

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с
Международными стандартами финансовой отчетности и
Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2016 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения	15
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	17
5	Новые учетные положения	17
6	Информация по сегментам	19
7	Основные средства	25
8	Нематериальные активы	26
9	Инвестиции в ассоциированные предприятия	28
10	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28
11	Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты	31
12	Прочие долгосрочные активы	32
13	Запасы	32
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность	32
15	Денежные средства и их эквиваленты	33
16	Акционерный капитал и прочие резервы	34
17	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	35
18	Налог на прибыль	37
19	Обязательство перед областной администрацией	39
20	Обязательства по выплатам сотрудникам	40
21	Торговая и прочая кредиторская задолженность	41
22	Выручка	42
23	Себестоимость продаж	42
24	Коммерческие расходы	42
25	Общие и административные расходы	42
26	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	43
27	Финансовые доходы и расходы	43
28	Прибыль на акцию	43
29	Расчеты и операции со связанными сторонами	44
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски	45
31	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	47
32	События после окончания отчетного периода	52

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее—«Общество») и его дочерних обществ (далее—«Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

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 аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 2 400 млн рублей, что представляет 5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения.
- Мы провели работу по аудиту на всех существенных отчитывающихся предприятиях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.
- Аудиторская проверка всех существенных отчитывающихся предприятий была проведена аудиторскими группами компонентов в Российской Федерации, Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре.
- Объем аудита покрывает 97 % выручки Группы и 95 % абсолютной величины прибыли до налогообложения Группы.

Ключевые вопросы аудита:

- оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»;
- соблюдение обязательных ограничительных условий по кредитным договорам.

Наша методология аудита предполагает определение существенности и оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых бухгалтерских оценок, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Мы также рассмотрели риск обхода средств внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они считаются существенными, если разумно ожидать, что по отдельности или в совокупности они повлияют на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

Основываясь на своем профессиональном суждении, мы установили определенные количественные пороговые значения для существенности, в том числе для существенности на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом, как указано в таблице ниже. С помощью этих значений и с учетом качественных факторов, мы определили объем нашего аудита, а также характер, сроки проведения и объем наших аудиторских процедур и оценили влияние искажений (взятых по отдельности и в совокупности), при наличии таковых, на финансовую отчетность в целом.

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	2 400 млн рублей (в 2015 г.: 1 900 млн рублей).
Как мы ее определили	5 % от средневзвешенной прибыли до налогообложения за пять лет с присвоением большего веса текущему году и меньшего – предшествующим годам.
Обоснование примененного уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Ввиду колебаний размера прибыли в разные годы, мы посчитали более целесообразным использовать в качестве базового показателя средневзвешенную прибыль до налогообложения за пять лет. Мы установили существенность на уровне 5 %, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. Подход к определению существенности не изменился по сравнению с прошлым годом.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Поскольку мы несем ответственность за выражение мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы, мы отвечаем за руководство, надзор и проведение аудита Группы. В связи с этим мы определили характер и объем аудиторских процедур для компонентов Группы с целью обеспечить выполнение достаточного объема работы, чтобы быть в состоянии выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности в целом. Определяющими факторами являлись географическая структура Группы, финансовая значимость и/или структура рисков, характерных для компаний и направлений деятельности Группы, процессы бухгалтерского учета и контрольные процедуры, а также отрасль, в которой Группа осуществляет свою деятельность. На этом основании мы выбрали компании Группы, в отношении которых мы сочли необходимым провести аудит финансовой информации или отдельных остатков по счетам. Мы также включили в состав нашей аудиторской группы группового аудитора специалистов в области налогообложения, оценки и расчетов пенсионных обязательств.

Основное внимание в ходе аудита Группы уделялось существенным компонентам на территории Российской Федерации и за рубежом. Данные компоненты включают компании Группы, индивидуальная финансовая информация которых существенна. Для каждого такого компонента требовалось проведение аудита полного комплекта финансовой информации. Для компонентов, индивидуальная финансовая информация которых несущественна, но которые необходимы, чтобы обеспечить достаточное покрытие отдельных статей, мы провели аудиторскую проверку остатков по одному или нескольким счетам и раскрытий информации. Аудиторскую проверку существенных компонентов на территории Российской Федерации, в том числе четырех основных заводов в Курской, Белгородской и Оренбургской областях, мы провели самостоятельно. Для проведения аудиторской проверки зарубежных компонентов, расположенных в Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре, мы привлекли аудиторов компонентов из других фирм сети PwC, знакомых со спецификой местного законодательства и нормативных актов.

В случаях, когда работа проводилась аудиторами компонентов, мы, как аудитор группы, определили необходимый уровень нашего участия в работах по аудиту этих компонентов, чтобы иметь возможность сделать вывод, были ли получены достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для обоснования нашего мнения в отношении финансовой отчетности Группы в целом. Мы предоставили четкие инструкции аудиторским группам компонентов, включенных в объем аудиторской проверки. Эти инструкции включали информацию о результатах нашего анализа рисков, уровнях существенности и методологии аудита, используемой в ключевых областях аудиторской проверки. Аудиторская группа группового аудитора посещает аудиторские группы компонентов за рубежом на ротационной основе, а также обсуждает ход проведения работ со всеми аудиторами компонентов по телефону. В текущем году аудиторская группа группового аудитора встретила с местным руководством Metalloinvest Trading AG и участвующими в проверке аудиторами компонентов из PwC в Швейцарии. Аудит консолидированной отчетности Группы, информации, раскрытой в финансовой отчетности, и ряда сложных вопросов был проведен аудиторской группой группового аудитора. Аудиторская группа группового аудитора провела аудиторскую проверку методов учета значимых статей отчетности, таких как оценка стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, ежегодное тестирование гудвила на обесценение, информация по сегментам, пенсионные обязательства и прочие.

Выполнив вышеуказанные процедуры в отношении компонентов в совокупности с дополнительными процедурами на уровне Группы, мы получили достаточные и надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации Группы в целом, которые дают основание для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности.

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.

