



Объединенная Компания Русал

Консолидированная финансовая отчетность за 2016 год

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

Пояснения к переводу

Консолидированная финансовая отчетность Объединенной Компании Русал за 2016 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 2016 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
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	16

Заявление об Ответственности Директоров.

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 г. в соответствии с действующим законодательством.

Закон о компаниях обязывает Директоров подготавливать финансовую отчетность за каждый финансовый год. Директора избрали вариант подготавливать финансовую отчетность 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 и разумные 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 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 аудиторского заключения независимого аудитора участникам
Объединенной Компании Русал (Зарегистрированной в соответствии с
законодательством о. Джерси)**

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Объединенной Компании Русал (далее именуемой “Компания”) и ее дочерних организаций (далее - “Группа”), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года, консолидированных отчетов о прибыли, совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

См. примечание 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В отчете о финансовом положении Группы на 31 декабря 2016 года отражена существенная сумма основных средств, которая является материальной для финансовой отчетности. Текущие рыночные условия, волатильность на мировых рынках, спад в металлургической отрасли и общее состояние перепроизводства алюминия говорят о возможном наличии риска обесценения ряда основных средств, в то время как ослабление национальных валют, снижение цен на нефть и работа Группы по снижению издержек говорят о том, что возможно часть ранее признанного обесценения основных средств нуждается в восстановлении. Это в частности применимо к таким единицам, генерирующим денежные потоки («ЕГДП»), как Компания Бокситов Гайяны, Арменал, Уральская Фольга, Кубикенборг Алюминий АБ, Огиниш Алюмина Лимитед, Кремний, Виндалко, Кандалакшинский и Иркутский алюминиевые заводы.</p> <p>На отчетную дату руководство определяет возмещаемую стоимость основных средств Группы по ЕГДП на основании стоимости использования.</p> <p>Процесс определения возмещаемой стоимости является одним из ключевых вопросов нашего аудита ввиду существенности суждений, которые лежат в его основе, включая неопределенность, присущую прогнозированию и дисконтированию будущих денежных потоков.</p>	<p>Для всех ЕГДП мы получили подготовленные руководством модели дисконтированных денежных потоков.</p> <p>Мы оценили разумность ожидаемых денежных потоков путем сравнения их с утвержденным Советом Директоров бюджетом, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, ожидаемых цены на алюминий, инфляции затрат, обменных курсов валют и ставок дисконтирования. Мы также оценили историческую точность прогнозов менеджмента, сравнив прогнозы предшествующих периодов с фактически достигнутыми показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предпосылки и методологию, использованную Группой.</p> <p>Мы провели процедуры относительно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ключевых предпосылок по долгосрочному росту в прогнозах, сравнив их с историческими данными, прогнозами экономистов и отраслевых специалистов; - ставок дисконтирования. В частности мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя сопоставимую рыночную информацию. <p>Мы провели анализ чувствительности дисконтированных денежных потоков, а также оценили раскрытия информации Группой в отношении чувствительности результатов тестирования на обесценение при изменении ключевых предпосылок: прогнозных цен алюминия и глинозема, и ставок дисконтирования.</p>

<i>Соблюдение условий договоров кредитования</i>	
См. примечание 19 к консолидированной финансовой отчетности.	
<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
<p>Отчет о финансовом положении Группы содержит существенную сумму кредитов и займов полученных по состоянию на 31 декабря 2016 года. Каждый кредитный договор содержит ряд ограничительных финансовых и нефинансовых условий, которые должны быть соблюдены.</p> <p>Потенциальное несоблюдение условий кредитных договоров порождает как риск некорректной классификации и презентации кредитов и займов полученных в финансовой отчетности, так и риск ликвидности для Группы в целом.</p>	<p>Наши процедуры включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> - проверку процессов на уровне Группы в части соблюдения условий кредитных договоров, включая мониторинг финансовых и нефинансовых условий со стороны руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, а также анализ эффективности этих процессов в части обеспечения соблюдения условий кредитных договоров; - анализ всех новых кредитных договоров, а также дополнений к ранее заключенным кредитным договорам на 31 декабря 2016 года с целью получения уверенности, что все условия кредитных договоров, необходимые к соблюдению, были выявлены; - анализ всех коммуникаций с банками и прочими кредиторами в части запросов на изменение условий договоров с целью получения уверенности, что все условия кредитных договоров, необходимые к соблюдению, были выявлены и соблюдались; - проверка расчета финансовых ограничительных условий кредитных договоров, а также оценка соблюдения нефинансовых ограничительных условий с целью получения уверенности в корректной классификации кредитов и займов полученных в финансовой отчетности.

Прочая информация

Директора несут ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и

проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного директорами;
- делаем вывод о правомерности применения директорами допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском

заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

***Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями
Обстоятельства, требующие раскрытия в случае их несоблюдения***

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
- мы не получили адекватную информацию от филиалов Компании, которые мы не посещали во время аудита; или
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным; или
- мы не получили всю необходимую информацию и пояснения, которые необходимы в процессе проведения аудита.

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка	5	7 983	8 680
Себестоимость	6(а)	(6 070)	(6 215)
Валовая прибыль		1 913	2 465
Коммерческие расходы	6(б)	(331)	(336)
Управленческие расходы	6(б)	(521)	(533)
Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов	6(б)	44	(132)
Прочие чистые операционные расходы	6(б)	(37)	(55)
Прибыль от операционной деятельности		1 068	1 409
Финансовые доходы	7	19	23
Финансовые расходы	7	(879)	(1 132)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	15	848	368
Прибыль от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая доходы и расходы, реклассифицированные из прочей совокупной прибыли.	1(б)	298	95
Прибыль до налогообложения		1 354	763
Налог на прибыль	8	(175)	(205)
Прибыль за отчетный год		1 179	558
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		1 179	558
Прибыль за отчетный год		1 179	558
 Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	12	0,078	0,037
 Скорректированная EBITDA	6(г)	1 489	2 015

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 179	558
Прочая совокупная прибыль			
Статьи, которые никогда не будут переквалифицированы в прибыли и убытки:			
Актuarные доходы/(убытки) по пенсионным планам	20	1	(3)
		1	(3)
Статьи, которые впоследствии могут быть переквалифицированы в прибыли и убытки:			
Доля прочих совокупных доходов от зависимых компаний	15	-	4
Изменение справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	21	36	144
Прибыль/(убыток), реклассифицированная(ый) в из прочей совокупной прибыли в результате деконсолидации дочерних предприятий	1(б)	22	(95)
Курсовые разницы от операций по учету инвестиций долевым методом	15	675	(975)
Курсовые разницы от операций в иностранной валюте		245	(229)
		978	(1 151)
Прочая совокупная прибыль/(убыток) за период за вычетом налогов		979	(1 154)
Общая совокупная прибыль/(убыток) за отчетный год		2 158	(596)
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		2 158	(596)
Общая совокупная прибыль за отчетный год		2 158	(596)

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

		<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	4 065	3 854
Нематериальные активы	14	2 470	2 274
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	15	4 147	3 214
Отложенные налоговые активы	8	51	51
Финансовые активы по дериватам	21	51	71
Прочие внеоборотные активы		52	51
Итого внеоборотные активы		10 836	9 515
Оборотные активы			
Запасы	16	1 926	1 837
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17(a)	819	710
Дивиденды к получению		311	189
Финансовые активы по дериватам	21	16	50
Денежные средства и их эквиваленты	17(в)	544	508
Итого оборотные активы		3 616	3 294
Всего активов		14 452	12 809

		<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
		2016	2015
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	18		
Акционерный капитал		152	152
Эмиссионный доход		15 786	15 786
Прочие резервы		2 882	2 823
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(9 058)	(9 978)
Накопленный убыток		(6 463)	(7 392)
Итого собственный капитал		3 299	1 391
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	7 532	7 525
Резервы	20	423	487
Отложенные налоговые обязательства	8	585	531
Финансовые обязательства по деривативам	21	3	-
Прочие долгосрочные обязательства		51	63
Итого долгосрочные обязательства		8 594	8 606
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	1 433	1 355
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17(б)	1 054	951
Финансовые обязательства по деривативам	21	32	421
Резервы	20	40	85
Итого краткосрочные обязательства		2 559	2 812
Итого обязательств		11 153	11 418
Итого собственного капитала и обязательств		14 452	12 809
Чистые оборотные активы		1 057	482
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств		11 893	9 997

Отчетность утверждена и одобрена для выпуска Советом Директоров 16 марта 2017 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 2016 года

Прим.	Акционер- ный капитал	Акции к распреде- нию	Эмиссион- ный доход	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленные убытки	Всего собствен- ного 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 2016	152	-	15 786	2 823	(9 978)	(7 392)	1 391
Прибыль за год	-	-	-	-	-	1 179	1 179
Прочая совокупная прибыль за год	-	-	-	59	920	-	979
Итого совокупная прибыль за год	-	-	-	59	920	1 179	2 158
Дивиденды	-	-	-	-	-	(250)	(250)
Остаток на 31 декабря 2016	152	-	15 786	2 882	(9 058)	(6 463)	3 299

Показатели консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 – 15 116.

Объединенная Компания Русал
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2016 года

	Прим.	Акционер- ный капитал	Акции к распреде- нию	Эмиссион- ный доход	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Накопленные убытки	Всего собствен- ного 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 2015		152	(1)	15 786	2 679	(8 679)	(7 700)	2 237
Прибыль за год		-	-	-	-	-	558	558
Прочая совокупная прибыль за год		-	-	-	145	(1 299)	-	(1,154)
Итого совокупная прибыль за год		-	-	-	145	(1 299)	558	(596)
Компенсационные выплаты руководству в форме акций	18(б)	-	1	-	(1)	-	-	-
Дивиденды	11	-	-	-	-	-	(250)	(250)
Остаток на 31 декабря 2015		152	-	15 786	2,823	(9 978)	(7 392)	1 391

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
Прим		Млн долл. США	Млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
	Прибыль за отчетный год	1 179	558
<i>Корректировки:</i>			
	Амортизация основных средств	6 445	443
	Амортизация нематериальных активов	6 8	14
	(Восстановление обесценения)/обесценение внеоборотных активов	6(б) (44)	132
	(Восстановление обесценения)/обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6 (3)	8
	Списание дебиторской задолженности	-	1
	(Восстановление обесценения)/обесценение запасов	16 (11)	20
	(Восстановление резерва)/резерв по судебным искам	6(б) (1)	6
	Резерв/(восстановление резерва) по пенсионным обязательствам	3	(2)
	Изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	7 157	352
	Убыток по курсовым разницам	7 105	140
	Убытки от выбытия основных средств	12	17
	Процентные расходы	7 617	640
	Процентные доходы	7 (19)	(23)
	Налог на прибыль	8 175	205
	Результат от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая прибыли/(убытки), реклассифицированные из прочего совокупного дохода	1(б) (298)	(95)
	Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	15 (848)	(368)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах	1 477	2 048
	(Увеличение)/уменьшение запасов	(73)	148
	Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(62)	(88)
	Уменьшение расходов будущих периодов и прочих активов	5	7
	Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(13)	(323)
	Увеличение резервов	(35)	(25)
	Потоки денежных средств от операционной деятельности до учета уплаченного налога на прибыль	1 229	1 767
	Уплаченный налог на прибыль	8 (55)	(199)
	Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	1 244	1 568

		Год, закончившийся 31 декабря	
		2016	2015
	Прим.	Млн долл. США	Млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от продажи основных средств		33	8
Проценты полученные		17	21
Приобретение объектов основных средств		(558)	(510)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий		336	755
Займы выданные на совместные предприятия		(6)	-
Приобретение нематериальных активов	14	(17)	(12)
Поступления от выбытия дочернего предприятия	1(б)	298	-
Изменение величины денежных средств с ограничением использования	17(в)	1	(1)
Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности		104	261
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		2 923	735
Возврат заемных средств		(3 066)	(1 476)
Расходы в связи с рефинансированием долга		(14)	-
Проценты уплаченные		(452)	(516)
Платежи по производным финансовым инструментам		(446)	(320)
Дивиденды	11	(250)	(250)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 305)	(1 827)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		43	2
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	17	494	557
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		(6)	(65)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	17	531	494

Денежные средства, ограниченные в использовании, составляли 13 млн долл. США и 14 млн долл. США, соответственно, на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг.

Погашения кредитов и процентов начисленных в неденежной форме составили 192 млн. долл. США и 173 млн долл. США для отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., соответственно.

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. 27 января 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.

23 марта 2015 года акции Компании включены Московской биржей в Первый уровень Списка ценных бумаг, допущенных к торгам. Торги акциями начались на фондовом рынке Московской биржи 30 марта 2015 года. Решения о выпуске новых акций Компании и их размещения не принимались.

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

Компания непосредственно или через принадлежащие ей дочерние компании контролирует деятельность ряда предприятий, занимающихся производством и продажей алюминия (см. прим. 26), а также других предприятий, именуемых в данной консолидированной финансовой отчетности совместно с Компанией «Группа».

