



Объединенная Компания Русал

Консолидированная финансовая отчетность за 2014 год

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. пояснение к переводу на странице 2*

Пояснения к переводу

Консолидированная финансовая отчетность Объединенной Компании Русал за 2014 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности была составлена на английском языке. Прилагаемый перевод подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной финансовой отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании: http://rusal.ru/investors/financial_stat.aspx

Содержание

Пояснение к переводу	2
Заявление об ответственности директоров	4
Перевод заключения независимого аудитора	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	8
Консолидированный отчет о прочих совокупных доходах	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Отчет о финансовом положении Компании	12
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	17

Заявление об Ответственности Директоров.

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 Декабря 2014 г. в соответствии с действующим законодательством.

Закон о компаниях обязывает Директоров подготавливать финансовую отчетность за каждый финансовый год в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Согласно закону о компаниях Директора не должны одобрять отчетность до тех пор, пока не убедятся, что та достоверно отражает положение дел Компании, а также прибыли и убытки Компании за период. Для подготовки данной финансовой отчетности Директора обязаны:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные суждения и оценки;
- утверждать, что следуют соответствующим бухгалтерским стандартам, при этом любые существенные отклонения от них раскрыты и объяснены в финансовой отчетности;
- подготавливать финансовую отчетность в соответствии с принципом о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда некорректно предполагать, что компания продолжит свою деятельность.

Директора несут ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, что позволяет отражать с разумной точностью в любое время финансовую позицию Компании и дает им возможность убедиться, что финансовая отчетность соответствует Закону о Компаниях о. Джерси 1991 г. Они также несут ответственность за сохранность активов Компании и, следовательно, предпринимают разумные шаги для предотвращения и выявления ошибок и прочих неточностей.

Директора несут ответственность за целостность и сохранность финансовой и корпоративной информации, размещенной на сайте Компании. Регулирующее подготовку и распространение финансовой отчетности законодательство о. Джерси может отличаться от правил, принятых в других юрисдикциях.

**Перевод заключения независимого аудитора совету директоров
Объединенной Компании Русал (Зарегистрированной в соответствии с
законодательством о. Джерси)**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности United Company RUSAL Plc (далее именуемой “Компания”) и ее дочерних обществ (далее совместно именуемых “Группа”), состоящей из консолидированного отчета и отчета Компании о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Этот отчет подготовлен исключительно для руководства Компании, в соответствии со статьей 113А законодательства о. Джерси. Наша работа была выполнена таким образом, чтобы сделать только те заявления, которые мы обязаны сделать руководству Компании в Отчете независимых аудиторов и ни для каких других целей. В соответствии с законодательством, мы не берем и не несем никакой ответственности за нашу аудиторскую работу, данное Заключение и наши выводы ни перед кем, кроме как перед Компанией и ее акционерами.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Как отмечено в Заявлении об Ответственности Директоров на странице 3 руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с действующим законодательством, Международными стандартами финансовой отчетности и требованиями гонконгского закона о Компаниях, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. Директора также ответственны за получение собственного комфорта, что данные в консолидированной финансовой отчетности представлены достоверно и во всех существенных отношениях.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит согласно требованиям соответствующего законодательства и в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных

Перевод заключения независимого аудитора совету директоров Объединенной Компании Русал – продолжение

искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Вывод

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность Компании отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы и Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств Группы за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и была подготовлена в соответствии с требованиями законодательства о Джерси о Компаниях и требованиями гонконгского закона о Компаниях.

Прочие обстоятельства

В нашем заключении от 24 февраля 2015 года, мы выразили мнение о консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, которое содержало оговорку в отношении корректировок, которые могли бы быть необходимы, если бы мы смогли получить достаточные и необходимые аудиторские доказательства в отношении доли Группы в прибыли, прочих совокупных доходах и убытках от пересчета операций в иностранной валюте ОАО ГМК Норильский Никель («Норильский Никель»). С даты подписания заключения директора смогли получить необходимую информацию и скорректировали бухгалтерские данные в отношении доли Группы в инвестиции в Норильский Никель. Мы выполнили аудиторские процедуры в отношении корректировок, указанных в примечании 1 (d) к консолидированной финансовой отчетности Группы. По нашему мнению, данные корректировки являются корректными и были правильно отражены в бухгалтерском учете. Соответственно, наше настоящее заключение в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, утвержденное советом директоров 17 апреля 2015 года, отличается от заключения выпущенного 24 февраля 2015 года.

Перевод заключения независимого аудитора совету директоров Объединенной Компании Русал – продолжение

Обстоятельства, требующие раскрытия в случае их несоблюдения

Помимо обстоятельств, описанных в параграфе «Основание для выражения мнения с оговоркой» мы не обнаружили фактов, о которых мы должны были бы сообщить в случае их обнаружения в соответствии с требованиями законодательства о. Джерси о Компаниях, а именно если бы:

- Компания не осуществляла надлежащий бухгалтерский учет финансово- хозяйственных операций; или
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным; или
- мы не получили всю информацию и пояснения, необходимые нам в процессе аудита.

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2014	2013
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка	5	9 357	9 760
Себестоимость		(7 223)	(8 429)
Валовая прибыль		2 134	1 331
Коммерческие расходы		(402)	(488)
Управленческие расходы		(605)	(645)
Убыток от выбытия основных средств		(10)	(16)
Обесценение внеоборотных активов и затраты по реструктуризации	9(b)	(103)	(1 919)
Прочие операционные расходы	6	(72)	(67)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		942	(1 804)
Финансовые доходы	7	30	51
Финансовые расходы	7	(1 361)	(787)
Доля в прибыли зависимых компаний	18	500	84
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий	19	36	(551)
Убыток, переведенный из прочего совокупного дохода	17	-	(234)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		147	(3 241)
Налог на прибыль	8	(238)	(81)
Убыток за отчетный год		(91)	(3 322)
Причитающийся:			
Акционерам Компании		(91)	(3 322)
Убыток за отчетный год		(91)	(3 322)
Убыток на акцию			
Базовый и разводненный убыток на акцию (долл. США)	14	(0,006)	(0,219)

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2014	2013
		Млн долл. США	Млн долл. США
Прим.			
	Чистый убыток за год	(91)	(3 322)
Прочая совокупная прибыль			
Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:			
	Актuarные доходы/(убытки) по пенсионным планам	12	(2)
		12	(2)
Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:			
	Доля прочих совокупных доходов от зависимых компаний	10	(17)
	Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	(81)	8
	Повторное отражение убытков от продажи акций Норильского Никеля и обесценения	-	234
	Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	(3 452)	(777)
	Курсовые разницы от операций в иностранной валюте	(709)	(305)
		(4 232)	(857)
	Прочая совокупная прибыль за период за вычетом налогов	(4 220)	(859)
	Общая совокупная прибыль за отчетный год	(4 311)	(4 181)
Причитающаяся:			
	Акционерам Компании	(4 311)	(4 181)
	Общая совокупная прибыль за отчетный год	(4 311)	(4 181)

Налогового эффекта, влияющего на компоненты Отчета о прочей совокупной прибыли, не было.

		<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	15	3 953	4 167
Нематериальные активы	16	2 572	3 497
Инвестиции в зависимые компании	18	4 470	8 175
Инвестиции в совместные предприятия	19	409	585
Отложенные налоговые активы	21	57	143
Финансовые активы по дериватам	29	30	13
Прочие внеоборотные активы		80	110
Итого внеоборотные активы		<u>11 571</u>	<u>16 690</u>
Оборотные активы			
Запасы	22	1 998	2 248
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	686	817
Финансовые активы по дериватам	29	32	9
Денежные средства и их эквиваленты	24	570	716
Итого оборотные активы		<u>3 286</u>	<u>3 790</u>
Всего активов		<u>14 857</u>	<u>20 480</u>

		<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Прим.	<u>Млн долл.</u>	<u>Млн долл.</u>
		<u>США</u>	<u>США</u>
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	25		
Акционерный капитал		152	152
Акции к распределению		(1)	(1)
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 679	2 740
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(8 679)	(4 518)
Накопленный убыток		(7 700)	(7 609)
Итого собственный капитал		<u>2 237</u>	<u>6 550</u>
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	8 847	8 691
Облигационные займы	27	113	458
Резервы	28	507	677
Отложенные налоговые обязательства	21	515	472
Финансовые обязательства по деривативам	29	350	188
Прочие долгосрочные обязательства		48	49
Итого долгосрочные обязательства		<u>10 380</u>	<u>10 535</u>
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	303	1 234
Облигационные займы	27	144	442
Задолженность по налогам	21(е)	41	15
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	1 321	1 472
Финансовые обязательства по деривативам	29	318	122
Резервы	28	113	110
Итого краткосрочные обязательства		<u>2 240</u>	<u>3 395</u>
Итого обязательств		<u>12 620</u>	<u>13 930</u>
Итого собственного капитала и обязательств		<u>14 857</u>	<u>20 480</u>
Чистые оборотные активы		<u>1 046</u>	<u>395</u>
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		<u>12 617</u>	<u>17 085</u>

Отчетность утверждена и одобрена для выпуска Советом Директоров 10 апреля 2015 года.

В.А. Соловьев

А.Ю. Бурико

Генеральный директор

Директор по финансам

		31 декабря	31 декабря
		2014	2013
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Инвестиции в дочерние компании	20	21 688	15 047
Итого внеоборотные активы		21 688	15 047
Оборотные активы			
Прочая дебиторская задолженность	23	1 839	15
Денежные средства и их эквиваленты	24	13	247
Итого оборотные активы		1 852	262
Всего активов		23 540	15 309
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	25		
Акционерный капитал		152	152
Резервы		10 165	3 431
Итого собственный капитал		10 317	3 583
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	7 810	7 795
Итого долгосрочные обязательства		7 810	7 795
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	26	1 146	1 577
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	2 638	744
Прочие краткосрочные обязательства	34(с)	1 629	1 610
Итого краткосрочные обязательства		5 413	3 931
Итого обязательств		13 223	11 726
Итого собственного капитала и обязательств		23 540	15 309
Чистые оборотные обязательства		(3 561)	(3 669)
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		18 127	11 378

Отчетность утверждена и одобрена для выпуска Советом Директоров 10 апреля 2015 года.

В.А. Соловьев
Генеральный директор

А.Ю. Бурико
Директор по финансам

Объединенная Компания Русал
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

Прим.	Акционерный капитал	Акции к распределению	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенные убытки	Всего собственного капитала
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на 1 января 2014	152	(1)	15 786	2 740	(4 518)	(7 609)	6 550
Убыток за год	-	-	-	-	-	(91)	(91)
Прочая совокупная прибыль за период	-	-	-	(59)	(4 161)	-	(4 220)
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	(59)	(4 161)	(91)	(4 311)
Компенсационные выплаты руководству в форме акций	-	-	-	(2)	-	-	(2)
Остаток на 31 декабря 2014	152	(1)	15 786	2 679	(8 679)	(7 700)	2 237

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 – 14 137.

Объединенная Компания Русал
 Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

		Акционерный капитал	Акции к распределению	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенные убытки	Всего собственного капитала
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на 1 января 2013		152	(1)	15 787	2 747	(3 666)	(4 287)	10 732
Убыток за период		-	-	-	-	-	(3 322)	(3 322)
Прочий совокупный убыток за период		-	-	-	(7)	(852)	-	(859)
Итого совокупный убыток за период		-	-	-	(7)	(852)	(3 322)	(4 181)
Компенсационные выплаты в форме акций	25(b)	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2013		152	(1)	15 786	2 740	(4 518)	(7 609)	6 550

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2014	2013
	Прим	Млн долл. США	Млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток за отчетный год		(91)	(3 322)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация основных средств	9(b)	445	505
Амортизация нематериальных активов	9(b)	14	15
Обесценение внеоборотных активов и затраты по ректуктуризации	9(b)	103	1 919
Компенсационные выплаты в форме акций	25(b)	1	4
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	4	5
Списание дебиторской задолженности		-	12
Обесценение запасов	22	8	38
Резерв/(восстановление резерва) по судебным искам	6	3	(11)
Резерв по уплате налогов	6	-	65
Резерв/(восстановление резерва) по пенсионным обязательствам		4	(25)
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций	7	487	12
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам		13	(51)
Убытки от выбытия основных средств		10	16
Процентные расходы	7	847	775
Процентные доходы	7	(30)	(22)
Налог на прибыль	8	238	81
Убыток, переведенный из прочего совокупного дохода	17	-	234
Доля в прибыли зависимых компаний	18	(500)	(84)
Доля в (прибыли)/убытках совместных предприятий	19	(36)	551
Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		1 520	717
Уменьшение запасов		261	176
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(32)	24
(Увеличение)/уменьшение расходов будущих периодов и прочих активов		(2)	1
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		(236)	(338)
Уменьшение резервов		(20)	(36)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		1 491	544
Уплаченный налог на прибыль	21(e)	(93)	(136)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		1 398	408

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2014	2013
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от продажи основных средств		37	30
Проценты полученные		28	15
Приобретение объектов основных средств		(465)	(538)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний	18	884	803
Дивиденды, полученные от совместных предприятий	19	42	63
Приобретение нематериальных активов	16	(14)	(15)
Поступления от выбытия внеоборотных активов, удерживаемых для продажи	17	-	620
Изменение величины денежных средств с ограничением использования	24	2	-
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		514	978
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		1 631	1 785
Возврат заемных средств		(2 271)	(2 250)
Расходы в связи с рефинансированием долга		(130)	(66)
Проценты уплаченные		(677)	(631)
Покупка акций к распределению		(1)	(2)
(Платежи)/поступления от расчетов по деривативным инструментам		(452)	5
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 900)	(1 159)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		12	227
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	24	701	490
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(156)	(16)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	24	557	701

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 13 млн долл. и 15 млн долл., соответственно на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 г.г.

1 Общие положения

(а) Организация

Объединенная Компания Русал (United Company RUSAL Plc) (далее «Компания» или «ОК РУСАЛ»), была образована контролирующим акционером компании Русал Лимитед 26 октября 2006 г. и зарегистрирована согласно действующему законодательству о Джерси в форме компании с ограниченной ответственностью. В январе 2010 г. Компания успешно провела размещение своих ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже (далее «Гонконгская фондовая биржа») и Французской фондовой бирже (далее «Euronext Paris») (далее «Глобальное Размещение»), а также изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью.

Юридический адрес Компании: 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG).

Компания непосредственно или через принадлежащие ей дочерние компании контролирует деятельность ряда предприятий, занимающихся производством и продажей алюминия (см. прим. 35), а также других предприятий, именуемых в данной консолидированной финансовой отчетности совместно с Компанией «Группа».

В результате успешного завершения Глобального Размещения, Компания провела эмиссию 1 636 363 646 новых акций в форме акций, получивших листинг на Гонконгской фондовой бирже, и в форме глобальных депозитарных акций, получивших листинг на бирже Euronext Paris, которые представляют собой 10,81% акций Компании, выпущенных и находившихся в обращении непосредственно до Глобального Размещения.

Структура акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года была следующей:

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
En+ Group Limited (“En+”)	48,13%	48,13%
Onexim Holdings Limited (“Onexim”)	17,02%	17,02%
SUAL Partners Limited (“SUAL Partners”)	15,80%	15,80%
Amokenga Holdings Limited (“Amokenga Holdings”)	8,75%	8,75%
Принадлежит руководству	0,25%	0,26%
Акции к распределению	0,00%*	0,00%*
Находится в свободном обращении	10,05%	10,04%
Итого	100%	100%

* По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 Группа удерживала для распределения 514 056 и 106 684 обыкновенных акций для выполнения обязательств по долгосрочной программе поощрения сотрудников соответственно (примечание 25(b)).

Деятельность En+ контролирует О.В. Дерипаска. Контроль за деятельностью компании Opexim осуществляет М.Д. Прохоров. Совместный контроль за деятельностью компании SUAL Partners осуществляют В.Ф. Вексельберг и Л.В. Блаватник. Amokenga Holdings является дочерним обществом компании Glencore International Plc («Glencore»).

Информация об операциях со связанными сторонами и контролирующими сторонами приводится в примечаниях 34 и 36, соответственно.

(b) Деятельность

Группа осуществляет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно на территории Российской Федерации, Украины, Гвинеи, Ямайки, Ирландии, Италии, Нигерии и Швеции. Основные виды деятельности включают добычу и переработку бокситов и нефелиновой руды в глинозем, производство первичного алюминия из глинозема, а также производство полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов. Группа реализует свою продукцию преимущественно на рынках Европы, Содружества Независимых Государств (СНГ), Азии и Северной Америки.

(c) Осуществление хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Украина, Ямайка, Нигерия и Гвинея переживают период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в этих странах. Соответственно, деятельность в этих странах предполагает риски, которые нетипичны для других стран, такие как пересмотр условий и итогов приватизации в отдельных странах, в которых Группа осуществляет хозяйственную деятельность, после смены политического курса.

Недавний конфликт на Украине и связанные события увеличили предполагаемые риски ведения бизнеса в Российской Федерации. Введение экономических санкций против российских физических и юридических лиц Европейским союзом, Соединенными Штатами Америки, Японией, Канадой, Австралией и другими, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, привели к увеличению экономической неопределенности, включая более изменчивые фондовые рынки, обесценивание российского рубля, сокращение внутренних и прямых иностранных инвестиций и значительное сокращение доступности кредита. Долгосрочные эффекты недавно осуществленных санкций, а также угрозу дополнительных будущих санкций, определить трудно.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления хозяйственной деятельности в России, Украине, Ямайке, Нигерии и Гвинее на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают все Международные Стандарты Бухгалтерского учета и соответствующие определения, опубликованные Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского учета.

Данная консолидированная финансовая отчетность также соответствует требованиям «Закона о компаниях Гонконга», который является действующим для текущего года, а также предыдущего периода и является продолжением «Закона о компаниях Гонконга» (гл.32), в соответствии с переходом и сохранением части 9 нового «Закона о компаниях Гонконга» (гл.622), «Отчетность и Аудит», которые изложены в разделах 76-87 Приложения 11 вышеуказанного закона. Данная финансовая отчетность также соответствует действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующими листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.

Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности. Для целей подготовки данной финансовой отчетности, Группа применила все новые и измененные Международные стандарты финансовой отчетности, за исключением новых стандартов или определений, которые еще не вступили в силу на 31 декабря 2014 г. Выпущенные измененные и новые бухгалтерские стандарты и определения, еще не действующие для отчетного периода, начинающегося 1 января 2014 г., приводятся в примечании 39.

(b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением случаев, описанных в Основных положениях учетной политики в примечании 3(с) ниже.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является доллар США, поскольку он наиболее полно отражает экономическую суть операций и условия, в которых она осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой значимых дочерних обществ Группы является валюта основной экономической среды, в которой они осуществляют свою деятельность, и ключевых бизнес-процессов этих дочерних обществ. Такими валютами являются доллар США, российский рубль, украинская гривна и евро. Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности является доллар США. Все представленные финансовые показатели округлены с точностью до миллиона, если не утверждается иное.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами требует от руководства подготовки профессиональных суждений и расчетных оценок, допущений относительно отраженных в отчетности активов и обязательств, а также раскрытия информации об условных обязательствах на дату подготовки финансовой отчетности и отраженных выручке и расходах за представленные периоды.

Профессиональные суждения и оценки были сделаны руководством с учетом опыта предыдущих периодов и ряда других факторов, оцениваемых как уместные в данных обстоятельствах, на основе которых оно вынесло суждения о балансовых стоимостях активов и обязательств, которые не могли быть определены с достаточной точностью на основании других источников информации. При использовании иных допущений и условий фактические результаты могут отличаться от подготовленных оценок.

Руководство регулярно пересматривает подготовленные профессиональные суждения и расчетные оценки. Изменения бухгалтерских оценок признаются в периоде, в котором эта оценка произведена, если изменение относится только к этому периоду, а также в будущих периодах, если изменение влияет на будущие периоды.

Суждения руководства о применении международных стандартов бухгалтерского учета оказывают существенное влияние на финансовую отчетность. Оценки, связанные со значительным риском существенных корректировок в следующем году раскрыты в примечании 38.

(е) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, идентичны применявшимся Группой при подготовке ее консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2013. Применение новых стандартов не оказало существенного влияния на Группу.

3 Основные положения учетной политики

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности применялись следующие основные положения учетной политики. Указанные положения, за исключением описанного в пункте 2(f) случая, применялись последовательно в течение всех отчетных периодов представленных в данной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании и миноритарные акционеры

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа имеет возможность определять финансовую и операционную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке степени контроля во внимание принимается количество голосующих акций, право голоса по которым может быть реализовано на момент ее проведения. Показатели финансовой отчетности дочерних компаний отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

Миноритарная доля представляет собой долю сторонних акционеров в чистых активах дочерних компаний, напрямую или через дочерние общества, и в отношении которых Группа не согласовала дополнительных условий с акционерами в отношении их долей, представляет собой финансовое обязательство для Группы. Миноритарная доля представлена в консолидированном балансе в разделе капитала, отдельно от капитала, относящегося к акционерам группы. Миноритарная доля отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках и в консолидированном отчете о совокупной прибыли в виде аллокированных прибыли или убытка или совокупной прибыли между миноритарной долей и суммы, относящейся к акционерам Группы.

Убытки, относящиеся к миноритарной доли в дочерней компании, распределяются на миноритарные доли, даже если это приведет к отражению отрицательной величины миноритарной доли в балансе.

Изменения доли Группы в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, отражаются в разделе капитала, в результате чего делаются корректировки сумм долей, относящихся к акционерам Группы и миноритарной доли в рамках консолидированного капитала, для отражения изменений доли акционеров Группы. Никакие корректировки Гудвилла с признанием прибыли или убытка не делаются.

Когда Группа теряет контроль над дочерней компанией, это отражается как выбытие всей доли дочерней компании с отражением результата выбытия в прибылях / убытках. Любая доля в бывшей дочерней компании признается по справедливой стоимости с момента потери контроля и эта сумма считается справедливой стоимостью при первоначальном признании финансового актива (см. прим.3(с)) или, при необходимости, стоимостью первоначального признания инвестиций в ассоциированную компанию или совместно контролируемое предприятие (см. примечание 3 (a) (iv)).

В отчете о финансовом положении Компании, инвестиции в дочерние общества представлены по исторической стоимости за вычетом обесценения.

(ii) Приобретение миноритарных долей

Увеличение долей владения в существующем дочернем обществе отражается в капитале как разница между исторической стоимостью дополнительных инвестиций и приобретенной долей чистых активов на дату приобретения.

(iii) Приобретение компаний, находящихся под общим контролем

Приобретение долей в компаниях, находящихся под общим контролем акционера, контролирующего Компанию, учитываются, как если бы приобретение было совершено в начале первого периода, за который представлена сравнительная информация, или, если позже - на дату установления общего контроля. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы за исключением акционерного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть эмиссионного дохода.

(iv) Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует или совместно контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20 до 50 процентов голосующих прав в другом предприятии. Совместные предприятия учреждаются на договорной основе, в рамках которой для осуществления финансовой и операционной деятельности предприятий необходимо согласие всех участников совместной деятельности (совместный контроль).

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы так же включается гудвилл, определенный при приобретении инвестиции, за вычетом суммы накопленных убытков от ее обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния, и до даты прекращения этого существенного влияния в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта инвестиций в соответствии с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех

случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Когда Группа теряет существенное влияние на зависимую компанию или совместный контроль над совместным предприятием, оно учитывается как выбытие всей доли объекта инвестиции с признанием результата в составе прибыли или убытка. Любая оставшаяся доля в бывшем объекте инвестиций на дату, когда значительного влияния или совместный контроль теряется, признается по справедливой стоимости, и эта сумма считается справедливой стоимостью при первоначальном признании финансового актива (см. примечание 3 (с)), или, при необходимости, стоимостью первоначального признания инвестиции в ассоциированную компанию.

Когда ассоциированная компания продает долю в своей дочерней компании своим миноритарным акционерам, это приводит к разводнению непрямого владения Группы в дочерней компании ассоциированной компании и, таким образом, приводит к признанию дохода или расхода в консолидированной отчетности.

(v) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и неререализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по обменным курсам на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту дату. Курсовые разницы по монетарным статьям представляют собой разницу между амортизируемой стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированную на эффективный процент и платежи в течение периода, и амортизируемой стоимостью в иностранной валюте, переведенной по курсу на отчетную дату. Не монетарные статьи, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникающих по операциям пересчета сумм хеджирования денежных потоков в случае, если хеджирование было эффективным, которые отражаются в составе отчета о совокупном доходе.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональной валюты предприятий в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную

дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в доллары США по обменному курсу, приближенному к обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе и отражаются как резерв курсовых разниц при пересчете из других валют в капитале. Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, признаются в отчете о совокупном доходе.