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»</i></p> <p><i>Соответствующая информация раскрыта в Примечании 10 к финансовой отчетности.</i></p> <p>Группе принадлежит 19,15 % акций АО «ХК «БГК», компании, осуществляющей разработку Удоканского месторождения меди в России. По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость данного финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, была оценена в 20 440 млн рублей. Актив был отнесен к 3 уровню иерархии справедливой стоимости в соответствии с классификацией МСФО, поскольку оценка его стоимости основана на ненаблюдаемых исходных данных.</p> <p>Мы обратили внимание на оценку стоимости инвестиции в АО «ХК «БГК» вследствие ее размера и необходимости использования суждений при определении ее справедливой стоимости.</p> <p>В 2016 году для подготовки модели оценки дисконтированных денежных потоков руководство привлекло внутренних оценщиков (в 2015 году оценка проводилась независимым оценщиком). Справедливая стоимость основана на ряде ключевых допущений, требующих применения значительного суждения руководства, включая размер начальных капитальных затрат, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, цену на медь в долгосрочной перспективе и ставку дисконтирования.</p>	<p>С учетом высокой чувствительности оценки АО «ХК «БГК» к ключевым допущениям, информация о которых раскрыта в Примечании 10, мы уделили особое внимание проверке этих допущений, а также достаточности раскрытия соответствующей информации. Мы привлекли наших специалистов по оценке, которые оказали нам помощь в проведении оценки допущений и методологии, которые были использованы руководством при проведении оценки.</p> <p>Выполненные нами аудиторские процедуры включали следующие:</p> <p>Мы провели оценку методологии, использованной внутренним оценщиком при подготовке модели дисконтированных денежных потоков, а также тестирование математической точности расчетов.</p> <p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного инжиниринговой компанией Fluor, поэтому в отношении всей технической информации (включая уровень необходимых капитальных затрат) мы сверили все исходные данные, использованные в модели, с данными, приведенными в последнем технико-экономическом обосновании. Кроме того, мы осуществили проверку объективности, независимости и наличия экспертных знаний компании Fluor.</p>

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного инжиниринговой компанией Fluor в 2014 году для подтверждения технической осуществимости и коммерческой целесообразности разработки месторождения, а также на основании ряда дополнительных исследований и обновленных данных.</p>	<p>Используя наши отраслевые знания, мы провели оценку и проверку обоснованности других ключевых допущений в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none"> • темпов инфляции и валютных курсов путем сравнения с последними экономическими прогнозами; • будущих цен на медь посредством сравнения с последними отчетами инвестиционных банков и аналитических агентств; • ставки дисконтирования путем сравнения с собственной точечной оценкой стоимости капитала на основе рыночных данных и с учетом рисков, специфических для компаний, находящихся на этапе становления. <p>По нашему мнению, допущения, сделанные руководством при оценке справедливой стоимости, являются обоснованными и не противоречат имеющимся аудиторским доказательствам. Информация о существенных исходных данных надлежащим образом раскрыта в Примечании 10.</p> <p>Кроме того, мы провели анализ чувствительности вышеупомянутых ключевых допущений в разумно допустимом диапазоне с целью определения влияния каких-либо изменений в данных допущениях на справедливую стоимость. По нашему мнению, допущения относительно начальных капитальных затрат, реальной цены на медь в долгосрочной перспективе и ставки дисконтирования являются приемлемыми, однако мы отмечаем, что любое изменение в таких допущениях окажет непосредственное влияние на оценку стоимости инвестиций в АО «ХК «БГК».</p>

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Соблюдение обязательных ограничительных условий по кредитным договорам

Информация о краткосрочных и долгосрочных кредитах и займах раскрыта в Примечании 17 к финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2016 года размер краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов Группы составил 251 731 млн рублей. Все кредитные соглашения содержат финансовые и/или нефинансовые обязательные ограничительные условия, включая положения о перекрестном неисполнении обязательств, которые предусматривают сложные расчеты и при нарушении которых кредиторы получают право требования досрочной выплаты задолженности. По состоянию на 31 декабря 2016 г. нарушений обязательных ограничительных условий кредитования не было.

Мы уделили особое внимание оценке соблюдения обязательных ограничительных условий кредитования вследствие размера остатка кредитов и займов и рисков, которые могут возникнуть в случае их нарушения.

Выполненные нами аудиторские процедуры включали следующие:

Мы обновили наше понимание подхода руководства к обеспечению соблюдения всех обязательных ограничительных условий кредитных договоров, включая проведение оценки используемых им соответствующих средств контроля.

Мы получили и ознакомились со всеми кредитными договорами для получения представления об их условиях и положениях, а также подготовили перечень всех выявленных обязательных ограничительных условий. Дальнейшие процедуры аудиторской проверки были направлены на изучение всех значимых обязательных ограничительных условий.

В зависимости от типа тестируемого обязательного ограничительного условия кредитного договора мы:

- провели проверку интерпретации положений кредитных договоров руководством;
- получили расчеты руководства в отношении финансовых ограничительных условий и проверили их точность посредством сверки исходных данных с проаудированной финансовой информацией, проверки расчетов и соответствия их условиям кредитных договоров;
- получили и провели тестирование документации, подтверждающей соблюдение обязательных ограничительных условий.

По результатам проверки обязательных ограничительных условий кредитных договоров, действующих по состоянию на 31 декабря 2016 года, мы удостоверились в отсутствии нарушений данных условий.

Прочая информация

Ответственность за прочую информацию несет Совет директоров. Прочая информация включает годовой отчет Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и отчет эмитента за 1 квартал 2017 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности. Ожидается, что годовой отчет Группы и отчет эмитента за 1 квартал 2017 года будут предоставлены нам после даты выпуска настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывод, выражающий уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией и рассмотрении вопроса о том, 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 руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений в результате недобросовестных действий или ошибок.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор над процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора 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 МСА, 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 МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

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

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

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, и 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 независимого аудитора, - Михаил Бучнев.

АО "ПВК Аудит"

4 апреля 2017 г.

Москва, Российская Федерация



М. И. Бучнев, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000056),
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Свидетельство о государственной регистрации № 103.931 выдано
Московской регистрационной палатой 8 ноября 2000 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано
5 июля 2002 г. за № 1027700006289.

Россия, 121609, г. Москва, ш. Рублевское, д. 28.