Структура акционеров Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года была следующей:

	31 декабря	31 декабря
	2016	2015
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%	0,25%
Находится в свободном обращении	10,05%	10,05%
Итого	100%	100%

Деятельность En+ контролирует О.В. Дерипаска. Контроль за деятельностью компании Onexim 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»).

В феврале 2017 года компания Onexim продала 3.3% принадлежащих ей акций в Компании, что привело к снижению ее доли до 13,72% и увеличению доли акций, находящихся в свободном обращении до 13,35%.

На 31 декабря 2016 года и 2015 года директора считают En+ прямой материнской компанией Группы, зарегистрированной на о. Джерси. Юридический адрес Компании 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, Channle Islands). En+ находится под контролем компании Fidelitas International Investments Corp. (зарегистрированной в Панаме), являясь ее 100% дочерней компанией. Г-н Олег Дерипаска является основателем, собственником и основным бенефициаром, контролирующим компанию Fidelitas International Investments Corp. Отчетность ни одной из этих компаний не публикуется.

Информация об операциях со связанными сторонами и контролирующими сторонами приводится в примечании 25.

(б) Деконсолидация дочерних предприятий

В 2015 году Компания деконсолидировала ЗАЛК и одну из дочерних предприятий Группы. В результате 95 млн. долл. США резерва от курсовых разниц было реклассифицировано в прибыли и убытки.

В июле 2016 года, Компания заключила соглашение о продаже 100% доли в Alumina Partners of Jamaica (Alpart) китайской государственной промышленной группе, JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd. (JISCO). Стоимость сделки составила 299 млн. долл. США. Сделка была закрыта в ноябре 2016 года и полностью оплачена денежными средствами.

(в) 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.

(г) 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.

Конфликт на Украине и связанные с ним 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 странами, а также ответные санкции, наложенные российским правительством, привели к увеличению экономической неопределенности, включая более изменчивые фондовые рынки, обесценение российского рубля, сокращение

внутренних и прямых иностранных инвестиций и значительное сокращение доступности кредита. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности с доступностью международного долевого и долгового финансирования и соответственно стать зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. 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

(а) 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, и требованиями к раскрытию Закона о Компаниях Гонконга.

Данная финансовая отчетность также соответствует действующим Правилам по раскрытию информации, регулирующими листинг ценных бумаг на Гонконгской фондовой бирже.

При подготовке данной финансовой отчетности Группа руководствовалась стандартами и разъяснениями к ним эффективными для отчетных периодов с 1 января 2016.

- Годовые изменения МСФО (IFRS), опубликованные в 2012-2014, различные стандарты
- Поправки к МСФО 10 (IFRS), МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28, *Инвестиционные предприятия: применение исключения из консолидации*
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28: Продажа или передача активов между инвестором и ассоциированным или совместным предприятием
- Поправки к МСФО (IFRS) 11: Учет приобретения доли в совместных операциях
- Поправки к МСФО (IAS) 1: *Инициатива по усовершенствованию раскрытий*
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38: *определение перечня допустимых методов амортизации*
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41, *Сельское хозяйство: Плодоносные растения*
- Поправки к МСФО (IAS) 27, Отдельная финансовая отчетность: Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

В рамках применения Поправок к МСФО 1: *Инициативы по усовершенствованию раскрытий* Группа пересмотрела подход к раскрытию информации с целью оставить в презентации только значимую информацию для облегчения понимания отчетности

пользователем. Другие упомянутые выше стандарты не оказали на данную финансовую отчетность существенного влияния.

Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности, не вступивших в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2016 г. и не примененных Компанией при подготовке данной финансовой отчетности:

	Применимы для отчетных периодов, начиная с
МСФО (IFRS) 9, <i>Финансовые Инструменты</i>	1 января 2018
МСФО (IFRS) 15, <i>Выручка по контрактам с Покупателями</i>	1 января 2018
МСФО (IFRS) 16, <i>Аренда</i>	1 января 2019

Группа находится в процессе определения потенциального эффекта от не вступивших в силу изменений, новых стандартов, новых разъяснений. На данный момент Группа выделила несколько аспектов, рассмотренных ниже, которые, с ее точки зрения, могут оказать существенное влияние на финансовую ее отчетность. Поскольку Группа не закончила оценку эффекта ее выводы могут измениться в процессе обнаружения новых деталей до момента принятия решения о выполнении новых требований в т.ч. досрочном, а так же о выборе подхода к переходу на новые требования, если новые стандарты подразумевают несколько.

МСФО (IFRS) 9, *Финансовые инструменты*

МСФО 9 заменит текущий стандарт учета финансовых инструментов, МСФО (IAS) 39, *Финансовые инструменты: Признание и оценка*. МСФО (IFRS) 9 представляет новые требования к классификации и оценке, расчету обесценения финансовых активов, и к учету хеджирования. В то же время, МСФО (IFRS) 9 сохранил в практически неизменном виде требования МСФО (IAS) 39 к признанию и прекращению признания финансовых инструментов, к классификации финансовых обязательств. Ниже представлены ожидаемые изменения в финансовой отчетности Группы.

(а) Классификация и оценка

Согласно МСФО 9 финансовые активы подразделяются по методу оценки на три крупные группы: учитываемые (1) по амортизированной стоимости, (2) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, (3) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прочую совокупную прибыль:

- В основе классификации долговых инструментов лежит бизнес модель предприятия, сконструированная с целью управления финансовыми активами и договорными денежными потоками, связанными с этими активами. Если долговой инструмент определен как оцениваемый через прочий совокупный доход, то эффективный процентный расход, обесценение и прибыли/убытки от выбытия будут признаваться в отчете о прибылях и убытках.
- Долевые ценные бумаги признаются по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, вне зависимости от бизнес модели предприятия. Исключение делается только для ценных бумаг, не предназначенных для продажи, которые предприятие решает классифицировать по справедливой стоимости, с отражением изменения через

прочую совокупную прибыль. При этом прибыль по дивидендам, полученная по такой бумаге будет отражаться в отчете о прибылях и убытках; доходы, расходы и обесценение – в отчете по прочей совокупной прибыли.

Исходя из предварительного анализа, Группа ожидает, что ее финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости и по справедливой, с признанием переоценки через отчет о прибылях и убытках, сохранят свое положение в классификации после перехода на МСФО (IFRS) 9.

Классификация и оценка финансовых обязательств в МСФО 9 сохранилась практически неизменной по сравнению с МСФО 39. Отличие заключается в том, что в МСФО 9 часть переоценки финансовых обязательств, определяемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относящаяся к собственному риску должна признаваться в прочей совокупной прибыли (без последующей реклассификации в прибыли и убытки). У Группы в настоящий момент нет финансовых обязательств, признаваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, поэтому новое требование не может иметь на ее отчетность эффекта.

(б) Обесценение

Новая модель по обесценению МСФО (IFRS) 9 «Ожидаемые кредитные убытки» заменит текущую «Понесенных убытков» МСФО (IAS) 39. Согласно новому подходу более не следует дожидаться наступления особого события для признания обесценения. Предприятие должно будет рассчитывать и признавать ожидаемые в течение двенадцати месяцев, либо в течение жизни актива, в зависимости от свойств последнего и обстоятельств, убытки. Применение новой модели может ускорить признание убытков по торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов Группы. Однако, говорить о конкретных цифрах пока преждевременно, поскольку требуется детальный анализ.

(в) Учет хеджирования

МСФО (IFRS) 9 не пересматривает фундаментальным образом требования к оценке, признанию и тестированию на эффективность, заложенные в МСФО (IAS) 39. Вместе с тем стандарт позволяет применять правила учета хеджирования к большему количеству типов сделок. Предварительный анализ показал, что Группа может не пересматривать текущие отношения хеджирования после перехода на МСФО 9, поэтому Группа не ожидает, что переход на МСФО (IFRS) 9, окажет на нее существенный эффект.

МСФО (IFRS) 15, *Выручка по контрактам с покупателями*

МСФО (IFRS) 15 предлагает структурированный подход для признания выручки по контрактам с покупателями. МСФО (IFRS) 15 заменит текущие стандарты по выручке: МСФО (IAS) 18 о признании доходов от продаж товаров и оказания услуг, МСФО (IAS) 11 о признании доходов по договорам подряда.

Группа находится в процессе оценки эффекта от перехода на МСФО (IFRS) 15 на свою финансовую отчетность.

На данный момент Группа выявила следующие области потенциальных изменений:

(а) Момент признания выручки

Политика учета Группой выручки дана в Примечании 5. Согласно принятым Группой правилам, реализация от продажи товаров признается в момент перехода рисков и выгод от обладания активами покупателям. Согласно МСФО 15, выручка будет признаваться в момент перехода к покупателю контроля над товаром или услугой. МСФО 15 рассматривает три ситуации, в которых контроль над товаром или услугой, считается перешедшим:

(1) Когда покупатель одновременно получает и потребляет блага, предоставляемые ему компанией, по мере их создания последней.

(2) Когда в результате действий компании создается актив или повышается ценность существующего (например, незавершенное производство становится готовой продукцией), контролируемый (-мого) покупателем.

(3) Когда создаваемый предприятием актив не может быть им по-другому использован, кроме как продан изначальному покупателю, и предприятие имеет безусловное право на получение оплаты за выполненные на текущую дату работы.

Если условия договора и действия предприятия не подпадают под эти три пункта, то согласно МСФО 15 выручка от продажи товаров или услуг признается единой, в момент перехода контроля. Передача рисков и выгод от владения является одним из определяющих переход контроля условий.

В рамках смены подхода «риск-и-выгода» на «по контрактный переход контроля» для части договоров Группы время признания выручки изменится на более раннее или позднее. Для более точной оценки эффекта, выяснение его существенности для отчетности Группы потребует прицельный анализ.

(b) Существенная финансовая компонента

МСФО 15 требует от предприятия корректировки цены операции на стоимость денег во времени, когда договор содержит значительную финансовую компоненту, вне зависимости от времени получения денег от покупателя – авансом или по факту.

В настоящее время Группа применила бы обозначенный подход только к сделкам с отложенной на продолжительный срок оплатой, не типичным для Группы. В настоящее время Группа не применяет указанный подход при учете полученных авансов.

Группа изучает свои текущие контракты с условием предоплаты на предмет оценки потенциального эффекта от содержащейся в них финансовой компоненты на цену сделки, отражаемой в отчетности, при переходе на МСФО 15.

МСФО 16, *Аренда*

МСФО 16 предлагает структурированный подход к определению отношений аренды и их отражению в финансовой отчетности арендатора и арендодателя. МСФО 16 заменит следующие стандарты и интерпретации в отношении аренды: МСБУ 17 *Аренда*, КИМФО 4 *Выявление в соглашении отношений аренды*, ПКИ-15 *Операционная аренда – Инициативы* и ПКИ-27 *Определение сути сделок, заключенных по форме договора аренды*.

Группа в настоящий момент оценивает эффект от перехода на МСФО 16 на свою финансовую отчетность, а именно от изменения подхода к классификации и признанию активов и обязательств по аренде.

Группа предполагает, что в результате может признать в отчете о финансовом положении незначительные суммы.

МСФО 16 вносит существенные изменения в учет арендатора: разделение между операционной и финансовой арендой более не действительно. Арендатор будет обязан отражать активы, которыми имеет право пользоваться, и обязательство по платежам за них в момент вхождения в отношения аренды, за исключением краткосрочных сделок и малоценных объектов.

Активы, которыми предприятие имеет право пользоваться, оцениваются по справедливой стоимости арендных платежей на момент признания, далее амортизируются, а также

обесцениваются и переоцениваются (в случае пересмотра обязательств по аренде) в зависимости от обстоятельств.

Обязательства по аренде первоначально признаются по справедливой стоимости платежей по аренде не совершенных на дату. Далее обязательства корректируются на процентный расход и осуществленные платежи, а также изменения условий аренды.

Если арендатор выберет не применять общие требования МСФО 16 к краткосрочным сделкам (не включающим в себя опцион на покупку основного средства и заключенным на срок 12 месяцев и менее) и к малозначимым активам, то он должен будет признать, ассоциированные платежи как расход по аналогии с текущими правилами для операционной аренды.

(б) База для определения стоимости

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

(в) 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.

(г) 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 вынесены или сделаны руководством исходя из опыта, полученного ранее, с учетом ряда факторов, оцениваемых как уместные в данных обстоятельствах. При использовании иных допущений и условий фактические результаты могут отличаться от подготовленных оценок.

Руководство регулярно пересматривает суждения и оценки. Изменения бухгалтерских оценок применяются в периоде, в котором эта оценка была 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. Области подверженные риску существенных корректировок в следующем отчетном периоде:

- оценка возмещаемой стоимости имущества, машин и оборудования (прим. 13) и гудвилла (прим. 14)

- оценка чистой стоимости реализации запасов (прим 16)
- оценка возмещаемой стоимости инвестиций в ассоциированные компании (прим. 15)
- оценки в отношении судебных исков, восстановления окружающей среды и разведки, налогообложения и резерва по пенсионным обязательствам (прим 20).