В случае выбытия какого-либо зарубежного предприятия, в результате чего теряется существенное влияние или совместный контроль, совокупная сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. В случае частичной потери доли в дочерней компании, которая включает зарубежное предприятие, соответствующая пропорция совокупной суммы относится на миноритарную долю. Когда Группа отражает выбытие только части инвестиции в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие, в которое входит зарубежное предприятие, соответствующая пропорция совокупной суммы отражается в отчет о прибылях и убытках.

(с) Финансовые инструменты

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов и взаиморасчетов по налогам), денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность (за исключением авансов и взаиморасчетов по налогам).

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат.

Признание финансового инструмента производится в том случае, когда Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента. Прекращение признания финансовых активов производится по истечении срока действия договорных прав Группы в отношении денежных потоков от финансовых активов или при передаче Группой финансового актива другой стороне без сохранения контроля или всех рисков и выгод, вытекающих из права собственности на данный актив. Прекращение признания финансовых обязательств происходит в тех случаях, когда обязательства Группы, указанные в договоре, исполнены, аннулированы или срок их действия истек.

Финансовые активы и обязательства зачитываются и раскрываются в отчете о финансовом положении свернуто тогда, и только тогда, когда Группа имеет юридическое право на взаимозачет и намерение произвести расчет по сделкам на свернутой основе или одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

Принципы учета непроизводных финансовых инструментов после первоначального признания описаны ниже.

Финансовые вложения, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения (прим. 3(h)(i)).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства и банковские депозиты сроком до трех месяцев с даты размещения, которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости, и используются Группой для урегулирования своих краткосрочных обязательств.

Прочие

Прочие непроемные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения (прим. 3(h)(i)). Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения (прим. 3 (h)(i)).

Непроемные финансовые обязательства

После первоначального признания, непроемные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента).

(ii) *Производные финансовые инструменты, включая учет хеджирования*

В целях управления товарными, валютными и процентными рисками время от времени Группа осуществляет покупки и продажи различных производных инструментов.

Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно только при условии, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора; отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента; гибридный (комбинированный) инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования, Группа документально оформляет связь между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, в том числе цели и стратегию управления рисками, а так же методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа делает оценки, в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования в пределах от 80% до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых сделок, сделка должна произойти с высокой вероятностью и оказать влияние на изменение потоков денежных средств, которое, в конечном счете, может отразиться на прибыли или убытке.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая встроенные производные финансовые инструменты, осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных транзакций справедливая стоимость определяется менеджментом Группы исходя из ожидаемых цен, с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков присущих в таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода описанного ниже.

Когда производный инструмент определен как инструмент хеджирования для хеджирования денежных потоков, относящихся к конкретному риску, связанному с конкретным признанным активом или обязательством или высоко вероятной прогнозируемой сделкой, которые могут повлиять на прибыли или убытки, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного инструмента отражается в отчете о совокупном доходе и представлена в резерве в составе капитала. Любой неэффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Когда хеджируемая статья является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В других случаях, суммы, накопленные в составе капитала, переклассифицируются в отчете о прибылях и убытках в том же периоде, когда хеджирование влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования более не соответствует критериям учета хеджирования, учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогнозируемая сделка более не ожидается, то сумма в составе капитала, признается в отчете о прибылях и убытках.

Изменения в справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2004 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. Фактическая стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые затраты на материалы и оплату труда, иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, а также капитализированные проценты (см. прим. 3(н)). Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Расходы на регулярный ремонт электролизеров капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока их эксплуатации.

Прибыль или убыток по выбывшим объектам основных средств определяется путем сравнения поступлений от выбытий с балансовой стоимостью объектов основных средств, и отражается свернуто в отчете о прибылях и убытках по строке прибыль/убыток от выбытия основных средств.

(ii) Последующие расходы

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененных частей основных средств подлежит списанию. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Активы по разведке и оценке

Деятельность по разведке и оценке предполагает поиск полезных ископаемых, определение технической осуществимости и оценку коммерческой целесообразности добычи обнаруженных запасов минерального сырья. Деятельность по разведке и оценке включает:

- изучение и анализ данных разведочной деятельности прошлых периодов;
- сбор разведочных данных путем проведения топографических, геохимических и геофизических исследований;
- разведочное бурение, прокладка траншей/выемка грунта и взятие образцов;
- определение и проверку объемов и категорий ресурсов;
- изучение потребностей в транспортном обеспечении и инфраструктуре;
- проведение рыночных и финансовых исследований.

Административные расходы, не относящиеся непосредственно к конкретному разведываемому участку, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Расходы на приобретение лицензий, производимые в связи с приобретением права на разведку на существующем участке, капитализируются и амортизируются в течение срока действия выданного разрешения.

Расходы на разведку и оценку капитализируются в качестве активов, используемых для разведки и оценки месторождений, когда предполагается, что затраты на освоение перспективной территории окупятся в ходе будущей эксплуатации или продажи, либо когда на отчетную дату деятельность по разведке и оценке не достигнет уровня, позволяющего произвести обоснованную оценку наличия коммерческих извлекаемых запасов сырья. Капитализированные расходы на разведку и оценку отражаются в качестве составляющей основных средств по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку использование актива не представляется возможным, амортизация на него не начисляется. Осуществляется контроль всех капитализированных расходов на разведку и оценку на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков

возможного обесценения проводится оценка каждого перспективного участка вместе с группой активов, используемых в операционной деятельности (представляют собой единицу, генерирующую денежные потоки), к которой относится разведочная деятельность. Производится постоянная оценка разведываемых участков, где были обнаружены запасы, до начала добычи которых требуются значительные капитальные вложения, с тем, чтобы удостовериться, что коммерческие запасы существуют или что проводятся либо планируются дополнительные разведочные работы. Капитализированные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в сумме, которая не предполагается к возмещению.

После получения разрешения на осуществление добычи активы по разведке и оценке переносятся в статьи «Основные средства, используемые в горнодобывающей деятельности» или «Нематериальные активы».

(iv) *Расходы на проведение вскрышных работ*

Расходы, связанные с проведением вскрышных работ, в том числе оценочные значения затрат на восстановление месторождения, включаются в себестоимость добычи в том периоде, в котором они возникли.

(v) *Горнодобывающие активы*

Горнодобывающие активы отражаются как незавершенное строительство и включаются в состав основных средств, используемых для проведения горнодобывающих работ, когда новый объект выходит на коммерческий уровень добычи.

В состав горнодобывающих активов включаются расходы, понесенные при:

- приобретении прав на разведку запасов минерального сырья и добычу полезных ископаемых;
- осуществлении добывающей деятельности на новых объектах.

Горнодобывающие активы включают проценты по заемным средствам, капитализированные в период выполнения строительных работ.

(vi) *Амортизация*

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и последующие капитальные вложения) амортизируется до их расчетной остаточной стоимости в течение расчетного срока полезного использования конкретных активов, расчетного срока эксплуатации соответствующего объекта или срока действия договора аренды участка (в зависимости от того, какой из этих сроков короче). Расчетные оценки остаточной стоимости и сроков полезного использования пересматриваются на ежегодной основе, и при определении оставшихся сумм амортизационных отчислений в расчет принимается любое изменение расчетной оценки. Амортизация на арендованные активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов. Амортизация на землю не начисляется.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом или пропорционально объему добычи в течение расчетных сроков их полезного использования:

- | | |
|-------------------------|------------|
| • здания | 30–50 лет; |
| • машины и оборудование | 5–40 лет; |
| • электролизеры | 4–15 лет; |

- горнодобывающие активы пропорционально объему добычи доказанных и вероятных запасов;
- прочие (за исключением активов по разведке и оценке) 1–20 лет.

(е) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

При приобретении дочернего общества доли в совместном предприятии или зависимом обществе или доли в совместной деятельности, представляющей собой бизнес, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретенного предприятия (или доли в бизнесе), признаются по их справедливой стоимости, если последняя может быть определена с достаточной степенью точности. В случаях, когда справедливую стоимость принятых условных обязательств определить с достаточной степенью точности не представляется возможным, признание обязательства не производится, но информация об условном обязательстве раскрывается так же, как и о других условных обязательствах.

Если стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретенного предприятия, результирующая разница рассматривается как приобретенный гудвилл. Гудвилл не амортизируется, но ежегодно тестируется на предмет выявления признаков обесценения. С этой целью гудвилл относится на единицы, генерирующие денежные потоки, ожидаемые к получению по результатам приобретения, а любой признанный убыток от обесценения не сторнируется, даже когда обстоятельства объективно указывают на то, что произошло увеличение возмещаемой суммы.

В отношении зависимых компаний и совместных предприятий, балансовая стоимость гудвилла включена в балансовую стоимость доли владения, и инвестиции в целом тестируются на обесценение в случае проявления признаков обесценения. Убыток от обесценения отражается в балансовой стоимости доли владения инвестиции в ассоциированное или совместно контролируемое предприятие.

Если справедливая стоимость доли Группы в приобретенных чистых идентифицируемых активах превышает стоимость приобретения, результирующая разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринимаемую с целью получения новых научных или технических знаний, признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Опытно-конструкторские разработки предполагают подготовку плана или проекта с целью внедрения новых или модернизации существующих видов продукции или процессов. Расходы на опытно-конструкторские разработки капитализируются только в том случае, если они могут быть оценены с достаточной степенью точности, подобный продукт или процесс технически и экономически обоснованы, велика вероятность получения в будущем экономических выгод от использования актива и у Группы достаточно средств для завершения разработок, а также последующих использования или продажи актива. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату

труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к запланированному использованию и капитализированные проценты. Прочие расходы на опытно-конструкторские разработки признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Капитализированные расходы на капитальное строительство учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков по обесценению (прим. 3(h)(ii)).

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения (прим. 3(h)(ii)).

(iv) Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды от его использования. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и товарных знаков, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

(v) Амортизация

Амортизация начисляется линейным способом и отражается в составе отчета о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвилла, начиная с даты, когда они готовы к эксплуатации. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов следующие:

- программное обеспечение 5 лет;
- контракты, приобретенные при объединении бизнеса 2–8 лет.

Метод амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются в конце каждого финансового года и уточняются при необходимости.

(f) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Соответствующее обязательство по финансовой аренде включено в состав процентных обязательств. Проценты относятся на отчетные периоды в течение срока действия договора аренды для отражения постоянной процентной ставки по оставшейся сумме обязательства в каждом отчетном периоде.

Активы, арендованные на условиях иных видов аренды (операционная аренда), не признаются в отчете о финансовом положении. Арендные платежи отражаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение всего срока действия договора аренды, за исключением случаев, когда существует более показательный подход к отображению полученной выгоды от арендованных активов. Арендные платежи отображаются в отчете о

прибылях и убытках по строке арендная плата. Условные расходы по аренде отражаются в отчете о прибылях и убытках в том отчетном периоде, к которому они относятся.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение работ по этому объекту запасов и его продаже.

Фактическая себестоимость запасов определяется на основе средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Фактическая стоимость готовой продукции и незавершенного производства включает соответствующую часть накладных расходов, рассчитанную исходя из стандартных норм загрузки производственного оборудования.

Производственные расходы включают в себя затраты на добычу и обогащение руды, ее переработку и выплавку металла. В производственные расходы, помимо прочих, включается также амортизация основных средств, используемых в производстве.

(h) Обесценение

(i) Финансовые активы

Финансовый актив, не оцененный по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, тестируется на предмет обесценения на каждую отчетную дату. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных свидетельств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетные будущие денежные потоки, генерируемые данным активом, имели место после первоначального признания актива, и последствия могут быть достоверно оценены.

Признаки того, что финансовые активы (включая ценные бумаги) подвержены обесценению, включают в себя дефолт или несвоевременную оплату дебиторами, реструктуризацию задолженности на условиях, которые бы не рассматривались Группой при других обстоятельствах, признаки того, что дебиторы начнут процедуру банкротства, отсутствие рынка для ценных бумаг. К тому же, для инвестиций в ценные бумаги, длительный период или значительное снижение их рыночной стоимости ниже исторической стоимости может служить объективным индикатором обесценения.

Сумма убытка от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента.

Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия рассчитывается как разница между балансовой стоимостью после применения метода долевого участия (см. прим 3(a) (iv)) и возмещаемой стоимостью этой инвестиции. Для целей проведения теста на обесценение, инвестиция в ассоциированные компании рассматривается как отдельная единица учета. Возмещаемая стоимость таких инвестиций это большее из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При определении ценности использования инвестиции Компания оценивает: (a) свою долю в приведенной (дисконтированной) стоимости ожидаемых денежных потоков от инвестиции, включая денежные потоки от операционной деятельности дочернего

предприятия или ассоциированной компании и поступления от окончательной продажи этой инвестиции; (б) приведенная (дисконтированная) стоимость ожидаемых денежных потоков от дивидендов, полученных от дочернего предприятия или ассоциированной компании, и окончательной продажи этой инвестиции в зависимости от надежности имеющейся информации. Убыток от обесценения сторнируется в случае, когда возмещаемая стоимость инвестиции увеличивается, и окончательная балансовая стоимость не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена, используя долевого метод до того, как убыток от обесценения был начислен.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности, вероятность возмещения, которой признана сомнительной, но не безнадежной, отражены в составе торговой и прочей задолженности по счету учета резервов по сомнительным долгам. Когда вероятность возмещения дебиторской задолженности оценивается Группой как безнадежная, сумма невозмещаемой задолженности списывается со счетов учета дебиторской задолженности, а сумма резерва по сомнительным долгам сторнируется. Прочие изменения резервов по сомнительным долгам и возмещение ранее списанной дебиторской задолженности отражаются в отчете о прибылях и убытках.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива. Возмещаемая величина гудвилла и тех нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию, рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, превышает его (ее) возмещаемую сумму. Единица, генерирующая денежные потоки, является наименьшей группой идентифицируемых активов, генерирующей денежные потоки, которые не зависят от денежных потоков, генерируемых другими активами и группами активов. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин – ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств

дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, присущие данному активу.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. Анализ убытка от обесценения прочих активов, признанного в предыдущих периодах, проводится на каждую отчетную дату с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой суммы. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвилл, составляющий часть балансовой стоимости инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие, не отражается отдельно, и, соответственно, отдельно не проверяется на предмет обесценения. Вместо этого, сумма инвестиций полностью проверяется на предмет обесценения, как отдельный актив, когда существует объективное доказательство обесценения инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие.

Убыток от обесценения в отношении инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия рассчитывается как разница между балансовой стоимостью после применения метода долевого участия (см. примечание 3(а) (iv)) и возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость таких инвестиций есть большее из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При определении ценности использования инвестиции Компания оценивает: (а) свою долю в приведенной (дисконтированной) стоимости ожидаемых денежных потоков от инвестиции, включая денежные потоки от операционной деятельности предприятия и поступления от окончательной продажи инвестиции в него; (б) приведенная (дисконтированная) стоимость ожидаемых денежных потоков от дивидендов, полученных от дочернего или совместного предприятия, ассоциированной компании, и окончательной продажи этой инвестиции в зависимости от надежности имеющейся информации. Убыток от обесценения сторнируется в случае, когда возмещаемая стоимость инвестиции увеличивается, и окончательная балансовая стоимость не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена, используя долевой метод до того, как убыток от обесценения был начислен.

(i) Договоры страхования

Договоры финансовых гарантий, заключаемые Группой для гарантии задолженности других компаний, контролируемых бенефициарным акционером Группы, рассматриваются как договоры страхования и соответствующим образом учитываются. Группа учитывает договоры финансовых гарантий как условные обязательства до тех пор, пока не возникает вероятность того, что Группе придется произвести оплату по выданной гарантии.

(j) Вознаграждения работникам

(i) Зарплата, ежегодные бонусы, оплачиваемый ежегодный отпуск и неденежные вознаграждения

Расходы на оплату труда, ежегодные бонусы, оплачиваемый ежегодный отпуск и неденежные вознаграждения отражаются в том отчетном периоде, в котором они были заработаны. В случае, если платежи и расчеты по вознаграждениям отложены и это имеет

существенный эффект на отчетность, суммы вознаграждений отражаются по приведенной (дисконтированной) стоимости.

(ii) *Пенсионные планы с установленными выплатами и другие планы вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности*

Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами и другим планам вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной стоимости, из которой вычитаются все непризнанные суммы, относящиеся к трудозатратам прошлых периодов, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Данные расчеты производятся с применением метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Если по результатам проведенных расчетов выявляется прибыль для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к трудозатратам прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости любых сумм, подлежащих в будущем возврату из фонда, либо сумм, на которые снижен размер будущих взносов в фонд.

При изменении в актуарных допущениях результирующие актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в отчете о совокупной прибыли.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма их прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, признается в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже заработано, то соответствующий расход признается в отчете о прибылях и убытках сразу в полной сумме.

(iii) *Государственные пенсионные фонды*

Группа производит отчисления в Пенсионные фонды Российской Федерации и Украины. Данные суммы списываются по мере их перечисления.

Группа признает прибыли и убытки от сокращения или погашения плана с установленными выплатами, когда такое сокращение или погашение возникает. Прибыль или убыток по сокращению включает какое-либо последующее изменение в справедливой стоимости активов плана, любые изменения в текущей стоимости с установленными выплатами, так и соответствующих актуарных прибылях и убытках и стоимости прошлых услуг, которые ранее не были признаны.

(k) *Резервы*

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло юридическое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить и существует высокая вероятность того, что урегулирование данного обязательства приведет к оттоку экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств по ставке до вычета налогов, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

(i) Восстановление окружающей среды

Деятельность Группы, связанная с добычей, переработкой минерального сырья и производством продукции, может привести к возникновению обязательств по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель. Работы по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель могут включать вывод из эксплуатации и демонтаж оборудования, вывоз или переработку отходов, очистку земель и проведение иных подобных мероприятий. Объемы работ и связанные с ними расходы зависят от требований действующего законодательства и их интерпретации соответствующими регулирующими органами.

Признание резервов по расходам на реализацию каждой программы восстановления окружающей среды и рекультивации земель производится в момент, когда становится известно о загрязнении окружающей среды. Если масштаб загрязнения увеличивается в течение всего периода осуществления деятельности на объекте, размер резерва соответствующим образом увеличивается. Расходы, заложенные в резерв, включают обязательные и поддающиеся разумной оценке расходы на выполнение работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель, которые, как предполагается, будут осуществляться в течение всего срока эксплуатации объекта и на момент его закрытия в связи с загрязнениями, имевшими место на отчетную дату. Текущие операционные расходы, которые могут повлиять на конечный объем работ по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель (такие как расходы на переработку и утилизацию отходов), проводимых в рамках процесса добычи или производства продукции, в состав резерва не включаются. Расходы, связанные с непредвиденными обстоятельствами, такими как загрязнение окружающей среды в результате незапланированных выбросов, признаются в качестве затрат и обязательства, когда произошедшее событие приводит к возникновению обязательства, которое, по всей вероятности, будет подлежать урегулированию и размер которого можно оценить с достаточной степенью точности.

Обязательства по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель признаются в размере прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости, и определяются с учетом вероятности альтернативных оценок денежных потоков, возникающих в связи с эксплуатацией каждого объекта. Используемые ставки дисконтирования индивидуальны для каждой страны, на территории которой расположен объект. При прогнозировании деятельности будущих периодов, а также величины и сроков связанных с ней денежных потоков используются существенные профессиональные суждения и оценки. Эти прогнозы подготавливаются с учетом требований действующего природоохранного законодательства и регулирующих органов.

При первоначальном признании резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель соответствующие расходы капитализируются в качестве актива, представляя собой часть расходов на приобретение будущих экономических выгод от эксплуатации объекта. Капитализированные расходы на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель амортизируются в течение расчетного срока полезного использования объекта либо линейным способом, либо пропорционально объему добычи. Размер резерва со временем увеличивается, поскольку эффект дисконтирования уменьшается, приводя к возникновению расхода, признаваемого в составе финансовых расходов.

Величина резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель также корректируется с учетом изменений в оценках. Эти корректировки отражаются в учете как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда уменьшение резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов. В таком случае величина капитализированных расходов уменьшается до нуля, а

оставшаяся сумма корректировки признается в отчете о прибылях и убытках. Изменения величины капитализированных расходов приводят к корректировке амортизационных отчислений будущих периодов. Корректировки расчетной суммы и сроков денежных потоков от будущей деятельности по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель являются нормой, принимая во внимание тот факт, в их основе лежат существенные профессиональные суждения и допущения. В состав факторов, влияющих на указанные изменения, входят пересмотр объемов оцененных запасов, ресурсов и сроков эксплуатации объектов; новые технологии; требования регулирующих органов и стратегия руководства в части природоохранной деятельности; изменения в оценке расходов на запланированные виды деятельности, включая влияние инфляции и изменения обменных курсов; изменение стандартных процентных ставок, влияющее на размер применяемых ставок дисконтирования.

(ii) Реструктуризация

Резерв под реструктуризацию признается в том периоде, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось, или Группа публично объявила о предстоящей реструктуризации. Будущие операционные затраты в этот резерв не включаются.

(l) Выручка

Реализация товаров

Выручка признается в тот момент, когда существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить. Обычно это происходит при переходе права собственности. Если есть вероятность, что будут предоставлены скидки, и их сумма может быть надежно измерена, то скидка отражается как уменьшение выручки в момент признания продаж.

В большинстве сделок по продаже товаров в договорах купли-продажи специально оговаривается, что переход права собственности происходит на дату составления коносамента, которая также является датой передачи товара экспедитору. Признание выручки производится на дату выставления коносамента.

Вычет из выручки роялти и иных налогов, не производится.

(m) Прочие расходы

Расходы на социальные программы

До тех пор, пока Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

(n) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые

разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках по мере начисления, его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам на приобретение, строительство и производство квалифицируемых активов и включаемых в стоимость этих активов.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(о) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала. В последнем случае он признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается балансовым методом в отношении временных разниц, возникающих между балансовыми стоимостями активов и обязательств, определяемых для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговыми базами. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла; разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разниц, относящихся к инвестициям в дочерние общества, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Появление новой информации может заставить Компанию поменять свое суждение в отношении адекватности существующих налоговых обязательств. Такие изменения налоговых обязательств окажут влияние на расходы в том периоде, когда такое решение будет принято. Основываясь на законах, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства подвергаются взаимозачету в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, за счет которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Дополнительные расходы по налогу на прибыль, возникающие в связи с выплатой дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате соответствующих дивидендов.

(р) Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность

Внеоборотные активы (или выбывающие группы активов и обязательств), возмещение балансовой стоимости которых ожидается скорее в результате продажи, чем в результате продолжения использования, классифицируются как предназначенные для продажи. Непосредственно перед классификацией активов в качестве предназначенных для продажи их стоимость (в том числе стоимость всех активов и обязательств выбывающей группы) повторно оценивается и корректируется на отчетную дату в соответствии с требованиями применимых МСФО. При первоначальной классификации активов в качестве предназначенных для продажи внеоборотные активы и выбывающие группы признаются по наименьшей из текущей балансовой стоимости групп и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. Любой убыток от обесценения выбывающей группы первоначально относится на уменьшение гудвилла, а затем пропорционально на уменьшение стоимости оставшихся активов и обязательств, при этом убыток не относится на запасы, финансовые активы, отложенные налоговые активы, активы планов вознаграждения работникам, которые продолжают отражаться в соответствии с действующими принципами учетной политики Группы.

Прекращаемый вид деятельности является компонентом бизнеса Группы, который представляет собой самостоятельное крупное направление деятельности или географический регион ведения деятельности либо является дочерним обществом, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи.

Компонент классифицируется в качестве прекращаемого вида деятельности на более раннюю из следующих дат – на дату его отчуждения или на дату выполнения необходимых условий для отнесения данного вида деятельности к категории активов, предназначенных для продажи. Группа выбытия, которая была ликвидирована, так же попадает под данную классификацию.

(q) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами, оценки их финансовых результатов.

Отдельно существенные операционные сегменты не группируются для целей финансовой отчетности, до тех пор, пока у них не появятся схожие экономические характеристики и типы продукции и услуг, производственных процессов, покупателей, способов распространения продукции или оказания услуг и нормативно-правовой базы.