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа
2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547



	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	7	129 778	124 547
Нематериальные активы	8	814	727
Права на добычу полезных ископаемых		40 963	43 011
Гудвил	8	18 741	18 741
Инвестиции в ассоциированные предприятия	9	-	1 813
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	53 607	69 664
Отложенные налоговые активы	18	2 344	9 772
Займы выданные	11	10 048	65 883
Прочие долгосрочные активы	12	3 761	6 777
Итого долгосрочные активы		260 056	340 935
Краткосрочные активы:			
Запасы	13	25 501	24 147
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	28 397	24 141
Дивиденды к получению		1 288	1 616
Предоплата по текущему налогу на прибыль		48	1 238
Займы выданные	11	904	30 314
Краткосрочные банковские депозиты	11	-	29 153
Денежные средства и их эквиваленты	15	59 968	30 870
Итого краткосрочные активы		116 106	141 479
ИТОГО АКТИВЫ		376 162	482 414
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	5 195	5 195
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		55 155	105 576
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		60 350	110 771
Неконтролирующая доля		(1 214)	(936)
ИТОГО КАПИТАЛ		59 136	109 835
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	17	248 213	268 303
Отложенные налоговые обязательства	18	15 771	11 304
Обязательство перед областной администрацией	19	1 549	1 541
Торговая и прочая кредиторская задолженность		219	3 026
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	10 889	10 285
Итого долгосрочные обязательства		276 641	294 459
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	17	3 518	51 455
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	28 264	21 419
Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 160	996
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		4 974	3 940
Дивиденды к уплате		261	137
Обязательство перед областной администрацией	19	208	173
Итого краткосрочные обязательства		40 385	78 120
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		317 026	372 579
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		376 162	482 414

Утверждено и подписано 4 апреля 2017 г.

А. В. Варичев
Генеральный директор
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

	Прим.	2016	2015
Выручка	22	283 091	267 800
Себестоимость продаж	23	(147 398)	(138 678)
Валовая прибыль		135 693	129 122
Коммерческие расходы	24	(45 801)	(42 053)
Общие и административные расходы	25	(19 511)	(17 620)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		2 441	6 511
Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто	26	(2 137)	(2 672)
Операционная прибыль		70 685	73 288
Финансовые доходы	27	9 614	9 002
Финансовые расходы	27	(22 245)	(19 643)
Положительная/ (отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам, нетто		32 751	(49 109)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	(55)	(338)
Прибыль до налога на прибыль		90 750	13 200
Расходы по налогу на прибыль	18	(18 264)	(3 236)
Прибыль за год		72 486	9 964
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
Доход от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	10, 16	5 959	5 769
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	(11 373)	-
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	(122)	(26)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия	9, 16	(1 227)	77
Пересчет в валюту представления отчетности		(647)	2 695
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(7 410)	8 515
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		321	(1 885)
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		321	(1 885)
Итого прочий совокупный (расход)/ доход за год		(7 089)	6 630
Итого совокупный доход за год		65 397	16 594
Прибыль/ (убыток), приходящаяся на:			
Собственников Компании		71 424	10 875
Неконтролирующую долю		1 062	(911)
		72 486	9 964
Итого совокупный доход/ (расход), приходящийся на:			
Собственников Компании		64 335	17 505
Неконтролирующую долю		1 062	(911)
		65 397	16 594
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)	28	1,1394	0,1795

Примечания на стр. с 5 по 52 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2016	2015
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		90 750	13 200
<i>Сверка прибыли до налогообложения и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		12 769	12 933
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	7, 8, 26	-	4 542
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		2 290	2 239
Финансовые расходы, нетто	27	12 631	10 641
(Положительная)/ отрицательная курсовая разница		(23 764)	41 407
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	55	338
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	(2 441)	(6 511)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10, 26	(11 373)	-
Прочее		656	837
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		(1 050)	707
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(7 491)	1 457
Торговой и прочей кредиторской задолженности		8 003	284
Обязательства по выплатам сотрудникам		(22)	(100)
Проценты уплаченные		(21 385)	(16 787)
Налог на прибыль уплаченный		(5 767)	(5 516)
Прочие финансовые расходы		(567)	(1 600)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		53 294	58 071
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(19 555)	(25 385)
Приобретения финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	10	(65)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	21 986	-
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		2 401	7 698
Размещение краткосрочных банковских депозитов		(14 530)	(27 109)
Погашение краткосрочных банковских депозитов		38 820	-
Займы выданные		(41 483)	(54 739)
Погашение займов выданных		122 759	33 537
Проценты полученные		12 953	2 088
Прочее		22	36
Чистая сумма денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности		123 308	(63 874)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов		(82 869)	(65 605)
Привлечение кредитов и займов		56 992	63 333
Продажа собственных акций	16	108 598	-
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(1 393)	(100)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	(220 181)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(138 853)	(2 372)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(8 651)	8 126
Чистое увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		29 098	(49)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		30 870	30 919
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		59 968	30 870

Неденежные операции в рамках инвестиционной деятельности:

В 2016 году неденежных операций не проводилось. В 2015 году неденежные операции относятся к реорганизации, осуществленной в форме выделения активов (Прим. 10 и 29).

Приходится на долю собственников							
		Компании					
	Прим.	Акцио- нерный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
Остаток на 1 января 2015 г.							
Прибыль за год		5 527	9 343	77 694	92 564	(25)	92 539
		-	-	10 875	10 875	(911)	9 964
Прочий совокупный доход/ (расход)							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	5 769	-	5 769	-	5 769
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия	9, 16	-	77	-	77	-	77
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	(1 885)	(1 885)	-	(1 885)
Пересчет в валюту представления отчетности		-	2 695	-	2 695	-	2 695
Итого совокупный доход/ (расход) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.							
Результат от реорганизации	10	-	-	702	702	-	702
Погашение собственных акций		(332)	-	332	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2015 г.							
Прибыль за год		5 195	17 858	87 718	110 771	(936)	109 835
		-	-	71 424	71 424	1 062	72 486
Прочий совокупный доход/ (расход)							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	5 959	-	5 959	-	5 959
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(11 373)	-	(11 373)	-	(11 373)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности		-	(122)	-	(122)	-	(122)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия		-	(1 227)	-	(1 227)	-	(1 227)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	321	321	-	321
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(647)	-	(647)	-	(647)
Итого совокупный доход/ (убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.							
Продажа собственных акций, за вычетом налога	16	-	-	105 598	105 598	-	105 598
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	2	2	(3)	(1)
Продажа неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(175)	(175)	180	5
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(1 517)	(1 517)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(220 181)	(220 181)	-	(220 181)
Остаток на 31 декабря 2016 г.							
		5 195	10 448	44 707	60 350	(1 214)	59 136

Примечания на стр. с 5 по 52 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., для АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Основными видами деятельности Группы является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Россия, Москва, Рублевское шоссе, 28. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

На 31 декабря 2016 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит USM Holdings Limited) принадлежало 100% акций Компании.