3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики изложены в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности и в данном разделе. При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности применялись следующие основные положения учетной политики. Принципы учетной политики и профессиональные суждения, применявшиеся Группой при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, идентичны применявшимся Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов представленных в данной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются предприятия, контролируемые группой. Группа контролирует предприятие, когда владеет им или имеет право на получение экономических выгод от его деятельности, и имеет право определять финансовую и хозяйственную (операционную) политику предприятия, используя контроль над ним. При оценке контроля, учитываются только реальные права (группы и других сторон).

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты начала осуществления контроля до даты, когда контроль прекращается. Результаты всех хозяйственных операций между предприятиями Группы, включая: остатки по внутригрупповым расчетам, денежные потоки, а также любую нереализованную прибыль, возникающую от внутригрупповых операций, исключаются в полном объеме. Нереализованные убытки, возникающие в результате внутригрупповых сделок, исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

При потере контроля над дочерним предприятием, результат от выбытия учитывается, в составе прибыли или убытков Компании. Оставшийся процент владения на дату потери контроля признается по справедливой стоимости, как финансовый актив или, если применимо, в составе ассоциированных компаний или совместных предприятий.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению 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, возникающие в результате внутригрупповых сделок, исключаются таким же образом, как и нереализованная прибыль, но только при условии, что нет признаков обесценения.

(б) 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.

4 Сегментная отчетность

(а) Отчетные сегменты

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.

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 долевую инвестицию в ПАО 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 2016 и 2015 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.

(б) 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.

(i) **Отчетные сегменты**

На 31 декабря 2016 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	6 613	655	1	-	7 269
Выручка от операций между сегментами	95	1 416	284	-	1 795
Итого сегментная выручка	6 708	2 071	285	-	9 064
Прибыль по сегментам	1 157	2	-	-	1 159
Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов	134	(27)	-	-	107
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	-	-	160	688	848
Амортизация	(362)	(88)	-	-	(450)
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(26)	(48)	-	-	(74)
Поступление внеоборотных активов сегментов за год	336	146	2	-	484
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов, относящихся к созданию резерва рекультивации	17	8	-	-	25
Активы сегмента	8 206	2 053	59	-	10 318
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	-	-	552	3 592	4 144
Всего активов					14 462
Обязательства сегмента	(1 285)	(721)	(23)	-	(2 029)
Всего обязательств					(2 029)

На 31 декабря 2015 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	7 279	617	1	-	7 897
Выручка от операций между сегментами	147	1 477	-	-	1 624
Итого сегментная выручка	7 426	2 094	1	-	9 521
Прибыль/(убыток) по сегментам	1 607	212	(2)	-	1 817
Обесценение внеоборотных активов	(76)	(56)	-	-	(132)
Доля в (убытках)/прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	(19)	(293)	194	486	368
Амортизация	(364)	(86)	-	-	(450)
Расходы в неденежной форме помимо амортизации	(32)	(26)	-	-	(58)
Поступление внеоборотных активов по сегментам за год	303	164	1	-	468
Поступления в неденежной форме внеоборотных активов по сегментам, относящихся к созданию резерва рекультивации	-	30	-	-	30
Активы сегмента	7 631	1 763	48	-	9 442
Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия	-	-	438	2 776	3 214
Всего активов					12 656
Обязательства сегмента	(1 419)	(704)	(101)	-	(2 224)
Всего обязательств					(2 224)

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка		
Выручка отчетных сегментов	9 064	9 521
Элиминация выручки от операций между сегментами	(1 795)	(1 624)
Выручка, нераспределенная между сегментами	714	783
Консолидированная выручка	7 983	8 680

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Прибыль		
Прибыль отчетных сегментов	1 159	1 817
Восстановление обесценения /(обесценение) внеоборотных активов	44	(132)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	848	368
Финансовые доходы	19	23
Финансовые расходы	(879)	(1 132)
Результат от выбытия и деконсолидации дочерних предприятий, включая прибыли/(убытки), реклассифицированные из прочего совокупного дохода	298	95
Расходы, нераспределенные между сегментами	(135)	(276)
Консолидированная прибыль до налогообложения	1 354	763

	31 Декабря	31 Декабря
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Активы		
Активы отчетных сегментов	14 462	12 656
Элиминация дебиторской задолженности между сегментами	(493)	(346)
Активы, не распределенные между сегментами	483	499
Всего консолидированных активов	14 452	12 809

	31 Декабря	31 Декабря
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(2 029)	(2 224)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	493	346
Обязательства, не распределенные между сегментами	(9 617)	(9 540)
Всего консолидированных обязательств	(11 153)	(11 418)

(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. 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 функционирует одно добывающее предприятие 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 внеоборотных 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 определенных внеоборотных активов определяется на основании фактического местоположения соответствующих активов. Нераспределяемые внеоборотные активы в основном состоят из гудвилла и инвестиций в зависимые компании и совместные предприятия.

Выручка от внешних покупателей и заказчиков		
Год, закончившийся 31 декабря		
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Россия	1 666	1 680
США	1 189	631
Нидерланды	664	1 708
Турция	633	834
Япония	610	584
Польша	375	404
Южная Корея	313	411
Греция	260	254
Италия	240	223
Швеция	182	220
Германия	181	129
Норвегия	179	103
Франция	178	189
Китай	24	78
Прочие страны	1 289	1 232
	7 983	8 680

Внеоборотные активы сегмента		
	На 31 Декабря 2016	На 31 Декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Россия	7 162	6 206
Ирландия	414	372
Украина	192	195
Швеция	152	16
Гвинея	117	56
Нераспределяемые активы	2 799	2 670
	10 836	9 515

5 Выручка

Учетная политика

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.

Вычет из выручки роялти и иных налогов не производится.

Раскрытие

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	6 614	7 279
<i>Третьи стороны</i>	<i>3 991</i>	<i>4 208</i>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>2 489</i>	<i>2 945</i>

<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	134	125
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	1
Выручка от реализации глинозема и бокситов	655	617
<i>Третьи стороны</i>	377	382
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	186	207
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	92	28
Выручка от реализации алюминиевой фольги	240	270
<i>Третьи стороны</i>	239	265
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	1	5
Выручка от реализации прочей продукции, в том числе электроэнергии	474	514
<i>Третьи стороны</i>	381	426
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	11	17
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	20	20
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	62	51
	7 983	8 680

Группа имеет обширную базу покупателей и включает только одного существенного 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 2016 году выручка от продажи первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 2 322 млн долл. США (2015: 2 710 млн долл. США).

6 Себестоимость и прочие операционные расходы

(а) Себестоимость продаж

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Затраты на приобретение глинозема, бокситов и прочих материалов	(2 793)	(3 111)
<i>Третьи стороны</i>	(2 579)	(2 923)
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	(146)	(129)
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	(68)	(55)
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	(4)
Затраты на приобретение первичного алюминия	(444)	(163)
<i>Третьи стороны</i>	(215)	(105)
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	(229)	(58)
Затраты на электроэнергию	(1 568)	(1 680)
<i>Третьи стороны</i>	(968)	(1 086)
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	(5)	(23)
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	(484)	(428)
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	(111)	(143)
Расходы на персонал	(520)	(505)
Амортизация	(434)	(434)
Прочие расходы	(311)	(322)
<i>Третьи стороны</i>	(156)	(156)
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	(29)	(25)
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	(126)	(141)
	(6 070)	(6 215)

(б) Коммерческие, управленческие и прочие расходы, обесценение внеоборотных активов

	Год, закончившийся	
	31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Транспортные расходы	(264)	(280)
Расходы на персонал	(261)	(256)
Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов	44	(132)
Консультационные и юридические услуги	(63)	(80)
Налоги кроме налога на прибыль	(42)	(48)
Услуги аренды и охраны	(40)	(37)
Прочие материалы	(27)	(25)
Амортизация	(19)	(23)
Убыток от реализации основных средств	(12)	(17)
Расходы, связанные с благотворительной деятельностью	(14)	(11)
Аудиторские услуги	(6)	(7)
Восстановление обесценения/(обесценение) по торговой и прочей дебиторской задолженности	3	(8)
Восстановление резерва/(резерв) по судебным искам	1	(6)
Прочие расходы	(145)	(126)
	(845)	(1 056)

Восстановление обесценения внеоборотных активов включает в себя нетто результат от восстановления обесценения по основным средствам на сумму 113 млн.долл. США и обесценения прочих внеоборотных активов на сумму 69 млн.долл. США.

(а) Расходы на оплату труда

Учетная политика

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.

Сотрудники Группы 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, отражена в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период.

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 величины. Справедливая стоимость активов плана вычитается из обязательств. 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 для Группы получается потенциальный актив, он будет признан в сумме не превышающей приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план.

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.

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.

Раскрытие

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными взносами	160	143
Взносы в пенсионный фонд с фиксированными выплатами	2	2
Итого пенсионные взносы	162	145
Заработная плата	619	616
	781	761

(в) Скорректированная EBITDA и оценка операционной эффективности

Скорректированная EBITDA является ключевым показателем, не установленным МСФО, применяемым Группой для оценки эффективности операционной деятельности.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Результат операционной деятельности	1 068	1 409
Скорректированный на:		
Амортизацию	453	457
(Восстановление обесценения)/обесценение внеоборотных активов	(44)	132
Убыток от выбытия основных средств	12	17
Скорректированная EBITDA	1 489	2 015

7 Финансовые доходы и расходы

Учетная политика

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.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентные доходы по займам, выданным третьим сторонам, и депозитам	18	21
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, находящимся под общим контролем	1	2
	19	23
Финансовые расходы		
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению в течение 5 лет, облигационным займам и прочие банковские расходы	(603)	(315)
Процентные расходы по банковским кредитам, подлежащим погашению после 5 лет	-	(290)
Процентные расходы по займам, выданным связанным сторонам – компаниям, оказывающим существенное влияние	(7)	(22)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (прим. 21)	(157)	(352)
Чистый убыток по курсовым разницам	(105)	(140)
Процентные расходы по резервам	(7)	(13)
	(879)	(1 132)

8 Налог на прибыль

Учетная политика

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.

Раскрытие

(а) Налог на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Начисление текущего налога		
Начисление текущего налога за год	122	173
Отложенный налог		
Возникновение и восстановление временных разниц	53	32
Фактический расход по налогу	175	205

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%; Гвинея – 0%; Китай – 25%; Казахстан – 20%; Австралия – 30%; Ямайка – 25%; Ирландия –

12,5%; Швеция – 22%; Италия – 30,4%. 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 2015 г. ставки по налогу на прибыль применялись в размере 9,27% и 14,60% для разных дочерних предприятий. Для существенных торговых компаний Группы применяемая налоговая ставка составляет 0%. Ставки налога на прибыль, применяемые в 2016 г., были те же, что и в 2015 г.

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2016		2015	
	Млн долл. США	%	Млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	1 354	100	763	100
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке местонахождения Компании	169	13	95	13
Влияние применения разных ставок по налогу на прибыль	(8)	(1)	(71)	(10)
Финансовые расходы, непризнаваемые для целей налогообложения	-	-	74	10
Эффект от изменений в стоимости инвестиции Группы в Норильский Никель	(64)	(5)	(1)	-
Влияние обесценения внеоборотных активов	12	1	-	-
Изменение величины непризнанных временных разниц	31	2	98	13
Прочие доходы и расходы, не признаваемые для целей налогообложения	35	3	10	1
Фактический расход по налогу на прибыль	175	13	205	27

(б) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим временным разницам:

Млн долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Основные средства	47	29	(580)	(548)	(533)	(519)
Запасы	47	29	(8)	(1)	39	28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	10	(6)	-	8	10
Обязательства по производным финансовым инструментам	-	-	(11)	(22)	(11)	(22)
Убытки, переносимые на будущие периоды	9	27	-	-	9	27
Прочее	66	62	(112)	(66)	(46)	(4)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	183	157	(717)	(637)	(534)	(480)
Зачет по отложенному налогу	(132)	(106)	132	106	-	-
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	51	51	(585)	(531)	(534)	(480)

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

Млн долл. США	1 января 2015	Отражено в составе отчета о прибылях/ убытках	Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31 декабря 2015
Основные средства	(542)	23	-	(519)
Запасы	41	(13)	-	28
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	4	-	10
Обязательства по производным финансовым инструментам	24	(46)	-	(22)
Убытки переносимые на будущие периоды	29	(3)	1	27
Прочие	(16)	12	-	(4)
Итого	(458)	(23)	1	(480)

Млн долл. США	1 января 2016	Отражено в составе отчета о прибылях/ убытках	Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31 декабря 2016
Основные средства	(519)	(14)	-	(533)
Запасы	28	11	-	39
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	(2)	-	8
Обязательства по производным финансовым инструментам	(22)	11	-	(11)
Убытки переносимые на будущие периоды	27	(17)	(1)	9
Прочие	(4)	(42)	-	(46)
Итого	(480)	(53)	(1)	(534)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие сроки:

Год истечения срока	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
без истечения срока	9	-
От 6 до 10 лет	-	24
От 2 до 5 лет	-	2

До 1 года	-	1
	9	27

(г) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны по следующим статьям:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Временные разницы, принимаемые к налоговому учету	565	658
Налоговый убыток прошлых лет	421	551
	986	1 209

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:

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Год истечения срока		
без истечения срока	413	492
От 6 до 10 лет	-	40
От 2 до 5 лет	3	18
До 1 года	5	1
	421	551

(д) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Накопленная прибыль дочерних предприятий, по которым распределение дивидендов облагается налогом, составляла 1 192 млн долл. США и 1 160 млн долл. США на 31 декабря 2016 и 2015 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>
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Налог на прибыль к получению /(к уплате) на начало года	54	(26)
Начисление налога на прибыль за год	(122)	(173)
Налог на прибыль уплаченный	55	199
Налог на дивиденды	23	51
Разницы от пересчета иностранной валюты	9	3
	<u>19</u>	<u>54</u>
Относится к:		
Налог на прибыль к уплате (прим. 17)	(13)	(10)
Налог на прибыль – авансовый платеж (прим. 17)	32	64
Налог на прибыль – нетто	<u>19</u>	<u>54</u>

9 Вознаграждение директоров

Вознаграждение директоров раскрыто в соответствии с требованиями раздела 383(1) «Закона о Компаниях Гонконга» и Части второй (Раскрытие выгод Директоров) регулирующего документа выглядит следующим образом:

Год, закончившийся 31 декабря 2016				
	Заработная плата, Вознаграждение прочие выплаты в директорам натуральной форме			
	Бонусы			Итого
	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Исполнительные директора				
Олег Дерипаска	-	1,793	4,179	5,972
Владислав Соловьев	-	3,797	3,518	7,315
Зигфрид Вольф (а)	-	862	-	862
Сталбек Мишаков (б)	-	326	-	326
Неисполнительные директора				
Максим Голдман	202	-	-	202
Дмитрий Афанасьев	184	-	-	184
Лен Блаватник (в)	141	-	-	141
Айван Глайзенберг	202	-	-	202
Гульжан Молдажанова	182	-	-	182
Екатерина Никитина	188	-	-	188
Ольга Машковская	175	-	-	175
Даниэл Лесин Вулф	202	-	-	202
Максим Соков	181	-	-	181
Марко Музетти (г)	6	-	-	6
Независимые неисполнительные директора				
Маттиас Варниг (Председатель)	461			461
Найджел Кенни (д)	112			112
Бернард Зонневельд (е)	110			110
Филипп Лэйдер	292			292
Элси Льюнг	209			209
Марк Гарбер	222			222
Дмитрий Васильев	188			188
	3 257	6 778	7 697	17 732

а) Зигфрид Вольф был назначен на должность исполнительного директора в июне 2016 года.

- б) Сталбек Мишаков сложил с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2016 года.
- в) Лен Блаватник сложил с себя полномочия члена Совета директоров в ноябре 2016 года.
- г) Марко Музетти был назначен на должность независимого неисполнительного директора в декабре 2016 года.
- д) Найджел Кенни сложил с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2016 года
- е) Бернард Зонневельд был назначен на должность независимого неисполнительного директора в июне 2016 года.

Год, закончившийся 31 декабря 2015				
	Заработная плата, Вознаграждение прочие выплаты в			
	директорам	натуральной форме	Бонусы	Итого
	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Исполнительные директора (прим.(в))				
Олег Дерипаска	-	1 852	4 150	6 002
Владислав Соловьев	-	3 956	3 317	7 273
Вера Курочкина (прим. (а))	-	260	132	392
Сталбек Мишаков	-	1 633	4 085	5 718
Неисполнительные директора				
Максим Голдман	229	-	-	229
Дмитрий Афанасьев	202	-	-	202
Лен Блаватник	183	-	-	183
Айван Глайзенберг	229	-	-	229
Гульжан Молдажанова	206	-	-	206
Екатерина Никитина	214	-	-	214
Ольга Машковская	198	-	-	198
Даниэл Лесин Вулф	229	-	-	229
Максим Соков	198	-	-	198
Независимые неисполнительные директора				
Маттиас Варниг (Председатель)	469	-	-	469
Найджел Кенни	252	-	-	252
Филипп Лэйдер	305	-	-	305
Элси Льюнг	237	-	-	237
Марк Гарбер	245	-	-	245
Дмитрий Васильев (прим. (б))	98	-	-	98
	3 494	7 701	11 684	22 879

- а) Вера Курочкина сложила с себя полномочия члена Совета директоров в июне 2015 года.
- б) Дмитрий Васильев был назначен на должность независимого неисполнительного директора в июне 2015 года.
- в) Компенсационные выплаты исполнительным директорам в форме акций относятся к долгосрочной программе поощрения сотрудников Группы (см. прим. 18 (б)). Справедливая стоимость компенсационных выплат сотрудникам в форме акций была признана как расходы на оплату труда в течение квалифицированного периода. 21 ноября 2015 года одна пятая акций, относящихся к долгосрочной программе поощрения сотрудников, были распределены следующим образом:

	Кол-во акций к распределению	Кол-во акций, квалифицированны х на 21 ноября 2015 года	Стоимость квалифициро ванных акций тыс долл. США
Владислав Соловьев	1 311 629	262 326	109

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.

10 Сотрудники с наибольшим вознаграждением

Из пяти сотрудников с наибольшим вознаграждением двое занимали должность директоров в течение 2016 г., суммы их вознаграждений раскрыты в примечании 10. Общие суммы вознаграждений других сотрудников приведены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Тыс долл. США	Тыс долл. США
Заработные платы и бонусы	9 718	9 351
Бонусы	14 774	12 500
Выплаты акциями (*)	-	91
	24 492	21 942

(*) Долгосрочная программа поощрения на основе компенсационных выплат в виде акций (см. прим. 18(б)) за 2015 год.

Вознаграждения прочих сотрудников указаны в следующих категориях:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Количество человек	Количество человек
HK\$38,000,001-HK\$38,500,000 (US\$4,900,001 – US\$5,000,000)	1	-
HK\$46,000,001-HK\$46,500,000 (US\$5,900,001 – US\$6,000,000)	-	1
HK\$56,000,001-HK\$56,500,000 (US\$7,200,001 – US\$7,300,000)	-	1
HK\$67,000,001-HK\$67,500,000 (US\$8,600,001 – US\$8,700,000)	-	1
HK\$71,500,001-HK\$72,000,000 (US\$9,200,001 – US\$9,350,000)	1	-
HK\$80,500,001-HK\$81,000,000 (US\$10,350,001 – US\$10,450,000)	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.

11 Дивиденды

В сентябре 2016 года Совет Директоров Компании утвердил выплату промежуточных дивидендов в сумме 250 млн.долл. США (0.01645 долларов США на одну обыкновенную акцию) за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2016 года. Для выплаты промежуточных дивидендов было необходимо получение предварительного согласия от отдельных кредиторов компании. На 25 октября 2016 года требуемые разрешения были получены. Промежуточные дивиденды были выплачены 31 октября 2016 года в денежной форме.

12 октября 2015 г. Совет Директоров Компании одобрил промежуточные дивиденды в размере 250 млн. долл. (0,01645493026 долл. на акцию) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.. Промежуточные дивиденды были выплачены в денежной форме 6 ноября 2015 г.

У Компании существуют внешние ограничения по капиталу (смотри Прим 22 (е)).

12 Прибыль на акцию

В основе расчета базовой прибыли на акцию лежат прибыль, причитающаяся владельцам обыкновенных акций Компании, и средневзвешенное количество акций, выпущенных за периоды, закончившиеся 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015.

Средневзвешенное количество акций:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
Выпущенные обыкновенные акции на начало периода	15,193,014,862	15 193 014 862
Эффект от приобретения акций к распределению	(3,430)	(1 824 099)
Средневзвешенное количество акций на конец периода	15 193 011 432	15 191 190 763

Прибыль за отчетный год, млн долл. США	1 179	558
Прибыль на акцию, долл. США	0,078	0,037

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 и 2015 гг., в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

13 Основные средства

Учетная политика

(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. 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) *Разведанные и оценочные активы*

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 разведанных и
оценочных активов) | 1–20 лет. |

Раскрытие

Млн долл. США	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Электро- лизеры	Прочие	Добываю- щие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Балансовая стоимость							
Остаток на 1 января 2015	3 472	5 932	2 080	161	457	1 459	13 561
Поступления	1	3	106	10	40	380	540
Выбытия	(12)	(49)	(17)	(2)	-	(27)	(107)
Перемещения	42	220	13	3	80	(358)	-
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(120)	(107)	(34)	(4)	(85)	(57)	(407)
Остаток на 31 декабря 2015	3 383	5 999	2 148	168	492	1 397	13 587
Остаток на 1 января 2016	3 383	5 999	2 148	168	492	1 397	13 587
Поступления	-	1	89	8	33	452	583
Выбытия	(98)	(435)	(15)	(2)	(90)	(10)	(650)
Перемещения	71	263	14	1	15	(364)	-
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	38	24	(19)	(6)	60	36	133
Остаток на 31 декабря 2016	3 394	5 852	2 217	169	510	1 511	13 653
Амортизация и убытки от обесценения							
Остаток на 1 января 2015	1 898	4 416	1 648	147	434	1 065	9 608
Амортизация за отчетный год	75	218	162	3	1	-	459
Убыток от обесценения	15	60	(1)	1	98	(58)	115
Выбытия	(3)	(44)	(14)	(1)	-	(11)	(73)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(108)	(101)	(32)	(5)	(83)	(47)	(376)
Остаток на 31 декабря 2015	1 877	4 549	1 763	145	450	949	9 733
Остаток на 1 января 2016	1 877	4 549	1 763	145	450	949	9 733
Амортизация за отчетный год	75	231	152	6	1	-	465
Убыток от обесценения	(66)	(85)	(4)	-	22	20	(113)
Выбытия	(93)	(426)	(13)	(2)	(77)	-	(611)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	31	21	(19)	(6)	59	28	114
Остаток на 31 декабря 2016	1 824	4 290	1 879	143	455	997	9 588
Остаточная стоимость							

Млн долл. США	Земля и здания	Машины и оборудо- вание	Электро- лизеры	Прочие	Добываю- щие активы	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
На 31 декабря 2015	1 506	1 450	385	23	42	448	3 854
На 31 декабря 2016	1 570	1 562	338	26	55	514	4 065

В состав выбытий основных средств включено выбытие, относящееся к деконсолидации компании Алпарт (прим. 1(б)) в размере 564 млн долл. США как по первоначальной стоимости, так и по накопленной амортизации.

Амортизация в размере 426 млн долл. США (за 2015 г.: 421 млн долл. США) была включена в состав себестоимости продукции, 3 млн долл. США (за 2015 г.: 5 млн долл. США) – коммерческих расходов, 16 млн долл. США (за 2015 г.: 17 млн долл. США) – административных расходов.

В течение 2016 и 2015 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г. включены авансы поставщикам основных средств в сумме 89 млн долл. США и 41 млн долл. США, соответственно.

Балансовая стоимость основных средств, переданных в качестве залога по кредитным договорам, составила 225 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 612 млн долл. США), см. прим. 19.

(а) Обесценение

Согласно учетной политике Группы каждый актив или единица, генерирующая потоки денежных средств, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина актива или денежно генерирующей группы активов определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования этого актива (единицы).

Справедливая стоимость определяется как величина, которая была бы получена при реализации актива на рыночных условиях при добровольной сделке между осведомленными сторонами, обычно определяемая как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предполагается получать при непрерывном использовании актива, включая проекты по расширению и его конечное выбытие.

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, но только тех из них, которые предполагается получать от непрерывного использования актива в его текущем виде и от конечного выбытия. Приведенные стоимости определяются путем использования ставки дисконтирования до вычета налогов, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, присущие данному активу. Оценки будущих денежных потоков основываются на ожидаемых уровнях производства и реализации, товарных ценах (текущие и исторические цены, ценовые тенденции и связанные с этим факторы), оценку резервов бокситов, операционных издержках, затратах на рекультивацию и будущих капитальных расходах.

Резервы бокситов составляют оценку величины продукта, которая может быть добыта с сохранением экономической выгоды и на законных основаниях на землях компаний Группы. Для расчета резервов требуется выработка оценок и предпосылок о наборе геологических, технических и экономических факторов, включая количества, уровни качества, производственные техники, уровни выработки, производственные и транспортные издержки, спрос и цены на товар, обменные курсы. Группа определяет запасы руды согласно Австрало-азиатскому кодексу отчетности по минеральным ресурсам и резервам руды Сентябрь 1999, известному как кодекс JORC. Данный Кодекс требует использования обоснованных инвестиционных предпосылок для расчета резервов.

Руководство Группы идентифицировало несколько факторов, которые указывают на то, что некоторые единицы, генерирующие потоки денежных средств, могут подвергнуться обесценению или потребовать восстановления ранее признанных убытков от обесценения. Факторы включают в себя существенные колебания обменного курса рубля в течение года, существенное снижение цены алюминия и глинозема в начале года и последовавшее восстановление цен к концу периода. В производстве алюминия и кремния Группа столкнулась со значительным снижением производственных издержек вследствие значительного обесценения национальных валют и применения мер контроля над издержками. Для глиноземных денежно генерирующих единиц основное влияние оказали восстановление цен на глинозем и снижение цен на энергоносители, которые являются существенной составляющей производственных издержек. В производстве фольги цена толстых сортов продукта была ниже по сравнению с ценой более тонких и сложных сортов фольги. Денежно генерирующие единицы, производящие бокситы, столкнулись с существенным снижением цены продажи готового продукта.