Несущественные операционные сегменты могут быть сгруппированы в том случае, если они соответствуют большинству перечисленных критериев.

(г) Связанные стороны

(а) Физическое лицо или ближайший родственник семьи этого физического лица является связанным с Группой, если это лицо:

- (i) осуществляет контроль или совместный контроль над Группой;
- (ii) имеет значительное влияние на деятельность Группы; или
- (iii) является членом ключевого управленческого персонала Группы или материнской компании Группы.

(b) Компания является связанной с Группой, если применимо любое из следующих условий:

- (i) Компания и Группа являются членами одной и той же группы (что означает, что каждая материнская, дочерняя компании связаны друг с другом).
- (ii) Одна компания является ассоциированной или совместным предприятием другой компании (или ассоциированной или совместным предприятием члена группы, членом которой является другая компания).
- (iii) Обе организации являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны.
- (iv) Одна из компаний является совместным предприятием третьей компании, а другая компания является ассоциированной третьей компании.
- (v) Представляет собой пенсионный план вознаграждения по окончании трудовой деятельности в интересах наемных работников данной организации или любой организации, являющейся связанной стороной Группы.
- (vi) Компания контролируется или совместно контролируется лицом, указанным в пункте(а).
- (vii) Любое лицо, указанное в пунктах (а),(i) оказывает существенное влияние на компанию, или член ключевого управленческого персонала компании (или материнской компании).

Ближайшими родственниками семьи физического лица являются те, кто потенциально может влиять на указанное лицо или оказываться под его влиянием в процессе деловых отношений с отчитывающейся компанией.

4 Сегментная отчетность

(а) Отчетные сегменты

В Группе имеется четыре отчетных сегмента (см. далее), которые являются ее стратегическими бизнес-единицами. Управление деятельностью указанных бизнес-единиц осуществляется раздельно, а результаты их деятельности на регулярной основе анализируются генеральным директором Компании.

Алюминиевый сегмент. Предприятия данного сегмента занимаются производством и продажей первичного алюминия и сопутствующих продуктов.

Глиноземный сегмент. Предприятия глиноземного сегмента занимаются добычей и переработкой бокситов в глинозем и продажей глинозема.

Энергетический сегмент. В состав данного сегмента входят компании и проекты Группы, занимающиеся добычей и продажей каменного угля, а также производством и передачей электроэнергии, производимой различными энергогенерирующими мощностями. В тех случаях, когда энергогенерирующие мощности являются частью только алюминиевого или только глиноземного сегментов, они включаются в состав соответствующего отчетного сегмента.

Добывающий и металлургический сегмент. Данный сегмент включает долевою инвестицию в ОАО ГМК «Норильский Никель» («Норильский Никель»).

В состав прочей деятельности входят производство полуфабрикатов из первичного алюминия для автотранспортной, упаковочной, строительной отраслей, выпуска товаров широкого потребления и продукции для высокотехнологичных производств, а также деятельность административных центров Группы. Ни один из перечисленных выше видов прочей деятельности не удовлетворяет количественному порогу для признания в качестве отчетного сегмента в 2014 и 2013 гг.

Алюминиевый и глиноземный сегменты представляют собой вертикально интегрированную структуру, в рамках которой глиноземный сегмент поставляет алюминиевому глинозем для дальнейшей переработки и производства алюминия; на продажу за пределы Группы направляются лишь незначительные объемы глинозема. Взаимодействие между алюминиевым, глиноземным и энергетическим сегментами также включает функционирование единых центров обслуживания и сбыта.

(b) Результаты сегментов, активы и обязательства

Для целей оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы контролирует результаты, активы и обязательства каждого отчетного сегмента исходя из следующего:

Активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы, за исключением активов по налогу на прибыль и корпоративных активов. Обязательства сегментов включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, связанную с производственной и сбытовой деятельностью индивидуальных сегментов. Кредиты и займы не относятся на индивидуальные сегменты, поскольку управление ими головной офис осуществляет в централизованном порядке.

Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами либо возникающих у них в результате амортизации отнесенных к ним активов.

Критерием оценки результатов деятельности сегментов является прибыль до налогообложения, отраженная в отчете о прибылях и убытках, скорректированная с учетом статей, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, таких как финансовые доходы, затраты по кредитам и займам, а также расходы головного офиса или корпоративные административные расходы. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчеты, которые представляются для изучения генеральному директору Компании. Для оценки результатов используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является оптимальной для оценки результатов деятельности индивидуальных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли.

В дополнение к получению сегментной информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству предоставляется сегментная информация, содержащая показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли и убытках ассоциированных и совместно контролируемых предприятий, амортизации, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами всегда осуществляется на основе рыночных данных.

Сегментные капитальные затраты представляют собой полную стоимость, понесенную в течение года для приобретения объектов основных средств и нематериальных активов иных, чем гудвил.

Перечень покупателей Группы включает только одного покупателя, обороты с которым превышают 10% выручки Группы. В 2014 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов данному покупателю составила 2 745 млн долл. США (в 2013 году 3 227 млн долл. США). Детали кредитного риска по данному покупателю раскрыты в примечании 31(e).

(i) **Отчетные сегменты**

На 31 декабря 2014 года

	Алюмини- евый	Глинозем- ный	Энергети- ческий	Добывающий и металлурги- ческий	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 823	612	3	-	8 438
Выручка от операций между сегментами	162	1 267	-	-	1 429
Итого сегментная выручка	7 985	1 879	3	-	9 867
Прибыль/(убыток) по сегментам	1 330	(60)	(20)	-	1 250
Обесценение внеоборотных активов и затраты по реструктуризации	(25)	(78)	-	-	(103)
Доля в (убытках)/прибыли зависимых компаний	-	(15)	-	515	500
Доля в прибыли совместных предприятий	1	-	35	-	36
Амортизация	(365)	(85)	-	-	(450)
(Расходы)/доходы в неденежной форме помимо амортизации	(17)	5	-	-	(12)
Поступление внеоборотных активов сегментов за год	257	195	5	-	457
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва рекультивации	-	12	-	-	12
Активы сегмента	7 919	1 675	28	-	9 622
Инвестиции в зависимые компании	-	327	-	4 141	4 468
Инвестиции в совместные предприятия	20	-	389	-	409
Всего активов					14 499
Обязательства сегмента	(1 958)	(847)	(101)	-	(2 906)
Всего обязательств					(2 906)

На 31 декабря 2013 года

	Алюмини- евый	Глинозем- ный	Энергети- ческий	Добывающий и металлурги- ческий	Всего
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	8 159	567	4	-	8 730
Выручка от операций между сегментами	155	1 468	-	-	1 623
Итого сегментная выручка	8 314	2 035	4	-	10 353
Прибыль/(убыток) по сегментам	523	(270)	-	-	253
Обесценение внеоборотных активов	(1 745)	(174)	-	-	(1 919)
Доля в (убытках)/прибыли зависимых компаний	-	(21)	-	105	84
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий	2	-	(553)	-	(551)
Амортизация	(414)	(96)	-	-	(510)
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(9)	(100)	-	-	(109)
Поступление внеоборотных активов сегментов за год	332	197	12	-	541
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов относящихся к созданию резерва рекультивации	-	7	-	-	7
Активы сегмента	9 754	1 734	32	-	11 520
Инвестиции в зависимые компании	-	371	-	7 801	8 172
Инвестиции в совместные предприятия	18	-	567	-	585
Всего активов					20 277
Обязательства сегмента	(1 744)	(957)	(2)	-	(2 703)
Всего обязательств					(2 703)

(ii) **Сверка показателей выручки, прибыли или убытков, активов и обязательств отчетных сегментов**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка		10 353
Выручка отчетных сегментов	9 867	
Элиминация выручки от операций между сегментами	(1 429)	(1 623)
Выручка, нераспределенная между сегментами	919	1 030
Консолидированная выручка	9 357	9 760

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	1 250	253
Обесценение внеоборотных активов и затраты по реструктуризации	(103)	(1 919)
Доля в прибыли зависимых компаний	500	84
Доля в прибыли/(убытках) совместных предприятий	36	(551)
Убыток, переведенный из прочего совокупного дохода	-	(234)
Финансовые доходы	30	51
Финансовые расходы	(1 361)	(787)
Расходы нераспределенные между сегментами	(205)	(138)
Консолидированная прибыль/(убыток) до налогообложения	147	(3 241)

	31 Декабря	31 Декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	14 499	20 277
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(165)	(336)
Активы нераспределенные между сегментами	523	539
Всего консолидированных активов	14 857	20 480
	31 Декабря	31 Декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 906)	(2 703)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	165	336
Обязательства нераспределенные между сегментами	(9 879)	(11 563)
Всего консолидированных обязательств	(12 620)	(13 930)

(iii) Географические сегменты

Управление деятельностью отчетных сегментов Группы осуществляется на международном уровне, однако свою деятельность предприятия Группы осуществляют в четырех крупнейших географических регионах: СНГ, Европа, Африка и Америка (Северная и Южная). На территории СНГ производственные предприятия расположены в России и на Украине. Европейские производственные предприятия Группы расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Добывающие и производственные предприятия в Африке представлены бокситовыми рудниками и глиноземным заводом, расположенными в Гвинее, а также алюминиевым заводом в Нигерии. В Америке функционируют два добывающих предприятия на Ямайке, одно – в Гайане, и одно дочернее общество в США, осуществляющее торговую деятельность.

Следующие таблицы содержат информацию о географии (i) выручки Группы от внешних покупателей и (ii) определенных долгосрочных активов группы (основных средств, нематериальных активов, инвестиций в зависимые и совместные предприятия). Географическое расположение покупателей (рынков сбыта) определяется исходя из местоположения доставки товаров или оказания услуг. Географическое расположение активов определяется на основании фактического местоположения соответствующих активов. В состав нераспределяемых активов в основном включен гудвилл и инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия.

Выручка от внешних покупателей и заказчиков		
Год, закончившийся 31 декабря		
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Россия	1 793	1 926
Нидерланды	1 553	2 788
Турция	977	852
США	888	611
Япония	871	523
Южная Корея	530	437
Польша	267	306
Греция	272	171
Норвегия	226	407
Италия	214	136
Швеция	182	219
Франция	179	144
Германия	164	110
Китай	91	203
Прочие страны	1 150	927
	9 357	9 760

Внеоборотные активы сегмента		
	На 31 Декабря	На 31 Декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Россия	3 244	3 461
Ирландия	355	339
Украина	227	254
Гайана	64	55
Армения	51	55
Гвинея	46	49
Нераспределяемые активы	7 584	12 477
	11 571	16 690

5 Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	7 823	8 159
Третьи стороны	4 627	4 499
Связанные стороны – компании оказывающие существенное влияние	2 936	3 371
Связанные стороны – компании находящиеся под общим контролем	226	241
Связанные стороны – зависимые компании	34	48
Выручка от реализации глинозема и бокситов	612	567
Третьи стороны	377	342
Связанные стороны – компании оказывающие существенное влияние	235	225
Выручка от реализации алюминиевой фольги	303	313
Третьи стороны	291	306
Связанные стороны – компании находящиеся под общим контролем	12	7
Выручка от реализации прочей продукции в том числе электроэнергии	619	721
Третьи стороны	530	554
Связанные стороны – компании оказывающие существенное влияние	26	23
Связанные стороны – компании находящиеся под общим контролем	26	35
Связанные стороны – зависимые компании	37	109
	9 357	9 760

Группа имеет обширную базу покупателей и включает только одного покупателя – Glencore International AG (член Группы Glencore International Plc, который является акционером Компании с долей 8,75% - см. прим. 1(a)) – транзакции с которым составляют более 10% от всей выручки Группы. В 2014 году выручка от продажи первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 2 745 млн долл. США (2013: 3 227 млн долл. США).

6 Прочие операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Резервы под обесценение дебиторской задолженности	(4)	(5)
(Резерв)/восстановление резерва по судебным искам	(3)	11
Резерв по налогам	-	(65)
Расходы на благотворительность	(13)	(14)
Прочие операционные (расходы)/доходы	(52)	6
	(72)	(67)

7 Финансовые доходы и расходы

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	28	14
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, находящимся под общим контролем	2	3
Прибыль по курсовым разницам	-	29
Доход по резервам	-	5
	30	51
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение 5 лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(461)	(754)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(357)	-
Процентные расходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, оказывающим существенное влияние	(18)	-
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов по дериватам (прим. 29)	(487)	(12)
Убыток по курсовым разницам	(27)	-

	Год, закончившийся 31 декабря	
	(11)	(21)
Процентные расходы по резервам	(1 361)	(787)

8 Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Начисление текущего налога		
Начисление текущего налога за год	149	181
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	89	(100)
Фактический расход по налогу	238	81

Компания является резидентом Кипра с применимой ставкой налога на прибыль 12,5%. Дочерние предприятия платят налог на прибыль в соответствии с законодательством соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних предприятий применимы ставки налога на прибыль в соответствии с местом регистрации: Россия – 20%; Украина – 18% (за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.: 19%); Гвинея – 0%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия – 12,5%; Швеция – 22%; Италия – 31,4%. Для дочерних компаний Группы, которые являются налоговыми резидентами Швейцарии, соответствующей ставкой налога на прибыль является ставка округа Цуг, Швейцария, которая может быть разной, в зависимости от налогового статуса компании. Эта ставка делится на налог, взимаемый федеральным правительством и округом. Местный (окружной) налог на прибыль рассчитывается из базовой ставки и коэффициента, который может меняться от года к году. За 2014 г. ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий (за год, закончившийся 31 декабря 2013 г.: 9,33% и 14,88% для разных дочерних предприятий). Для существенных торговых компаний Группы применимая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые в 2014 г., были те же, что и в 2013 г., за исключением случаев, описанных выше.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2014		2013	
	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	147	100	(3 241)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке местонахождения Компании	18	13	(405)	13
Влияние применения разных ставок по налогу на прибыль	94	64	(137)	4
Финансовые расходы, непризнаваемые для целей налогообложения	66	45	81	(3)
Эффект от изменений в стоимости инвестиции Группы в Норильский Никель	(19)	(13)	40	(1)
Эффект от обесценения гудвилла	-	-	50	(2)
Изменение величины непризнанных временных разниц	42	28	338	(10)
Прочие доходы, не признаваемые для целей налогообложения	37	25	114	(4)
Фактический расход по налогу на прибыль	238	162	81	(3)

9 Убыток за отчетный год

Убыток за год сформировался после начисления следующих расходов:

(a) Расходы на оплату труда

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными взносами	207	246
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными выплатами	5	9
Итого пенсионные взносы	212	255
Зарплата	795	869
Выплаты на основе акций (прим. 25(b))	1	4
	1 008	1 128

Сотрудники компании получают пенсионные выплаты из фондов, управляемых органами местного самоуправления. Группа обязана платить взносы в такие пенсионные фонды в размере определенного процента от общей суммы заработной платы.

Сумма взносов в пенсионный фонд, отраженная в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период указана выше.

(b) Другие статьи

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Амортизация нематериальных активов	14	15
Амортизация основных средств (за исключением сумм, включенных в остаток запасов)	445	505
Убытки от обесценения:		
- основных средств	96	1 222
- нематериальных активов	-	382
Затраты по реструктуризации	-	315
Налог на добычу полезных ископаемых	26	31
Увеличение резервов	31	152
Вознаграждение аудиторов	7	7
Расходы по операционной аренде имущества	17	18
Себестоимость сырья и материалов (прим. 22)	6 826	7 944

На 31 декабря 2013 затраты на реструктуризацию включают стоимость запасов, которая не может быть возмещена, в размере 170 млн долл. США, дебиторскую задолженность в размере 56 млн долл. США, различные выплаты по сокращению персонала в размере 47 млн долл. США, расходы на электроэнергию и мощность в размере 18 и 12 млн долл. США, соответственно, а также прочие разовые расходы в размере 12 млн долл. США. На 31 декабря 2014 затрат на реструктуризацию не было.

10 Вознаграждение директоров

Вознаграждение директоров раскрыто в соответствии с требованиями раздела 78 Приложения 11 нового «Закона о Компаниях Гонконга» (гл.622) относительно раздела 161 предыдущего «Закона о компаниях Гонконга» (гл.32)

	Год, закончившийся 31 декабря 2014		
	Вознаграждение директорам	Заработная плата, прочие выплаты, бонусы в натуральной форме	Итого
	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Исполнительные директора (прим.(d))			
Олег Дерипаска	-	1 761	1 761
Владислав Соловьев	-	4 196	4 196
Вера Курочкина	-	1 236	1 236
Сталбек Мишаков	-	3 294	3 294
Неисполнительные директора			
Максим Голдман	247	-	247
Дмитрий Афанасьев	214	-	214
Лен Блаватник	198	-	198
Айван Глайзенберг	247	-	247
Гульжан Молдажанова	222	-	222
Екатерина Никитина	230	345	575
Ольга Машковская	214	-	214
Кристоф Шарлье (прим. (a))	119	-	119
Даниэл Лесин Вулф (прим. (b))	128	-	128
Максим Соков (прим. (c))	75	1 876	1 951
Независимые неисполнительные директора			
Маттиас Варниг (Председатель)	474	-	474
Найджел Кенни	272	-	272
Филипп Лэйдер	331	-	331
Элси Льюнг	255	-	255
Марк Гарбер	263	-	263
	3 489	12 708	16 197

- (a) Кристоф Шарлье был снят с должности члена Совета директоров в июне 2014 года.
- (b) Даниэл Лесин Вулф был назначен на должность неисполнительного директора в июне 2014 года.

- (с) Максим Соков был снят с должности исполнительного директора и назначен на должность неисполнительного директора в августе 2014 года.
- (d) Компенсационные выплаты исполнительным директорам в форме акций относятся к долгосрочной программе поощрения сотрудников Группы (см. прим. 25 (b)). Справедливая стоимость компенсационных выплат сотрудникам в форме акций была признана как расходы на оплату труда в течение квалифицированного периода. 21 ноября 2014 года одна пятая акций, относящихся к долгосрочной программе поощрения сотрудников, были распределены следующим образом:

	Кол-во акции к распределению	Кол-во акций, квалифицированны х на 21 ноября 2014 года	Стоимость квалифициро ванных акций тыс долл. США
Владислав Соловьев	1 311 629	262 326	226
Вера Курочкина	354 346	70 869	61

Год, закончившийся 31 декабря 2013			
	Заработная плата, прочие выплаты, бонусы в		Итого
	Вознаграждение директорам	натуральной форме	
	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Исполнительные директора (прим.(g))			
Олег Дерипаска	-	2 233	2 233
Владислав Соловьев	-	3 211	3 211
Вера Курочкина	-	728	728
Сталбек Мишаков (прим. (a))	-	4 731	4 731
Максим Соков	-	19 104	19 104
Неисполнительные директора			
Максим Голдман	223	-	223
Дмитрий Афанасьев	204	-	204
Лен Блаватник	200	-	200
Айван Глайзенберг	235	-	235
Дмитрий Юдин (прим. (b))	91	-	91
Александра Бурико (прим. (c))	55	125	180
Екатерина Никитина (прим. (d))	116	145	261
Кристоф Шарлье	235	-	235
Ольга Машковская	53	-	53
Артем Волынец (прим. (b))	134	-	134
Гульжан Молдажанова	211	-	211
Вадим Гераскин (прим. (b))	84	-	84
Независимые неисполнительные директора			
Маттиас Варниг (Председатель)	456	-	456
Найджел Кенни	258	-	258
Филипп Лэйдер	321	-	321
Элси Льюнг	237	-	237
Марк Гарбер (прим. (d))	142	-	142
Барри Чьюнг (прим. (f))	118	-	118
	3 373	30 277	33 650

- (a) Сталбек Мишаков, Советник Генерального директора, был назначен на должность члена Совета директоров в августе 2013 года.
- (b) Дмитрий Юдин, Артем Волынец и Вадим Гераскин были сняты с должностей членов Совета директоров в июне 2013 года.
- (c) Александра Бурико была назначена на должность неисполнительного директора в июне 2013 года и была снята с должности члена Совета директоров в октябре 2013 года.

- (d) Екатерина Никитина и Марк Гарбер были назначены на должности членов Совета директоров в июне 2013 года.
- (e) Ольга Машковская была назначены на должность члена Совета директоров в октябре 2013 года.
- (f) Барри Чьюнг были снят с должности члена Совета директоров в мае 2013 года.
- (g) Компенсационные выплаты исполнительным директорам в форме акций относятся к долгосрочной программе поощрения сотрудников Группы (см. прим. 25 (b)). Справедливая стоимость компенсационных выплат сотрудникам в форме акций была признана как расходы на оплату труда в течение квалифицированного периода. 21 ноября 2013 года одна третья акций, относящихся к долгосрочной программе поощрения Генерального директора компании и одна пятая акций, относящихся к долгосрочной программе поощрения сотрудников, были распределены следующим образом:

	Кол-во акции к распределению	Кол-во акций, квалифицирова нных на 21 ноября 2012 года	Стоимость квалифицирова нных акций тыс долл. США
Олег Дерипаска	1 669 065	417 266	139
Владислав Соловьев	1 311 629	262 326	87
Вера Курочкина	354 346	70 869	24
Максим Соков	401 596	80 319	27

Вознаграждение исполнительных директоров, раскрытое выше, включает в себя полученные компенсации и выплаты с даты назначения и/или за период до снятия с должности члена Совета директоров.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности директорам, являющимся также менеджментом Компании, не раскрыты, так как данные суммы не значительны для представленных периодов. Выплаты по увольнению неисполнительным директорам не предусмотрены.

11 Сотрудники с наибольшим вознаграждением

Из пяти сотрудников с наибольшим вознаграждением двое занимали должность директоров в течение 2013 г., суммы их вознаграждений раскрыты в примечании 10. Общие суммы вознаграждений других сотрудников приведены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Заработные платы и бонусы (*)	33 790	32 499

(*)Заработные платы и бонусы включают в себя долгосрочную программу поощрения на основе компенсационных выплат в виде акций (см. прим. 25(b)) за 2014 год и 2013 год.

Вознаграждения прочих сотрудников указаны в следующих категориях:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Количес- во человек	Количес- во человек
HK\$ 34,000,001-HK\$ 34,500,000 (US\$ 4,350,001 – US\$ 4,450,000)	1	-
HK\$ 40,500,001-HK\$ 41,000,000 (US\$ 5,200,001 – US\$ 5,300,000)	-	1
HK\$ 45,500,001-HK\$ 46,000,000 (US\$ 5,900,001 – US\$ 6,000,000)	1	-
HK\$ 51,500,001-HK\$ 52,000,000 (US\$ 6,600,001 – US\$ 6,700,000)	1	1
HK\$ 62,000,001-HK\$ 62,500,000 (US\$ 8,000,001 – US\$ 8,100,000)	-	1
HK\$ 64,000,001-HK\$ 64,500,000 (US\$ 8,250,001 – US\$ 8,350,000)	1	-
HK\$ 65,500,001-HK\$ 66,000,000 (US\$ 8,400,001 – US\$ 8,500,000)	1	-
HK\$ 97,000,001-HK\$ 97,500,000 (US\$ 12,500,001 – US\$ 12,600,000)	-	1

В представленные периоды данным сотрудникам не производилось выплат за присоединение к Группе или компенсаций за отставку.

Выплаты по прекращению трудовой деятельности сотрудникам с наибольшим вознаграждением не раскрыты, так как данные суммы незначительны для представленных периодов.

12 Дивиденды

За 2014 и 2013 гг. Компания не объявляла и не выплачивала дивиденды.

У Компании существуют внешние ограничения по капиталу (смотри примечание 31(f)).

13 Прибыль/(убыток), причитающаяся акционерам Компании

Прибыль, причитающийся акционерам Компании, включает в себя прибыль в размере 6 734 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2014 (за 2013 год: убыток в размере 2 629 млн долл.), что соответствует финансовой отчетности Компании.

14 Убыток на акцию

В основе расчета базового убытка на акцию лежат убыток, причитающийся владельцам обыкновенных акций Компании, и средневзвешенное количество акций, выпущенных за периоды, закончившиеся 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013.