На 31 декабря 2015 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» принадлежало 54,25% акций Компании, USM Investments Limited – 3% (обе компании на 100% прямо или косвенно принадлежат USM Holdings Limited), USM Holdings Limited принадлежало 23,6%, АО «Лебединский ГОК» принадлежало 15,96% и АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» принадлежало 3,19% акций Компании (обе компании на 100% прямо принадлежат Компании).

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 49% (31 декабря 2015: 48%) USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% ABU Holdings International Limited.

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%
АО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%
АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ПАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	99,315%	99,313%
АО «Уральская Сталь» («Уральская Сталь»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ООО «Уральская металлоломная компания»	Сбор и переработка металлолома	100%	100%
Metalloinvest Trading AG (Швейцария)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности. 16 марта 2017 г. Группа также опубликовала консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., подготовленную в соответствии с МСФО, представленную в долларах США.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением фундаментальных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних предприятий учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Группа оценивает неконтролирующую долю по каждой конкретной сделке по: (а) по справедливой стоимости, либо (б) пропорционально доле чистых активов приобретенного предприятия, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние над предприятием, то прекращает консолидировать или учитывать эту инвестицию методом долевого участия. Сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Эта справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в качестве ассоциированного предприятия, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Операции с неконтролирующей долей. Группа рассматривает операции с неконтролирующей долей как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтролирующей доли разница между уплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной доле балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражается в составе капитала. Прибыли или убытки от выбытия неконтролирующей доли также отражаются в составе капитала.

Инвестиции в ассоциированные предприятия. Ассоциированные предприятия – это предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их; как правило, доля прав голоса в этих предприятиях составляет от 20 до 50%. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированной компании в период после даты приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных предприятий включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированных предприятий после приобретения отражается в составе прибыли или убытка за период; доля изменения прочего совокупного дохода после приобретения Группой отражается в прочем совокупном доходе. Когда доля Группы в убытках ассоциированных предприятий становится равна или превышает ее долю в ассоциированном предприятии, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данного ассоциированного предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных предприятиях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждого из предприятий Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления данной отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Прибыль и убыток от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете монетарных активов и обязательств в функциональную валюту отдельного предприятия по официальным курсам ЦБ РФ, установленным на конец года, отражаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по обменным курсам на конец года не производится в отношении немонетарных статей отчета о финансовом положении, которые учитываются по историческому курсу.

Изменения справедливой стоимости монетарных ценных бумаг, выраженных в иностранной валюте и классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, разделяются на курсовые разницы, связанные с изменением амортизированной стоимости ценной бумаги, и прочие изменения балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, связанные с изменением амортизированной стоимости, отражаются в составе прибыли или убытка, а прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Курсовые разницы, связанные с немонетарными финансовыми активами и обязательствами, такими как долевыми ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, признаются в прибыли или убытке в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы, связанные с немонетарными финансовыми активами, такими как долевыми ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в соответствующем резерве в составе прочего совокупного дохода.

Финансовые результаты работы и финансовое положение каждого предприятия Группы (функциональная валюта которых не является валютой гиперинфляционной экономики) пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если средний курс не является приближенным значением кумулятивного эффекта курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

- (iii) компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу; и
- (iv) все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При потере контроля над иностранным предприятием ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты иностранного предприятия в валюту представления отчетности реклассифицируются из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год как часть прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочернего предприятия без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют реклассифицируется в статью неконтролирующей доли в составе капитала.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежного предприятия, отражаются как активы и обязательства иностранного предприятия и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 60,6569 руб. (31 декабря 2015 г.: 1 долл. США к 72,8827 руб.), 1 евро к 63,8111 руб. (31 декабря 2015 г.: 1 евро к 79,6972 руб.).

Для пересчета доходов и расходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., применялись средние обменные курсы за каждый квартал. Средний обменный курс за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. составил 1 долл. США к 74,6283 руб.; за 3 месяца, закончившихся 30 июня 2016 г. – 1 долл. США к 65,8833 руб.; за три месяца, закончившихся 30 сентября 2016 г. – 1 долл. США к 64,6245 руб.; за три месяца, закончившихся 31 декабря 2016 г. – 1 долл. США к 63,0685 руб. Основной средний обменный курс, примененный для пересчета доходов и расходов за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., составил 1 доллар США к 60,9579 руб.

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты отражаются в отчетности в соответствии с управленческой отчетностью, предоставляемой органу управления Группы, ответственному за принятие операционных решений. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, финансовые результаты или активы составляют более 10% от совокупной выручки, результатов или активов всех сегментов.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива, в зависимости от обстоятельств, только в том случае, когда высока вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть надлежащим образом оценена. В случае замены каких-либо частей активов признание их балансовой стоимости прекращается. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание относятся на прибыль или убыток в течение того финансового периода, когда они были понесены.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу актива и ценность использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, использованных для определения его возмещаемой стоимости. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления выручки от продажи с балансовой стоимостью и отражается в составе прибыли или убытка.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания	7 – 50
Машины и оборудование	3 – 25
Транспортные средства	5 – 20
Прочие	2 – 10

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравняется к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или на последующую дату.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные вложения в активы, отвечающие определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к вложениям в активы, отвечающим определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы специально для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. В этом случае понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов подлежат капитализации.

Затраты на вскрышные работы. Группа выделяет два различных типа затрат на вскрышные работы при добыче открытым способом: а) актив, связанный со вскрышными работами; и б) текущие расходы на вскрышные работы. Актив, связанный со вскрышными работами, создается в ходе обычной вскрышной деятельности открытым способом с целью получения улучшенного доступа к дополнительным объемам ископаемых, которые будут добыты в будущие периоды. Текущие расходы на вскрышные работы – это расходы, которые были понесены с целью добычи полезных ископаемых только в текущем периоде.

Группа признает актив, связанный со вскрышными работами, тогда и только тогда, когда соблюдаются все следующие критерии: 1) представляется вероятным, что будущая экономическая выгода (улучшенный доступ к рудному телу), связанная с проведением вскрышных работ, поступит на предприятие; 2) предприятие может идентифицировать тот компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; 3) затраты, связанные с улучшенным доступом к компоненту, могут быть надежно оценены.

После первоначального признания актив, связанный со вскрышными работами, учитывается по первоначальной себестоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается с использованием метода «пропорционально объему производства продукции». Актив, связанный со вскрышными работами, признается в составе основных средств.