Для целей тестирования на обесценение возмещаемая стоимости каждой денежно генерирующей единицы была определена путем дисконтирования будущих чистых денежных потоков соответствующей единицы.

Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения в 2016 г. руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, подлежит признанию в данной финансовой отчетности в отношении Бокситовой Компании Гайаны Инк., Арменала, и ОАО «Уральская фольга» в размере 58 млн долл. США, 48 млн долл. США и 13 млн долл. США соответственно по причине того, что возмещаемая стоимость была отрицательной. Руководство Группы также установило, что восстановление ранее признанного убытка от обесценения, относящегося к основным средствам, подлежит признанию в данной финансовой отчетности в отношении денежно генерирующих единиц Кубикенборг Алюминий, ЗАО «Кремний», Виндалко, Агиниш Алюмина, Кандалакшского алюминиевого завода и Иркутского алюминиевого завода в размере 124 млн долл. США, 52 млн долл. США, 48 млн долл. США, 38 млн долл. США, 30 млн долл. США и 7 млн долл. США соответственно.

Основываясь на результатах тестирования на предмет обесценения в 2015 г., руководство Группы пришло к выводу, что обесценение, относящееся к основным средствам, не подлежит признанию в данной финансовой отчетности.

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. Ставки дисконтирования до вычета налогов, примененные к перечисленным выше денежно генерирующим потокам, оцененные в номинальных показателях на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, представлены в таблице ниже:.

	Год, закончившийся 31 Декабря	
	2016	2015
Bauxite Company of Guyana Inc.	16.7%	20.5%
Арменал	20.0%	20.0%
ОАО «Уральская фольга»	15.3%	-
Kubikenborg Aluminium I Sundsvall AB, Sweden	13.2%	13.2%
ЗАО «Кремний»	19.0%	19.0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Ltd., Jamaica (Winalco)	31.5%	-
Limerick Alumina Refining Ltd., Ireland (Aughinish)	13.5%	13.2%
Кандалакшский алюминиевый завод	18.5%	-
Иркутский алюминиевый завод	16.4%	16.4%

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

Дополнительно, руководство Группы выделило некоторые отдельные активы, стоимость которых была признана невозмещаемой на сумму 67 млн долл. США на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г. 115 млн долл. США.). 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.

(б) 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.

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Имущество, находящееся в собственности и аренде		
На территории РФ		
в собственности	1 404	1 343
в краткосрочной аренде	22	22
в среднесрочной аренде	7	7
За пределами РФ		
в собственности	137	134
	1 570	1 506
В том числе		
Земля и здания	1 570	1 506

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 2016 г. и 31 декабря 2015 г., соответственно. Группа не имеет земли и зданий в Гонконге.

14 Нематериальные активы

Учетная политика

(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.

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

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.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую 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.

(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.

(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.

Раскрытие

	Гудвилл	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Стоимость			
Остаток на 1 января 2015	2 930	528	3 458
Поступления	-	12	12
Выбытия	-	(1)	(1)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(291)	(4)	(295)
Остаток на 31 декабря 2015	2 639	535	3 174
Остаток на 1 января 2016	2 639	535	3 174
Поступления	-	17	17
Выбытия	-	(13)	(13)
Внутренние перемещения	-	(2)	(2)

	Гудвилл	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	198	4	202
Остаток на 31 декабря 2016	2 837	541	3 378

Амортизация и убытки от обесценения

Остаток на 1 января 2015	(449)	(437)	(886)
Амортизация за год	-	(14)	(14)
Остаток на 31 декабря 2015	(449)	(451)	(900)

Остаток на 1 января 2016	(449)	(451)	(900)
Амортизация за год	-	(8)	(8)
Остаток на 31 декабря 2016	(449)	(459)	(908)

Остаточная стоимость

На 31 декабря 2015	2 190	84	2 274
На 31 декабря 2016	2 388	82	2 470

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

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.

(а) 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.

Подход к определению возмещаемой стоимости гудвила идентичен тому, который использовался в отношении основных средств Группы.

На 31 декабря 2016 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2015, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2016 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, 7,8 млн метрических тонн глинозема и 12,0 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 1 673 долл. США – в 2017 г., 1 703 долл. США – в 2018 г., 1 726 долл. США – в 2019 г., 1 789 долл. США – в 2020 г., 1 911 долл. США – в 2021 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 62,40 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 67,70 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 69,70 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 71,00 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 69,0 руб. за 1 долл. США в 2021 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4,4% – 5,4% в рублях и 1,3% - 2,2% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,7%.
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,8%.

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 23%, 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 15%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2016 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2015 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2014, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31

декабря 2015 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, 7,5 млн метрических тонн глинозема и 12,0 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 1 561 долл. США – в 2016 г., 1 710 долл. США – в 2017 г., 1 787 долл. США – в 2018 г., 1 853 долл. США – в 2019 г., 1 984 долл. США – в 2020 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 63,30 руб. за 1 долл. США в 2016 г., 63,10 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 62,50 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 64,80 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 67,50 руб. за 1 долл. США в 2020 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 5,3% – 7,4% в рублях и 1,6% - 2,4% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,9%.
- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении семилетнего периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 2,0%.

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 29%, 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 25%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 13%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2015 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

15 Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия

Учетная политика

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа или Компания оказывает существенное влияние, но не контролирует или совместно контролирует их.

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 в данной консолидированной отчетности методом долевого участия, за исключением случаев, когда инвестиция классифицируется как удерживаемая для реализации (или включена в состав группы для реализации). Используя метод долевого участия, инвестиция при первоначальном признании отражается 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.

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 нереализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Раскрытие

	31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало года	3 214	4 879
Доля Группы в прибыли и прочих доходах и расходах, обесценении и восстановлении обесценения	848	368
Восстановление резерва по гарантии	(100)	
Дивиденды полученные	(490)	(1 062)
Доля Группы в совокупной прибыли	-	4
Результат пересчета операций в иностранной валюте	675	(975)

Остаток на конец года	4 147	3 214
Гудвилл отраженный в составе доли участия в зависимых компаниях	2 477	2 062

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

Название зависимой компании / совместного предприятия	Место регистрации и деятельности	Детали выпущенного и полностью оплаченного капитала	Доля участия		
			Эффективная доля участия Группы	Номинальная доля участия Группы	Основная деятельность
ПАО «ГМК Норильский Никель»	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальной стоимостью 1 рубль	27,82%	27,82%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций, номинальной стоимостью 2 австралийских доллара	20%	20%	Производство глинозема на давальческом сырье
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited – 10 000 акций, 1,71 евро; BALP Limited – 10 000 акций, 1,71 евро	50%	50%	Производство электроэнергии /алюминия – незавершенное строительство

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2016, представлен ниже:

	ПАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Долгосрочные активы	4 994	8 881	136	587	1,275	2,818	158	311
Краткосрочные активы	1 577	5 668	22	115	77	153	146	412
Долгосрочные обязательства	(2 281)	(8 115)	(89)	(242)	(880)	(1,817)	(34)	(70)

Краткосрочные обязательства	(698)	(2,508)	(69)	(345)	(36)	(73)	(151)	(412)
Чистые активы	3 592	3 926	-	115	436	1,081	119	241

	ПАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Выручка	2 289	8 165	125	625	282	563	893	2,539
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	688	2 198	-	(24)	40	16	20	3
Прочий совокупный убыток	602	381	-	(1)	67	139	6	4
Итого совокупная прибыль	1 290	2 579	-	(25)	107	155	26	7

Свод консолидированных финансовых данных зависимых компаний за год, закончившийся 31 декабря 2015, представлен ниже:

	ПАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Долгосрочные активы	4 058	6 746	139	595	1 108	2 540	156	312
Краткосрочные активы	1 858	6 625	29	151	67	135	163	504
Долгосрочные обязательства	(2 192)	(7 734)	(97)	(245)	(810)	(1 620)	(38)	(76)
Краткосрочные обязательства	(948)	(3 376)	(71)	(361)	(36)	(72)	(172)	(464)
Чистые активы	2 776	2 261	-	140	329	983	109	276

	ПАО «ГМК Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%	Группа	100%
Выручка	2 396	8 542	142	712	204	407	966	2 694

Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	486	1 734	(293)	13	176	64	(1)	41
Прочий совокупный убыток	(817)	(561)	(35)	(15)	(45)	(184)	(74)	(144)
Итого совокупная прибыль	(331)	1 173	(328)	(2)	131	(120)	(75)	(103)

(а) ПАО «ГМК Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составила 3 592 млн. долл. США и 2 776 млн. долл. США, соответственно. Рыночная стоимость составила 7 348 млн. долл. США и 5 542 млн. долл. США на 31 декабря 2016 и 2015 гг., соответственно, и была 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.

(б) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимости инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. составила ноль млн долл. США соответственно.

Балансовая стоимость инвестиции в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2015 г. была определена путем дисконтирования ожидаемых будущих чистых денежных потоков единицы, генерирующей денежные потоки, и применения доли владения Группы к получающемуся значению.

Ставка дисконтирования до налогообложения, применявшаяся для дисконтирования денежных потоков, составила 11%, оцененная в номинальных показателях и основывающаяся на отраслевой средневзвешенной стоимости капитала.

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, демонстрирует наибольшую чувствительность к изменениям прогнозных цен на глинозем, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Группа признала свою долю в убытках от обесценения, относящихся к инвестиции в Queensland Alumina Limited за год, закончившийся 31 декабря 2015 в сумме 283 млн долл. США, на которую была соответственно уменьшена балансовая стоимость инвестиции., которая в результате указанной корректировки составила ноль млн.долл. США по состоянию на 31 декабря 2015ю

(в) Проект БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 составляла 436 млн. долл. США и 329 млн. долл. США соответственно.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и потому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания. Результаты тестирования БоАЗ за год, закончившийся 31 декабря 2016, показали, что инвестиция полностью обесценена и признанный ранее руководством резерв восстановлению не подлежит.

По состоянию на 31 декабря 2016 неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 550 млн. долл. США (2015: 357 млн. долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ была ранее списана до нулевого значения.

По состоянию на 31 декабря 2015, руководство выполнило тестирование на обесценение своих инвестиций в БоГЭС и БоАЗ поскольку ситуация на рынке была сложной и изменчивой.

К дисконтируемым денежным потокам БоАЗ и БоГЭС были применены доналоговые ставки, 16,5% и 18,9% 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 в отчетности долю восстановления убытков от обесценения в БоГЭС, приходящуюся на ее долю, и сделала необходимые корректировки в балансовой стоимости инвестиции в 2015 г. Доля Группы в доходе, относящаяся к БоГЭС, была отражена в сумме 143 млн долл. США.

Перечень дополнительной финансовой информации в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015гг., соответственно, представлен ниже (все в млн. долл. США):

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Денежные средства и их эквиваленты	18	16
Краткосрочные финансовые обязательства	(7)	(778)
Долгосрочные финансовые обязательства	(844)	(3)
Амортизация	(16)	(18)
Финансовые доходы	1	2
Финансовые расходы	(28)	(23)
Налог на прибыль	(11)	(10)

16 Запасы

Учетная политика

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.

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.

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Сырье и материалы	819	881
Незавершенное производство	578	549
Готовая продукция и товары для перепродажи	714	649
	<u>2 111</u>	<u>2 079</u>
Резерв под обесценение запасов	(185)	(242)
	<u>1 926</u>	<u>1 837</u>

Запасы по состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. учитываются по первоначальной стоимости.

Запасы балансовой стоимостью 392 млн долл. США и ноль млн.долл. заложены под обеспечение банковских кредитов и кредитов от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2016 г. соответственно (на 31 декабря 2015 г.: 114 млн долл. США и 76 млн долл. США, соответственно), см. прим. 19.

Запасы балансовой стоимостью 78 млн долл. США заложены под обеспечение торговых договоров по состоянию на 31 декабря 2016 г. (на 31 декабря 2015 г.: 81 млн долл. США).

Расшифровка суммы запасов, отраженной в расходах:

	<u>Год, закончившийся 31 декабря</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Млн долл. США</u>	<u>Млн долл. США</u>
Балансовая стоимость проданных запасов	5,759	5 892
Восстановление/(списание) запасов	11	(20)

5,770

5 872

17 Непроизводные финансовые инструменты

Учетная политика

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.

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.

Принципы учета непроизводных финансовых инструментов после первоначального признания следующие:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность и прочие непроизводные финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.
- Торговая и прочая кредиторская задолженность и прочие непроизводные финансовые обязательства, после первоначального признания, оцениваются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые активы, не учитываемые по справедливой стоимости в прибылях и убытках, оцениваются на каждую отчетную дату, с целью выявления наличия объективных подтверждений их обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если только существует объективное подтверждение обесценения в результате одного или нескольких событий, которые имели место после первоначального признания актива («событие, приводящее к убытку»), и такое событие, приводящее к убытку (или событиям), влияет на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, сумма которых может быть надежно оценена.