Средневзвешенное количество акций:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15 193 014 862	15 193 014 862
Эффект от приобретения акций к распределению	(4 330 505)	(2 228 639)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 188 684 357	15 190 786 223
Убыток за отчетный год, млн долл. США	(91)	(3 322)
Убыток на акцию, долл. США	(0,006)	(0,219)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 и 2013 гг., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

15 Основные средства

Млн долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Прочие	Добывающие активы	Незавершенное строительство	Итого
Балансовая стоимость							
Остаток на 1 января 2013	3 814	6 040	1 998	144	689	1 469	14 154
Поступления	1	3	157	26	9	371	567
Выбытия	(11)	(47)	(10)	(2)	(1)	(17)	(88)
Перемещения	39	142	4	-	11	(196)	-
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(58)	(50)	(28)	(1)	(40)	(29)	(206)
Остаток на 31 декабря 2013	3 785	6 088	2 121	167	668	1 598	14 427
Остаток на 1 января 2014	3 785	6 088	2 121	167	668	1 598	14 427
Поступления	1	1	143	2	12	318	477
Приобретения	1	4	-	-	-	1	6
Выбытия	(13)	(54)	(111)	(3)	(35)	(15)	(231)
Перемещения	26	181	4	1	29	(241)	-
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(328)	(288)	(77)	(6)	(217)	(202)	(1 118)
Остаток на 31 декабря 2014	3 472	5 932	2 080	161	457	1 459	13 561
Амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2013	1 869	4 052	1 501	115	672	492	8 701
Амортизация за отчетный год	86	260	169	13	1	-	529
Убыток от обесценения	185	161	77	24	14	761	1 222
Выбытия	(5)	(30)	(7)	(1)	-	-	(43)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(32)	(33)	(21)	(2)	(40)	(21)	(149)
Остаток на 31 декабря 2013	2 103	4 410	1 719	149	647	1 232	10 260
Остаток на 1 января 2014	2 103	4 410	1 719	149	647	1 232	10 260
Амортизация за отчетный год	77	221	160	7	3	-	468
Убыток от обесценения	12	32	6	-	34	12	96
Выбытия	(7)	(39)	(102)	(3)	(35)	-	(186)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(287)	(208)	(135)	(6)	(215)	(179)	(1 030)

Млн долл. США	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Электро- лизеры	Прочие	Добываю- щие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Остаток на 31 декабря 2014	1 898	4 416	1 648	147	434	1 065	9 608
<i>Остаточная стоимость</i>							
На 31 декабря 2013	1 682	1 678	402	18	21	366	4 167
На 31 декабря 2014	1 574	1 516	432	14	23	394	3 953

Амортизация в размере 421 млн долл. США (за 2013 г.: 478 млн долл. США) была включена в состав себестоимости продукции, 6 млн долл. США (за 2013 г.: 8 млн долл. США) – коммерческих расходов, 18 млн долл. США (за 2013 г.: 19 млн долл. США) – административных расходов.

В течение 2014 и 2013 гг. Компания не капитализировала расходы по процентам в связи с приостановкой реализации строительных проектов в результате финансового кризиса.

В состав незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. включены авансы поставщикам основных средств в сумме 20 млн долл. США и 23 млн долл. США, соответственно.

(а) Обесценение

Руководство Группы проанализировало балансовую стоимость нефинансовых активов Группы на отчетную дату для того, чтобы установить наличие возможных индикаторов обесценения. Руководство установило несколько факторов, включая снижающиеся цены на алюминий и закрытие производственных мощностей в отрасли, которые сигнализировали о том, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные потоки, может быть подвергнут обесценению.

Для целей тестирования на предмет обесценения возмещаемая стоимость каждой единицы, генерирующей денежные потоки, была определена путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых потоков денежных средств для данной единицы.

Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения, руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, не подлежит признанию в данной финансовой отчетности.

Возмещаемая стоимость ряда единиц, генерирующих денежные потоки, участвовавших в тестировании, демонстрирует наибольшую чувствительность к изменениям прогнозных цен на алюминий, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения в 2013 году, руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, подлежит признанию в данной финансовой отчетности в отношении Тайшетского алюминиевого завода, алюминиевого завода Kubikenborg Aluminium и Кремний в суммах 680 млн долл. США, 125 млн долл. США и 57 млн долл. США, соответственно.

Доналоговые ставки дисконтирования, примененные к Тайшетскому алюминиевому заводу, Кубалу и Кремнию, составили 18,61%, 12,20% и 13,60% соответственно, оцененные в номинальном выражении на основе средневзвешенной средней стоимости капитала отрасли.

Возмещаемая стоимость ряда единиц, генерирующих денежные потоки, участвовавших в тестировании, демонстрирует наибольшую чувствительность к изменениям прогнозных цен

на алюминий, обменных курсов, применимых ставок дисконтирования и, в отношении Тайшетского алюминиевого завода, ожидаемого срока завершения строительства завода и периода, необходимого для выхода на полную производственную мощность.

Дополнительно, руководство Группы выделило некоторые отдельные активы, стоимость которых была признана невозмещаемой на сумму 96 млн долл. на 31 декабря 2014 г. (на 31 декабря 2013 г. 360 млн долл. США, включая 115 млн долл. США обесценения, непосредственно относящегося к закрытию заводов ОАО СУАЛ в 2014 г. и 32 млн долл. США, относящихся к закрытию прочих заводов Группы). Данные активы были обесценены в полном размере. За исключением этого не произошло дополнительного обесценения, а также не требуется восстановления убытков от обесценения, признанных в предыдущие периоды.

(b) Залоговое обеспечение

На 31 декабря 2014 г. балансовая стоимость основных средств, находящихся в залоге в обеспечение полученных займов и кредитов, составляла 600 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г.: 288 млн долл. США), см. прим. 26 и 29.

(c) Остаточная стоимость земли и зданий

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Имущество, находящееся в собственности и аренде		
На территории РФ		
в собственности	1 404	1 505
в краткосрочной аренде	22	22
в среднесрочной аренде	7	7
За пределами РФ		
в собственности	141	148
	1 574	1 682
В том числе		
Земля и здания	1 574	1 682

В указанные выше цифры включена земля, удерживаемая на правах долгосрочной аренды в РФ, которая составляет 29 млн долл. США и 29 млн долл. США на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., соответственно. Группа не имеет земли и зданий в Гонконге.

16 Нематериальные активы

	Гудвилл	Прочие нематериальные активы	Итого
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Стоимость			
Остаток на 1 января 2013	4 016	510	4 526
Поступления	-	15	15
Выбытия	-	(1)	(1)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(170)	(1)	(171)
Остаток на 31 декабря 2013	3 846	523	4 369
Остаток на 1 января 2014	3 846	523	4 369
Поступления	-	14	14
Выбытия	-	(2)	(2)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(916)	(7)	(923)
Остаток на 31 декабря 2014	2 930	528	3 458
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток на 1 января 2013	(67)	(408)	(475)
Обесценение	(382)	-	(382)
Амортизация за год	-	(15)	(15)
Остаток на 31 декабря 2013	(449)	(423)	(872)
Остаток на 1 января 2014	(449)	(423)	(872)
Обесценение	-	-	-
Амортизация за год	-	(14)	(14)
Остаток на 31 декабря 2014	(449)	(437)	(886)

	Гудвилл	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Остаточная стоимость			
На 31 декабря 2013	3 397	100	3 497
На 31 декабря 2014	2 481	91	2 572

(a) Амортизация

Амортизационные отчисления включаются в себестоимость в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(b) Гудвилл

Возникновение гудвилла в основном связано с образованием Группы в 2000 году и приобретением дополнительной 25% доли участия в Группе ее контролирующим акционером в 2003 году. Поступления гудвилла и прочих нематериальных активов в 2007 году связаны с приобретением СУАЛа и компаний Гленкор.

(c) Тестирование обесценения гудвилла

Для целей проверки на предмет обесценения полная сумма гудвилла была отнесена на сегмент Группы - «Алюминиевый сегмент». Данный сегмент представляет собой самый нижний уровень внутри Группы, на котором гудвилл отслеживается для внутренних управленческих целей. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, определенную путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от продолжающейся эксплуатации заводов данного сегмента Группы.

На 31 декабря 2014 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2013, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2014 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,6 млн метрических тонн первичного алюминия, 7,4 млн метрических тонн глинозема и 12,4 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 2 010 долл. США за метрическую тонну первичного алюминия в 2015 г., 2 127 долл. США – в 2016 г., 2 203 долл. США – в 2017 г., 2 270 долл. США – в 2018 г., 2 313 долл. США – в 2019 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 59,60 руб. за 1 долл. США в 2015 г., 55,60 руб. за 1 долл. США в 2016 г., 53,20 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 51,20 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 49,30 руб. за 1 долл. США в 2019 г. При

определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4,9% – 11,8% в рублях и 1,5% - 2,5% в долларах США;

- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 16,2%.
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,1%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 17%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 5%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 6%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2014 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2013 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы по сравнению с предыдущим периодом и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2013 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,7 млн метрических тонн первичного алюминия, 7,4 млн метрических тонн глинозема и 11,6 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 1 865 долл. США за метрическую тонну первичного алюминия в 2014 г., 2 016 долл. США – в 2015 г., 2 107 долл. США – в 2016 г., 2 171 долл. США – в 2017 г., 2 246 долл. США – в 2018 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 33,40 руб. за 1 долл.

США в 2014 г., 34,30 руб. за 1 долл. США в 2015 г., 34,90 руб. за 1 долл. США в 2016 г., 36,60 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 36,70 руб. за 1 долл. США в 2018 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4,1% – 5,6% в рублях и 2,2% - 2,5% в долларах США;

- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 12%.
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,5%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижения прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к полному обесценению гудвилла в размере 3 397 млн долл. США;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 31%, и это приведет к дополнительному обесценению в размере 1 058 млн долл. США;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 32%, и это приведет к дополнительному обесценению в размере 1 080 млн долл. США.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2013 г. обесценение в размере 382 млн долл. США должно быть отражено в консолидированной отчетности.

17 Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

24 апреля 2013 года Группой была завершена сделка по продаже акций Crispian Investments Limited за денежное вознаграждение в размере 620 млн долл. США.

В момент продажи Компания переклассифицировала относящиеся к проданным акциям 234 млн долл. США накопленных убытков из отчета об изменениях в капитале в отчет о прибылях и убытках. Сумма состоит из 230 млн долл. накопленных убытков от пересчета операций в валюту представления отчетности и 4 млн долл. прочих убытков, накопленных в то время, когда акции учитывались как часть инвестиций в зависимую компанию.

18 Инвестиции в зависимые компании

	31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало года	8 175	9 673
Доля Группы в прибыли и прочих доходах и расходах относящихся к зависимым компаниям	500	84
Дивиденды полученные	(932)	(845)
Доля Группы в совокупной прибыли	10	(17)
Результат пересчета операций в иностранной валюте	(3 283)	(720)
Остаток на конец года	4 470	8 175
Гудвилл отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях	2 863	4 801

Ниже приведен список зависимых компаний, которые преимущественно повлияли на результаты или активы Группы.

Название зависимой компании	Организа- ционная форма	Место регистра- ции и дея- тельности	Детали выпущенного и полностью оплаченного капитала	Доля участия		Основ- ная деятель- ность
				Эффектив- ная доля участия Группы	Номинал ная доля участия Группы	
ОАО «ГМК Норильский Никель»	Акционерное общество	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальной стоимостью 1 рубль	27,82%	27,82%	Производ- ство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Акционерное Общество	Австралия	2 212 000 акций, номинальной стоимостью 2 австралийских доллара	20%	20%	Производ- ство глинозема на давальчес- ком сырье

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2014, представлен ниже:

	ОАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Прочие	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Долгосрочные активы	4 987	7 464	493	676	2	-
Краткосрочные активы	1 582	5 685	37	190	-	-
Долгосрочные обязательства	(1 820)	(6 174)	(111)	(269)	-	-
Краткосрочные обязательства	(608)	(2 182)	(92)	(455)	-	-
Чистые активы	4 141	4 793	327	142	2	-

	ОАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Прочие	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Выручка	3 302	11 869	153	766	-	-
Прибыль от продолжающейся деятельности	515	2 003	(14)	4	-	-
Прочий совокупный убыток	(3 243)	(3 519)	(30)	(13)	-	-
Итого совокупная прибыль	(2 728)	(1 516)	(44)	(9)	-	-

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2013, представлен ниже:

	ОАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Прочие	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Долгосрочные активы	8 707	12 289	563	711	2	-
Краткосрочные активы	1 806	6 492	37	231	-	-
Долгосрочные обязательства	(1 959)	(6 325)	(124)	(269)	-	-
Краткосрочные обязательства	(753)	(2 706)	(105)	(521)	-	-
Чистые активы	7 801	9 750	371	152	2	-

	ОАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Прочие	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Выручка	3 196	11 489	168	838	-	-
Прибыль от продолжающейся деятельности	105	765	(21)	(26)	-	-
Прочий совокупный убыток	(675)	(958)	(61)	(20)	(1)	-
Итого совокупная прибыль	(570)	(193)	(82)	(46)	(1)	-

(а) ОАО «ГМК Норильский Никель»

Балансовая стоимость и рыночная стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. были следующими:

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Балансовая стоимость	4 141	7 801
Рыночная стоимость (а)	6 388	7 261

- а) Рыночная стоимость определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.

На 31 декабря 2014 г. возмещаемая стоимость инвестиций была определена на основе базовой стоимости в использовании своих предприятий на основе следующих основных допущений:

- Долгосрочные прогнозы товарных цен на никель, медь и другие побочные продукты, являются оценками руководства, основанными на их опыте на конкретных товарных рынках по состоянию на дату проведения проверки на предмет обесценения, и находятся в диапазоне внешних рыночных прогнозов. Цены были использованы следующим образом:

Металл	Ед.изм.	2015	2016	2017	2018	2019
Никель	Долл. США/тонну	19 499	21 067	22 039	22 600	21 753
Медь	Долл. США/тонну	6 749	6 998	7 246	7 335	7 270
Платина	Долл. США/унцию	1 365	1 524	1 626	1 664	1 670
Палладий	Долл. США/унцию	853	905	920	901	873

- Общий объем производства был основан на существующих уровнях производства на 2013 год, скорректированных на темпы роста 1,5-3,0% в год.

- Номинальные валютные обменные курсы, применяемые для преобразования операционных расходов, выраженных в российских рублях в доллары США, были 59,6 руб. за 1 долл. США в 2015 году, 55,6 руб за 1 долл. США в 2016 году, 53,2 руб. за 1 долл. США в 2017 году, 51,2 руб. за 1 долл. США в 2018 году, 49,3 руб. за 1 долл. США в 2019 году и последующие годы. При определении возмещаемой стоимости были использованы показатели инфляции 4,9% - 11,8% в рублях и 1,5% - 2,5% в долл. США

Ставка дисконтирования до налогообложения была использована в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала и составила 16,7%.

Исходя из результатов теста на обесценение, руководство Группы пришло к выводу, что нет оснований для признания дальнейшего обесценения. Значения, присвоенные основным допущениям и оценкам, которые использовались для измерения возмещаемой стоимости единицы, не противоречили внешним источникам информации и историческим данным. Руководство считает, что значения, присвоенные основным допущениям и оценкам, наиболее реалистично отражают будущие тенденции. Результаты теста на обесценение оказались не чувствительны и не будут меняться при 5%-ном уменьшении в прогнозируемом уровне цен на основные металлы или при 1%-ном увеличении ставки дисконтирования.

На 31 декабря 2013 возмещаемая стоимость инвестиций была определена на основе базовой стоимости в использовании своих предприятий на основе следующих основных допущений:

- Долгосрочные прогнозы товарных цен на никель, медь и другие побочные продукты, являются оценками руководства, основанными на их опыте на конкретных товарных рынках по состоянию на дату проведения проверки на предмет обесценения, и находятся в диапазоне внешних рыночных прогнозов. Цены были использованы следующим образом:

Металл	Ед.изм.	2014	2015	2016	2017	2018
Никель	Долл. США/тонну	15 043	16 671	18 197	19 348	20 061
Медь	Долл. США/тонну	6 962	6 941	7 071	7 143	7 210
Платина	Долл. США/унцию	1 559	1 687	1 775	1 839	1 880
Палладий	Долл. США/унцию	782	837	824	843	856

- Общий объем производства был основан на существующих уровнях производства на 2012 год, скорректированных на темпы роста 1,5-3,0% в год.
- Номинальные валютные обменные курсы, применяемые для преобразования операционных расходов, выраженных в российских рублях в доллары США, были 33,4 руб. за 1 долл. США в 2014 году, 34,3 руб за 1 долл. США в 2015 году, 34,9 руб. за 1 долл. США в 2016 году, 36,6 руб. за 1 долл. США в 2017 году, 36,7 руб. за 1 долл. США в 2018 году и последующие годы. При определении возмещаемой стоимости были использованы показатели инфляции 4,1% - 5,6% в рублях и 2,2% - 2,5% в долл. США

Ставка дисконтирования после налогообложения была использована в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,4%.

Исходя из результатов теста на обесценение, руководство Группы пришло к выводу, что нет оснований для признания дальнейшего обесценения. Значения, присвоенные основным допущениям и оценкам, которые использовались для измерения возмещаемой стоимости единицы, не противоречили внешним источникам информации и историческим данным.

Руководство считает, что значения, присвоенные основным допущениям и оценкам, наиболее реалистично отражают будущие тенденции. Результаты теста на обесценение оказались не чувствительны и не будут меняться при 5%-ном уменьшении в прогнозируемом уровне цен на основные металлы или при 1%-ном увеличении ставки дисконтирования.

19 Инвестиции в совместные предприятия

У Группы имеются следующие инвестиции в совместные предприятия:

	31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало года	585	1 156
Доля Группы в прибыли/(убытках)	36	(551)
Корректировка на обязательство по гарантии	-	100
Дивиденды полученные	(43)	(63)
Результат от пересчета операций в иностранной валюте	(169)	(57)
Остаток на конец года	409	585

Ниже приводятся детали по инвестициям Группы в совместные предприятия:

Название совместного предприятия я	Организа- ционная форма	Место регистра- ции деятель- ности	Детали выпу- щенного и полностью оплаченного капитала	Доля участия		Основ- ная деятель- ность
				Эффек- тивная доля участия Группы	Номи- нальная доля участия Группы	
ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Акционер- ное общество	Российская Федерация / Казахстан	18 150 акций, 1 евро	50%	50%	Добыча угля
Проект БЭМО	Акционер- ное общество	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited – 10 000 акций, 1,71 евро; BALP Limited – 10 000 акций, 1,71 евро	50%	50%	Производство электроэнерг ии/алюминия – незавершенн ое строительств о
МегаБизнес Альянс Б.В. и ее компании	Акционер- ное общество	Нидерланды / Российская Федерация / Казахстан	18 000 акций, 1 евро	50%	50%	Транспорт- ный бизнес
North United Aluminium	Акционер- ное общество	Китай	170 375 940 китайских юаней	33%	33%	Торговля алюминием, сплавами
Волхор	Акционер- ное общество	Кипр, Российская Федерация	1 000 акций, 1 евро	50%	50%	Продукция для автомобиль- ного рынка

Ниже приведена суммарная финансовая информация в сумме эффективной доли Группы по совместно контролируемым компаниям Группы, основанная на их консолидированной отчетности на 31 декабря 2014 г. (млн долл. США):

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Долгосрочные активы	239	472	43	754
Краткосрочные активы	48	36	174	258
Долгосрочные обязательства	(57)	(270)	(14)	(341)
Краткосрочные обязательства	(51)	(565)	(172)	(788)
Чистые активы	179	(327)	31	(117)

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Выручка	261	88	804	1 153
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	27	4	5	36
Прочая совокупная прибыль	(33)	(137)	1	(169)
Общая совокупная прибыль	(6)	(133)	6	(133)

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	8	14	41	63
Краткосрочные финансовые обязательства	(19)	(534)	(14)	(567)
Долгосрочные финансовые обязательства	(15)	(241)	(5)	(261)
Износ и амортизация	(20)	(21)	(3)	(44)
Финансовые доходы	-	1	-	1
Финансовые расходы	(3)	(6)	(2)	(11)
Налог на прибыль	(10)	(3)	(2)	(15)

Ниже приведена суммарная финансовая информация в сумме эффективной доли Группы по совместно контролируемым компаниям Группы, основанная на их консолидированной отчетности на 31 декабря 2013 г. (млн долл. США):

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Долгосрочные активы	290	863	49	1 202
Краткосрочные активы	55	37	245	337
Долгосрочные обязательства	(77)	(829)	(17)	(923)
Краткосрочные обязательства	(49)	(47)	(244)	(340)
Чистые активы	219	24	33	276

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Выручка	325	70	908	1 303
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	35	(505)	19	(451)
Прочая совокупная прибыль	(4)	(53)	-	(57)
Общая совокупная прибыль	31	(558)	19	(508)

	ТОО «Богатырь Комир» и торговые компании	Проект БЭМО	Прочие	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	7	8	47	62
Краткосрочные финансовые обязательства	(16)	-	(38)	(54)
Долгосрочные финансовые обязательства	(26)	(800)	(7)	(833)
Износ и амортизация	(23)	(19)	(4)	(46)
Финансовые доходы	-	1	-	1
Финансовые расходы	(3)	(1)	(2)	(6)
Налог на прибыль	(10)	3	(5)	(12)

Проект БЭМО

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две генерирующие денежные единицы – Богучанский Алюминиевый Завод («БоАЗ») и Богучанскую Гидроэлектростанцию («БоГЭС»). Возмещаемая стоимость для каждой единицы была определена путем дисконтирования ожидаемых чистых денежных потоков.

На 31 декабря 2014 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и электроэнергии и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2013, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения инвестиции в проект БЭМО по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Ставки дисконтирования до налогообложения, примененные к БоАЗу и БоГЭС, составили, соответственно, 17,2% и 21,5%, оцененные в номинальном выражении на основе средневзвешенной средней стоимости капитала отрасли.

Возмещаемая стоимость тестируемых денежных единиц чувствительна к изменениям прогнозных цен на алюминий и электричество, курсов обмена валют, применяемых ставок дисконтирования. На возмещаемую стоимость БоАЗа существенное влияние оказывают ожидания по срокам завершения строительства и выхода на проектный уровень производства.

В результате тестирования инвестиции в проект БЭМО на предмет обесценения менеджмент не идентифицировал дополнительного обесценения, а также восстановления убытков от обесценения, признанных в предыдущие периоды.

На 31 декабря 2014 г. убыток в размере 375 млн долл. США, относящийся к обесценению БоАЗа, не был признан по причине того, что инвестиция Группы в БоАЗ уже была списана до нулевого значения ранее.

Доля Группы в убытках от совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2013, включает в себя 600 млн долл. США убытков от обесценения основных средств, принадлежащих предприятиям проекта БЭМО.

К дисконтируемым денежным потокам БоАЗ и БоГЭС были применены доналоговые ставки, 15,5% и 18% соответственно. Ставки рассчитывались исходя из средневзвешенной стоимости капитала для предприятий отрасли.

Возмещаемая стоимость тестируемых денежных единиц чувствительна к изменениям прогнозных цен на алюминий и электричество, курсов обмена валют, применяемых ставок дисконтирования. На возмещаемую стоимость БоАЗа существенное влияние оказывают ожидания по срокам завершения строительства и выхода на проектный уровень производства.

Группа признала убытки от обесценения в отношении предприятий проекта БЭМО, скорректировав балансовые стоимости инвестиций в них, в размере, не превышающем эти балансовые стоимости. Убытки от обесценения в составе результата от совместных предприятий, относящиеся к БоГЭС и БоАЗ, составили 352 млн долл. США и 248 млн долл. США, соответственно. Убыток, относящийся к БоАЗ, был признан в размере инвестиции в тестируемую единицу, сумма непризнанного убытка на 31 декабря 2013 года составила 309 млн долл. США.

20 Инвестиции в дочерние компании

Компания

	31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Некотируемые акции, учитываемые по исторической стоимости	29 369	27 529
За вычетом: обесценения	(7 681)	(12 482)
	21 688	15 047

Более подробная информация по основным дочерним компаниям раскрыта в примечании 35 к данной финансовой отчетности. Уменьшение суммы убытков от обесценения инвестиций Компании в дочерние общества связано с частичным восстановлением обесценения, признанного по дочерним компаниям в предыдущие периоды.