Затраты на разработку месторождений. Затраты на разработку месторождений включают издержки, непосредственно связанные с разработкой месторождений, такие как проектирование и строительство производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры. Затраты на разработку месторождений капитализируются и отражаются как компонент основных средств или нематериальных активов в зависимости от обстоятельств. Затраты на разработку месторождений амортизируются с момента начала коммерческого производства. Затраты на разработку месторождений оцениваются на предмет обесценения при наличии фактов и обстоятельств, которые свидетельствуют о том, что балансовая стоимость активов может превысить их возмещаемую стоимость.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают приобретенные лицензии на программное обеспечение, лицензированные технологии и отношения с клиентами, приобретенные при объединении бизнеса. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет 3-10 лет для приобретенных лицензий на программное обеспечение и отношений с клиентами и 25-30 лет для лицензированных технологий. Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения каждый раз при наличии признаков их возможного обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Гудвил. Гудвил от приобретения дочерних предприятий составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных предприятий, отражается в составе инвестиций в ассоциированные предприятия. Гудвил учитывается по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил относится на генерирующие единицы или на группы генерирующих единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый низкий уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше, чем операционный сегмент. Прибыль или убыток от выбытия какой-либо части генерирующей единицы, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающей части, которая в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшей части и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Права на добычу полезных ископаемых. Права на разработку месторождений полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, отражаются согласно положениям МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» по справедливой стоимости на дату приобретения на основании оценки их справедливой стоимости. Прочие права и лицензии на добычу полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости.

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2016 и 2015 гг., представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет. Следовательно, права амортизируются по линейному методу в течение 30 лет.

Авансы выданные. Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который при первоначальном признании будет отражен в учете как долгосрочный. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Финансовые активы. Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.

- (а) Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе краткосрочных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе долгосрочных активов. Категория «займы и дебиторская задолженность» представлена в отчете о финансовом положении торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными и денежными средствами и их эквивалентами.
- (б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены непроизводными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. Данные инвестиции включаются в состав долгосрочных активов, при отсутствии у руководства намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

- (в) В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят котируемые на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.
- (г) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, – это финансовые активы, предназначенные для продажи. Группа классифицирует финансовые активы в составе этой категории, если они были приобретены главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе. Производные финансовые инструменты также классифицируются как удерживаемые для торговли, если только они не относятся к инструментам хеджирования.

Финансовые активы Группы включают а) займы и дебиторскую задолженность и б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Отнесение финансовых активов к определенной категории зависит от цели, с которой данные активы были приобретены. Руководство определяет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и займы выданные и дебиторская задолженность первоначально признаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансовых активов. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, впоследствии отражаются в отчетности по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в прочем совокупном доходе. Займы и дебиторская задолженность впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Финансовые активы снимаются с учета, когда истек период действия прав на получение потоков денежных средств от инвестиций, или они были переданы, и Группа в основном передала все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них. Прибыль или убыток, возникающие при частичном выбытии активов, имеющихся в наличии для продажи, рассчитываются с использованием метода ФИФО.

В случае продажи или обесценения активов, имеющих в наличии для продажи, накопленная сумма корректировок справедливой стоимости переносится из состава прочего совокупного дохода и переносится в прибыль или убыток за период. Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в составе прибыли или убытка по статьям прочих доходов в момент установления права Группы на получение выплат.

Справедливая стоимость инвестиций, котируемых на активных рынках, определяется на основе текущих котировок на покупку. При отсутствии активного рынка для финансового актива (и для некотируемых ценных бумаг) Группа устанавливает справедливую стоимость, используя методы оценки. Эти методы включают использование информации по последним сделкам, совершенным на рыночных условиях, сопоставление с другими, в значительной степени аналогичными инструментами, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей опционного ценообразования с целью применения максимального количества рыночных данных и в минимальной степени – информации, касающейся только конкретного предприятия.

В конце каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов, например, существенные финансовые трудности эмитента или должника, неспособность должника выполнить платежные обязательства или уклонение от выполнения обязательств в отношении процентов или основной суммы задолженности; существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости долевого ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения. Убытки от обесценения отражаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате одного или более событий, имевших место после первоначального признания финансового актива.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Величина убытка по займам и дебиторской задолженности оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям признания. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет резерва, а сумма убытка от обесценения отражается в составе прибыли или убытка по статье общих и административных расходов. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и данное уменьшение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания обесценения, признанный ранее убыток от обесценения восстанавливается через прибыль или убыток текущего периода.

Накопленный убыток от обесценения долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, представляет собой разницу между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был признан ранее в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения переносится из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются через счет прибыли или убытка.

Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно связать с событием, случившимся после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, подлежащие выплате по требованию в течение нескольких рабочих дней без штрафных санкций, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита и в случае планируемого использования денежных средств для краткосрочных нужд. Все остальные депозиты относятся к краткосрочным инвестициям.

Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода включаются в состав прочих долгосрочных активов. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов в разделе краткосрочных обязательств. Потоки денежных средств, вытекающие из изменений сумм овердрафтов, отражаются в отчете о движении денежных средств на нетто-основе в составе финансовой деятельности.

Финансовые обязательства. Финансовые обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательство перед областной администрацией и кредиты и займы. Финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Значительное изменение условий существующего финансового обязательства или его части следует учитывать как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Доход или убыток, возникающий от погашения первоначального финансового обязательства, признается в составе прибыли или убытка. В случае если указанный доход или убыток был получен в результате операции с акционерами компании, действующими в данном качестве, то он признается непосредственно в капитале.

Условия отличаются значительно, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая все уплаченные комиссионные, за вычетом полученных комиссионных, при дисконтировании с применением первоначальной эффективной ставки процента, по крайней мере, на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или изменение условий учитывается как погашение долга, то понесенные затраты или комиссионные признаются частью дохода или убытка от погашения долга.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска.

В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями долевых инструментов (собственных акций) Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции дополнительные затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, приходящегося на долю акционеров Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, приходящегося на долю акционеров Компании.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, отражаются в примечании о событиях после отчетной даты.

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в фонды медицинского и социального страхования Российской Федерации, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда. Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации учитываются как пенсионный план с установленными взносами.

Выходные пособия и прочие выплаты пенсионерам. У предприятий Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию. Как правило, пенсионные планы с установленными выплатами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в отчете о финансовом положении обязательство Группы по пенсионному плану с установленными выплатами представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости всех активов плана.

Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Приведенная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок по государственным облигациям, оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Актуарные прибыли или убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе прибыли или убытка.

Налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или по существу принятого на конец отчетного периода в странах, в которых ведут операционную деятельность и получают налогооблагаемую прибыль дочерние и ассоциированные предприятия, т.е. преимущественно на основании российского законодательства. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибыли или убытка за год, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, или впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, принятым или по существу принятым на конец отчетного периода, и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа может контролировать сроки восстановления временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, признаются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату поставки товаров или услуг покупателям. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность выбытия ресурсов для их погашения определяется по всей совокупности таких обязательств. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как процентный расход.

Признание выручки. Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или подлежащего получению за продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом НДС, сумм возвратов и скидок и после исключения оборотов по продажам внутри Группы. Группа признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно определить достаточно точно, и существует вероятность получения предприятием в будущем экономических выгод, при этом все виды выручки Группы отвечают особым критериям, которые указаны ниже.

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения. Реализация услуг признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из стадии завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доле фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Проценты к получению признаются пропорционально в течение срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента. В случае обесценения займа или дебиторской задолженности Группа уменьшает балансовую стоимость до возмещаемой стоимости, которая равна расчетному будущему денежному потоку, дисконтированному по первоначальной эффективной ставке процента данного инструмента, и продолжает амортизировать дисконт как проценты к получению. Проценты к получению по обесцененным займам отражаются с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в составе прибыли или убытка равномерно в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, арендные платежи к получению признаются как арендный доход линейным методом в течение всего срока аренды.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются регулярному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

(а) Оставшийся срок полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых

Оценка срока полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Группа добывает железную руду на земельных участках, принадлежащих государству. Группа получает лицензии на разработку месторождений и уплачивает соответствующие налоги на добычу железной руды на лицензионных участках. Срок лицензий истекает в 2034 г., однако они могут быть продлены по инициативе Группы при выполнении условий лицензий. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

(б) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

Исходя из требований действующего законодательства Российской Федерации и различных договоров, связанных с лицензиями, и ожидаемой продолжительности разработки запасов, Группа оценивает свои дисконтированные обязательства по выбытию долгосрочных активов как несущественные.

(в) Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Примечание 29). В соответствии с МСФО (IAS) 39, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для такого суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(г) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. См. Примечание 30.

(д) Обязательства по выплатам сотрудникам

Оценка Группой обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам основывается на имеющейся на текущий момент информации. Фактические результаты могут отличаться от оценок, кроме того, оценки, сделанные Группой, могут пересматриваться в будущем в сторону увеличения или уменьшения. Обязательства по пенсионным выплатам периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основными допущениями, использованными при оценке обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам, являются ставка дисконтирования и ставка инфляции (Примечание 20).

(е) Обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определяется на основании расчета ценности использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Данные расчеты требуют применения оценок, более подробно описанных в Примечании 8.

(ж) Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не обращаются на активном рынке, рассчитывается с применением методов оценки. При этом руководство Группы применяет профессиональные суждения при выборе метода оценки и делает допущения, которые преимущественно основываются на рыночных условиях на конец каждого отчетного периода. В отношении финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и не обращающихся на активном рынке, Группа использует модель дисконтированных денежных потоков. Данные расчеты требуют применения оценок, как более подробно указано в Примечаниях 10 и 31.

(з) Затраты на вскрышные работы

При добыче полезных ископаемых открытым способом Группа несет затраты на проведение вскрышных работ. Затраты на вскрышные работы могут относиться как к полезным ископаемым, добытым в текущем периоде, так и к улучшению доступа к дополнительным объемам полезных ископаемых, которые будут добыты в будущие периоды. Первый тип затрат включается в себестоимость произведенных запасов, второй – при выполнении определенных критериев капитализируется в стоимости актива, связанного со вскрышными работами. Для разделения затрат на проведение вскрышных работ между себестоимостью произведенных запасов и активом, связанным с вскрышными работами, требуется применять профессиональное суждение.

В целях соответствия требованиям КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения», Группе необходимо идентифицировать отдельные компоненты рудного тела. Отдельный компонент – это определенный объем рудного тела, доступ к которому улучшается в результате проведения вскрышных работ. Для идентификации данных компонентов и оценки ожидаемого объема вскрыши и полезных ископаемых, которые будут добыты в каждом из выделенных компонентов, требуется применять профессиональное суждение. Данные суждения основаны на утвержденном плане горных работ.

(и) Признание отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже новые стандарты и интерпретации, введенные в действие для применения на территории Российской Федерации, вступили в силу для Группы с 1 января 2016 г., но не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность:

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Учет приобретений долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение допустимых методов начисления амортизации» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: плодовые культуры» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, период 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, введенных в действие для применения на территории Российской Федерации, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты)

Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются покупателю, по цене сделки. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с покупателями, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

5 Новые учетные положения (продолжение)

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты)

Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

В настоящее время руководство проводит оценку влияния новых стандартов на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ожидается, что следующие новые положения не будут иметь существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы после их принятия:

- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций выплатам на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

Кроме того, Правление КМСФО опубликовало следующие новые стандарты и интерпретации, не введенные в действие для применения на территории Российской Федерации:

- КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и авансовые платежи» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Интерпретация разъясняет, какой обменный курс необходимо использовать в операциях, предусматривающих авансовые платежи в иностранной валюте. Интерпретация определяет, что для целей определения обменного курса, который необходимо использовать для первоначального признания актива/обязательства или дохода/расхода, датой операции является дата, когда изначально был признан немонетарный актив или обязательство по авансу выданному или полученному. В случае получения или уплаты нескольких авансовых платежей предприятие должно определять дату транзакции для каждого отдельного платежа.
- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 г. и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 – 2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

6 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты которых регулярно анализируются органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

При определении операционных сегментов руководство Группы основывается на видах производимой продукции и оказываемых услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку. Разработка и одобрение стратегии, анализ рыночной ситуации и рисков, а также определение задач в Группе осуществляются исходя из этих сегментов.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент: производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК);
- Metallurgical segment: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, Уральскую Сталь и ООО «Уральская металлоломная компания»);
- Торговые операции – продажа продукции Группы за рубежом (включает Metalloinvest Trading AG, Metalloinvest Logistics DWC LLC и Metalloinvest Logistics AG).

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность, операции завода Hamgiyah Steel FZC (Прим. 7).

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) или МСФО, и скорректирована в соответствии с внутренними требованиями к управленческой отчетности. Такая финансовая информация в определенных аспектах отличается от информации, подготавливаемой в соответствии с МСФО.

