Итого	Никель	Медь	Палладий	Платина	Прочие металлы
Европа	5 868	1 323	2 356	1 216	514	459
Азия	2 929	1 090	386	1 313	41	99
Северная и Южная Америка	1 619	348	26	1 111	34	100
Российская Федерация и СНГ	546	252	209	34	7	44
	10 962	3 013	2 977	3 674	596	702
За год, закончившийся 31 декабря 2017 года						
Европа	4 753	1 084	2 130	756	449	334
Азия	1 939	804	115	825	119	76
Северная и Южная Америка	1 166	313	–	807	–	46
Российская Федерация и СНГ	557	215	177	46	86	33
	8 415	2 416	2 422	2 434	654	489

Выручка от реализации металлов за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включает чистую прибыль от переоценки по справедливой стоимости форвардных контрактов, исполнение которых ожидается в виде физической поставки товара или на нетто-основе, в сумме 12 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: убыток от переоценки (26) млн долл. США).

7. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗОВАННЫХ МЕТАЛЛОВ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Денежные операционные расходы		
Расходы на персонал	1 311	1 392
Материалы и запчасти	727	732
Расходы на приобретение сырья и полупродуктов	436	297
Расходы на приобретение рафинированных металлов для перепродажи	430	530
Налог на добычу полезных ископаемых и иные обязательные платежи	212	221
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	200	242
Электричество и теплоснабжение	143	143
Топливо	87	81
Транспортные расходы	70	65
Прочие	158	152
Итого денежные операционные расходы	3 774	3 855
Износ и амортизация	653	630
Уменьшение/(увеличение) запасов металлопродукции	109	(517)
Итого	4 536	3 968

8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы на персонал	541	478
Налоги за исключением налога на добычу полезных ископаемых и налога на прибыль	103	79
Расходы на оплату услуг сторонних организаций	93	97
Износ и амортизация	38	32
Аренда	23	25
Транспортные расходы	9	8
Прочие	52	40
Итого	859	759

9. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Транспортные расходы	39	38
Расходы на маркетинг	31	14
Расходы на персонал	14	13
Прочие	8	10
Итого	92	75

10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы социального характера	207	303
Изменение резерва под обесценение малооборачиваемых и неликвидных материалов	15	11
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки	6	19
Доход, полученный в процессе пусконаладочных работ, нетто	(106)	–
Прочие, нетто	(27)	29
Итого	95	362

11. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы по процентам, начисляемым за пользование заемными средствами, за вычетом капитализированных процентов	384	386
Амортизация дисконта по резервам и кредиторской задолженности	100	133
Изменения справедливой стоимости по договорам валютно-процентного свопа	51	–
Изменения справедливой стоимости долгосрочных обязательств	46	–
Прочие, нетто	(1)	16
Итого	580	535

12. ПРИБЫЛЬ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Процентный доход по банковским депозитам	59	39
Прочие, нетто	36	38
Итого	95	77

13. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расход по текущему налогу на прибыль	812	686
Расход по отложенному налогу на прибыль	31	35
Итого расход по налогу на прибыль	843	721

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 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Прибыль до налогообложения	3 902	2 844
Налог на прибыль по ставке 20%	780	569
Резерв по отложенному налоговому активу	29	38
Невычитаемые расходы по обесценению нефинансовых активов	4	7
Невычитаемые социальные расходы	54	73
Эффект применения разных ставок по налогу на прибыль дочерних предприятий, ведущих деятельность в других юрисдикциях	(39)	8
Налоговый эффект прочих постоянных налоговых разниц	15	26
Итого	843	721

Ставки налога на прибыль в странах, в которых предприятия Группы ведут деятельность, подлежащую налогообложению, составляют от 0% до 30%.

Балансы отложенных налогов

	На 31 декабря 2017 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Выбытия в связи с выбытием дочерних предприятий	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2018 года
Основные средства	368	86	–	(68)	386
Запасы	124	–	–	(17)	107
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(3)	(5)	–	1	(7)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(69)	5	–	11	(53)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(69)	(28)	–	15	(82)
Прочие активы	46	(18)	–	(4)	24
Прочие обязательства	8	(10)	–	–	(2)
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(75)	1	–	13	(61)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	330	31	–	(49)	312

	На 31 декабря 2016 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Выбытия в связи с выбытием дочерних предприятий	Эффект пересчета в валюту представления	На 31 декабря 2017 года
Основные средства	350	2	(4)	20	368
Запасы	102	16	–	6	124
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(12)	9	–	–	(3)
Обязательства по восстановлению окружающей среды	(79)	16	–	(6)	(69)
Кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность	(33)	(35)	–	(1)	(69)
Прочие активы	(10)	57	–	(1)	46
Прочие обязательства	6	2	–	–	8
Перенос налоговых убытков на будущие периоды	(41)	(32)	–	(2)	(75)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	283	35	(4)	16	330

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 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Отложенные налоговые обязательства	385	407
Отложенные налоговые активы	(73)	(77)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	312	330

Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующего:

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Временные разницы, принимаемые к вычету	100	104
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	191	219
Итого	291	323

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 2018 года отложенный налоговый актив в сумме 145 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 2017 года:

175 млн долл. США) 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.