Объективные подтверждения обесценения финансового актива (включая долевыми инструментами) могут включать следующие наблюдаемые события, приводящие к убытку: значительные финансовые затруднения должника, предоставление руководством уступок должнику в связи с финансовыми трудностями заемщика, которые не были бы представлены в противном случае, возможность банкротства должника и исчезновение активного рынка для финансового актива в результате финансовых затруднений. Так же, для инвестиций в долевыми инструментами, объективным подтверждением обесценения является значительное или длительное снижение их справедливой стоимости ниже балансовой стоимости.

Убыток от обесценения в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по начальной эффективной ставке процента.

Отдельные существенные финансовые активы тестируются на обесценение на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы объединяют в группы финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, и оценивают их на обесценение совместно.

Все убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение восстанавливается, если оно может быть отнесено к конкретному событию, которое произошло после того, как убыток от обесценения был признан. Для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление отражается в отчете о прибылях и убытках.

Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности, входящий в состав торговой и прочей дебиторской задолженности, срок погашения которой не более 1 года с отчетной даты, и чье возмещение считается сомнительным, записывается, используя счет резерва на покрытие безнадежных и сомнительных долгов. Когда руководство убеждено, что возможность возмещения убытка является низкой, признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва и величина торговой дебиторской задолженности уменьшается на соответствующую ей сумму обесценения. Последующие восстановления резерва, созданного ранее с использованием резерва на покрытие безнадежных и сомнительных долгов, производятся напротив этого счета. Остальные изменения в резерве на покрытие безнадежных и сомнительных долгов и последующие восстановления убытков списанных ранее, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Раскрытие

(а)

Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	252	161
Убыток от обесценения торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(14)	(18)
Чистая торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков третьих сторон	238	143
Торговая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	73	79
<i>Связанные стороны - компании, оказывающие существенное влияние</i>	56	76
<i>Обесценение</i>	-	(7)
<i>Связанные стороны - чистая торговая дебиторская задолженность компаний, оказывающих существенное влияние</i>	56	69
<i>Связанные стороны - компании, находящиеся под общим контролем</i>	8	4
<i>Связанные стороны - зависимые компании и совместные предприятия</i>	9	6
НДС к возмещению	243	214
Убыток от обесценения НДС	(26)	(26)
Чистая сумма НДС	217	188
Авансы, выданные третьим сторонам	85	86
Убыток от обесценения авансов	(3)	(4)
Чистая сумма авансов, выданных третьим сторонам	82	82
Авансы, выданные связанным сторонам, включая:	51	47
<i>Связанные стороны - компании, находящиеся под общим контролем</i>	7	5
<i>Связанные стороны - зависимые компании и совместные предприятия</i>	44	42
Авансовые платежи	4	15
Авансовые платежи по налогу на прибыль	32	64
Авансовые платежи по прочим налогам	16	15
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	107	74
Убыток от обесценения прочей дебиторской задолженности третьих сторон	(7)	(1)
Чистая прочая дебиторская задолженность третьих сторон	100	73
Прочая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков связанных сторон, включая:	6	4
<i>Связанные стороны - компании, находящиеся под общим контролем</i>	4	4
<i>Связанные стороны - зависимые компании и совместные предприятия</i>	2	-

819	710
-----	-----

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.

Безнадежные долги по торговой и прочей дебиторской задолженности, списанной в течение года, и восстановление резерва по сомнительным долгам в течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, составили 6 млн долл. США и 11 млн долл. США, соответственно (31 декабря 2015 года: 8 млн долл. США и 13 млн долл.).

На 31 декабря 2016 г. у Группы нет кредитов от связанных сторон, у которых обеспечением бы выступала торговая и прочая дебиторская задолженность (31 декабря 2015 г.: 68 млн. долл. США).

(i) Расшифровка дебиторской задолженности по срокам возникновения

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
	2016	2015
	Млн долл.	Млн долл.
	США	США
Текущая задолженность	273	152
Задолженность с платежами, просроченными на 0 - 90 дней	32	54
Задолженность с платежами, просроченными на 91 - 365 дней	4	12
Задолженность с платежами, просроченными свыше 365 дней	2	4
Всего задолженность с просроченными платежами	38	70
	311	222

Расшифровка дебиторской задолженности по просроченным платежам сформирована исходя из количества дней просрочки. 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 22(д).

(ii) Обесценение торговой дебиторской задолженности

Признание убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности производится путем создания резерва, кроме случаев когда Группа уверена в том, что возможность возмещения является низкой и убыток от обесценения списывается напрямую из суммы дебиторской задолженности. Величина торговой дебиторской задолженности уменьшается на соответствующую ей сумму обесценения.

Далее в таблице приводится информация об изменениях величины резерва по сомнительной задолженности, включая специфический и общий резервы:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало года	(25)	(18)
Восстановление/(обесценение) резерва	11	(8)
Списанные безнадежные долги	-	1
Остаток на конец года	(14)	(25)

На 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. торговая дебиторская задолженность Группы в сумме 14 млн долл. США и 25 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.

(б) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	423	326
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	69	66
<i>Связные стороны - компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>18</i>	<i>20</i>
<i>Связные стороны - компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>26</i>	<i>13</i>
<i>Связные стороны - зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>25</i>	<i>33</i>
Авансы полученные	141	164
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	165	165
<i>Связные стороны - компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>165</i>	<i>165</i>
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	139	116
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, включая:	8	7
<i>Связные стороны - зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>8</i>	<i>7</i>
Текущие налоговые обязательства	13	10
Прочие налоги к уплате	96	97
	1 054	951

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 (анализ сформирован исходя из договорных условий погашения):

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Подлежит погашению в течение 12 месяцев или по первому требованию	492	392

(в) Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Млн долл.</u>	<u>Млн долл.</u>
	<u>США</u>	<u>США</u>
Денежные средства на банковских счетах в долларах США	374	375
Денежные средства на банковских счетах в рублях	43	69
Денежные средства на банковских счетах в других валютах	92	43
Денежные средства в пути	7	2
Краткосрочные банковские депозиты	15	5
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств	531	494
Денежные средства с ограничением использования	13	14
	544	508

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в остаток включены денежные средства, ограниченные в использовании, в размере 13 млн долл. США и 14 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.

18 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Долл.</u>	<u>Кол-во</u>	<u>Долл.</u>	<u>Кол-во</u>
	<u>США</u>	<u>акций</u>	<u>США</u>	<u>акций</u>
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

(б) Компенсационные выплаты в форме акций

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. Группа учитывала на балансе ноль и 4 773 собственных акций, купленных на рынке для программ поощрения сотрудников («Акции к распределению»). В течение года, закончившегося 31 декабря 2015, доверительный управляющий приобрел на открытом рынке 698 297 акций и распределил 2 055 740 акций в июле и 1 338 734 акций в ноябре. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 и 31

декабря 2015 гг., Группа не признавала дополнительные расходы на персонал в рамках программы поощрения сотрудников Группы.

(в) 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.

(г) 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.

(д) 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(б).

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

Млн долл. США	Акцио- нерный капитал	Резервы	Всего
Остаток на 1 января 2015 года	152	10 165	10 317
Итого убыток за год	-	(2 275)	(2 275)
Дивиденды	-	(250)	(250)
Остаток на 31 декабря 2015 года	152	7 640	7 792
Остаток на 1 января 2016 года	152	7 640	7 792
Итого прибыль за год	-	2 139	2 139
Дивиденды	-	(250)	(250)
Остаток на 31 декабря 2016 года	152	9 529	9 681

19 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. 22(в)(ii) и 22(в)(iii), соответственно.

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	6 991	7 418
Необеспеченные банковские кредиты	346	107
Облигации	195	-
	7 532	7 525
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	1 365	1 023
Необеспеченные банковские кредиты	-	100
Обеспеченные займы от связанных сторон	-	186
Облигации	1	21
Начисленные проценты	67	25
	1 433	1 355

(а) Кредиты и займы

Условия и график погашения на 31 декабря 2016

	ВСЕГО	2017	2018	2019	2020	2021	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 + 3,6%	1 188	395	793	-	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 3,75%	403	-	163	162	78	-	-
Долл. США 3М Либор + 5,65%	852	61	96	347	348	-	-
Евро 3М Еврибор + 3,6%	83	28	55	-	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 5,75%*	4,132	-	-	197	2,194	1,741	-
Долл. США 3М Либор + 5,05%	189	94	95	-	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 4,5%	475	163	161	98	53	-	-
Долл. США 3М Либор + 3,15%	19	19	-	-	-	-	-
Евро 3М Либор + 4,5%	71	28	34	9	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 2,5%	45	45	-	-	-	-	-
Долл. США стоимость фондов + 2,5%	95	95	-	-	-	-	-
Евро стоимость фондов + 2,5%	15	15	-	-	-	-	-
Долл. США 1М Либор + 2%	23	23	-	-	-	-	-
Долл. США 1М Либор + 2,5%	100	100	-	-	-	-	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 10,9**	321	-	-	15	169	137	-
Рубли – 5%	8	-	4	4	-	-	-
Долл. США – 4,54%	20	20	-	-	-	-	-
Долл. США – 4,75%	100	100	-	-	-	-	-

	ВСЕГО	2017	2018	2019	2020	2021	Последующие года
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Долл. США – 4,3%	16	16	-	-	-	-	-
Евро – 3,55%	64	26	38	-	-	-	-
Долл. США – 2,5%	137	137	-	-	-	-	-
Итого	8 356	1 365	1 439	832	2 842	1 878	-

**Необеспеченные
банковские кредиты**

Плавающая ставка

Долл. США 3М Либор + 4,15%	200	-	-	200	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 4,8%	100	-	100	-	-	-	-

**Фиксированная
ставка**

Рубли – 11%	41	-	3	13	13	12	-
Рубли – 5%	5	-	-	1	2	2	-
Итого	8 702	1 365	1 542	1 046	2 857	1 892	-
Начисленные проценты	67	67	-	-	-	-	-
Итого	8 769	1 432	1 542	1 046	2 857	1 892	-

* - включая капитализированную маржу. После одобрения от Сбербанка Совет директоров РУСАЛ одобрил снижения маржи до 4.75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%). Изменения вступают в силу с 29 декабря 2016 после подписания соответствующих изменений к документации.

** - включая капитализированную маржу. После одобрения Сбербанка Совет Директоров РУСАЛа одобрил конвертацию оставшейся части долга в доллары США или Евро с маржой 4,75% и 4% соответственно (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%). Изменения вступят в силу после документального оформления правок.

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы на 31 декабря 2016 г.:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 36% + 1 акция СУАЛ
- 50% - 1 акция РУСАЛ Саяногорск
- 50% - 1 акция РУСАЛ Братск
- 50% - 1 акция РУСАЛ Красноярск

- 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 на 31 Декабря 2016 г. и 31 Декабря 2015 г.:

- 27,8% акций Норильский Никель

Обеспечением по банковским кредитам также выступают следующие активы:

- основные средства, дебиторская задолженность балансовой стоимостью 248 млн. долл. США (на 31 декабря 2015 г. – 756 млн. долл. США);
- запасы балансовой стоимостью 392 млн. долл. США (на 31 декабря 2015 г. – 114 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. в целях обеспечения соглашения с международными и российскими банками по Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 г. выполнена 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 2016 г. составила 8 852 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г. – 9 011 млн долл. США).

26 апреля 2016 г. Компания заключила с кредиторами соглашение о включении в договор по Объединенному договору предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 года нового транша рефинансирования. 29 апреля 2016 года Компания осуществила досрочное погашение долга, предстоящего к выплате в 2016 году по договору предэкспортного финансирования, в общем объеме 524 млн долл. США, в том числе 415 млн долл. США было погашено из средств, доступных в рамках нового транша рефинансирования, еще 109 млн долл. США – с использованием собственных средств.

В сентябре 2016 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ПАО Московский Кредитный Банк на сумму 200 млн долл. США со сроком на 3 года и процентной ставкой 3-х месячный ЛИБОР + 4,15%.

В октябре 2016 года Группа заключила новое кредитное соглашение с Газпромбанком на общую сумму 178 млн долл. США со сроком на 4 года, процентной ставкой 3-х месячный ЛИБОР + 4,5%.

В течение 2016 г. Группа произвела погашения в сумме 1 139 млн долл. США, и 84 млн евро (93 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования, кредитным соглашениям с Газпромбанком, ВТБ Капитал и с Московским Кредитным Банком.

23 января 2017 г. Группа выполнила погашение в сумме 292 млн долл. США, и 17 млн евро (18 млн долл. США) по Объединенному договору предэкспортного финансирования относящиеся к 2017 года.