21 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим временным разницам:

Млн долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2013
Основные средства	27	31	(569)	(534)	(542)	(503)
Запасы	42	38	(1)	(1)	41	37
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	19	-	(1)	6	18
Обязательства по производным финансовым инструментам	33	4	(9)	(4)	24	-
Убытки переносимые на будущие периоды	29	134	-	-	29	134
Прочее	70	67	(86)	(82)	(16)	(15)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	207	293	(665)	(622)	(458)	(329)
Зачет по отложенному налогу	(150)	(150)	150	150	-	-
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	57	143	(515)	(472)	(458)	(329)

(b) Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года

Млн долл. США	1 января 2013	Отражено в составе отчета о прибылях/ убытках	Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31 декабря 2013
Основные средства	(513)	10	-	(503)
Запасы	18	20	(1)	37
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4	14	-	18
Обязательства по производным финансовым инструментам	6	(6)	-	-
Убытки переносимые на будущие периоды	109	25	-	134
Прочие	(45)	37	(7)	(15)
Итого	(421)	100	(8)	(329)

Млн долл. США	1 января 2014	Отражено в составе отчета о прибылях/ убытках	Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31 декабря 2014
Основные средства	(503)	(39)	-	(542)
Запасы	37	4	-	41
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	(12)	-	6
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	24	-	24
Убытки переносимые на будущие периоды	134	(65)	(40)	29
Прочие	(15)	(1)	-	(16)
Итого	(329)	(89)	(40)	(458)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие сроки:

Год истечения срока	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
От 6 до 10 лет	20	117
От 2 до 5 лет	9	17
	29	134

(с) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны по следующим статьям:

	<u>31 декабря</u> 2014	<u>31 декабря</u> 2013
	<u>Млн долл.</u> <u>США</u>	<u>Млн долл.</u> <u>США</u>
Временные разницы, принимаемые к налоговому учету	692	665
Налоговый убыток прошлых лет	529	545
	1 221	1 210

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении данных статей, так как отсутствует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой в полной мере могут быть реализованы отложенные налоговые активы Группы в будущем. Налоговые убытки истекают в следующие сроки:

	<u>31 декабря</u> 2014	<u>31 декабря</u> 2013
	<u>Млн долл.</u> <u>США</u>	<u>Млн долл.</u> <u>США</u>
Год истечения срока		
без истечения срока	440	412
От 6 до 10 лет	66	104
От 2 до 5 лет	20	27
До 1 года	3	2
	529	545

(d) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Накопленная прибыль дочерних предприятий, по которым распределение дивидендов облагается налогом, составляла 1 249 млн долл. США и 2 127 млн долл. США на 31 декабря 2014 и 2013 гг, соответственно; по ним не был начислен отложенный налог, поскольку выплата прибыли была заменена реинвестированием средств, и в результате, эти суммы рассматриваются как постоянная инвестиция. Невозможно было определить сумму временных разниц по инвестициям в дочерние компании, где Группа может контролировать срок восстановления временных разниц. Восстановление разниц не ожидается в обозримом будущем. По другим дочерним предприятиям Группы, включая компании-трейдеры, распределение дивидендов не является предметом налогообложения.

(е) Текущий налог на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении относится к:

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Налог на прибыль к уплате/(возмещению) на начало года	8	(2)
Начисление налога на прибыль за год	149	181
Налог на прибыль уплаченный	(93)	(136)
Налог на дивиденды	(62)	(43)
Разницы от пересчета иностранной валюты	24	8
	<u>26</u>	<u>8</u>
Относится к:		
Налог на прибыль к уплате	41	15
Налог на прибыль – авансовый платеж (прим. 23)	(15)	(7)
Налог на прибыль – нетто	<u>26</u>	<u>8</u>

22 Запасы

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Сырье и материалы	986	1 035
Незавершенное производство	625	811
Готовая продукция и товары для перепродажи	680	708
	<u>2 291</u>	<u>2 554</u>
Резерв под обесценение запасов	(293)	(306)
	<u>1 998</u>	<u>2 248</u>

Запасы по состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг. учитываются по первоначальной стоимости.

Запасы балансовой стоимостью 3 млн долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2014 г. (на 31 декабря 2013 г.: 16 млн долл. США), см. прим. 26.

Запасы балансовой стоимостью 123 млн долл. США заложены под обеспечение торговых договоров по состоянию на 31 декабря 2014 г. (на 31 декабря 2013 г.: 113 млн долл. США).

Расшифровка суммы запасов, отраженной в расходах:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Балансовая стоимость проданных запасов	6 826	7 944
Списание запасов	(8)	38
Запасы, включенные в реструктуризацию долга	-	170
	6 818	8 152

23 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Группа	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	167	180
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(18)	(45)
Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	149	135
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	61	44
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	43	34
<i>Обесценение</i>	-	(8)
<i>Чистая торговая дебиторская задолженность компаний, оказывающих существенное влияние</i>	43	26
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	14	5
<i>Зависимые компании</i>	4	13
НДС к возмещению	219	351
Убыток от обесценения НДС	(31)	(35)
Чистая сумма НДС	188	316
Авансы, выданные третьим сторонам	85	134
Убыток от обесценения авансов	(4)	(3)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	81	131
Авансы, выданные связанным сторонам, включая:	66	68
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	-
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	3	2
<i>Зависимые компании</i>	61	66

Авансовые платежи	21	20
Авансовые платежи по налогу на прибыль	15	7
Авансовые платежи по прочим налогам	27	19
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	73	82
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(14)	(25)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	59	57
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	19	20
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	5	8
<i>Зависимые компании</i>	14	12
	686	817

Все суммы торговой и прочей дебиторской задолженности должны быть погашены или признаны в качестве расхода в течение одного года, либо они подлежат погашению по первому требованию.

Резервы по сомнительным долгам и безнадежные долги по торговой и прочей дебиторской задолженности, списанной в течении года, закончившегося 31 декабря 2014 года, составили 4 млн долл. США и 29 млн долл. США, соответственно (31 декабря 2013 года: 5 млн долл. США и 20 млн долл.).

(а) Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам

Торговая и прочая дебиторская задолженность включает торговую дебиторскую задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками возникновения по состоянию на отчетные даты:

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Текущая задолженность	193	135
Задолженность с платежами просроченными на 0 - 90 дней	11	37
Задолженность с платежами просроченными на 91 - 365 дней	5	5
Задолженность с платежами просроченными свыше 365 дней	1	2
Всего задолженность с просроченными платежами	17	44
	210	179

В среднем торговая дебиторская задолженность подлежит погашению в течение 60 дней с даты выставления соответствующих счетов. Текущая краткосрочная дебиторская задолженность возникла от различных покупателей и заказчиков, которые в прошлых отчетных периодах не допускали просрочек в ее погашении.

Торговая дебиторская задолженность, которая просрочена, но не обесценена, относится к покупателям, у которых хорошая кредитная история с Группой. Основываясь на прошлом опыте, руководство полагает, что необходимость в создании резерва под эти балансы отсутствует, поскольку нет существенных изменений в их кредитоспособности, и дебиторская задолженность считается полностью возмещаемой. У Группы нет поручительств под остатки этой торговой дебиторской задолженности. Кредитная политика Группы более детально раскрыта в примечании 31(е).

(b) Обесценение торговой дебиторской задолженности

Признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва в случае, когда Группа уверена в том, что возможность возмещения является низкой. Величина торговой дебиторской задолженности уменьшается на соответствующую ей сумму обесценения.

Далее в таблице приводится информация об изменениях величины резерва по сомнительной задолженности за периоды, представленные в настоящей консолидированной финансовой отчетности:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало года	(53)	(42)
Возврат обесценения	13	(13)
Списанные безнадежные долги	22	2
Остаток на конец года	(18)	(53)

На 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 18 млн долл. США и 53 млн долл. США, соответственно, была оценена как маловероятная к возмещению в ближайшее время, и, в соответствии с этим, был создан резерв на эти суммы.

У Группы не имеется никакого залогового обеспечения по приведенным остаткам.

Компания	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Прочая дебиторская задолженность	1 839	15

24 Денежные средства и их эквиваленты

Группа

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	184	423
Денежные средства на банковских счетах в рублях	16	10
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	39	39
Денежные средства в пути	3	1
Краткосрочные банковские депозиты	315	228
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств	557	701
Денежные средства с ограничением использования	13	15
	570	716

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года в остаток включены денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 13 млн долл. США и 15 млн долл. США соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Banca Nazionale Del Lavoro S.p.A.

Компания

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в балансе	13	247
	13	247

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года в остаток включены денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 12 млн долл. США и 14 млн долл. США, соответственно.

25 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал

	2014		2013	
	Долл. США	Кол-во акций	Долл. США	Кол-во акций
Обыкновенные акции на конец года, разрешенные к выпуску	200 млн	20 млрд	200 млн	20 млрд
Обыкновенные акции на 1 января	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862
Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции на конец года по 0,01 долл. США каждая	151 930 148	15 193 014 862	151 930 148	15 193 014 862

(b) Компенсационные выплаты в форме акций

На 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. Группа учитывала на балансе 2 700 950 и 4 299 796 собственных акций, купленных на рынке для программ поощрения сотрудников («Акции к распределению»). В течение года, закончившегося 31 декабря 2014, доверительный управляющий приобрел на открытом рынке 1 750 886 акций (2013: 7 751 604 акций). Из них в 2014 г. было распределено 2 006 218 штук в июле и 1 343 514 штук в ноябре (в июле и ноябре 2013: 2 065 261 и 2 221 494 штук соответственно). В течение года, закончившегося 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг., Группа признала дополнительные расходы на персонал в рамках программы поощрения сотрудников Группы в размере 1 млн долл. США и 4 млн долл. США, с соответствующим увеличением в капитале.

(c) Прочие резервы

Транзакция по приобретению Компании РУСАЛ Лимитед учитывалась как несущественное приобретение. Консолидированный уставный капитал и эмиссионный доход представляют собой только уставный капитал и эмиссионный доход Компании, уставной капитал и прочий оплаченный капитал РУСАЛ Лимитед до даты приобретения отражены в составе прочих резервов. Помимо этого, прочие резервы включают накопленные нереализованные актуарные прибыли и убытки по пенсионным планам с установленными выплатами работникам Группы, эффективную долю в накопленном чистом изменении справедливой стоимости хеджей денежных потоков, чистое изменение в справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков и долю в прочем совокупном доходе.

(d) Выплаты акционерам

В соответствии с Законом о Компаниях о. Джерси от 1991 г. Компания вправе распределять прибыль в любой момент в размере, определяемом Компанией. Прибыль распределяется за счет активов Компании, за исключением резерва на приобретение собственных акций и объявленного акционерного капитала, при условии, что в соответствии с Законом о Компаниях о. Джерси директора Компании выступят с официальным заявлением о кредитоспособности Компании на момент объявления о распределении прибыли. Выплаты дивидендов ограничены условиями кредитных соглашений.

(e) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв накопленных курсовых разниц включает все курсовые разницы, возникшие при пересчете данных финансовой отчетности зарубежных подразделений Группы. Резерв учитывается в соответствии с учетной политикой Группы, см. прим. 3(b).

(f) Отчет об изменениях в собственном капитале Компании с расшифровкой по статьям

Млн долл. США	Акцио- нерный капитал	Резервы	Всего
Остаток на 1 января 2013 года	152	6 060	6 212
Итого убыток за год	-	(2 629)	(2 629)
Остаток на 31 декабря 2013 года	152	3 431	3 583
Остаток на 1 января 2013 года	152	3 431	3 583
Итого прибыль за год	-	6 734	6 734
Остаток на 31 декабря 2013 года	152	10 165	10 317

26 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях заемных и кредитных средств Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в прим. 31(c)(ii) и 31(c)(iii), соответственно.

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	8 651	8 691
Обеспеченные займы от связанных сторон	196	-
	8 847	8 691
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	102	995
Необеспеченные банковские кредиты	-	183
Обеспеченные займы от связанных сторон	153	-
Начисленные проценты	48	56
	303	1 234

Условия и график погашения на 31 декабря 2014

	ВСЕГО	2015	2016	2017	2018	2019	Последующие года
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 5,75% *	2 178	-	674	674	830	-	-
Долл. США 3М Либор + 6,9% *	940	-	-	120	120	370	330
Евро 3М Еврибор + 5,75% *	178	-	55	55	68	-	-
Долл. США Либор + 5,45% *	4 167	-	-	-	-	518	3 649
Долл. США 3М Либор + 4,5%	60	-	60	-	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 6,5%	488	-	185	175	103	25	-
Долл. США 3М Либор + 4,15%	86	86	-	-	-	-	-
Евро 3М Либор + 6,5%	128	-	43	38	38	9	-
Рубли – Моспрайм + 4%	178	13	55	55	55	-	-
Долл. США стоимость фондов + 3,35%	3	3	-	-	-	-	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 10,9% *	347	-	-	-	-	43	304
	8 753	102	1 072	1 117	1 214	965	4 283
Обеспеченные займы от компании							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 4,95%	349	153	196	-	-	-	-
Итого	9 102	255	1 268	1 117	1 214	965	4 283
Начисленные проценты	48	-	-	-	-	-	-
Итого	9 150	255	1 268	1 117	1 214	965	4 283

*- включая маржу капитализации

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 36% + 1 акция СУАЛ
- 50% + 2 акции РУСАЛ Саяногорск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Братск
- 65% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 25,1% акций Хакасского Алюминиевого Завода
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited.
- 100% акций Aktivium Holding B.V.

Обеспечением по соглашению с Glencore AG является залог акций следующих компаний Группы:

- 100% shares of Limerick Alumina Refining Limited
- 75% shares of Aughunish Alumina Limited.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями зависимой компании:

- 27,8% акций Норильский Никель

Обеспечением по банковским кредитам также выступают следующие активы:

- основные средства, запасы, дебиторская задолженность балансовой стоимостью 526 млн. долл. США (на 31 декабря 2013 г. – ноль);
- запасы балансовой стоимостью 3 млн. долл. США (на 31 декабря 2013 г. – 16 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. в целях обеспечения нового соглашения с международными и российскими банками о синдицированном кредите на сумму 4,75 млрд. долл. США и мультивалютном кредите на сумму 400 млн долл. США была произведена уступка прав, в том числе всех прав денежного и не денежного требования, возникающих по результатам исполнения отдельных договоров купли-продажи между торговыми дочерними предприятиями Группы и конечными потребителями.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г. составила 9 346 млн. долл. США (на 31 декабря 2013 г. – 10 018 млн. долл. США).

26 февраля 2014 г. Группа и Сбербанк России заключили дополнительное соглашение к договору о невозобновляемой кредитной линии от 1 декабря 2011 г. с целью увеличить лимит на 2,4 миллиарда рублей («Дополнительный Лимит») с 18,3 миллиардов рублей до 20,7 миллиардов рублей для исполнения 3 марта 2014 г. опциона на продажу рублевых облигаций, выпущенных ОАО «Русал Братск» (серия 07).

В феврале 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с Glencore AG, согласно которому последний обязуется совершить предоплату одному из предприятий Группы в размере 400 млн долл. США в отношении поставок глинозема в 2014-2016 гг. Задолженность с учетом процентов, начисленных по ставке 3M Libor + 4,95%, будет зачитываться против задолженности Glencore AG за поставки глинозема, если таковые будут

иметь место. Согласно соглашению сторон стоимость поставки глинозема будет рассчитываться исходя из цены 40 долл. США за тонну в первые шесть месяцев и 286 долл. США за тонну в последующий период. Задолженность должна быть погашена в соответствии с графиком в период с 30 сентября 2014 по 31 декабря 2016.

В феврале 2014 года Группа заключила кредитное соглашение с Московским Кредитным Банком на сумму 2 млрд рублей (56 млн долл. США) со сроком погашения 1 год и процентной ставкой 10,4 годовых.

В марте 2014 года Группа рефинансировала кредитные средства Газпромбанка в размере 242,7 млн долл. США и 74,7 млн евро со сроком погашения 5 лет и процентной ставкой 3М Libor плюс 6,5% годовых.

В августе 2014 г. Компания получила 100% кредитных одобрений от всех кредиторов по предполагаемым изменениям к Договорам PXF на 4,75 млрд долл. США и 400 млн долл. США.

В соответствии с условиями Дополнения к Договорам PXF, выше обозначенные кредиты объединены в один из двух траншей:

- Транш А в сумме 2,56 млрд. долл. США подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, начиная с 12 января 2016 г., и со сроком окончательного погашения в декабре 2018 г.

Кредиты по траншу А будут облагаться процентами по ставке 3-месячной LIBOR плюс маржа (денежные средства + капитализация) на основании соотношения Общей суммы чистого долга к EBITDA, которое подлежит ежеквартальному пересмотру. Проценты будут уплачиваться ежеквартально.

Денежная маржа

Больше 4,5:1	4,50 процентов годовых
Больше 4:1, но менее или равно 4,5:1	4,25 процентов годовых
Больше 3,5:1, но менее или равно 4:1	4,00 процентов годовых
Больше 3:1, но менее или равно 3,5:1	3,60 процентов годовых
Меньше или равно 3:1	2,80 процентов годовых

Маржа капитализации

Больше 5:1	1,25 процентов годовых
Больше 4,5:1, но менее или равно 5:1	0,80 процентов годовых
Больше 4:1, но менее или равно 4,5:1	0,50 процентов годовых
Больше 3,5:1, но менее или равно 4:1	0,25 процентов годовых
Меньше или равно 3,5:1	0 процентов годовых

- Второй транш, состоящий из рефинансированной Кредитной линии В (Договор PXF'2011) в сумме 1 млрд долл. США, подлежит погашению ежеквартальными платежами, начиная с

30 января 2017 г., и со сроком окончательного погашения в декабре 2020 г. Первые восемь квартальных платежей составят 31,25 млн долл. США каждый, следующие восемь ежеквартальных платежей составят 93,75 млн долл. США каждый. Кредиты по второму траншу будут облагаться процентами по ставке 3 M LIBOR плюс 5,65% годовых денежными средствами плюс Маржа капитализации (в соответствии с Траншем А). Проценты подлежат уплате раз в квартал.

Необходимые изменения к кредитному соглашению со Сбербанком, в соответствии с дополнениями к Договорам PXF, были подписаны 25 августа 2014 г. («Сбербанк дополнительное соглашение»). В соответствии с дополнительным соглашением со Сбербанком заключенным между Компанией как заемщик и Сбербанком срок погашения по двусторонним кредитным договорам со Сбербанком (включающие: (а) кредитное соглашение от 30 сентября 2010 года на сумму 4 583 млн долл. США; (б) кредитное соглашение от 30 сентября 2011 года на сумму 453 млн долл. США; (с) невозобновляемое кредитной линии от 1 декабря 2011 года на сумму 20.7 млрд руб.) был установлен не более чем 84 месяца от даты вступления в силу дополнительного соглашения со Сбербанком. В соответствии с этим график погашений будет на ежеквартальной основе в течение шестого и седьмого годов от даты вступления в силу дополнительного соглашения со Сбербанком.

В течение 2014 г. Группа в рамках графика погашения синдицированного кредита объемом 4,75 млрд долл. США выплатила 203 млн долл. США. Дополнительно были сделаны досрочные погашения в сумме 332 млн долл. США, 815 млн руб (15 млн долл. США) и 23 млн евро (28 млн долл. США) по соглашениям о синдицированном кредите на сумму 4,75 млрд. долл. США и мультивалютном кредите на сумму 400 млн долл. США, кредитными соглашениями со Сбербанком и Газпромбанком.

Условия и график погашения на 31 декабря 2013

	ВСЕГО	2014	2015	2016	2017	2018	Последу ющие года
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 4,25%	2 380	789	793	798	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 5,25%	982	-	-	-	484	498	-
Долл. США Либор + 4,5%	4 370	-	-	4 370	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 4,5%	97	6	28	28	28	7	-
Долл. США 3М Либор + 6,5%	506	120	120	192	74	-	-
Долл. США 3М Либор + 4,15%	100	-	100	-	-	-	-
Евро 3М Еврибор + 4,5%	227	16	65	65	65	16	-
Евро 3М Либор + 6,5%	152	51	51	50	-	-	-
Рубли – Моспрайм + 4%	309	-	24	95	95	95	-
Долл. США стоимость фондов + 2,35%	2	2	-	-	-	-	-
Евро стоимость фондов + 2,35%	11	11	-	-	-	-	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 9,7%	550	-	-	550	-	-	-
	9 686	995	1 181	6 148	746	616	-
Необеспеченные банковские кредиты							
Фиксированная ставка							
Рубли – 10,5%	183	183	-	-	-	-	-
Итого	183	183	-	-	-	-	-
Начисленные проценты	56	56	-	-	-	-	-
Итого	9 925	1 234	1 181	6 148	746	616	-

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 25% + 1 акция СУАЛ
- 50% + 2 акции РУСАЛ Саяногорск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Братск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 25,1% акций Хакасского Аллюминиевого Завода
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited.
- 100% акций Aktivium Holding B.V.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями зависимой компании:

- 27,8% акций Норильский Никель

Обеспеченные банковские кредиты также обеспечены запасами балансовой стоимостью 16 млн долл.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. в целях обеспечения соглашения с международными и российскими банками о синдицированном кредите в размере 4,75 млрд долл. США и мультивалютном кредите на сумму 400 млн долл. США была произведена уступка прав, в том числе всех прав денежного и не денежного требований, возникающих по результатам исполнения отдельных договоров купли-продажи между торговыми дочерними предприятиями Группы и конечными потребителями.

Номинальная стоимость кредитов и займов Группы по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 10 018 млн долл. США (на 31 декабря 2012 – 10 522 млн долл. США).

В январе 2013 года Группа заключила мультивалютное кредитное соглашение на открытие кредитной линии с различными международными банками общей суммой 400 млн долл. США сроком до 5 лет. В феврале 2013 года средства этого кредита в сумме 328 млн долл. США совместно с собственными средствами компании в сумме 78 млн долл. США были использованы для досрочного погашения задолженности за 3 и 4 кварталы 2013 года по синдицированному кредиту на сумму 4,75 млрд долл. США.

25 апреля 2013 года чистый доход полученный Группой от продажи акций Норильского Никеля Crispian Investments Limited на общую сумму 620 млн долл. США был направлен на досрочное погашение задолженности перед Сбербанком (в соответствии с положением об обязательном досрочном погашении).

В сентябре 2013 года Группа воспользовалась средствами в сумме 150 млн долл. США по кредитному соглашению с Газпромбанком, вступившему в силу 28 декабря 2012 года на общую сумму 300 млн долл. США со сроком на 5 лет и процентной ставкой 3-х месячный Либор + 6,5%.

В ноябре 2013 года было подписано и вступило в силу новое кредитное соглашение с МКБ в сумме 6 млрд рублей (183 млн. долл. США) со сроком на 6 месяцев и процентной ставкой 10,5%.

16 декабря 2013 года Группа заключила новое кредитное соглашение с банком ВТБ Капитал в сумме 15 млрд рублей со сроком 5 лет и процентной ставкой 3-х месячный Моспрайм +

4% и 17 декабря 2013 года было использовано 10 млрд рублей (309 млн долл.США). Кредитное соглашение включает опцион, которым может воспользоваться банк через 2 года с даты вступления кредитного соглашения в силу для перевода его в доллары США с процентной ставкой 3-х месячный Либор +5,05%.

23 декабря 2013 года Группа заключила сделку РЕПО, обеспеченную ее участием в капитале ГМК Норильского Никеля в количестве 627 083 акций и 2 475 565 АДР с рыночной стоимостью 144 млн долл. США на следующих условиях: срок 2 года, процентная ставка 3-х месячный ЛИБОР + 4,15%, объем привлеченного финансирования составил 100 млн долл. США.

На 31 декабря 2013 года Группа также погасила задолженности по займу ВТБ в сумме 12 млрд рублей (376 млн долл. США).

На 31 декабря 2013 года были сделаны ежеквартальные платежи по кредиту Газпромбанк в сумме 91 млн долл. США и 28 млн Евро.

В рамках торгового финансирования Группа воспользовалась кредитной линией Raiffeisen Bank International AG. Остаток долга на 31 декабря 2013 года составил 2 млн долл. США и 8 млн Евро. Средства были использованы для осуществления основной операционной деятельности.

В 2013 году Группа заключила несколько валютных свопов.