Непризнаваемые отложенные налоговые активы в сумме 46 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 2017 года: 44 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не признала отложенные налоговые обязательства по налогооблагаемым временным разницам в сумме 1 558 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 1 459 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, не относящиеся к добыче и первичному обогащению					Итого
	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2017 года	7,314	2,855	2,976	215	1,387	14,747
Строительство и приобретение	1,429	–	–	–	840	2,269
Ввод в эксплуатацию	–	247	477	84	(808)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(7)	(13)	–	–	–	(20)
Выбытия	(124)	(150)	(90)	(23)	(12)	(399)
Прочее	(40)	42	(6)	2	2	–
Эффект пересчета в валюту представления	422	153	150	11	75	811
Остаток на 31 декабря 2017 года	8 994	3 134	3 507	289	1 484	17 408
Строительство и приобретение	925	–	–	–	798	1 723
Ввод в эксплуатацию	–	304	348	9	(661)	–
Изменение обязательств по выводу основных средств из эксплуатации	(6)	(1)	–	–	–	(7)
Выбытия	(67)	(4)	(43)	(4)	(12)	(130)
Прочее	(12)	(13)	20	5	–	–
Эффект пересчета в валюту представления	(1 589)	(542)	(586)	(50)	(251)	(3 018)
Остаток на 31 декабря 2018 года	8 245	2 878	3 246	249	1 358	15 976
Накопленная амортизация и обесценение						
Остаток на 1 января 2017 года	(2 090)	(1 413)	(1 618)	(72)	(248)	(5 441)
Амортизационные отчисления	(347)	(97)	(264)	(24)	–	(732)
Выбытия	107	56	79	5	4	251
Убыток от обесценения	(154)	(87)	(7)	–	21	(227)
Прочее	4	(18)	16	(1)	(1)	–
Эффект пересчета в валюту представления	(120)	(78)	(82)	(4)	(15)	(299)
Остаток на 31 декабря 2017 года	(2 600)	(1 637)	(1 876)	(96)	(239)	(6 448)
Амортизационные отчисления	(350)	(108)	(291)	(24)	–	(773)
Выбытия	62	3	38	3	2	108
Убыток от обесценения	(33)	(31)	(19)	(2)	35	(50)
Прочее	9	6	(12)	(3)	–	–
Эффект пересчета в валюту представления	460	274	329	19	39	1 121

	Основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению					Итого
	Основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения	Здания, сооружения и инфраструктура	Машины, оборудование и транспорт	Прочие основные средства	Незавершенное капитальное строительство	
Остаток на 31 декабря 2018 года	(2 452)	(1 493)	(1 831)	(103)	(163)	(6 042)
Остаточная стоимость						
На 31 декабря 2017 года	6 394	1 497	1 631	193	1 245	10 960
На 31 декабря 2018 года	5 793	1 385	1 415	146	1 195	9 934

На 31 декабря 2018 года незавершенное капитальное строительство включало 197 млн долл. США безотзывных аккредитивов, открытых для оплаты приобретения основных средств (31 декабря 2017 года: 225 млн долл. США), представляющих обеспечительные депозиты, размещенные в банке. За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, приобретение основных средств в консолидированном отчете о движении денежных средств включает 192 млн долл. США в отношении безотзывных аккредитивов (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 210 млн долл. США).

Сумма капитализированных затрат по займам за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 172 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 263 млн долл. США). Годовая ставка капитализации, использованная для определения суммы, составила 5,15% (31 декабря 2017 года: 6,28%). На 31 декабря 2018 года основные средства, используемые для добычи и первичного обогащения, включали 2 868 млн долл. США затрат незавершенного строительства (на 31 декабря 2017 года: 3 728 млн долл. США).

На 31 декабря 2018 года основные средства, не относящиеся к добыче и первичному обогащению, включали 44 млн долл. США инвестиционной недвижимости (31 декабря 2017 года: 55 млн долл. США).

Обесценение

На 31 декабря 2017 года Группа реклассифицировала активы Nkomati Nickel Mine (Nkomati) из активов, предназначенных для продажи, и провела тест на обесценение указанных активов.