Условия и график погашения на 31 декабря 2015

	ВСЕГО	2016	2017	2018	2019	2020	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 + 2,8%	1 892	468	632	792	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 5,65%	884	-	97	97	347	343	-
Евро 3М Еврибор + 2,8%	138	34	46	58	-	-	-
Долл. США Либор + 5,45%*	4 068	-	-	-	198	2 194	1 676
Долл. США 3М Либор + 5,05%	283	95	94	94	-	-	-
Долл. США 3М Либор + 6,5%	471	174	163	107	27	-	-
Долл. США 3М Либор + 3,15%	19	-	19	-	-	-	-
Евро 3М Либор + 6,5%	110	37	29	36	8	-	-
Долл. США стоимость фондов + 2,5%	19	19	-	-	-	-	-
Евро стоимость фондов + 2,5%	1	1	-	-	-	-	-
Фиксированная ставка							
Рубли – 10,9*	261	-	-	-	12	140	109
Долл. США – 4,95%	19	19	-	-	-	-	-
Долл. США – 5%	51	51	-	-	-	-	-
Долл. США – 4,75%	119	19	100	-	-	-	-
Долл. США – 2,5%	106	106	-	-	-	-	-
	8 441	1 023	1 180	1 184	592	2 677	1 785
Обеспеченные займы от компании							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 4,95%	186	186	-	-	-	-	-
Итого	8 627	1 209	1 180	1 184	592	2 677	1 785

	ВСЕГО	2016	2017	2018	2019	2020	Последующие года
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Необеспеченные банковские кредиты							
Плавающая ставка							
Долл. США 3М Либор + 5,5%	100	-	-	100	-	-	-
Фиксированная ставка							
Долл. США – 4,30%	100	100	-	-	-	-	-
Рубли – 5%	7	-	-	3	4	-	-
Итого	8 834	1 309	1 180	1 287	596	2 677	1 785
Начисленные проценты	25	25	-	-	-	-	-
Итого	8 859	1 334	1 180	1 287	596	2 677	1 785

*- включая капитализированную маржу

Обеспеченные банковские кредиты обеспечены заложенными акциями следующих компаний Группы на 31 декабря 2016 г.:

- 40% + 1 акция РУСАЛ Новокузнецк
- 36% + 1 акция СУАЛ
- 50% + 2 акции РУСАЛ Саяногорск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Братск
- 50% + 2 акции РУСАЛ Красноярск
- 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 на 31 декабря 2016 г.:

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

В октябре 2015 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ОАО Московский Кредитный Банк на сумму 100 млн долл. США со сроком до 1 года и процентной ставкой 4,30 %.

В декабре 2015 года Группа заключила новое кредитное соглашение с ЗАО Совкомбанк на сумму 100 млн долл. США со сроком на 3 года и процентной ставкой 3-х месячный Либор + 5,5%.

В декабре 2015 года Группа заключила сделку РЕПО, обеспеченную выпущенными РУСАЛ Братск облигациями в количестве 6 500 000 облигаций серии 08 и 2 865 475 облигаций серии 07 на следующих условиях: срок 15 месяцев, процентная ставка 4,75%, объем привлеченного финансирования составил 100 млн долл. США.

В течение 2015 г. Группа сделала погашения в сумме 590 млн долл. США, 777 млн руб (14 млн долл. США) и 25 млн евро (29 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, Газпромбанком и ВТБ Капитал, включая досрочные погашения через механизм «cash sweep» в сумме 309 млн долл. США, 777 млн руб (14 млн долл. США) и 10 млн евро (12 млн долл. США).

(б) Облигационные займы

19 апреля 2016 на ММВБ были размещены рублевые облигаций ОАО РУСАЛ Братск серии ВО-01 на сумму 10 млрд. рублей. Срок погашения облигаций составляет десять лет с возможностью исполнения опциона пут через три года.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. в обращении находилось 3 433 414 облигаций 07 серии, 53 680 облигаций 08 серии и 8 396 000 облигаций серии ВО-01.

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2016 г. составила 1 022 рублей, 1 007 рублей, 1,027 рубля за одну облигацию для первого, второго, третьего траншей соответственно.

20 Резервы

Учетная политика

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. Амортизация дисконта признается в составе финансовых расходов.

Раскрытие

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 2015	63	377	15	65	100	620
Резервы, начисленные в отчетном году	4	37	15	-	-	56
Восстановление резервов в отчетном году	-	-	(9)	-	-	(9)
Актуарный убыток	3	-	-	-	-	3
Резервы, использованные в отчетном году	(5)	(1)	(8)	(11)	-	(25)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	(13)	(48)	-	(12)	-	(73)
Остаток на 31 декабря 2015	52	365	13	42	100	572
<i>Долгосрочные</i>	47	350		35	55	487
<i>Краткосрочные</i>	5	15	13	7	45	85
Остаток на 1 января 2016	52	365	13	42	100	572
Резервы, начисленные в отчетном году	7	28	-	-	-	35
Восстановление резервов в отчетном году	-	-	(1)	-	(100)	(101)
Актуарный убыток	(1)	-	-	-	-	(1)
Резервы, использованные в отчетном году	(4)	(2)	(12)	(17)	-	(35)
Выбытие дочерних предприятий (прим. 1(б))	-	(22)	-	-	-	(22)
Разница при пересчете операций в иностранной валюте	3	12	-	-	-	15
Остаток на 31 декабря 2016	57	381	-	25	-	463
<i>Долгосрочные</i>	53	364	-	6	-	423
<i>Краткосрочные</i>	4	17	-	19	-	40

(а) **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 (Eurallumina) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 г.

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.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. у Группы имелось соответственно 56 611 и 57 501 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2016 и 31 декабря 2015 гг. составляло 45 915 и 46 626 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 5 млн долл. США в течение 2017 года.

Актuarная оценка пенсионных обязательств

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

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	8,0	8,9
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,7	7,9
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,3	3,3
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 2016 года и 31 декабря 2015 года обязательства Группы были целиком необеспеченными.

(б) 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.

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 2016	31 декабря 2015
Сроки оттока недисконтированных денежных средств с учетом инфляции в млн долл. США	2017: USD17 million 2018-2022: USD251 million 2023-2032: USD100 million after 2032: USD132 million	2016: 12млн 2017-2021: 213 млн 2022-2032: 133 млн после 2032: 106 млн
Безрисковая ставка дисконтирования без учета влияния инфляции (а)	2.01%	1.75%

(а) Безрисковая ставка на 2015-2016 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.

(в) Резерв по судебным искам

Дочерние компании вовлечены в судебные дела в процессе осуществления обычной операционной деятельности. В тех случаях, когда руководство Группы полагает, что урегулирование тех или иных исков или претензий повлечет за собой отток средств, в настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации создается соответствующий резерв. В тех случаях, когда руководство оценивает риск оттока денежных средств, как средний или существует неопределенность в оценке, соответствующее раскрытие в части условных обязательств должно быть сделано. Оценка вероятности исхода судебных разбирательств и сумма потенциальных обязательств содержит значительную долю профессионального суждения. Поскольку законодательство и нормативные акты во многих странах ведения бизнеса Компании продолжают развиваться, особенно в областях налогообложения, прав недропользования и охраны окружающей среды, неопределенность в отношении урегулирования судебных разбирательств выше, чем в странах с более развитой правовой и нормативной системой.

По состоянию на 31 декабря 2016 года несколько поставщиков Группы подали иски о нарушении условий заключенных договоров и неисполнении обязательств по оплате. Компания не прогнозирует вероятного дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков (на 31 декабря 2015 года: 13 млн долл. США). Суммы исков, по которым руководство оценивает вероятность дополнительного оттока денежных средств в урегулирование вышеуказанных исков как возможную, составляет примерно 60 млн долл. США (на 31 декабря 2015 года: 37 млн долл. США).

На каждую отчетную дату Директора оценили резервы на судебные разбирательства и пришли к выводу, что резерв и раскрытия достаточны.

(г) Резерв по налоговым обязательствам

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 инвестор не имеет возможности определять дивидендную политику, и распределения, накопленных прибылей не ожидается.

Допущения о получении в будущих периодах налогооблагаемой прибыли и дивидендов 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.

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

(д) Резерв по гарантийным обязательствам

Когда Группа выдает финансовые гарантии в обеспечение долга другим компаниям, контролируемым владельцами Группы, она считает их по сути страховыми контрактами и учитывает соответствующим образом. Группа раскрывает финансовые гарантии как условные обязательства до того момента, пока вероятность возникновения у Группы оттока денежных средств по контракту не становится высокой.

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 16,8 млрд. рублей (277 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2016 года и 231 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2015 года) и распределен между Группой и ОАО «Русгидро» в равных долях.

В течение 2016 года было восстановлено 100 млн. долл. США ранее признанного резерва поскольку исходный договор кредита между БоАЗ и ВЭБ был продлен с 2027 по 2030 год, а также ввиду того, что БоГЭС будет продолжать оказывать финансовую поддержку БоАЗ, включая погашение основной суммы долга и процентов.

21 Финансовые активы/обязательства по деривативам

Учетная политика

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.

Раскрытие

	31 декабря 2016		31 декабря 2015	
	Млн долл. США		Млн долл. США	
	Производные активы	Производные обязательства	Производные активы	Производные обязательства
Валютные свопы	-	-	-	370
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	62	5	109	-
Процентные свопы	-	-	-	40
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	5	30	12	11
Итого	67	35	121	421

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:

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 699	1 725	1 758	1 800	1 854	1 907	1 955	2 003	2 045
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, США/баррель 1	58	58	58	-	-	-	-	-	-

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

	31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Остаток на начало периода	(300)	(606)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочей совокупной прибыли (хедж денежных потоков) в течение периода	36	144
Нераелизованные измеения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финасовые расходы) в течение периода	(157)	(352)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	453	514
Остаток на конец периода	32	(300)

В 2016 году 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 производный финансовых инструментов не чувствительны к каким-либо факторам отличным от раскрытых выше.

Валютные и процентные свопы

Процентные и валютные свопы в отношении обязательств с переменной ставкой и рублевого кредита раскрылись в сентябре и ноябре 2016, соответственно, расчеты по ним завершены.

Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья

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.

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, 403,96 долл. США/тонну, 313,30 долл. США/тонну и 366 долл. США/тонну соответственно.

В ноябре 2015 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку пека, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов. Цена-страйк алюминия была установлена на уровне 1 508 долл. США/тонну.

22 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.

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котироваемых 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.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, оцениваемых на конец отчетного периода, на регулярной основе, и определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который она классифицируется, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценочной технике:

Оценка уровня 1: справедливая стоимость определяется исключительно исходными данными Уровня 1, то есть без поправок, исходя из рыночных котировок, для аналогичных активов или обязательств на дату оценки.

Оценка уровня 2: справедливая стоимость определяется исходными данными Уровня 2, то есть наблюдаемыми данными, которые не соответствуют критериям Уровня 1, и не используют значительные объемы исходной информации, не основанные на наблюдаемых данных. Исходная информация, не основанная на наблюдаемых данных – это данные, для которых рыночная информация недоступна.

Оценка уровня 3: справедливая стоимость определяется с использованием значительного объема исходной информации, не основанной на наблюдаемых данных.

На 31 декабря 2016

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	21	62	-	-	-	62	-	-	62	62
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	5	-	-	-	5	-	-	5	5
		67	-	-	-	67	-	-	67	67
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	-	-	634	-	634	-	634	-	634
Денежные средства и их эквиваленты	17	-	-	544	-	544	-	544	-	544
		-	-	1 178	-	1 178	-	1 178	-	1 178
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	21	(5)	-	-	-	(5)	-	-	(5)	(5)
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	(30)	-	-	-	(30)	-	-	(30)	(30)
		(35)	-	-	-	(35)	-	-	(35)	(35)

		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 обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
	Обеспеченные кредиты банков и займы компаний									
19		-	-	-	(8 423)	(8 423)	-	(8 724)	-	(8 724)
	Необеспеченные кредиты банков									
19		-	-	-	(346)	(346)	-	(346)	-	(346)
	Необеспеченные облигации									
19		-	-	-	(196)	(196)	(208)	-	-	(208)
	Торговая кредиторская задолженность									
17		-	-	-	(735)	(735)	-	(735)	-	(735)
		-	-	-	(9 700)	(9 700)	(208)	(9 805)	-	(10 013)

* 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 2015

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	21	109	-	-	-	109	-	-	109	109
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	12	-	-	-	12	-	-	12	12
		121	-	-	-	121	-	-	121	121
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	-	-	676	-	676	-	676	-	676
Денежные средства и их эквиваленты	17	-	-	508	-	508	-	508	-	508
		-	-	1 184	-	1 184	-	1 184	-	1 184
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Валютные свопы	21	(370)	-	-	-	(370)	-	-	(370)	(370)
Процентные свопы	21	(40)	-	-	-	(40)	-	-	(40)	(40)
Форвардные контракты на алюминий и другие инструменты	21	(11)	-	-	-	(11)	-	-	(11)	(11)
		(421)	-	-	-	(421)	-	-	(421)	(421)

		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 обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
	Обеспеченные кредиты банков и займы компаний									
19		-	-	-	(8 652)	(8 652)	-	(8 645)	-	(8 645)
	Необеспеченные кредиты банков									
19		-	-	-	(207)	(207)	-	(205)	-	(205)
	Необеспеченные облигации									
19		-	-	-	(21)	(21)	(21)	-	-	(21)
	Торговая кредиторская задолженность									
17		-	-	-	(612)	(612)	-	(612)	-	(612)
		-	-	-	(9 492)	(9 492)	(21)	(9 462)	-	(9 483)

* 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.