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Правлению Группы, признается аналогично выручке, признаваемой в соответствии с МСФО.

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателей Управленческая EBITDA и Скорректированная EBITDA. Управленческая EBITDA рассчитывается на основании данных управленческой отчетности, в то время как Скорректированная EBITDA рассчитывается на основании данных, подготавливаемых в соответствии с МСФО. EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/ отрицательную курсовую разницу, процентный доход и процентный расход и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/ расходы. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «EBITDA», принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

Финансовая информация по сегментам, которая анализируется органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, включает оборотный капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Оборотный капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности. Оборотный капитал рассчитывается на основании данных управленческой отчетности. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «оборотный капитал», принятое в Группе определение может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

Начиная с 2016 года, Группа признает в управленческом учете резерв под обесценение дебиторской задолженности, запасов и резерв на оплату отпусков. Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., и по состоянию на 31 декабря 2015 г. не корректировались.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2016						
Выручка от внешней реализации	60 693	60 065	154 423	7 910	-	283 091
Выручка от операций между сегментами	87 177	80 645	3 591	694	(172 107)	-
Итого выручка	147 870	140 710	158 014	8 604	(172 107)	283 091
Скорректированная EBITDA	65 824	19 850	247	(2 952)	-	82 969
Управленческая EBITDA	64 171	20 160	2 425	(3 234)	-	83 522
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 593	4 453	27	789	-	10 862
Процентные доходы	2 879	2 902	4	2 108	-	7 893
Процентные доходы от других сегментов	911	976	85	6 954	(8 926)	-
Процентные расходы	7 699	2 305	334	9 408	-	19 746
Процентные расходы другим сегментам	5 715	2 143	-	1 068	(8 926)	-
Расходы по налогу на прибыль	15 866	6 010	130	406	-	22 412
Итого оборотный капитал отчетных сегментов	10 049	7 870	4 188	3 045	-	25 152
Капитальные затраты	14 812	1 618	36	364	-	16 830

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2015						
Выручка от внешней реализации	61 222	57 510	145 956	3 112	-	267 800
Выручка от операций между сегментами	66 119	71 895	-	733	(138 747)	-
Итого выручка	127 341	129 405	145 956	3 845	(138 747)	267 800
Скорректированная EBITDA	53 133	23 898	5 087	4 542	-	86 660
Управленческая EBITDA	53 608	23 845	3 552	1 733	-	82 738
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 928	4 609	13	553	-	11 103
Процентные доходы	2 210	1 611	9	2 889	-	6 719
Процентные доходы от других сегментов	1 181	1 394	114	7 763	(10 452)	-
Процентные расходы	5 825	1 679	284	7 963	-	15 751
Процентные расходы другим сегментам	6 862	1 411	-	2 179	(10 452)	-
Расходы/ (доходы) по налогу на прибыль	2 391	(216)	144	844	-	3 163
Итого оборотный капитал отчетных сегментов	7 535	16 158	4 632	2 361	-	30 686
Капитальные затраты	13 979	3 832	19	970	-	18 800

6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2016	2015
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	86 756	81 005
Управленческая EBITDA прочих сегментов	(3 234)	1 733
Итого Управленческая EBITDA	83 522	82 738
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>		
Капитализация компонентов стоимости долгосрочных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибыли или убытке в управленческой отчетности	2 588	4 260
Исключение / (Признание) расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	4	(603)
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(356)	(112)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(490)	(999)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(1 949)	328
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	-	74
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	22	100
Признание резерва на оплату отпусков в составе прибыли или убытка	-	(472)
Прочие корректировки	(372)	1 346
Скорректированная EBITDA	82 969	86 660
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	(15 059)	(15 172)
Финансовые доходы	9 614	9 002
Финансовые расходы	(22 245)	(19 643)
Положительная/ (отрицательная) курсовая разница	23 764	(41 407)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	11 373	-
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	-	(4 542)
Прочие операционные доходы/ (расходы)	389	(1 360)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(55)	(338)
Расходы по налогу на прибыль	(18 264)	(3 236)
Прибыль за год	72 486	9 964

Ниже представлена сверка величины рабочего капитала отчетных сегментов с общей суммой активов:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Оборотный капитал отчетных сегментов	22 107	28 325
Оборотный капитал прочих сегментов	3 045	2 361
Обязательства отчетных и прочих сегментов	30 627	19 025
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(1 298)	(727)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	(423)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(11)	(12)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(106)	(42)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	431	586
Прочее	(6)	(22)
Нераспределенные статьи:		
Долгосрочные активы	260 056	340 935
Денежные средства и их эквиваленты	59 968	30 870
Проценты к получению	445	2 071
Краткосрочные займы выданные	904	30 314
Краткосрочные банковские депозиты	-	29 153
Итого консолидированные активы	376 162	482 414

6 Информация по сегментам (продолжение)

Основная часть долгосрочных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации. Долгосрочные нефинансовые активы, расположенные в других странах, в основном, представлены активами завода Hamriyah Steel FZC (ОАЭ), которые были полностью обесценены по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 гг.

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 22.

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

	2016	2015
Россия	111 671	114 339
Другие страны СНГ	12 508	7 390
Итого страны СНГ	124 179	121 729
Китай	5 551	6 180
Другие страны Азии	8 950	9 268
Итого страны Азии	14 501	15 448
Ближний Восток	43 557	43 866
Европа	67 728	58 937
Другие страны	33 126	27 820
Итого выручка	283 091	267 800

7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Прочее	Затраты на разработку месторождений	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 г.	2 993	64 637	97 399	16 452	3 238	431	24 418	209 568
Накопленная амортизация и обесценение	-	(26 875)	(59 776)	(8 220)	(1 569)	-	-	(96 440)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.	2 993	37 762	37 623	8 232	1 669	431	24 418	113 128
Поступления	133	635	2 793	1 472	2 352	214	22 293	29 892
Перевод между категориями	-	4 200	5 891	22	55	-	(10 168)	-
Выбытия	-	(139)	(52)	(20)	(12)	-	(142)	(365)
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(230)	(145)	(13)	(5)	(645)	(312)	(1 350)
Амортизационные отчисления	-	(3 132)	(8 080)	(1 699)	(379)	-	-	(13 290)
Обесценение	-	(1 449)	(3 022)	(6)	(41)	-	-	(4 518)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	335	704	-	11	-	-	1 050
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	3 126	37 982	35 712	7 988	3 650	-	36 089	124 547
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	3 126	69 120	106 469	17 434	5 586	-	36 089	237 824
Накопленная амортизация и обесценение	-	(31 138)	(70 757)	(9 446)	(1 936)	-	-	(113 277)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	3 126	37 982	35 712	7 988	3 650	-	36 089	124 547
Поступления	39	399	1 866	1 024	2 060	-	13 693	19 081
Перевод между категориями	-	9 926	8 520	-	648	-	(19 094)	-
Выбытия	-	(190)	(29)	(45)	(301)	-	(188)	(753)
Амортизационные отчисления	-	(2 955)	(8 007)	(1 712)	(423)	-	-	(13 097)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	3 165	45 162	38 062	7 255	5 634	-	30 500	129 778
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	3 165	77 791	114 565	18 134	7 846	-	30 500	252 001
Накопленная амортизация и обесценение	-	(32 629)	(76 503)	(10 879)	(2 212)	-	-	(122 223)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	3 165	45 162	38 062	7 255	5 634	-	30 500	129 778