В результате проведенного теста на обесценение убыток в сумме 129 млн долл. США был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

На 31 декабря 2018 года Группа обнаружила признаки дополнительного обесценения, по результатам анализа результатов деятельности Nkomati при сравнении с бюджетными показателями и ожиданиями руководства, а также прогноза валютных курсов и цен.

В результате проведенного теста на обесценение Группа рассчитала стоимость в использовании доли Группы в основных средствах Nkomati в сумме 12 млн долл. США, для определения которой использовалась модель дисконтированных денежных потоков. Убыток от обесценения в сумме 39 млн долл. США был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Наиболее существенные 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 2028 года. Оценка была выполнена, основываясь на прогнозируемых дисконтированных денежных потоках, которые планируется получить от производственных активов.
- Для оценки рыночных цен на металлический концентрат руководство Группы использовало прогнозы цен на биржевые металлы. 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.
- Инфляционные ожидания были использованы из внешних источников информации – отчет Economist Intelligence Unit. Прогнозы валютных курсов были посчитаны на основании ожидаемых индексов инфляции для южноафриканских рэндов и долларов США, 5,6% и 2,5% соответственно.
- Доналоговая номинальная ставка дисконтирования для южноафриканских рэндов 21,3% (31 декабря 2017 года: 21,6%) была рассчитана со ссылкой на средневзвешенную стоимость капитала для Группы и отражает оценку руководством рисков, присущих данному производственному подразделению.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 года, Группа пересмотрела намерения по дальнейшему использованию газодобывающих активов. На основании этого указанные активы признаются отдельной единицей, генерирующей денежные потоки, а их стоимость в использовании определялась с использованием метода дисконтированных денежных потоков на каждую последующую отчетную дату.

Наиболее существенные оценки и предпосылки, примененные в модели дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2018 года, приведены ниже:

- Прогнозирование будущих денежных потоков базировалось на показателях бюджетов с учетом фактических результатов деятельности за предыдущие годы. Прогнозы были выполнены до 2030 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 и установленные правительством цены. 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.
- Инфляция использовалась в диапазоне 2-5%. Прогнозы валютных курсов основывались на прогнозах Oxford Economics.
- Доналоговая номинальная рублевая ставка дисконтирования 15,8% (31 декабря 2017 года: 15,8%) была рассчитана со ссылкой на средневзвешенную стоимость капитала и отражает оценку руководством рисков, присущих данным производственным подразделениям.

В результате убыток в сумме 8 млн долл. США был признан в составе убытка от обесценения нефинансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 48 млн долл. США). Накопленный убыток от обесценения за вычетом соответствующих амортизационных отчислений, которые могли бы быть начислены при отсутствии указанного обесценения, по состоянию на 31 декабря 2018 года составил 243 млн долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, убытки от обесценения в размере 3 млн долл. США были признаны в отношении отдельных активов (в течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года: 50 млн долл. США).

15. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Долгосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	133	190
Банковские депозиты	8	2
Итого долгосрочные	141	192
Краткосрочные		
Займы выданные и прочая дебиторская задолженность	57	1
Банковские депозиты	83	94
Производные финансовые инструменты	7	4
Итого краткосрочные	147	99

16. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Налоги к возмещению		
Налог на добавленную стоимость к возмещению	244	257
Авансовые платежи по прочим налогам	28	40
	272	297
За вычетом резерва под обесценение налога на добавленную стоимость к возмещению	(1)	(1)
Прочие налоги к возмещению	271	296
Налоговые обязательства		
Налог на добавленную стоимость	74	66
Страховые взносы во внебюджетные фонды	37	26
Налог на имущество	23	22
Прочие	28	33
Прочие налоговые обязательства	162	147

17. ЗАПАСЫ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Готовая металлопродукция	526	655
Металлы, находящиеся на стадии переработки, и полупродукты	1 138	1 333
За вычетом резерва по металлам на стадии переработки	(4)	(4)
Итого запасы металлопродукции	1 660	1 984
Запасы и материалы	662	739
За вычетом резерва по малооборачиваемым и неликвидным материалам и запасам	(42)	(34)
Запасы и материалы, нетто	620	705
Запасы	2 280	2 689

На 31 декабря 2018 года часть полупродуктов в сумме 88 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 453 млн долл. США) была отражена в составе прочих внеоборотных активов исходя из производственных планов Группы.

18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Торговая дебиторская задолженность	143	251
Прочая дебиторская задолженность	131	168
	274	419
За вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки	(70)	(92)
Торговая и прочая дебиторская задолженность, нетто	204	327

В 2018 и 2017 годах средний период отсрочки платежа покупателям металлов варьировался от 0 до 30 дней. Торговая дебиторская задолженность в основном является беспроцентной.