(б) 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.

(в) 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.

(г) Риск изменения цен на сырье

В течение 2016 и 2015 гг. Группа заключила ряд долгосрочных договоров на поставку электроэнергии и прочих договоров с деривативной составляющей на поставку сырья с целью управления риском изменения цен на сырье. Дополнительная информация по договорам раскрыта в прим. 21.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с долгосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой (см. прим. 19). 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:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.	
	Эффективная ставка %	Млн долл. США	Эффективная ставка %	Млн долл. США
Кредиты и займы с постоянной ставкой				
Кредиты и займы	2.50%-12.85%	908	2.50%-12.00%	682
		908		682
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы	2.15%-7.08%	7 990	2.36%-7.63%	8 173
		7 990		8 173
		8 898		8 855

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.

	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 2016г.			
Базисные процентные пункты	+100	(80)	77
Базисные процентные пункты	-100	80	(77)
На 31 декабря 2015 г.			
Базисные процентные пункты	+100	(82)	79
Базисные процентные пункты	-100	82	(79)

(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 (функциональная валюта – долл. США)		Выражены в другой валюте (функциональная валюта – долл. США)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США	Млн долл. США
Внеоборотные активы	-	-	3	4	3	-	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	324	297	44	30	18	15
Денежные средства и их эквиваленты	1	-	49	64	86	37	18	16
Производные активы	-	-	59	73	-	-	-	-
Кредиты и займы	(137)	(153)	(329)	(267)	(232)	(250)	-	-
Резервы	-	-	(71)	(70)	(33)	(33)	(15)	(19)
Производные обязательства	-	-	(5)	-	-	-	-	-
Внеоборотные обязательства	-	-	(9)	-	(8)	-	-	-
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	(60)	(1)	-	(1)	-	(7)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2)	(5)	(440)	(254)	(41)	(23)	(57)	(63)
Нетто-величина риска								
	(138)	(158)	(479)	(154)	(181)	(240)	(35)	(57)

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 2016		
	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%	(51)	(51)
Падение Долл. США к Евро	5%	(9)	(9)
Падение Долл. США к другим валютам	5%	(2)	(2)

Год, закончившийся 31 декабря 2015			
Изменение курса валюты	15%	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.	15%	1	1
Падение Долл. США к Евро	5%	(12)	(12)
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.

(г) 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.

31 декабря 2016 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	658	-	-	-	658	658
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	77	-	-	-	77	77
Облигации, включая проценты к уплате	26	225	-	-	251	196
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 842	1 983	6 718	-	10 543	8 769
Резерв по гарантии	71	67			138	-
	2 674	2 275	6 718	-	11 667	9 700

31 декабря 2015 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	539	-	-	-	539	539
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	73	-	-	-	73	73
Облигации, включая проценты к уплате	21	-	-	-	21	21
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 746	1 571	5 540	2 147	11 004	8 859
Резерв по гарантии	52	63	-	-	115	100
	2 431	1 634	5 540	2 147	11 752	9 592

По состоянию на 31 декабря 2016 года гарантийные обязательства Группы в отношении кредитного соглашения между БоАЗ и ВЭБ (см. прим. 20 (д)) были признаны условными обязательствами и отражены в раскрытии риска недостатка ликвидности исходя из оценки их максимального влияния на Группу.

(д) 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. 17. Величина кредитного риска Группы равна совокупному остатку финансовых активов и выданных финансовых гарантий.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. концентрация кредитного риска Группы составляет 7,5% и 7,5% суммарной торговой дебиторской задолженности одного крупнейшего покупателя Группы и 19,5% и 8,9% 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 восстановил резерв в размере 100 млн долл. США в отношении риска реализации гарантии (прим. 20(д)).

(е) 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.

(ж) 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.

На 31 декабря 2016 г. у Группы нет финансовых инструментов, соответствующих критериям для взаимозачета в финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы нет финансовых активов и обязательств, которые не соответствуют всем или нескольким критериям для взаимозачета и относятся к признанным финансовым инструментам (на 31 декабря 2015: 13 млн долл. США).

23 Обязательства

(а) Инвестиционные обязательства

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг. величина обязательств составляет 157 млн долл. США и 169 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(б) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2017-2034 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 3 156 млн долл. США до 4 089 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 3 793 млн долл. США до 4 912 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении закупок глинозема в 2017г. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. 0 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: 110 млн долл. США).

Сумма обязательств перед связанными сторонами – совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2017-2030 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 5 748 млн долл. США до 7 127 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 5 512 млн долл. США до 6 838 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

(в) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам, сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2017–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 806 млн долл. США до 1 445 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 793 млн долл. США до 1 349 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 2017-2019 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 546 млн долл. США до 680 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 504 млн долл. США до 1 046 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2017–2030 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 4 450 млн долл. США до 4 618 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 4 441 млн долл. США до 5 016 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов составляет по состоянию на 31 декабря 2016 г. от 941 млн долл. США до 1 252 млн долл. США (на 31 декабря 2015 г.: от 307 млн долл. США до 654 млн долл. США).

(г) Обязательства по операционной аренде

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

	31 декабря	31 декабря
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Менее года	12	9
От 1 до 5 лет	41	7
	53	16

(д) 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.

24 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.

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 2016 и 2015 гг., может составить 225 млн долл. США и 237 млн долл. США соответственно.

(б) 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.

(в) 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. 20). На 31 декабря 2016 года сумма

исков, с возможным оттоком денежных средств, составила по оценке руководства в среднем 60 млн долл. США (31 декабря 2015: 38 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. В январе 2014 года удовлетвори ходатайство Группы о включении Федеральной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика. Следующее слушание по делу назначено на 28 марта 2017 года. Компания не ожидает какого-либо значительного неблагоприятного воздействия на финансовое положение Группы или ее деятельности в целом.

(г) 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. 22 «Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость». 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.

(д) Страхование

В случаях, когда Группа вступает в договоры финансовой гарантии с целью обеспечения исполнения обязательств других компаний, контролируемых бенефициарным акционером Группы, такие договоры рассматриваются Группой как договоры страхования и учитываются соответствующим способом. В связи с этим Группа рассматривает договоры финансовых гарантий в качестве условных обязательств до того времени, когда Группа должна будет понести расходы по такой гарантии.

25 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. 6(в)), составили:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Заработная плата и премии	66	65
	66	65

(б) Операции с зависимыми обществами и совместными предприятиями

Информация о продажах зависимым обществам и совместным предприятиям раскрывается в прим. 5, о закупках у зависимых обществ и совместных предприятий – в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях перед зависимыми обществами и совместными предприятиями – в прим. 17.

(в) Операции с прочими связанными сторонами

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 Plc либо контролируемых ею предприятий, или под контролем Onexim Holdings Limited, либо ее контролирующих акционеров.

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в прим. 5, о закупках у связанных сторон – в прим. 6, о дебиторской и кредиторской задолженностях связанных сторон – в прим. 17, об обязательствах перед связанными сторонами – в прим. 23, о вознаграждениях директорам – в прим. 9 и 10, о прочих операциях с акционерами – в прим. 11.

Договоры на поставку электроэнергии и мощностей

В ноябре 2016 года Группа заключила новые долгосрочные договоры с дочерними предприятиями En+ на поставку электроэнергии и мощностей для обеспечения нескольких заводов Группы, начиная с 2016 года и вплоть до 2025 года. Закупки будут производиться по ценовой формуле, близкой к рыночной цене. Объемы электроэнергии, обязательные к поставке, согласно новым долгосрочным контрактам, приведены в таблице ниже:

Год	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Млн КВт-час	37,598	37,598	37,598	37,700	37,598	37,598	37,598	37,700	37,598	37,598
Млн долл. США	562	562	562	564	562	562	562	564	562	562

(г) Остатки по операциям со связанными сторонами

В состав внеоборотных активов и обязательств на 31 декабря 2016 включены остатки по операциям со связанными сторонами, а именно с компаниями под общим контролем в размере 41 млн долл. США и с зависимыми компаниями – зависимыми компаниями и совместными предприятиями в размере ноль млн долл. США (31 декабря 2015: 38 млн долл. США и 55 млн долл. США, соответственно).

(д) 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.

(е) 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 2016 года.

26 Основные дочерние предприятия

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 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 35 000 гвинейских франков	100 0%	Глинозем
АО РУСАЛ Ачинск	Россия	20 апреля 1994	4 188 531 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
RUSAL Mykolaev Ltd	Украина	16 сентября 2004	1 524 126 720 украинских гривен	100 0%	Глинозем
АО 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
ОАО РУСАЛ Братск	Россия	26 ноября 1992	5 505 305 акций номиналом 0,2 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Красноярск	Россия	16 ноября 1992	85 478 536 акций номиналом 20 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Новокузнецк	Россия	26 июня 1996	53 997 170 акций номиналом 0,1 рублей	100 0%	Производство алюминия
АО РУСАЛ Саяногорск	Россия	29 июля 1999	208 102 580 438 акций номиналом 0,068 рублей	100 0%	Производство алюминия
ООО РУСАЛ Ресал	Россия	15 ноября 1994	Уставный капитал 27 951 217, 29 рублей	100 0%	Обработка
АО РУСАЛ САЯНАЛ	Россия	29 декабря 2001 г.	59 902 661 099 акций номиналом 0,006 рубля	100 0%	Производство алюминиевой фольги
ЗАО РУСАЛ АРМЕНАЛ	Армения	17 мая 2000 г.	36 699 295 акций номиналом 1 000 армянских драм	100 0%	Производство алюминиевой фольги
ООО Рус-Инжиниринг	Россия	18 августа 2005 г.	Уставный капитал 1 751 832 184 рубля	100 0%	Ремонт и техническое обслуживание
АО Русский алюминий	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
АО Объединенная Компания РУСАЛ - Торговый Дом	Россия	15 марта 2000 г.	163 660 акций номиналом 100 рублей	100 0%	Торговые операции

Наименование	Страна регистрации и ведения деятельности	Дата регистра- ции	Акционерный капитал	Право собствен- ности и доля участия в уставном капитале	Основной вид деятельности
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.	21 600 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
Alumina & Bauxite Company Limited	Британские Виргинские острова	3 марта 2004 г.	231 179 727 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Торговые операции
АО Коми Аллюминий	Россия	13 февраля 2003 г.	4 303 000 000 акций номиналом 1 рубль	100 0%	Глинозем
АО Бокситы Тимана	Россия	29 декабря 1992 г.	44 500 000 акций номиналом 10 рублей	100 0%	Добыча бокситов
АО Северо-Уральский бокситовый рудник	Россия	24 октября 1996 г.	10 506 609 акции номиналом 275,85 рубля	100 0%	Добыча бокситов
АО СУАЛ	Россия	26 сентября 1996 г.	2 542 941 932 акции номиналом 1 рубль	100 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
ООО СУАЛ-Кремний- Урал	Россия	1 марта 1999 г.	Уставный капитал 8 763 098 рублей	100 0%	Производство кремния
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	26 апреля 2001 г.	1 000 000 акций номиналом 1 долл. США	100 0%	Глинозем
UC RUSAL Alumina Jamaica II Limited (a)	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.	90 000 000 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
ООО «РУСАЛ Энерго»	Россия	26 декабря 2005 г.	715 000 000 рублей	100 0%	Электроэнергия

(а) В ноябре 2016 года компания была продана за 299 млн долларов США, более подробную информацию см. прим. 1(б).

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

27 Отчет о финансовом положении Компании по состоянию на 31 декабря 2016 года

	31 декабря 2016	31 декабря 2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Инвестиции в дочерние компании	17 308	15 841
Займы выданные на связанные стороны	1 616	1 779
Итого внеоборотные активы	18 924	17 620
Оборотные активы		
Прочая дебиторская задолженность	121	187
Денежные средства и их эквиваленты	11	11
Итого оборотные активы	132	198
Всего активов	19 056	17 818
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал		
Акционерный капитал	152	152
Резервы	9 529	7 640
Итого собственный капитал	9 681	7 792
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	6 497	6 745
Итого долгосрочные обязательства	6 497	6 745
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	1 921	1 686
Торговая и прочая кредиторская задолженность	760	813
Прочие краткосрочные обязательства	197	782
Итого краткосрочные обязательства	2 878	3 281
Итого обязательств	9 375	10 026
Итого собственного капитала и обязательств	19 056	17 818

	31 декабря	31 декабря
	2016	2015
	Млн долл. США	Млн долл. США
Чистые оборотные обязательства	(2 746)	(3 083)
Итого активы за вычетом краткосрочных обязательств	16 178	14 537

28 События после отчетной даты

В феврале 2017 года, Компания завершила дебютное размещение еврооблигаций со следующими параметрами: срок погашения еврооблигаций, размещенных на сумму 600 млн. долл США – 5 лет, ставка купона – 5.125% годовых. Компания направила привлеченные в результате размещения еврооблигаций средства в размере 597 млн. долл США на частичное рефинансирование задолженности по предэкспортному синдицированному кредиту.