Компания

	31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	7 810	7 795
	7 810	7 795
Краткосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	-	811
Необеспеченные займы от связанных сторон	1 067	711
Начисленные проценты	79	55
	1 146	1 577

Условия и график погашения на 31 декабря 2014

	ВСЕГО	2015	2016	2017	2018	2019	Последующие годы
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США. Либор + 5,45% *	4 167	-	-	-	-	518	3 649
Долл. США. 3М Либор + 5,75%*	2 178	-	674	674	830	-	-
Долл. США. 3М Либор + 6,9%*	940	-	-	120	120	370	330
Евро 3М Еврибор + 5,75%*	178	-	55	55	68	-	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 10,9%	347	-	-	-	-	43	304
	7 810		729	849	1 018	931	4 283
Необеспеченные займы от связанных сторон							
Беспроцентные	322	322	-	-	-	-	-
Долл. США. – фиксированные 4,6%	745	745	-	-	-	-	-
	1 067	1 067	-	-	-	-	-
Начисленные проценты	79	79	-	-	-	-	-
Итого	8 956	1 146	729	849	1 018	931	4 283

*- включая маржу капитализации

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы:

- 25% + 1 акция РУСАЛ Братск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 25% + 1 акция РУСАЛ Саяногорск
- 40% +1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 25%+ 1 акция РУСАЛ СУАЛ
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited.
- 100% Aktivium Holding B.V.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями зависимой компании:

- 26,9% акций Норильский Никель

Условия и график погашения на 31 декабря 2013

	ВСЕГО	2014	2015	2016	2017	2018	Последующие годы
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Обеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США. Либор + 4,5%	4 370	-	-	4 370	-	-	-
Долл. США. 3М Либор + 4,25%	2 380	789	793	798	-	-	-
Долл. США. 3М Либор + 5,25%	982	-	-	-	484	498	-
Долл. США. 3М Либор + 4,5%	97	6	28	28	28	7	-
Евро 3М Еврибор + 4,5%	227	16	65	65	65	16	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 9,7%	550	-	-	550	-	-	-
	8 606	811	886	5 811	577	521	-
Необеспеченные займы от связанных сторон							
Беспроцентные	300	300	-	-	-	-	-
Долл. США. – фиксированные 4,6%	411	411	-	-	-	-	-
	711	711	-	-	-	-	-
Начисленные проценты	55	55	-	-	-	-	-
Итого	9 372	1 577	886	5 811	577	521	-

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы:

- 25% + 1 акция РУСАЛ Братск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 25% + 1 акция РУСАЛ Саяногорск
- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 25% + 1 акция РУСАЛ СУАЛ
- 100% акций Gershvin Investments Corp. Limited
- 100% акций Seledar Holding Corp. Limited.
- 100% Aktivium Holding B.V.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями зависимой компании:

- 27,2% акций Норильский Никель

27 Облигационные займы

3 марта и 18 апреля 2011 г. одна из дочерних компаний Группы выпустила два транша рублевых облигационных займов на ММВБ, состоящих из 15 млн рублевых облигаций каждый, номинальной стоимостью 1 000 рублей за каждую. Срок погашения первого транша составляет семь лет с возможностью досрочного выкупа в марте 2014 года. Срок погашения второго транша составляет десять лет с возможностью досрочного погашения в апреле 2015 года.

Одновременно Группа приобрела валютные свопы в отношении каждого транша, в силу которых первый транш, выраженный в рублях с полугодовыми купонными выплатами 8,3% годовых, был переведен в долларовое обязательство с тем же сроком погашения в сумме 530 млн долл. США со ставкой 5,13% годовых, и второй транш, выраженный в рублях с полугодовыми купонными выплатами 8,5% годовых, был переведен в долларовое обязательство с тем же сроком погашения в сумме 533 млн долл. США со ставкой 5,09% годовых. Поступления от выпуска облигаций были направлены на выплату долгов.

25 февраля 2014 ОАО «Русал Братск» заключило соглашение о покупке облигаций в целях продажи до 5 000 000 (пяти миллионов) облигаций серии 07, которые, как планировалось, будут выкуплены обратно по опциону «пут» 03 марта 2014. Цена в соответствии с соглашением о продаже облигаций составляет 998,356 рублей, или 99,8356% от номинала каждой облигации. Одновременно United Company RUSAL Aluminium Limited заключил опцион пут с покупателем в соответствии с соглашением о продаже облигаций. Опцион пут может быть осуществлен в отношении максимум 5 000 000 (пять миллионов) облигаций серии 07 по фиксированной цене, которая является функцией объявленной купонной ставки, покупной цены, срока и ожидаемой доходности сделки, подлежит исполнению 22 февраля 2016.

26 февраля 2014 истек своп к первому траншу рублевых облигаций.

28 февраля 2014 ОАО «Русал Братск» объявило о купонной ставке по облигациям серии 07 на уровне 12% в год в течение 7-10 полугодовых периодов купона.

03 марта 2014 ОАО «Русал Братск» успешно выполнило свои обязательства в соответствии с опционом «пут» перед держателями облигаций. Как результат исполнения опциона «пут» 10 947 149 рублевых облигаций серии 07 (приблизительно 73% от выпуска) были выкуплены обратно эмитентом.

По состоянию на 31 декабря 2015 в обращение находилось 6 462 455 облигаций 07 серии и 8 120 893 облигаций 08 серии. Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2014 г. составила 963,4 рублей и 964 рублей за одну облигацию для 07 серии и 08 серии, соответственно.

28 Резервы

Млн долл. США	Обязатель- ства по пенсион- ному обеспечению	Восстанов- ление окружаю- щей среды	Резерв по судебным искам	Резерв по налоговым обязатель- ствам	Резерв по гарантий- ным обязатель- ствам	Итого
Остаток на 1 января 2013	151	494	23	13	-	681
Резервы, начисленные в отчетном году	14	14	-	65	100	193
Восстановление резервов в отчетном году	(30)	-	(11)	-	-	(41)
Актуарный убыток	2	-	-	-	-	2
Резервы, использованные в отчетном году	(15)	(11)	-	(10)	-	(36)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(6)	(6)	-	-	-	(12)
Остаток на 31 декабря 2013	116	491	12	68	100	787
Остаток на 1 января 2014	116	491	12	68	100	787
Резервы, начисленные в отчетном году	12	16	6	-	-	34
Восстановление резервов в отчетном году	-	-	(3)	-	-	(3)
Актуарный убыток	(12)	-	-	-	-	(12)
Резервы, использованные в отчетном году	(10)	(7)	-	(3)	-	(20)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(43)	(123)	-	-	-	(166)
Остаток на 31 декабря 2014	63	377	15	65	100	620
<i>Долгосрочные</i>	<i>57</i>	<i>354</i>	<i>-</i>	<i>35</i>	<i>61</i>	<i>507</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>6</i>	<i>23</i>	<i>15</i>	<i>30</i>	<i>39</i>	<i>113</i>

(a) **Обязательства по пенсионному обеспечению**

Дочерние общества Группы в Российской Федерации

Группа в добровольном порядке предоставляет ряд долгосрочных программ по пенсионному обеспечению и выплатам бывшим и действительным работникам, включая выплаты в связи со смертью работника в период его занятости, юбилейные выплаты, одновременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. В дополнение к этому на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы на Украине

В соответствии с требованиями законодательства украинские дочерние общества Группы обязаны частично финансировать выплату государственных пенсий в связи с особыми условиями труда тем своим сотрудникам, которые трудились или трудятся на работах с тяжелыми и вредными условиями труда (досрочные пенсии в связи с тяжелыми условиями труда). Данные пенсии выплачиваются работникам до достижения ими установленного законом возраста, дающего право на трудовую пенсию по старости (55-60 лет для женщин (в зависимости от года рождения), 60 лет для мужчин). На Украине Группа также производит в добровольном порядке долгосрочные выплаты работникам и выплаты по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию и выплаты в случае смерти пенсионера.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины

В Гвинее и Нигерии Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии и единовременные выплаты в случае получения инвалидности и выхода на пенсию позже законодательно установленного возраста выхода на пенсию.

В Гайане Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии.

В Италии (Евраллюмина) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 г.

В Ирландии (Aughinish Alumina) Группа прекратила действие имевшейся пенсионной программы, основывавшейся на принципе последней заработной платы, со 2 октября 2013 г. После этой даты сохранилось обязательство в размере около 2 млн долл. США, которое было выплачено в течение 2014 года. В будущем пенсионный план данного предприятия Группы будет планом с установленными взносами.

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам пожизненно, и временные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от вилки окладов для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 г.

Указанные планы не обеспечены финансированием.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг. у Группы имелось соответственно 56 750 и 59 737 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 гг. составляло 48 414 и 49 355 человек, соответственно.

В таблицах ниже указаны компоненты расходов на выплаты работникам, отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках, и суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении и в консолидированном отчете о совокупной прибыли в части программ выплат работникам. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составили:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Стоимость трудозатрат текущего периода	5	10
Амортизация стоимости трудозатрат прошлых периодов	-	(1)
Процентные расходы	7	14
Расчетная прибыль по активам планов	-	(5)
Доход от закрытия плана	-	(34)
Чистые (доходы)/расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках	12	(16)

Ниже приведена сверка приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами с обязательствами, отраженными в консолидированном бухгалтерском балансе:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	63	116
Неотраженная стоимость трудозатрат прошлых периодов	-	-
Чистое обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении	63	116

Изменения в приведенной стоимости чистого обязательства составили:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Чистое обязательство на начало года	116	151
Чистые расходы /(доходы), отраженные в отчете о прибылях и убытках	12	(16)
Полученные взносы от работодателей	(10)	(15)
Актuarные (доходы)/ убытки, отраженные непосредственно в составе собственного капитала	(12)	2
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(43)	(6)
Чистое обязательство на конец года	63	116

Изменения в приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами составило:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на начало года	116	314
Стоимость трудозатрат	5	9
Процентные расходы	7	14
Актuarные прибыли	(12)	(8)
Убыток по курсовым разницам	(43)	-
Взносы, произведенные работниками	-	2
Произведенные выплаты	(8)	(15)
Доход от закрытия плана	(2)	(200)
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на конец года	63	116

Изменения в справедливой стоимости активов по пенсионным планам:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Справедливая стоимость активов по планам на начало года	-	161
Актuarная ожидаемая прибыль по активам планов	-	5
Взносы по планам выплат, внесенные работодателями	10	15
Взносы по планам выплат, внесенные работниками	-	2
Произведенные выплаты по планам выплат работникам	(8)	(15)
Убытки от инвестирования	-	(6)
Доход от закрытия плана	(2)	(166)
Прибыль по курсовым разницам	-	4
Справедливая стоимость активов по планам на конец года	-	-

Актuarные прибыли и убытки, отраженные непосредственно в отчете о совокупной прибыли, составили:

	За год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Накопленная сумма на начало года	(24)	(26)
Отражено в течение года	(12)	2
Накопленная сумма на конец года	(36)	(24)

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 6 млн долл. США в течение 2015 года.

Актuarная оценка пенсионных обязательств

Оценка пенсионных обязательств Группы и части фондов Группы, предназначенных для её работников, была проведена сертифицированным актуарием, Робертом ван Лювеном ААГ по состоянию на 31 декабря 2014 г. в соответствии с методом, предписанным МСФО (IAS) 19.

Ниже приводятся основные допущения, использованные при оценке пенсионных обязательств (средневзвешенная, взвешенная по планам с установленными выплатами):

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	11,7	7,7
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	8,8	9,1
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	7,0	5,5
Текучесть кадров	4,0	4,0
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.
Утрата трудоспособности	70% от таблиц Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	70% от таблиц Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года обязательства Группы были целиком необеспеченными.

(b) Восстановление окружающей среды

Группа начисляет резерв по природоохранным мероприятиям в тех случаях, когда у нее имеется юридическое или конструктивное обязательство по рекультивации земель бокситовых рудников, закрытию полигонов для захоронения отходов (в основном шламонакопителей) или выполнению специальных требований по восстановлению земель рудников, эксплуатируемых на условиях аренды. Группа не учитывает обязательства по выводу из эксплуатации перерабатывающих и плавильных мощностей и восстановлению и рекультивации прилегающих земель до тех пор, пока не утвержден конкретный план по прекращению работ на данном объекте. Такой порядок объясняется тем, что любые существенные затраты в связи с выводом из эксплуатации перерабатывающих и плавильных мощностей и восстановлением и рекультивацией прилегающих земель осуществляются только после закрытия соответствующего объекта. Поскольку существующие перерабатывающие и плавильные мощности, как ожидается, будут эксплуатироваться свыше 50–100 лет с учетом непрерывного характера производства и благодаря регулярным

технико-профилактическим работам и модернизации оборудования, справедливая стоимость таких обязательств является несущественной.

Резерв по природоохранным мероприятиям, отраженный в настоящей финансовой информации, в основном относится к расходам на рекультивацию земель бокситовых рудников и закрытие шламохранилищ на глиноземных заводах. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых затрат, скорректированных с учетом рисков, до их приведенной стоимости с использованием следующих основных допущений:

	31 декабря 2014	3 1
		д е к а б р я
		2 0 1 3
Сроки оттока недисконтированных денежных средств с учетом инфляции в млн долл. США	2015: 23млн	2
	2016-2020: 223млн	0
	2021-2031: 159млн	1
	после 2031: 119млн	4
		:
		1
		8
		м
		л
		н
		2
		0
		1
		5
		-
		2
		0
		1
		9
		:
		6
		7
		м
		л
		н
		2
		0
		2
		0
		-
		2
		0
		3
		0
		:
		4
		3
		9
		м
		л
		н

	п
	о
	с
	л
	е
	2
	0
	3
	0
	:
	1
	7
	7
	м
	л
	н
Безрисковая ставка дисконтирования	:
без учета влияния инфляции (а)	:
	2, :
	63 '
	% '

(а) Безрисковая ставка на 2013-2014 года представляет собой эффективную ставку, включающую в себя ставки дифференцированные по годам, когда обязательство, как ожидается, будет погашено и в валютах, в которых оцениваются резервы.

Директора оценили размер резерва на восстановление окружающей среды и на природоохранные мероприятия на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

(с) Резерв по судебным искам

Дочерние компании вовлечены в судебные дела в процессе осуществления обычной операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2014 года несколько поставщиков Группы подали иски о нарушении условий заключенных договоров и неисполнении обязательств по оплате. Руководство проанализировало сложившуюся ситуацию и пришло к выводу, что величина вероятного дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков не превысит 15 млн долл. США (на 31 декабря 2013 года: 12 млн долл. США). Суммы исков, по которым руководство оценивает вероятность дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков как возможную, составляет примерно 111 млн долл. США (на 31 декабря 2013 года: 175 млн долл. США).

Директора оценили размер резерва по судебным искам на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

(d) Резерв по налоговым обязательствам

Директора оценили размер резерва по налоговым обязательствам на каждую отчетную дату и сочли резерв и раскрытия достаточными.

(е) **Резерв по гарантийным обязательствам**

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ОАО «Русгидро» о предоставлении ЗАО «БоАЗ» денежных средств для обеспечения исполнения обязательств по кредитному соглашению, заключенному между ЗАО «БоАЗ» и ГК «Внешэкономбанк». Данный договор займа является обеспечением по увеличенному кредитному лимиту для финансирования проекта строительства Богучанского алюминиевого завода. Совокупный лимит займов составляет 16 800 млн рублей (296 млн долл. США) и распределен между Группой и ОАО «Русгидро» в равных долях.

29 Финансовые активы/обязательства по деривативам

	31 декабря 2014		31 декабря 2013	
	Млн долл. США		Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	-	446	-	198
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	45	-	22	22
Процентные свопы	-	30	-	81
Валютный опцион по кредитному договору	-	166	-	-
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	17	26	-	9
Итого	62	668	22	310

Финансовые деривативные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок.

Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2015	2016
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 868	1 910
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, США/баррель	62	69
Форвардный обменный курс, рубли к долл. США	65,7180	74,6930
Форвардные ставки годового Libor, %	0,65	0,91

Справедливая стоимость опциона VTB Capital была оценена с использованием модели Блэка-Шоулза, для построения которой на 31 декабря 2014 были использованы следующие допущения:

Фиксированный курс конвертации, рубли к долл. США	32,8
Текущий курс конвертации, рубли к долл. США	60,74
Волатильность доходности, %	41,2
Безрисковая процентная ставка в руб., %	16,09
Безрисковая процентная ставка в долл. США, %	0,21

Движение балансовых значений справедливых оценок 3-го уровня происходило следующим образом:

	31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(288)	(211)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочей совокупной прибыли (хедж денежных потоков) в течение периода	(327)	(105)
Нераализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода	(487)	(12)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	496	40
Остаток на конец периода	(606)	(288)

В 2014 год не произошло изменений в методах оценки, используемой для расчета производных финансовых инструментов по сравнению с предыдущим годом.

Руководство полагает, что использованные допущения, представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты валютных свопов, а также процентного свопа по кредиту, являются чувствительными к изменению форвардного курса рубля к долл. США. Увеличение курса рубля к долл.США на 22% приведет к дополнительному убытку в размере 139 млн.долл. США. Остальные производные инструменты не особенно чувствительны к указанным факторам.

Валютный опцион

16 декабря 2013 года Группа заключила новое кредитное соглашение с банком VTB Capital на сумму 15 млрд рублей со сроком погашения 5 лет и процентной ставкой 3-х месячный Мосспрайм + 4% и 17 декабря 2013 года выбрала 10,1 млрд рублей (309 млн долл. США). Кредитное соглашение содержит опцион, которым может воспользоваться банк через 2 года с даты вступления кредитного соглашения в силу, на перевод задолженности в доллары США с процентной ставкой 3 M LIBOR +5,05%.

На 31 декабря 2014 г. Компания оценила риск убытков, связанных с данной сделкой, и признала опцион по кредитному договору в сумме 166 млн. долл. США в составе финансовых обязательств на отчетную дату.

Валютные свопы

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа заключила два договора валютного свопа с целью трансформировать два транша своих рублевых облигаций в обязательства, выраженные в долларах США на сумму 530 млн долл. США и 533 млн долл. США, соответственно (см. прим. 27). Срок действия договоров свопа составляет три и четыре года, соответственно.

С февраля 2012 года по август 2013 года Группа заключила договоры валютного свопа с целью конвертировать пятилетний кредит в размере 18,3 млрд. рублей в обязательство в размере 598 млн долл. США.

На 31 декабря 2014 Группа признала неэффективную часть инструментов как убыток. Причинами неэффективности стали частичный досрочный выкуп 08 серии и изменение сроков выплат 18,3 млрд. рублей по кредитному договору в результате рефинансирования.

Часть валютных свопов обеспечены залогом 11% акций ОАО СУАЛ, 25,1% акций Хакасского Аллюминиевого Завода, 25% + 1 акция РУСАЛ Саяногорск, 15% акций РУСАЛ Красноярск и отдельными основными средствами Группы общей балансовой стоимостью в 246 млн. долл. США.

Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья

В мае 2014 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и среднемесячным котировкам Aluminum MW US Transaction premium, MB Aluminium Premium Rotterdam Low - High» and Aluminum CIF Japan premium. Цены-страйк алюминия и котировок алюминия были установлены на уровне 1 809,65 долл. США/тонну, 403,956 долл. США/тонну, 313,30 долл. США/тонну и 366 долл. США/тонну соответственно.

В мае и сентябре 2011 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и нефти марки Brent. Цены-страйк алюминия были установлены на уровне 2 403,45 долл. США/тонну и 2 497,72 долл. США/тонну соответственно, в то время как цены-страйк нефти были установлены на уровне 61,10 долл. США/баррель и 111,89 долл. США/баррель соответственно.

30 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	454	623
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	51	112
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	24	37
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	25	74
<i>Зависимые компании</i>	2	1
Авансы полученные	169	300
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	405	164
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	404	161
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	-	2
<i>Зависимые компании</i>	1	1
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	138	152
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	10	15
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	3	9
<i>Зависимые компании</i>	7	6
Прочие налоги к уплате	93	104
Неторговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1	2
	1 321	1 472

Ожидается, что все суммы торговой и прочей кредиторской задолженности будут погашены или признаны в составе доходов в течение года, либо будут погашены по первому требованию.

В состав торговой и прочей кредиторской задолженности входит торговая кредиторская задолженность, сроки погашения которой по состоянию на отчетную дату составили:

	31 декабря 2014	31 декабря 2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Подлежит погашению в течение 12 месяцев или по первому требованию	505	735

Компания

	31 декабря	31 декабря
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 638	744

31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность: балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу краткосрочного характера таких инструментов.

Долгосрочные займы и кредиты, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость определялась, исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, и приблизительно соответствует балансовой стоимости, кроме облигаций в обращении. Справедливая стоимость облигаций в обращении по состоянию на 31 декабря 2014 года составила 258 млн долл. США. (на 31 декабря 2013: 910 млн долл. США).

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котируемых на биржах. В случае отсутствия информации о цене на производные финансовые инструменты на биржах, при невозможности получить информацию о ценах через альтернативные рыночные механизмы или при отсутствии информации о недавно осуществленных сделках, справедливая стоимость рассчитывается на основе оценок Группы о сопоставимых будущих ценах, с корректировкой на величину риска ликвидности, риска моделирования и других рисков, неотделимых от данной оценки. Производные финансовые инструменты на базе опционов оцениваются на основе модели Блэк-Шоулз и по методу Монте-Карло. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

В приведенной ниже таблице, представлена информация о балансовой стоимости финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, на конец отчетного периода, согласно трем уровням иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 7 «Финансовые Инструменты: Раскрытие». Группа не раскрывает информацию о справедливой стоимости для финансовых активов и финансовых обязательств не оцениваемых по справедливой стоимости, если их балансовая стоимость обосновано приближена к их справедливой стоимости.

Уровни определяются следующим образом:

Уровень 1 (высший уровень): справедливые стоимости определяются котировочными ценами (без поправок) на действующих рынках для аналогичных финансовых инструментов.

Уровень 2: справедливые стоимости определяются котировочными ценами на действующих рынках для похожих финансовых инструментов, или с использованием оценочных техник, в которых вся значимая исходная информация напрямую или косвенно основана на наблюдаемых рыночных данных.

Уровень 3 (низший уровень): справедливые стоимости определяются с использованием оценочных техник, в которых вся значимая исходная информация не основана на наблюдаемых рыночных данных.

На 31 декабря 2014

		Балансовая стоимость					Справедливая стоимость				
Прим.		Определя- емые по справедли- вой стоимости	Справедливая стоимость инструмента хеджирования	Займы и дебиторская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
		Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости											
	Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	29	45	-	-	-	45	-	-	45	45
	Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	29	17	-	-	-	17	-	-	17	17
			62	-	-	-	62	-	-	62	62
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *											
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	-	-	476	-	476	-	476	-	476
	Денежные средства и их эквиваленты	24	-	-	570	-	570	-	570	-	570
			-	-	1 046	-	1 046	-	1 046	-	1 046
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости											
	Валютные свопы	29	-	(446)	-	-	(446)	-	-	(446)	(446)
	Процентные свопы	29	-	(30)	-	-	(30)	-	-	(30)	(30)
	Валютный опцион	29	-	(166)	-	-	(166)	-	-	(166)	(166)
	Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	29	(26)	-	-	-	(26)	-	-	(26)	(26)

Объединенная Компания Русал
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

		<u>(26)</u>	<u>(642)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(668)</u>	<u>(668)</u>
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Обеспеченные кредиты банков и займы компаний	26	-	-	-	(9 150)	(9 150)	-	(8 603)	-	(8 603)
Необеспеченные облигации	27	-	-	-	(257)	(257)	-	(258)	-	(258)
Торговая кредиторская задолженность	30	-	-	-	(747)	(747)	-	(747)	-	(747)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10 154)</u>	<u>(10 154)</u>	<u>-</u>	<u>(9 608)</u>	<u>-</u>	<u>(9 608)</u>

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности. т.к. их балансовая стоимость обосновано приближена к справедливой стоимости.

На 31 декабря 2013

Прим.	Балансовая стоимость					Справедливая стоимость			
	Определя- емые по справедли- вой стоимости	Справедливая стоимость инструмента хеджирования	Займы и дебиторская задолжен- ность	Прочие финансовые обязатель- ства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	29	22	-	-	-	22	-	-	22
		22	-	-	-	22	-	-	22
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	-	-	572	-	572	-	572	-
Денежные средства и их эквиваленты	24	-	-	716	-	716	-	716	-
		-	-	1 288	-	1 288	-	1 288	-
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Валютные свопы	29		(198)	-	-	(198)	-	-	(198)
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	29	(22)	-	-	-	(22)	-	-	(22)
Процентные свопы	29		(81)	-	-	(81)	-	-	(81)
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	29	(9)	-	-	-	(9)	-	-	(9)

Объединенная Компания Русал
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 года

		<u>(31)</u>	<u>(279)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(310)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(310)</u>	<u>(310)</u>
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Обеспеченные банковские кредиты	26	-	-	-	(9 742)	(9 742)	-	(9 759)	-	(9 759)
Необеспеченные банковские кредиты	26	-	-	-	(183)	(183)	-	(183)	-	(183)
Необеспеченные облигации	27	-	-	-	(900)	(900)	-	(910)	-	(910)
Торговая кредиторская задолженность	30	-	-	-	(1 008)	(1 008)	-	(1 008)	-	(1 008)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11 833)</u>	<u>(11 833)</u>	<u>-</u>	<u>(11 860)</u>	<u>-</u>	<u>(11 860)</u>

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности. т.к. их балансовая стоимость обосновано приближена к справедливой.