По состоянию на 31 декабря 2018 года торговая и прочая дебиторская задолженность включает задолженность, оцениваемую по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Уровень иерархии 2, в размере 120 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 214 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 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 23 дня в 2018 году (2017: 23 дня). Проценты по такой дебиторской задолженности не начислялись.

В прочую дебиторскую задолженность Группы включены дебиторы, имеющие просроченную задолженность по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере 29 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 34 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 2018 года	На 31 декабря 2017 года
До 180 дней	24	25
180-365 дней	5	9
	29	34

Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки представлено следующим образом:

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Остаток на начало года	92	81
Изменение резерва	5	16
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(12)	(9)
Эффект пересчета в валюту представления	(15)	4
Остаток на конец года	70	92

19. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Расчетные счета		
- в долларах США	398	334
- в рублях	49	76
- в евро	13	10
- в прочей валюте	64	14
Банковские депозиты		
- в долларах США	850	290
- в евро	-	17
- в прочей валюте	10	105
Денежные средства и их эквиваленты с ограничением по использованию	-	2
Прочие денежные средства и их эквиваленты	4	4
Итого	1 388	852

Банковские депозиты

Годовые процентные ставки по банковским депозитам в долларах США составляли от 1,70% до 3,95% (31 декабря 2017 года: от 1,07% до 2,29%). Годовые процентные ставки по банковским депозитам в евро на 31 декабря 2017 года составляли 0,30%. Годовые процентные ставки по банковским депозитам в прочей валюте составляли от 0,75% до 2,29% (31 декабря 2017 года: от 0,97% до 1,10%).

20. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

6 апреля 2017 года Группа продала долю в дочернем обществе, которое владеет инвестиционной недвижимостью, за вознаграждение 113 млн долл. США. Поступления денежных средств от выбытия дочернего общества, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств, составили 95 млн долл. США за вычетом выбывших денежных средств и их эквивалентов и расходов на продажу в размере 16 млн долл. США и 2 млн долл. США соответственно. Прибыль от выбытия в размере 16 млн долл. США была признана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ**Разрешенный к выпуску и выпущенный капитал**

На 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года количество разрешенных и выпущенных акций составило 158 245 476.

Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Базовая прибыль на акцию (долларов США на акцию)	19.5	13.5

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Прибыль за год, причитающаяся акционерам материнской компании	3 085	2 129

Средневзвешенное количество выпущенных акций в обращении, используемое для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию за год, закончившийся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, составило 158 245 476 штук.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы не было финансовых инструментов, которые бы имели эффект разводнения на базовую прибыль на акцию.

22. ДОЛЯ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ АКЦИОНЕРОВ

В мае 2017 года Группа продала Highland Fund 2,66% долю в капитале Быстринского проекта за 21 млн долл. США. В октябре 2017 года Группа продала связанной стороне 36,66% долю в капитале Быстринского проекта за 275 млн долл. США.

Обобщенная финансовая информация в отношении дочерней организации, ООО «ГРК «Быстринское», в которой имеются неконтролирующие доли участия, существенные для Группы, по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года до исключения взаиморасчетов между компаниями Группы представлена ниже:

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Внеоборотные активы	1 258	1 281
Оборотные активы	195	117
Долгосрочные обязательства	(790)	(593)
Краткосрочные обязательства	(139)	(156)
Чистые активы	524	649
Чистые активы, причитающиеся держателям неконтролирующих долей	262	325

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Чистый убыток за год	(61)	(32)
Прочий совокупный (расход)/доход за год	(104)	31
Итого совокупный расход за год	(165)	(1)
Убыток, причитающийся держателям неконтролирующих долей	(31)	(6)
Прочий совокупный (расход)/доход, причитающийся держателям неконтролирующих долей	(52)	5

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Денежные средства, полученные от операционной деятельности / (направленные на операционную деятельность)	72	(42)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность	(190)	(423)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	142	458
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	24	(7)

23. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Валюта	Фиксированная/ плавающая ставка	Средняя номинальная ставка в течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, %	Срок погашения	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Необеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	3,45%	2019-2023	3 837	2 898
	рубли	фиксированная	8,30%	2021	864	1 042
	евро	плавающая	0,85%	2019-2028	19	4
Обеспеченные кредиты	долл. США	плавающая	5,75%	2018	–	582
	рубли	фиксированная	9,75%	2021-2022	9	34
Итого кредиты					4 729	4 560
Корпоративные облигации	долл. США	фиксированная	5,24%	2020-2023	3 472	4 206
	рубли	фиксированная	11,60%	2026	216	259
					3 688	4 465
Финансовый лизинг	евро	фиксированная	7,47%	2025-2026	19	23
	долл. США	фиксированная	5,35%	2019	2	4
	рэнды	плавающая	12,08%	2020	1	1
					22	28
Итого					8 439	9 053
За вычетом краткосрочной части, подлежащей погашению в течение 12 месяцев и представленной в составе краткосрочных кредитов и займов					(215)	(817)
Долгосрочные кредиты и займы					8 224	8 236

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

Изменение кредитов и займов, в том числе процентов по ним, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включает в себя изменения, обусловленные финансовой деятельностью, в сумме (934) млн долл. США, влияние изменений валютных курсов в сумме (230) млн долл. США и прочие неденежные изменения в сумме 542 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: изменения, обусловленные финансовой деятельностью, в сумме 441 млн долл. США, влияние изменений валютных курсов в сумме 103 млн долл. США и прочие неденежные изменения в сумме 667 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2018 года кредиты были обеспечены основными средствами с балансовой стоимостью 8 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 15 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2017 года 100% долей дочернего предприятия ООО «ГРК «Быстринское» находились в залоге в обеспечение обязательств по договору кредитования.

24. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Резерв на оплату ежегодных отпусков	177	203
Задолженность по оплате труда	147	168
Прочие	22	22
Итого обязательства	346	393
За вычетом долгосрочной части	(39)	(16)
Краткосрочная часть обязательств	307	377

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 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Пенсионный фонд Российской Федерации	278	311
Накопительная долевая пенсионная программа	7	8
Прочие	7	5
Итого	292	324

25. РЕЗЕРВЫ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Краткосрочные резервы		
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	21	26
Резерв по социальным обязательствам	53	28
Налоговые резервы	2	134
Прочие резервы	1	1
Итого краткосрочные резервы	77	189
Долгосрочные резервы		
Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	316	396
Резерв по социальным обязательствам	49	68
Итого долгосрочные резервы	365	464
Итого	442	653

	Обязательства по выводу основных средств из эксплуатации	Социальные обязательства	Налоговый резерв	Прочие резервы	Итого
Остаток на 1 января 2017 года	397	62	124	41	624
Начисление резервов	6	42	2	2	52
Погашения в течение года	–	(21)	(2)	(41)	(64)
Изменение оценок	(38)	4	–	–	(34)
Амортизация дисконта	35	6	–	–	41
Эффект пересчета в валюту представления	22	3	10	(1)	34
Остаток на 31 декабря 2017 года	422	96	134	1	653
Начисление резервов	–	47	21	2	70
Погашения в течение года	(22)	(29)	(144)	(3)	(198)
Изменение оценок	(21)	(2)	–	–	(23)
Амортизация дисконта	29	5	–	–	34
Эффект пересчета в валюту представления	(71)	(15)	(9)	1	(94)
Остаток на 31 декабря 2018 года	337	102	2	1	442

Обязательства по восстановлению окружающей среды

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

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Ставка дисконта российских предприятий	7,7% – 8,9%	6,9% – 9,1%
Ставка дисконта иностранных предприятий	3% – 9%	3% – 8%
Прогнозируемая дата закрытия рудников	до 2068	до 2071
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2019 по 2038 годы	3,0% – 4,5%	2,9% - 4,9%
Ожидаемый уровень инфляции в течение периода с 2039 года и далее	2,9% – 3,0%	2,9%

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

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Со второго по пятый годы	149	202
С шестого по десятый годы	24	23
С одиннадцатого по пятнадцатый годы	27	39
С шестнадцатого по двадцатый годы	86	77
В последующие годы	30	55
Итого	316	396

Социальные обязательства

В 2010 году Группа заключила многосторонние соглашения с Правительством Российской Федерации и Правительством Красноярского края о строительстве дошкольных образовательных учреждений и прочих социальных объектов в г. Норильск и г. Дудинка в период до 2020 года, а также о переселении граждан, проживающих в г. Норильск и г. Дудинка, в другие регионы Российской Федерации с более благоприятными условиями жизни в период до 2020 года. В 2017 году Группа заключила соглашения с Правительством Забайкальского края, предусматривающие создание и развитие объектов производственной, социальной и иной инфраструктуры в период до 2026 года. Резервы по социальным обязательствам представляют собой приведенную к текущей стоимости наиболее точную оценку затрат, необходимых для погашения данных обязательств.

26. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Финансовые обязательства		
Торговая кредиторская задолженность	357	426
Задолженность по приобретению объектов основных средств	192	186
Прочая кредиторская задолженность	110	140
Итого финансовые обязательства	659	752
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные по договорам с покупателями	892	31
Итого нефинансовые обязательства	892	31
Итого	1 551	783

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения:

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
До одного месяца	183	194
От одного до трех месяцев	192	244
От трех до двенадцати месяцев	284	314
Итого	659	752

27. ДИВИДЕНДЫ

19 сентября 2018 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, в размере 776,02 руб. (11,45 долл. США) на акцию в общей сумме 1 813 млн долл. США. Дивиденды были выплачены акционерам в октябре 2018 года в сумме 1 841 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

28 июня 2018 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, в размере 607,98 руб. (9,63 долл. США) на акцию в общей сумме 1 524 млн долл. США. Дивиденды были выплачены акционерам в июле 2018 года в сумме 1 527 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

29 сентября 2017 года внеочередное Общее собрание акционеров одобрило промежуточные дивиденды за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, в размере 224,20 руб. (3,84 долл. США) на акцию в общей сумме 607 млн долл. США. Дивиденды были выплачены акционерам в октябре 2017 года в сумме 610 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

9 июня 2017 года годовое Общее собрание акционеров одобрило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в размере 446,10 руб. (7,83 долл. США) на акцию в общей сумме 1 239 млн долл. США. Дивиденды были выплачены акционерам в июле 2017 года в сумме 1 188 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

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 1 172 млн долл. США, отраженной в консолидированном отчете о движении денежных средств по курсу рубля к доллару США на даты выплат.

28. ОПЕРАЦИИ И ОСТАТКИ ПО ВЗАИМОРАСЧЕТАМ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают основных акционеров Группы и предприятия, которыми они владеют или которые они контролируют, совместную операцию Nkomati, а также 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, долей участия в обществах		Приобретение активов и услуг и прочие операционные расходы	
	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	7	279	64	115
Совместные операции Группы	–	1	86	107
Итого	7	280	150	222

Остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Предприятия, которыми владеют или которые контролируют основные акционеры Группы	1	–	1	2
Совместные операции Группы	8	–	3	9
Итого	9	–	4	11

Условия сделок со связанными сторонами

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

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Ключевыми руководителями Группы являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевых руководителей Группы, включая заработную плату и премии по результатам работы, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составило 109 млн долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 103 млн долл. США).

29. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение основных средств и капитальное строительство, составляли 544 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 801 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 2099 года. В соответствии с условиями договоров аренды размер арендной платы периодически пересматривается на основании приказа органов местного самоуправления соответствующего уровня.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа заключила тринадцать договоров операционной аренды воздушных судов (31 декабря 2017 года: десять договоров). Соответствующие арендные соглашения в среднем имеют двенадцатилетний срок действия с возможностью продления по его окончании (31 декабря 2017 года: семилетний срок). 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 2018 года	На 31 декабря 2017 года
В течение одного года	32	38
От одного года до пяти лет	95	97
В последующие годы	95	18
Итого	222	153

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

	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
В течение одного года	44	36
От одного года до пяти лет	128	103
В последующие годы	217	138
Итого	389	277

Социальные обязательства

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

Социальные обязательства Группы финансируются за счет собственных средств.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группе предъявлен ряд исков, вытекающих из гражданско-правовых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2018 года размер соответствующих требований по неоконченным судебным разбирательствам, по которым руководство Группы оценивает степень вероятности неблагоприятного исхода как возможную, составил приблизительно 13 млн долл. США (на 31 декабря 2017 года: 25 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 недостаточно. 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.

В 2017 году российские налоговые органы Российской Федерации завершили проверку экспортных операций Группы по реализации металлов за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, в части трансфертного ценообразования, которая не привела к существенным доначислениям налога на прибыль.

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.

В период с 2014 года Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие государства ввели и расширили ряд экономических санкций в отношении ряда российских физических и юридических лиц. Введение санкций привело к росту экономической неопределенности, в том числе волатильности на фондовых рынках, ослаблению курса российского рубля, снижению притока как местных, так и иностранных инвестиций и определенным ограничениям финансовой и инвестиционной активности физических и юридических лиц, находящихся под действием санкций. Руководство Группы считает, что изменения, произошедшие в российской деловой среде, не оказали существенного влияния на деятельность, финансовые результаты и финансовое положение Группы по состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Долгосрочное влияние текущих и возможных дополнительных санкций определить затруднительно.

31. 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.

Кредитные рейтинги Группы, присвоенные рейтинговыми агентствами S&P's и Fitch, остаются на инвестиционном уровне BBB-. 29 января 2018 года рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг Группы с Ba1 до инвестиционного уровня Baa3 и улучшило прогноз по рейтингу со стабильного до позитивного.