Компания на 31 декабря 2014

Прим.	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость				
	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *								
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	1 839	-	1 839	-	1 839	-	1 839
Денежные средства и их эквиваленты	24	13	-	13	-	13	-	13
		1 852	-	1 852	-	1 852	-	1 852
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *								
Обеспеченные банковские кредиты	26	-	(7 845)	(7 845)	-	(7 298)	-	(7 298)
Необеспеченные банковские кредиты	26	-	(1 111)	(1 111)	-	(1 111)	-	(1 111)
Торговая кредиторская задолженность	30, 34(e)	-	(4 267)	(4 267)	-	(4 267)	-	(4 267)
		-	(13 223)	(13 223)	-	(12 676)	-	(12 676)

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности. т.к. их балансовая стоимость обосновано приближена к справедливой.

Компания на 31 декабря 2013

Прим.	Балансовая стоимость			Справедливая стоимость			
	Займы и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *							
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	15	-	15	-	-	15
Денежные средства и их эквиваленты	24	247	-	247	-	-	247
		262	-	262	-	-	262
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *							
Обеспеченные банковские кредиты	26	-	(8 643)	(8 643)	-	(8,655)	(8,655)
Необеспеченные банковские кредиты	26	-	(729)	(729)	-	(729)	(729)
Торговая кредиторская задолженность	30, 34(е)	-	(2 354)	(2 354)	-	(2,354)	(2,354)
		-	(11 726)	(11 726)	-	(11,738)	(11,738)

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженности. т.к. их балансовая стоимость обосновано приближена к справедливой.

(b) Цели и способы управления финансовыми рисками

К основным финансовым инструментам Группы относятся банковские кредиты и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Основное предназначение данных финансовых инструментов заключается в привлечении финансирования для хозяйственных операций Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые образуются непосредственно в процессе деятельности Группы.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск недостатка ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет Директоров. Совет Директоров сформировал группу управления рисками в составе Департамента внутреннего контроля, которая отвечает за разработку политики управления рисками Группы и контроль за ее соблюдением. Департамент регулярно представляет Совету директоров отчеты о результатах своей деятельности.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

Аудиторский Комитет Группы осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Аудиторскому Комитету при осуществлении надзорных функций оказывает Служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Комитету по аудиту.

(c) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Риск изменения цен на сырье

В течение 2014 и 2013 гг. Группа заключила ряд долгосрочных договоров на поставку электроэнергии и прочих деривативных договоров на поставку сырья с целью управления риском изменения цен на сырье. Дополнительная информация по договорам раскрыта в прим. 29.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой (см. прим. 26). Группа контролирует расходы по уплате процентов путем отслеживания изменений в процентных ставках по привлеченным кредитам и займам.

В таблице ниже представлена информация о процентных ставках по кредитам и займам Группы и Компании на отчетные даты:

Группа	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Эффективная ставка %	Млн долл. США	Эффективная ставка %	Млн долл. США
Кредиты и займы с постоянной ставкой				
Кредиты и займы	8,50%-12%	748	5,09%-10,50%	5 081
		748		5 081
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы	3,27%-24,95%	8 755	2,57%-11,03%	5 870
		8 755		5 870
		9 503		10 951

На 31 декабря 2014 групповая фиксированная ставка по кредитам и займам включает облигации в сумме 107 млн долл. США с процентной ставкой 8,50%. Эти облигации представляют хеджированную сумму рублевых обязательств (для детальной информации см. прим. 27). Также, сюда включена сумма 18,3 млрд.рублей по кредитному соглашению, которая хеджируется валютным свопом (для детальной информации см. прим. 29).

Компания	31 декабря 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
	Эффективная ставка %	Млн долл. США	Эффективная ставка %	Млн долл. США
Кредиты и займы с постоянной ставкой				
Кредиты и займы	0%-11,21%	1 414	0%-10,13%	1 261
		1 414		1 261
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы	6,24% - 7,7%	7 463	5,20%-6,01%	8 056
		7 463		8 056
		8 877		9 317

В таблице ниже показана чувствительность показателей прибыли до налогообложения и собственного капитала Группы к возможным изменениям в процентных ставках (из-за влияния, оказываемого кредитами и займами с переменной ставкой) при условии неизменности всех остальных переменных. Влияние на прибыль или убыток, полученной Группой до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль/накопленный убыток определено как годовая величина расходов по процентам к уплате или доходов по процентам к получению в результате изменений в процентных ставках. Анализ был проведен на одинаковых условиях для всех представленных периодов.

<i>Группа</i>	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		Млн долл. США	Млн долл. США
На 31 декабря 2014 г.			
Базисные процентные пункты	+100	(88)	71
Базисные процентные пункты	-100	88	(71)
На 31 декабря 2013 г.			
Базисные процентные пункты	+100	(59)	47
Базисные процентные пункты	-100	59	(47)

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в долларах США, а также в рублях, украинских гривнах и евро. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в рублях, долларах США и евро.

Кредиты и займы в основном выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих операций Группы, т. е. в долларах США, а также в рублях и евро. Таким образом, достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа принимает все меры для того, чтобы соответствующая позиция, подверженная риску, не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения краткосрочного дисбаланса.

В таблице ниже показана подверженность Группы валютному риску по признанным активам и обязательствам, выраженным в валюте отличной от функциональной валюты предприятий, к которым они относятся. Курсовые разницы, возникающие при пересчете финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы, игнорируются.

На 31 декабря	Выражены в долл. США (функциональ- ная валюта – рубль)		Выражены в рублях (функциональ- ная валюта – долл. США)		Выражены в евро (функциональ- ная валюта – долл. США)		Выражены в другой валюте (функциональ- ная валюта – долл. США)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Млн	Млн	Млн	Млн	Млн	Млн	Млн	Млн
	долл. США	долл. США	долл. США	долл. США	долл. США	долл. США	долл. США	долл. США
Внеоборотные активы	-	-	4	3	-	18	31	46
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1	202	230	37	49	16	48
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	306	229	17	29	22	5
Производные активы	-	-	45	22	-	-	-	-
Кредиты и займы	(178)	(254)	(525)	(493)	(306)	(391)	-	-
Резервы	-	-	(75)	(111)	(30)	(33)	(16)	(37)
Производные обязательства	-	-	(1)	(22)	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	(12)	(2)	(1)	(1)	(7)	(12)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2)	(1)	(314)	(399)	(42)	(66)	(69)	(102)
Нетто-величина риска								
	(180)	(254)	(370)	(543)	(325)	(395)	(23)	(52)

Анализ чувствительности изменения курсов валют

Результаты анализа ниже показывают индикативное изменения курсов валют на прибыль/(убыток) Группы до налогообложения по состоянию на отчетную дату и, соответственно, величину нераспределенной прибыли или убытка. Анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные остаются неизменными.

	Год закончившийся 31 декабря 2014		
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год Млн долл. США	Эффект на капитал за год Млн долл. США
Падение Долл. США к Руб.	15%	(28)	(24)
Падение Долл. США к Евро	5%	(16)	(16)
Падение Долл. США к другим валютам	5%	(1)	(1)

Год закончившийся 31 декабря 2013			
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		Млн долл. США	Млн долл. США
Падение Долл. США к Руб.	5%	(14)	(19)
Падение Долл. США к Евро	5%	(20)	(20)
Падение Долл. США к другим валютам	5%	(3)	(3)

Результаты приведенного анализа представляют собой агрегированный мгновенный эффект на прибыль до налога Группы рассчитанный в соответствующей функциональной валюте, и пересчитанный в долл. США по курсу на отчетную дату в презентационных целях.

Анализ чувствительности предполагает, что изменения валютных курсов применялись для переоценки тех финансовых инструментов, которые подвергают Группу риску по состоянию на отчетную дату. Анализ не учитывает курсовые разницы, возникающие в результате пересчета финансовой отчетности зарубежных предприятий в валюту представления финансовой отчетности Группы. Показатели каждого периода анализировались на основе одних и тех же принципов.

(d) Риск недостатка ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнять свои обязательства по мере наступления сроков их погашения. Политика Группы заключается в поддержании достаточного уровня денежных средств либо наличии доступных источников финансирования для выполнения своих операционных и финансовых обязательств.

В таблице ниже представлены оставшиеся сроки погашения обязательств Группы по не деривативным финансовым обязательствам, существовавшие на дату отчетности, которые основаны на контрактных не дисконтированных потоках денежных средств (включая процентные платежи, рассчитанные на основе контрактных ставок, а в случае плавающей ставки – на основе ставок, действовавших на отчетную дату) и наиболее ранней даты наступления обязательства платить.

Группа

31 декабря 2014 г.
Недисконтированные потоки денежных средств по договору

	в течение 1 года или по требованию	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	ВСЕГО	Балансовая стоимость
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	593	-	-	-	593	593
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	61	-	-	-	61	61
Облигационные займы	164	119	-	-	283	257
Кредиты и займы включая проценты к уплате	788	1 770	4 466	5 039	12 063	9 150
Резерв по гарантии	47	102	-	-	149	100
	1 653	1 991	4 466	5 039	13 149	10 161

31 декабря 2013 г.
Недисконтированные потоки денежных средств по договору

	в течение 1 года или по требованию	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	ВСЕГО	Балансовая стоимость
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	777	-	-	-	777	777
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	127	-	-	-	127	127
Облигационные займы	544	546	-	-	1 090	900
Кредиты и займы включая проценты к уплате	1 833	1 717	8 065	-	11 615	9 925
Резерв по гарантии	-	58	198	-	256	100
	3 281	2 321	8 263	-	13 865	11 829

Компания

31 декабря 2014г.						
Недисконтированные потоки денежных средств по договору						
	в течение 1 года или по требованию				Балансовая стоимость	
	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	ВСЕГО		
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими лицами	3	-	-	-	3	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	2 635	-	-	-	2 635	2 635
Кредиты и займы включая проценты к уплате	1 522	1 142	3 894	5 039	11 597	8 956
Прочие обязательства	1 629	-	-	-	1 629	1 629
	5 789	1 142	3 894	5 039	15 864	13 223

31 декабря 2013г.						
Недисконтированные потоки денежных средств по договору						
	в течение 1 года или по требованию				Балансовая стоимость	
	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет	ВСЕГО		
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими лицами	3	-	-	-	3	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	741	-	-	-	741	741

Кредиты и займы включая проценты к уплате	2 070	1 316	7 353	-	10 739	9 372
Прочие обязательства	1 630	-	-	-	1 630	1 610
	4 444	1 316	7 353	-	13 113	11 726

(е) Кредитный риск

Группа осуществляет торговые операции только с хорошо известными, кредитоспособными сторонними организациями. Согласно установленному в Группе порядку, все покупатели и заказчики, желающие вести торговые операции на условиях кредитования, в обязательном порядке проходят кредитную оценку. Большая часть торговой дебиторской задолженности третьих лиц представляет собой остатки по расчетам с ведущими мировыми корпорациями металлургической отрасли. Помимо этого, в Группе осуществляется постоянный контроль за остатками по счетам дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежных долгов является несущественным. Продукция реализуется на условиях временного сохранения права собственности на проданные товары, поэтому в случае неплатежа у Группы имеется обеспеченное право требования. Группа не требует выставления отдельного обеспечения по дебиторской задолженности. Информация о резерве по безнадежным долгам раскрывается в прим. 23. Величина кредитного риска Группы равна совокупному остатку финансовых активов и выданных финансовых гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. концентрация кредитного риска Группы составляет 10,2% и 1,1% суммарной торговой дебиторской задолженности одного крупнейшего покупателя Группы и 13,0% и 2,3% суммарной торговой дебиторской задолженности пяти крупнейших покупателей и заказчиков Группы, соответственно (раскрытие выручки от крупнейшего покупателя в прим.5).

В целях управления кредитным риском, связанным с финансовыми гарантиями, Группа выдает финансовые гарантии только своим дочерним и зависимым обществами так же совместным предприятиям. Менеджмент признал резерв в размере 100 млн долл. США в отношении риска реализации гарантии (примечание 28(е)).

(f) Управление капиталом

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантировать Группе возможность продолжать функционировать в соответствии с допущением о непрерывности деятельности, с тем чтобы обеспечивать прибыль акционерам и экономическую выгоду для других групп заинтересованных лиц и сохранять оптимальную структуру капитала, необходимую для снижения стоимости привлечения капитала.

Группа осуществляет управление структурой капитала и соответствующим образом корректирует ее с учетом изменяющихся экономических условий. Для того чтобы сохранять существующую структуру капитала или вносить в нее необходимые изменения, Группа может корректировать размер дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью сокращения задолженности.

Совет Директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который

определяется Группой как частное от деления чистой прибыли от операционной деятельности на совокупный собственный капитал за вычетом привилегированных акций, не подлежащих выкупу, и миноритарных долей участия. Совет директоров также контролирует уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Совет Директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

У Компании и ее дочерних предприятий в течение двух лет, представленных в консолидированной отчетности, имелись внешние ограничительные требования, относящиеся к капиталу.

(g) Генеральные соглашения о взаимозачете и аналогичные соглашения

В ходе обычной операционной деятельности Группа может заключать договора на покупку и на продажу с одним и тем же контрагентом. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда соответствуют критериям для их взаимозачета в финансовой отчетности. Это связано с тем, что Группа может не иметь юридического права на взаимозачет признанных сумм, поскольку возникновение данного права связано с наступлением определенных событий в будущем.

В связи с изменениями в IAS 32, на 31 декабря 2014 г. у Группы нет финансовых инструментов, соответствующих критериям для взаимозачета в финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2014 года величина финансовых активов и обязательств, которые не соответствуют всем или нескольким критериям для взаимозачета, составляет 35 млн долл. США и относится к признанным финансовым инструментам.

32 Обязательства

(a) Инвестиционные обязательства

В мае 2006 года Группа подписала соглашение о сотрудничестве с ОАО «РусГидро» (ранее ОАО «ГидроОГК») и «РАО ЕЭС». В соответствии с данным соглашением ОАО «РусГидро» и Группа должны были совместно финансировать строительство и дальнейшую деятельность проекта БЭМО, в том числе Богучанскую ГЭС («БоГЭС») и алюминиевый завод, планируемый, основной потребитель электроэнергии БоГЭС. Стороны основали два совместных предприятия, контролируемых 50:50, в которые Группа обязалась инвестировать 1 215 млн долл. США к концу 2015 года (31 декабря 2013: 1 989 млн долл.). Помимо этого, Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. величина обязательств составляет 319 млн долл. США и 258 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2015-2034 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2014 г. от 3 400 млн долл. США до 3 962 млн долл.

США (на 31 декабря 2013 г.: от 2 460 млн долл. США до 2 662 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок глинозема, бокситов и других видов сырья в 2015-2017 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2014 г. 262 млн долл. США.

(с) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам, сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2015–2020 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2014 г. от 958 млн долл. США до 1 946 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г. – от 706 млн долл. США до 737 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2015 - 2019 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2014 г. от 852 млн долл. США до 1 324 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г.: от 1 349 млн долл. США до 1 413 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия, и сплавов в 2015–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2014г. от 5 780 млн долл. США до 6 690 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г.: от 4 930 млн долл. США до 5 566 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2014 г. составляет по состоянию на 31 декабря 2014 г. от 923 млн долл. США до 1 144 млн долл. США (на 31 декабря 2013 г.: от 783 млн долл. США до 848 млн долл. США). Данные обязательства отражают продажи первичного алюминия по контрактам, где условия четко определены и зафиксированы, однако данные обязательства включают продажи, компании Гленкор, согласно долгосрочному договору, где объемы продаж зависят от фактического объема производства в 2015-2017 гг. Объем продаж, первичного алюминия, компании Гленкор на 2015 год определен и составляет от 1 973 млн долл. США до 2 053 млн долл. США.

(d) Обязательства по операционной аренде

Арендные платежи по договорам, которые не могут быть расторгнуты подлежат уплате в следующем порядке:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>USD million</u>	<u>USD million</u>
Менее года	5	5
	От 1 до 5 лет	

(е) Обязательства социального характера

Группа принимает участие в работах по техническому обслуживанию и содержанию социальных объектов инфраструктуры, а также осуществляет программы социального обеспечения для своих работников. В частности, Группа участвует в строительстве и

содержании жилого фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной инфраструктуры и других объектов социальной сферы в российских регионах, где расположены производственные предприятия Группы. Затраты на финансирование социальных программ регулярно рассматриваются руководством и капитализируются или списываются по мере возникновения в соответствии с установленным порядком.

33 Условные обязательства

(а) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования (особенно это относится к использованию определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике). Различное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

Правильность заполнения налоговых деклараций вместе с соответствующей документацией подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, каждый из которых имеет право налагать штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые органы имеют право проверять правильность и полноту исчисления налогов в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом (для таможенных органов этот срок составляет один календарный год). В некоторых обстоятельствах вышеуказанный период может быть увеличен. Кроме того, в некоторых случаях новые правила налогообложения применяются ретроспективно, т. е. имеют обратную силу. По результатам налоговых проверок в Российской Федерации могут начисляться дополнительные суммы налогов, штрафы и пени, которые могут существенно повлиять на финансовое положение налогоплательщиков.

В дополнение к резервам по налогу на прибыль, отраженным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, у Группы имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если Группе не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг., может составить 357 млн долл. США и 345 млн долл. США соответственно.

Основные торговые компании Группы зарегистрированы в юрисдикциях с низким уровнем налогообложения за пределами Российской Федерации, при этом на данные компании приходится значительная часть получаемой Группой прибыли. Руководство полагает, что данные торговые компании не подлежат налогообложению за пределами страны регистрации, а также что коммерческие условия сделок между этими компаниями и другими предприятиями Группы не должны вызывать претензий со стороны соответствующих налоговых органов. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена

исходя из вышеуказанного допущения. Вместе с тем, поскольку данные компании ведут обширную внешнеторговую деятельность с предприятиями Группы в других странах, существует риск того, что налоговые органы РФ и других стран могут попытаться оспорить порядок учета внешнеторговых сделок и произвести доначисление соответствующих сумм налогов. Определить величину указанного риска в количественных показателях не представляется возможным.

Новые законодательные нормы, касающиеся трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012 года, приблизили местное законодательство к нормам, установленным ОЭСР, но одновременно с этим внесли неопределенность в практическом применении налоговых норм в определенных ситуациях.

Новые правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготавливать документацию для контролируемых операций, а также вводят новый механизм для начисления дополнительных налогов и процентов, в случае если цена по контролируемым операциям отличается от рыночной цены. Новые правила трансфертного ценообразования отменяют принцип 20% отклонения, действовавшего для операций, осуществленных до 31 декабря 2011.

Новые правила трансфертного ценообразования будут применяться как для международных операций связанных компаний, так и для определенных международных операций между независимыми компаниями, в соответствии Налоговым Кодексом РФ. Также, новые правила будут применяться для операций внутри страны между связанными компаниями, если суммарный годовой объем таких сделок между сторонами будет превышать уровень в 3 миллиарда рублей в 2012 году, 2 миллиарда рублей в 2013 году и 1 миллиард в 2014 году и т.д.

В связи с отсутствием судебной практики применения данных норм трансфертного ценообразования сложно предсказать эффект от применения этих норм на консолидированную финансовую отчетность.

Компания считает, что действует в соответствии с новыми правилами, поскольку, исторически она осуществляла свою деятельность в соответствии с принципами установленными ОЭСР.

Оценка суммы доначисленных налогов, которые могут подлежать уплате, по определению не может быть точной. В связи с этим возможно, что итоговая доначисленная сумма превысит расчетную максимальную величину обязательства, определенную руководством Группы, хотя руководство считает это маловероятным.

С 1 января 2015 года в России введены новые правила налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний («КИК»). Правила применяются к нераспределенной прибыли нероссийской КИК, контролируемой акционером-российским налоговым резидентом. Компания является налоговым резидентом Кипра, управляется и контролируется с территории Кипра и новые правила КИК не должны прямо применяться к Группе в отношении любых из ее нероссийских аффилированных лиц. Правила КИК могут применяться к контролирующим акционерам Компании – налоговым резидентам России, в случае если акционер контролирует более 50% Компании (начиная с 2016 года более 25% или 10% для случаев, когда все акционеры, являющиеся российскими налоговыми резидентами, вместе контролируют более 50%). С 2015 года данные правила вводят определенные требования по подаче уведомлений для таких контролирующих акционеров - российских налоговых резидентов в отношении нероссийских аффилированных лиц Группы, если такие акционеры прямо или косвенно контролируют более чем 10% таких аффилированных лиц.

(b) Условные обязательства по природоохранной деятельности

Группа (как и предприятия, на базе которых она была создана) осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, на Украине, Ямайке, в Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

(c) Юридические условные обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков, а также стороной в других судебных разбирательствах, проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в тех случаях, где оценка вероятного оттока средств из Группы является высокой, создается резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (см. прим. 28). На 31 декабря 2014 года сумма исков, с возможным оттоком денежных средств, составила по оценке руководства в среднем 111 млн долл. США (31 декабря 2013: 175 млн долл. США)

В январе 2013 года Компанией был получен приказ о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Территории федеральной столицы Нигерии (Абуджа) от истца BFIG Group Divino Corporation (BFIG) против одного из дочерних предприятий Компании. Данный иск на компенсацию убытков, возникших по причине вменяемого в вину ответчику неправомерного препятствования истцу в ходе тендера на приобретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON) и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ей по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения компенсационных убытков в размере 2,8 миллиарда долл. США. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

(d) Риски и концентрация рисков

Описание основных видов продукции Группы и важнейших рынков сбыта, а также ее подверженности валютному риску содержится в прим. 1 «Общие положения» и прим. 3 «Основные положения учетной политики». Одним из основных факторов, влияющих на выручку Группы, является цена, по которой Группа может реализовать свою продукцию. Цены, устанавливаемые Группой, в значительной степени определяются ценами на мировом

рынке. Рентабельность и общие показатели деятельности Группы в будущем во многом будут зависеть от цен на первичный алюминий на мировом рынке.

(е) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

34 Операции со связанными сторонами

(а) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Вознаграждение руководству

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году и отраженные в составе расходов на персонал (см. прим. 9(а)), составили:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Заработная плата и премии	60	69
Компенсационные выплаты в форме акций	1	1
	61	70

(b) Операции с зависимыми компаниями и компаниями, находящимися под общим контролем

Информация о продажах зависимым компаниям раскрывается в прим. 5, о дебиторской задолженности зависимых компаний – в прим. 23, о кредиторской задолженности перед зависимыми компаниями – в прим. 30.

(с) Операции с прочими связанными сторонами

Группа

Группа совершает операции с прочими связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, находящимися под общим контролем Группы, или под контролем СУАЛ Партнерс Лимитед либо ее контролирующих акционеров, или под контролем

Glencore International AG либо контролируемых ею предприятий, или под контролем Onexim либо ее контролирующих акционеров.

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в прим. 5, о дебиторской задолженности связанных сторон – в прим. 23, о кредиторской задолженности перед связанными сторонами – в прим. 30, об обязательствах перед связанными сторонами – в прим. 32, о вознаграждениях директорам – в прим. 10, о прочих операциях с акционерами – в прим. 25.

Операции по закупкам у связанных сторон сырья и услуг, а также процентные доходы и расходы за период составили:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Закупки сырья – компании, находящиеся под общим контролем	90	100
Закупки глинозема, бокситов и других видов сырья – компании, оказывающие существенное влияние	196	335
Закупки сырья - зависимые общества	27	-
Расходы на энергоресурсы – компании, находящиеся под общим контролем	537	641
Расходы на энергоресурсы – компании, оказывающие существенное влияние	42	109
Расходы на энергоресурсы - зависимые общества	-	4
Прочие расходы – компании, находящиеся под общим контролем	20	20
Прочие расходы – зависимые общества	152	165
Коммерческие расходы, - компании, находящиеся под общим контролем	1	1
	1 065	1 375

Договоры на поставку электроэнергии и мощностей

Группа выразила намерение о покупке электроэнергии начиная с 2015 года и вплоть до 2020 года, используя долгосрочные договоры со связанными сторонами. Оценочная стоимость этих обязательств для каждого года приведена в таблице ниже за исключением влияния встроенных деривативных инструментов, отражаемых в этих финансовых отчетах.