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. 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 финансового результата к возможному росту плавающих процентных ставок на 2 процентных пункта. Анализ чувствительности проводится на основании допущения о том, что сумма кредитов и займов с плавающей процентной ставкой на отчетную дату существовала в течение всего отчетного периода.

	Влияние 2% роста плавающей ставки	
	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Убыток до налогообложения	77	70

Изменение процентных ставок оказывает следующее влияние на стоимость валютно-процентного свопа: рост рублевой ставки на 1% приводит к убытку в сумме 20 млн долл. США, снижение долларовой ставки на 1% – к убытку в сумме 23 млн долл. США. Согласно оценке руководства, подверженность Группы риску изменения процентных ставок находится на приемлемом уровне, который не требует дополнительных инструментов хеджирования.

Валютный риск

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

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

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств, деноминированных в иностранной валюте, отличной от функциональной валюты отдельных компаний Группы, по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2018 года			На 31 декабря 2017 года		
	Доллар США	Евро	Прочие	Доллар США	Евро	Прочие
Денежные средства и эквиваленты	1 234	13	74	609	28	121
Дебиторская задолженность	265	3	4	384	4	4
Прочие активы	380	73	8	141	297	15
Активы	1 879	89	86	1 134	329	140
Торговые и прочие кредиторы	249	114	10	290	80	14
Кредиты и займы	7 308	19	3	7 684	5	–
Прочие обязательства	160	19	–	136	23	–
Обязательства	7 717	152	13	8 110	108	14

Валютный риск оценивается ежемесячно с использованием анализа чувствительности и поддерживается в рамках параметров, утвержденных политикой. В анализ, приведенный ниже, включаются только денежные статьи, выраженные в долларах США, по предприятиям, функциональная валюта которых российский рубль:

	Доллары США 20% укрепление по отношению к российскому рублю	
	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Убыток до налогообложения	1 344	1 395

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. Группа применяет производные финансовые инструменты, в том числе договоры валютно-процентного свопа, для снижения подверженности валютному риску путем балансирования денежных потоков по выручке, выраженных в долларах, и по финансовым обязательствам, выраженным в рублях.

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 ВВ+.

	Остаток задолженности	
	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Денежные средства и их эквиваленты		
Банк А	417	224
Банк Б	402	143
Банк В	214	125
Банк Г	75	102
Банк Д	64	80
Итого	1 172	674
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
Компания А	50	66
Компания Б	38	41
Компания В	34	23
Компания Г	20	18
Компания Д	15	16
Итого	157	164

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 2018 года			За год, закончившийся 31 декабря 2017 года		
	Количество покупателей	Оборот млн долл. США	%	Количество покупателей	Оборот млн долл. США	%
Крупнейший покупатель	1	1 564	13	1	1 319	14
Следующие 9 крупнейших покупателей	9	3 461	30	9	2 936	32
Итого	10	5 025	43	10	4 255	46
Следующие 10 крупнейших покупателей	10	1 965	17	10	1 494	16
Итого	20	6 990	60	20	5 749	62
Остальные покупатели		4 680	40		3 397	38
Итого		11 670	100		9 146	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 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Денежные средства и их эквиваленты	1 388	852
Займы выданные, торговая и прочая дебиторская задолженность	394	518
Безотзывные аккредитивы	203	248
Банковские депозиты	91	96

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 процедуры детального бюджетирования.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов и производных финансовых инструментов Группы (сроки погашения торговой и прочей кредиторской задолженности представлены в Примечании 26), базирующихся на недисконтированных контрактных сроках погашения обязательств, включая проценты:

На 31 декабря 2018 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	4 595	1	–	4	987	871	1 507	1 003	222
Проценты	1 022	–	30	249	280	213	142	46	62
	5 617	1	30	253	1 267	1 084	1 649	1 049	284
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	3 883	5	–	205	957	1 202	1 302	202	10
Проценты	363	4	21	102	123	77	33	3	–
	4 246	9	21	307	1 080	1 279	1 335	205	10
Итого	9 863	10	51	560	2 347	2 363	2 984	1 254	294
Валютно-процентный своп									
К погашению	1 008	–	10	31	41	926	–	–	–
К получению	(1 067)	–	(18)	(54)	(72)	(923)			
	(59)	–	(8)	(23)	(31)	3	–	–	–
На 31 декабря 2017 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	5586	1	1	766	6	988	1 049	1 506	1 269
Проценты	1 189	–	36	239	258	257	188	106	105
	6 775	1	37	1 005	264	1 245	1 237	1 612	1 374
Кредиты и займы с плавающей ставкой									
Основная сумма долга	3 510	9	–	29	236	996	1 028	808	404
Проценты	246	5	8	51	65	52	33	20	12
	3 756	14	8	80	301	1 048	1 061	828	416
Итого	10 531	15	45	1 085	565	2 293	2 298	2 440	1 790

Для финансирования своих текущих потребностей в денежных средствах по состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имела в своем распоряжении доступные подтвержденные финансовые средства в сумме 4 290 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 3 554 млн долл. США).

32. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Руководство Группы полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов, как денежные средства и их эквиваленты (см. Примечание 19), прочие финансовые активы (см. Примечание 15), торговая и прочая краткосрочная дебиторская задолженность (см. Примечание 18) и кредиторская задолженность (см. Примечание 26), приблизительно равна их справедливой стоимости. Производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включают договоры валютно-процентного свопа, Уровень иерархии 2. Прочие долгосрочные обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включают обязательство по исполнению пут опциона в отношении операций с собственниками неконтролирующих долей, Уровень иерархии 3.

Некоторые финансовые инструменты, такие как обязательства по финансовой аренде, были исключены из анализа справедливой стоимости по причине несущественности балансов, и руководство полагает, что балансовая стоимость таких финансовых инструментов приблизительно равна или несущественно отличается от их справедливой стоимости.

Анализ финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости после первоначального признания, 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.

Финансовые инструменты, не учитываемые по справедливой стоимости, включая кредиты и займы, торговую и прочую долгосрочную кредиторскую задолженность, представлены ниже.

	На 31 декабря 2018 года		На 31 декабря 2017 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 1
Корпоративные облигации с фиксированной ставкой	3 688	3 705	4 465	4 685
Итого	3 688	3 705	4 465	4 685
Кредиты и займы, в том числе:				
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2
Кредиты и займы с плавающей ставкой	3,856	3,654	3,484	3,439
Кредиты и займы с фиксированной ставкой	873	861	1,076	1,055
Итого	4 729	4 515	4 560	4 494
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость Уровень 2
Торговая и прочая долгосрочная кредиторская задолженность	200	210	402	440
Итого	200	210	402	440

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 2018 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;
- справедливая стоимость торговой и прочей долгосрочной кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2018 года была рассчитана на основе текущей стоимости будущих денежных потоков с использованием ставок дисконтирования, являющихся наилучшей оценкой руководством рыночных ставок.

Для оценки справедливой стоимости договоров валютно-процентного свопа применяется дисконтирование будущих денежных потоков договора по процентным ставкам, соответствующим валютам денежных потоков и доступным на отчетную дату. Справедливая стоимость определяется с учетом корректировок на кредитный риск Группы и контрагента, которые рассчитываются на основе кредитных спредов рыночных финансовых инструментов.

33. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В КРУПНЕЙШИЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
GMK Group				
АО «Норильский комбинат»	Российская Федерация	Аренда движимого и недвижимого имущества	100	100
АО «Таймыргаз»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Норильскгазпром»	Российская Федерация	Добыча газа	100	100
АО «Норильсктрансгаз»	Российская Федерация	Транспортировка 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 «Норильский обеспечивающий комплекс»	Российская Федерация	Изготовление запчастей	100	100
ООО «Медвежий ручей»	Российская Федерация	Горная металлургия	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
ГРК Быстринское				
ООО «ГРК «Быстринское»	Российская Федерация	Горная металлургия	50,01	50,01
ООО «Востокгеология»	Российская Федерация	Геологические работы и строительство	100	100

Дочерние предприятия по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Прочие неметаллургические				
Metal Trade Overseas A.G.	Швейцария	Сбытовая деятельность	100	100
Norilsk Nickel (Asia) Limited	Гонконг	Сбытовая деятельность	100	100
Norilsk Nickel USA, Inc.	США	Сбытовая деятельность	100	100
ООО «Институт Гипроникель»	Российская Федерация	Исследования	100	100
АО «ТТК»	Российская Федерация	Поставка топлива	100	100
АО «ЕРП»	Российская Федерация	Речное судоходство	100	100
ООО «Аэропорт «Норильск»	Российская Федерация	Аэропорт	100	100
АО «АК «НордСтар»	Российская Федерация	Авиaperезовки	100	100

Совместные операции по операционным сегментам	Страна	Вид деятельности	Эффективная доля собственности, %	
			На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Прочие добывающие				
Nkomati Nickel Mine	Южно-Африканская Республика	Горная металлургия	50	50

34. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

12 февраля 2019 года рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг Группы до уровня Baa2 с прогнозом «стабильный».