Год	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Объемы, млн КВт-час	46 384	46 735	46 900	46 952	18 300	18 300
Оценочная стоимость, млн долл. США	226	230	232	235	54	57

В начале 2011 г. правила и нормы оптового рынка электроэнергии и мощности в Российской Федерации значительно изменились. В частности, среди прочих изменений компании должны подавать и регистрировать заявки на покупку и продажу электроэнергии и мощностей, в соответствии с долгосрочными договорами на покупку и продажу электроэнергии и мощности на месячной или квартальной основе.

Компания

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2014	2013
	Млн долл. США	Млн долл. США
Инвестиции в дочерние общества	21 688	15 047
Прочая дебиторская задолженность компаний Группы	1 839	15
Кредиты и займы от компаний Группы	1 111	729
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед компаниями Группы	2 635	741
Прочие обязательства (i)	1 629	1 610

- (i) В состав прочих обязательств включена задолженность перед одним из дочерних предприятий – RTI Limited - Компании по оплате 1 600 обыкновенных акций с правом выкупа со стороны дочернего предприятия, выпущенных 12 февраля 2010. Номинальная стоимость кредиторской задолженности, которая подлежит погашению по требованию не позднее 31 декабря 2017 года, составляет 1 600 млн долл. США. На дату первоначального признания справедливая стоимость кредиторской задолженности была определена в размере 1 057 млн долл. США методом дисконтирования по применимой рыночной процентной ставке. Балансовая стоимость данной кредиторской задолженности на 31 декабря 2014 г. составила 1 600 млн долл. США, (на 31 декабря 2013 года: 1 581 млн долл. США).

Оставшаяся сумма прочих обязательств представляет собой безпроцентный вексель, выпущенный дочерним предприятием Компании RTI Limited в размере 553 млн долл. США, со сроком погашения, по требованию на или после 7 декабря 2013. На дату первоначального признания справедливая стоимость векселя была определена в размере 420 млн долл. США методом дисконтирования по применимой текущей процентной ставке. Разница между номинальной и справедливой стоимостью была отражена непосредственно в составе собственного капитала Компании. В течение 2012 и 2011 обозначенный вексель был частично погашен в размере 88 млн. долл США и 434 млн. долл США соответственно. В течение 2013 года вексель был переуступлен с RTI Limited на Rusal Limited по дисконтированной стоимости 29 млн долл. США. Номинальная стоимость векселя на 31 декабря 2014 года и на 31 декабря 2013 года составила 30 млн долл.США.

(d) Остатки по операциям со связанными сторонами

В состав внеоборотных активов и обязательств на 31 декабря 2014 включены остатки по операциям со связанными сторонами, а именно с компаниями под общим контролем в размере 35 млн долл. США и с зависимыми компаниями в размере 61 млн долл. США (31 декабря 2013: 34 млн долл. США и 106 млн долл. США соответственно).

(e) Политика ценообразования

Цены по сделкам со связанными сторонами устанавливаются в каждом случае отдельно и необязательно являются рыночными.

Существует три типа сделок Группы со связанными сторонами: (i) сделки заключаемые на рыночных условиях (ii) сделки, заключаемые не на рыночных условиях и являющиеся частью более обширной сделки с несвязанными третьими лицами, заключенной без заинтересованности (iii) сделки, заключаемые на уникальных условиях характерных только для Группы и другого участника сделки.

(f) Операции со связанными сторонами

Не все операции со связанными сторонами и балансы, приведенные выше, соответствуют определению «Операций со связанными сторонами», в соответствии с Главой 14, Правил Листинга Гонконгской Фондовой Биржи. Подробная информация об «Операциях со связанными сторонами» раскрывается в отчете Совета Директоров Годового Отчета Компании на 31 декабря 2014 года.

35 Основные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. Компания напрямую или косвенно контролирует деятельность следующих дочерних компаний, показатели финансовой отчетности которых оказывают существенное влияние на финансовую информацию Группы:

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистра- ции	Акционерный капитал	Право собствен- ности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	29 ноября 2000	2 000 акций номиналом 25 000 гвинейских франков	100 0%	Добыча бокситов
Friguia	Гвинея	9 февраля 1957	388 649 акций номиналом 1 987 831 98 гвинейских франков	100.0%	Глинозем
РУСАЛ Ачинск	Россия	20 апреля 1994	4 188 531 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
RUSAL Mykolaev Ltd	Украина	16 сентября 2004	1 332 226 акций номиналом 720 украинских гривен	100 0%	Глинозем
РУСАЛ Бокситогорский глинозем	Россия	27 октября 1992	1 012 350 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
Eurallumina SpA	Италия	21 марта 2002	10 000 000 акций номиналом 1,55 евро	100 0%	Глинозем
РУСАЛ Братск	Россия	26 ноября 1992	5 505 305 акций номиналом 0,2 рублей	100 0%	Производство алюминия
РУСАЛ Красноярск	Россия	16 ноября 1992	85 478 536 акций номиналом 20 рублей	100 0%	Производство алюминия
РУСАЛ Новокузнецк	Россия	26 июня 1996	53 997 170 акций номиналом 0,1 рублей	100 0%	Производство алюминия
РУСАЛ Саяногорск	Россия	29 июля 1999	59 902 661 099 акций номиналом 0,068 рублей	100 0%	Производство алюминия
Хакасский алюминиевый завод	Россия	23 июля 2003	Уставный капитал 10 077 594 515,7 рублей	100 0%	Производство алюминия
РУСАЛ Ресал	Россия	15 ноября 1994	Уставный капитал 27 951 217, 29 рублей	100 0%	Обработка

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистра- ции	Акционерный капитал	Право собствен- ности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
РУСАЛ САЯНАЛ	Россия	29 декабря 2001 г.	59 902 661 099 акций номиналом 0,006 рубля	100 0%	Производство алюминиевой фольги
РУСАЛ АРМЕНАЛ	Армения	17 мая 2000 г.	3 140 700 акций номиналом 1 000 армянских драм	100 0%	Производство алюминиевой фольги
ООО Рус-Инжиниринг	Россия	18 августа 2005 г.	Уставный капитал 2 026 200 136 ,37 рубля	100 0%	Ремонт и техническое обслуживание
ОАО Русский алюми- ний	Россия	25 декабря 2000 г.	23 124 000 000 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Холдинговая компания
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	8 марта 2001 г.	Уставный капитал 25 000 евро	100 0%	Управляющая компания
OJSC United Company RUSAL Trading House	Россия	15 марта 2000 г.	163 660 акций номиналом 100 рублей	100 0%	Торговые операции
Rusal America Corp.	США	29 марта 1999 г.	1 000 акций номиналом 0,01 долл. США	100 0%	Торговые операции
RS International GmbH	Швейцария	22 мая 2007 г.	1 акция номиналом 20 000 швейц. Франков	100 0%	Торговые операции
Rusal Marketing GmbH	Швейцария	22 мая 2007 г.	Уставный капитал 2 000 000 швейц. франков	100 0%	Торговые операции
RTI Limited	о. Джерси	27 октября 2006 г.	2 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	3 марта 2004 г.	50 000 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
Коми Алюминий	Россия	13 февраля 2003 г.	1 703 000 000 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
Бокситы Тимана	Россия	29 декабря 1992 г.	44 500 000 акций номиналом 10 рублей	100 0%	Добыча бокситов
ОАО «Северо- Уральский бокситовый рудник»	Россия	24 октября 1996 г.	2 386 254 акции номиналом 275,85 рубля	100 0%	Добыча бокситов
ОАО «СУАЛ»	Россия	26 сентября 1996 г.	2 542 941 932 акции номиналом 1 рубль	100 0%	Производство глинозема и первичного алюминия
Запорожский алюминиевый комбинат (ЗАЛК)	Украина	30 сентября 1994 г.	622 729 120 акций номиналом 0,25 рубля	98 0%	Производство глинозема и первичного алюминия
ООО «СУАЛ-ПМ»	Россия	20 октября 1998 г.	Уставный капитал 56 300 959 рублей	100 0%	Производство алюминиевых порошков и пудр
ЗАО «Кремний»	Россия	3 августа 1998 г.	320 644 акций номиналом 1 000 рублей	100 0%	Производство кремния

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистра- ции	Акционерный капитал	Право собствен- ности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
ООО «СУАЛ-Кремний-Урал»	Россия	1 марта 1999 г.	Уставный капитал 8 763 098 рублей	100 0%	Производство кремния
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited (a)	Ямайка	26 апреля 2001 г.	1 000 000 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Глинозем
UC RUSAL Alumina Jamaica II Limited (b)	Ямайка	16 мая 2004 г.	200 акций номиналом 1 долл.	100 0%	Глинозем
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	26 января 1934 г.	25 000 акций номиналом 1 000 шведских крон	100 0%	Производство алюминия
RFCL Sarl	Люксембург	13 марта 2013 г.	6 акций номиналом 100 000 рублей	100 0%	Финансовые услуги
Aktivium B.V.	Нидерланды	28 декабря 2010 г.	215 458 134 321 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Холдинговая и инвестиционная компания
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	22 сентября 1977 г.	1 000 акций номиналом 2 евро	100 0%	Глинозем

Торговые компании осуществляют операции по продаже продукции производственным предприятиям и по реализации их продукции.

- (a) Владеет 93% долей компании Windalco находящейся в совместной собственности в состав которой входят бокситовые рудники и глиноземные заводы.

36 Непосредственная и конечная контролирующая сторона

На 31 декабря 2014 года и 2013 года директора считают En+ прямой материнской компанией Группы зарегистрированной на о. Джерси. Юридический адрес Компании 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG). En+ находится под контролем компании Fidelitas Investments Limited (зарегистрированной на Британских Виргинских островах), являясь ее 100% дочерней компанией. Г-н Олег Дерипаска является основателем, собственником и основным бенефициаром, контролирующим компанию Fidelitas Investments Limited. Отчетность ни одной из этих компаний не публикуется.

37 События после отчетной даты

Значительных событий после отчетной даты не произошло.

38 Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Группой определены следующие существенные положения учетной политики, на основе которых проводится подготовка важнейших профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений и при которых фактические результаты отличались бы от подготовленных оценок, если бы были использованы другие допущения и условия, которые

могли бы существенно повлиять на финансовые результаты или финансовое положение в будущих отчетных периодах.

Основные средства – возмещаемая стоимость

В соответствии с учетной политикой Группы в каждом отчетном периоде производится оценка каждого актива или единицы, генерирующей денежные потоки, на предмет выявления признаков обесценения. При выявлении признаков обесценения проводится формальная оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в сумме превышения балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью. Величина возмещаемой стоимости актива или группы активов, генерирующей денежные потоки, определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже или ценности использования.

Справедливая стоимость определяется как сумма, которая была бы получена от продажи актива в ходе сделки, совершаемой на рыночных условиях между сторонами, намеренными ее совершить, и обычно определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков от продолжения использования актива, в том числе в результате его модернизации, или от его возможной продажи.

Ценность от использования также обычно определяется как приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков, но только тех, получение которых предполагается от продолжения использования актива в его текущем состоянии или от его последующей реализации. Приведенная стоимость определяется с использованием ставки дисконта до вычета налогов, скорректированной с учетом рисков и применимой к рискам, присущим конкретному активу. Оценки будущих денежных потоков подготовлены на основе данных об ожидаемых объемах производства и продажи, товарных ценах (с учетом текущих цен и цен предыдущих периодов, ценовых тенденций и других факторов), объемах запасов (см. раздел «Оценка запасов боксита» ниже), операционных расходах, расходах на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель и капиталовложениях будущих периодов. Данная политика требует от руководства подготовки указанных расчетных оценок и допущений, на которые оказывают влияние риски и неопределенность, поэтому существует вероятность того, что изменения в обстоятельствах приведут к изменению подготовленных прогнозных данных, и, соответственно, могут оказать влияние на величину возмещаемой суммы активов. При таких обстоятельствах часть или вся балансовая стоимость активов может подвергнуться обесценению, которое должно быть отражено в отчете о прибылях и убытках.

Запасы: чистая стоимость реализации

Группа проводит списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации этих запасов. Списание производится, когда события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что чистая стоимость реализации меньше их учетной стоимости. Определение чистой стоимости реализации требует использование профессиональных суждений и расчетных оценок. Если ожидаемая стоимость отличается от первоначальных оценок, разница влияет на балансовую стоимость запасов и списание запасов в отчете о прибылях и убытках за те периоды, когда, оценочная стоимость поменялась.

Гудвилл – возмещаемая сумма

В соответствии с положениями учетной политики Группы гудвилл относится к алюминиевому операционному сегменту Группы, поскольку он представляют собой базовый уровень, на котором в Группе осуществляется мониторинг гудвилла для целей внутреннего управления и ежегодно проводится тестирование на предмет выявления признаков его обесценения путем формальной оценки величины возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма рассчитывается как ценность использования для алюминиевого операционного сегмента.

Процедуры, аналогичные описанным выше, которые применяются к оценке величины возмещаемой суммы основных средств, применяются также и к оценке величины возмещаемой суммы гудвилла.

Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия – возмещаемая сумма

В соответствии с положениями учетной политики Группы, каждый отчетный период производится оценка каждой инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие на предмет выявления признаков обесценения, если эта инвестиция учитывается по методу долевого участия. При выявлении признаков обесценения проводится формальная оценка возмещаемой суммы и признается убыток от обесценения в сумме превышения балансовой стоимости над возмещаемой суммой. Величина возмещаемой стоимости инвестиции в ассоциированную компанию или дочернее предприятие определяется по большей из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже или ценности использования.

Процедуры, аналогичные описанным выше, которые применяются к оценке величины возмещаемой суммы основных средств, применяются также и к оценке величины возмещаемой суммы инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. В дополнение к процедурам, описанным выше, компания может оценить предполагаемые денежные потоки от дивидендов от инвестиции, если такая информация, является доступной и может считаться достоверной.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления своей хозяйственной деятельности Группа может участвовать в различных судебных разбирательствах. Когда руководство приходит к выводу о том, что по результатам судебного разбирательства Группе, скорее всего, придется произвести компенсационные выплаты в пользу третьих лиц, в отчетности признается резерв в сумме, которая, как ожидается, будет подлежать уплате. В случае, если вероятность того, что по результатам судебного разбирательства Группе придется произвести компенсационные выплаты третьим лицам, рассматривается руководством как минимальная, или когда в редких случаях рассчитать достаточно точную сумму, которая, как ожидается, будет подлежать уплате, не представляется возможным, резерв под возможное обязательство в отчетности не признается, но сами обстоятельства и неопределенность отражаются как условные обязательства. Оценка вероятного исхода судебного разбирательства и суммы возможного обязательства предполагает использование профессионального суждения. Принимая во внимание, что законы и нормативно-правовое регулирование в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, еще развиваются, в частности, в таких сферах, как налогообложение, права на недропользование и защита окружающей среды, неопределенность в отношении хода судебных разбирательств и правоприменительной практики значительно превышает неопределенность, характерную для стран с более развитой нормативно-правовой базой.

Резерв на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель

При наличии юридического или конструктивного обязательства по демонтажу активов и восстановлению земель учетная политика Группы требует признания резервов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель на каждом объекте. Признанный резерв представляет собой оптимальную оценку руководством приведенной стоимости будущих расходов. При определении размера резерва на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель производится подготовка существенных расчетных оценок и допущений. Указанные расчетные оценки и допущения учитывают такие факторы неопределенности, как изменения правового регулирования, масштабы возможного загрязнения, сроки, объемы мероприятий по восстановлению окружающей среды и рекультивации земель, а также их стоимость. Указанные факторы могут в будущем привести к тому, что размеры фактических расходов будут отличаться от расчетных оценок и допущений.

Резерв, признанный по каждому объекту, периодически пересматривается и изменяется с учетом фактов и обстоятельств, существующих на момент пересмотра. Изменения в ожидаемой величине расходов будущих периодов действующих объектов признаются в бухгалтерском балансе путем корректировки стоимости актива и резерва на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель. Подобные изменения в будущем приведут к изменению величины начисленной амортизации и процентов. По закрытым объектам изменения расчетной величины расходов признаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Учетная политика Группы в части налогообложения требует от руководства использования профессиональных суждений при оценке необходимости признания отложенных налоговых активов и некоторых отложенных налоговых обязательств в бухгалтерском балансе. Отложенные налоговые активы, в том числе активы, возникшие по результатам переноса убытков в счет прибыли будущих периодов, убытки по капиталовложениям и временные разницы, признаются только когда существует высокая вероятность их возмещения, что зависит от получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, связанные с временными разницами по финансовым вложениям, которые возникают в основном по причине того, что нераспределенная прибыль остается в зарубежных налоговых юрисдикциях, признаются, если возможность контроля за репатриацией нераспределенной прибыли отсутствует, а самой репатриации в ближайшем будущем не ожидается.

Допущения о получении в будущих периодах налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценки руководством величины будущих денежных потоков. Они зависят от оценок объемов производства продукции и ее продаж в будущих периодах, товарных цен, объемов запасов, операционных расходов, расходов на восстановление окружающей среды и рекультивацию земель, капиталовложений будущих периодов, выплат дивидендов и иных операций по управлению капиталом. В части применения положений действующего законодательства по налогу на прибыль также требуется использование допущений. На эти расчетные оценки и допущения оказывают влияние риски и неопределенность, поэтому существует вероятность того, что изменения в ситуации приведут к изменению ожидаемых результатов, что, соответственно, может повлиять на величину отложенных налоговых активов и обязательств, признанных в бухгалтерском балансе, а также на величину прочих налоговых убытков и еще не признанных временных разниц. В таких обстоятельствах может возникнуть необходимость в корректировке части или всей величины балансовой стоимости признанных отложенных налоговых активов и обязательств, что приведет к соответствующему начислению в отчете о прибылях и убытках.

Как правило, Группа отражает в отчетности расходы по налогу на прибыль текущего периода в соответствии с принятой политикой налогового учета (или политики, которая будет принята) на основании данных налоговой декларации. Когда достаточно велика вероятность того, что по результатам проверки принятой Группой политики налогового учета налоговые органы произведут доначисление налогов, Группа, после тщательной оценки, создает в составе расходов по уплате налогов резерв в размере возможной суммы доначисленных налогов, включая все пени и штрафы.

Оценка запасов боксита

Данные о запасах представляют собой результат оценки объемов полезных ископаемых, добыча которых является обоснованной с экономической точки зрения и производится на законных основаниях на участках недр, на разработку которых у Группы есть все необходимые лицензии. С целью подсчета запасов необходимо подготовить расчетные оценки и допущения в отношении целого ряда факторов геологического, технического и экономического характера, в том числе о количестве, категории запасов, способах и темпах добычи, затратах на добычу, транспортных расходах, товарном спросе, товарных ценах и обменных курсах.

Группа производит определение и подготовку отчетов о запасах руд в соответствии с Нормами и правилами по составлению отчетов о ресурсах и запасах руд (Австралия и Юго-Восточная Азия), утвержденными в сентябре 1999 года. Для расчета объемов запасов данный документ требует применения соответствующих инвестиционных допущений.

Оценка количества и/или категории запасов требует определения размера, конфигурации и глубины рудных тел или залежей путем анализа геологических данных, таких как результаты бурения. Это может потребовать подготовки комплексных и сложных профессиональных суждений в области геологии, а также расчетов, необходимых для интерпретации данных.

Поскольку допущения экономического характера, использованные для оценки запасов, периодически изменяются, и поскольку дополнительные данные геологических исследований получают непосредственно в процессе добывающей деятельности, величина оцененных запасов также может время от времени изменяться.

Изменения в отраженной величине запасов могут повлиять на финансовые результаты деятельности Группы и ее финансовое положение следующим образом:

- балансовая стоимость активов может измениться в результате изменения величины ожидаемых будущих денежных потоков;
- показатель амортизации, отраженный в отчете о прибылях и убытках, может измениться, если он был рассчитан по методу начисления амортизации пропорционально объему добычи или если изменятся сроки полезного использования активов;
- величина резервов на демонтаж производственных площадей, восстановление объекта и охрану окружающей среды может измениться, если изменения объемов оцененных запасов повлияют на ожидания в отношении сроков или расходов на осуществление этой деятельности.

Расходы на разведку и оценку

Учетная политика Группы в отношении учета расходов на разведку и оценку предусматривает капитализацию отдельных расходов по объектам, когда они считаются перспективными для дальнейшего освоения или продажи или когда деятельность по их освоению не вышла на уровень, допускающий проведение обоснованной оценки наличия запасов. Применяемая политика требует от руководства подготовки соответствующих

оценок и допущений в отношении развития событий в будущих периодах, в частности, будет ли экономически целесообразной деятельность по добыче минеральных ресурсов. Все подобные оценки и допущения могут изменяться по мере поступления новых данных. Если после капитализации расходов, произведенной согласно положениям учетной политики, сформировано профессиональное суждение о том, что возмещение расхода является маловероятным, сумма капитализированных расходов будет отнесена на финансовый результат.

Расходы на разработку

Разработка рудных тел и залежей начинается после утверждения проекта руководством соответствующего уровня. Профессиональное суждение применяется руководством при определении того, когда проект вышел на этап, на котором добыча запасов является экономически целесообразной и руководство может разрешить разработку. При применении такого профессионального суждения руководство обязано подготовить необходимые расчетные оценки и допущения, аналогичные представленным ранее и относящимся к капитализации расходов на разведку и оценку. Все подобные оценки и допущения могут изменяться по мере поступления новых данных. Если после начала разработки подготовлено профессиональное суждение о том, что произошло обесценение разрабатываемого актива, соответствующая сумма будет отнесена на финансовый результат.

Пенсионные планы с установленными выплатами и другие схемы вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности

По планам с установленными выплатами затраты, отраженные в отчете о прибылях и убытках, включают стоимость трудозатрат текущего и предыдущих периодов, процентные расходы в связи с обязательствами по планам с установленными выплатами, а также влияние всех уменьшений в величине обязательства по плану или его погашения (за вычетом ожидаемой прибыли по активам плана). В результате актив или обязательство отражается в бухгалтерском балансе по приведенной стоимости будущих выплат по плану за вычетом непризнанной стоимости трудозатрат прошлых периодов и справедливой стоимости активов плана.

Учетная политика требует от руководства подготовки профессиональных суждений в отношении характера выплат по каждой схеме и классификации каждой схемы. По планам с установленными выплатами руководство должно ежегодно подготавливать расчетные оценки и допущения о будущей прибыли по разным классам активов плана, изменениям в системе выплаты вознаграждений в будущих периодах, показателе текучести кадров, административным расходам, изменениям сумм выплат, темпам инфляции, обменным курсам, продолжительности жизни и предполагаемым оставшимся срокам службы работников. При подготовке этих оценок и допущений руководство использует услуги внешних консультантов, актуариев. Когда фактические результаты отличаются от подготовленных оценок, в отчете о признанных доходах и расходах немедленно отражаются актуарные прибыли и убытки.

39 Возможное влияние поправок, новых стандартов и интерпретаций, которые были выпущены, но еще не вступили в действие в отчетном периоде

До момента утверждения данной финансовой отчетности, Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета выпустил следующие поправки, новые стандарты, интерпретации, которые не вступили в действие в отношении отчетных годов включенных в

данную финансовую отчетность, и не были учтены при подготовке данной финансовой отчетности.

Группа находится в процессе оценки влияния этих поправок, новых стандартов и новых интерпретаций на отчетный период, в котором они будут впервые применены, но не может пока утверждать, что данные поправки, новые стандарты и интерпретации будут иметь существенное влияние на финансовый результат и финансовое положение Группы.

*Применимо к отчетным
 периодам начинающимся на
 эту дату или позже этой
 даты*

Изменения к МСФО (IFRS) 5 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность: <i>изменения методов списания</i>	1 января 2016
Изменения к МСФО (IFRS) 9, Финансовые инструменты: <i>классификация и модель оценки</i>	1 января 2018
Изменения к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: <i>продажа или распределение активов между инвесторами и ассоциированными компаниями или совместно контролируемые предприятия</i>	1 января 2016
МСФО (IFRS 15) Выручка по контрактам с покупателями	1 января 2017
Изменение к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: <i>Уточнение допустимых методов начисления износа и амортизации</i>	1 января 2016
Изменение к МСФО (IAS) 19, Вознаграждения работникам: <i>Ставка дисконтирования.</i>	1 января 2016
Изменения к МСФО (IAS) 27, Отдельная финансовая отчетность: <i>Метод оценки в отдельной финансовой отчетности</i>	1 января 2016