7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2016 г. остаточная стоимость актива по вскрышной деятельности, включенного в Прочие основные средства, составила 4 532 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 772 млн руб.).

На 31 декабря 2016 г. основные средства балансовой стоимостью 42 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 44 млн руб.) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

В 2016 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 656 млн руб. (2015 г.: 823 млн руб.) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 7,4% годовых (2015 г.: 8,6% годовых).

В 2015 году Группа полностью обесценила основные средства дочернего предприятия Hamriyah Steel FZC (металлургический завод, расположенный в ОАЭ и включенный в сегмент «Все прочие сегменты»). Убыток от обесценения в сумме 4 518 млн руб. признан в составе статьи «Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто».

8 Нематериальные активы

	Отношения с клиентами	Приобре- тенные лицензии на програм- мное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Затраты на разработку месторож- дений	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 г.	23	1 166	389	19 353	20 931
Накопленная амортизация	(9)	(890)	(137)	-	(1 036)
Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.	14	276	252	19 353	19 895
Поступления	-	399	-	-	399
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(3)	-	(19 353)	(19 356)
Амортизационные отчисления	(5)	(174)	(14)	-	(193)
Обесценение	-	(24)	-	-	(24)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	6	-	-	6
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	9	480	238	-	727
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	23	1 563	389	-	1 975
Накопленная амортизация и обесценение	(14)	(1 083)	(151)	-	(1 248)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	9	480	238	-	727
Поступления	-	329	-	-	329
Амортизационные отчисления	(4)	(225)	(13)	-	(242)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	5	584	225	-	814
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	23	1 884	389	-	2 296
Накопленная амортизация и обесценение	(18)	(1 300)	(164)	-	(1 482)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	5	584	225	-	814

8 Нематериальные активы (продолжение)

Затраты на разработку месторождений

В 2015 г. произошло выбытие накопленных затрат на разработку Удоканского месторождения меди (Прим. 10).

На 1 января 2015 г. затраты на разработку месторождений включали лицензию на разработку Удоканского месторождения меди балансовой стоимостью 15 000 млн руб. и капитализированные затраты, связанные с разработкой месторождения.

Гудвил

Гудвил распределен между единицами, генерирующими денежные средства, Группы («ГЕ»), которые представляют собой самый низкий уровень, на котором руководство осуществляет контроль за гудвиллом, следующим образом:

ГЕ	1 января 2015 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.
МГОК	11 714	11 714	11 714
ЛГОК	5 688	5 688	5 688
Руслайм	757	757	757
Железногорский кирпичный завод	391	391	391
ТОРЭКС	191	191	191
Итого стоимость гудвила	18 741	18 741	18 741

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. гудвилл был протестирован на обесценение. Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основе расчетов их ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на период 10-12 лет и учитывающих ряд факторов: прогнозы объемов производства, цен реализации продукции, обменных курсов и прочие. Показатели движения денежных средств за рамками этого периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете ценности использования на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., представлены ниже:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Цена железной руды ⁽¹⁾ , долл. США/т	57-71	45-70
Обменный курс руб./долл. США	67-77	70
Индекс потребительских цен, %	2,9-6,7	2,7-14,4
Темп роста в постпрогнозный период, %	3,9	2,7-3,7
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	15,8-16,4	16,4-18,9

[1] 62%Fe, CFR Китай

Объемы производства. Прогнозные объемы производства основаны на исторических данных и текущих производственных мощностях с учетом планов руководства по техническому развитию, в том числе увеличению объемов производства окатышей и горячебрикетированного железа (ГБЖ). Для расчета производственных показателей каждой ГЕ была использована отдельная экономическая модель.

Цены реализации на железорудную продукцию, окатыши и ГБЖ спрогнозированы в соответствии с формулами расчета цены, используемыми в действующих договорах поставки, и привязаны к глобальным индексам и курсам валют. Эти допущения основаны на консенсус-прогнозах, составляемых инвестиционными банками и аналитическими агентствами.

Рентабельность EBITDA рассчитана на основе текущего уровня рентабельности с поправкой на ожидаемые изменения цен на железную руду и основные виды сырья, а также структуру продаж.

Индекс потребительских цен – средний уровень роста денежных затрат в Российской Федерации. Индексы, использованные в расчетах, соответствуют прогнозам, представленным в отраслевых отчетах, и официальным прогнозам правительства.

На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. обесценение отсутствует. Если бы расчетные темпы роста были бы на 2% ниже и ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к денежным потокам ГЕ, на 2% выше оценок руководства, то гудвилл также не был бы обесценен.

9 Инвестиции в ассоциированные предприятия

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные предприятия:

	2016	2015
Балансовая стоимость на 1 января	1 813	2 090
Выбытия	(1 637)	(352)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(55)	(338)
Пересчет в валюту представления отчетности	(121)	413
Балансовая стоимость на 31 декабря	-	1 813

В апреле 2016 г. Группа реклассифицировала свою инвестицию в Nautilus Minerals Inc. в «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» из «Инвестиций в ассоциированные предприятия», в составе которых эта инвестиция учитывалась ранее (Прим. 10). В апреле 2016 г. Группа не приняла участие в дополнительном выпуске обыкновенных акции компании. Вследствие этого доля владения Группы была размыта с 21% до 14%, и существенное влияние на компанию было утрачено. На дату реклассификации в «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» справедливая стоимость инвестиции в Nautilus Minerals Inc. была определена на основании котировок Фондовой Биржи Торонто и составила 799 млн руб. В результате этой операции Группа признала прибыль в размере 389 млн руб. в «Прочих операционных доходах/ (расходах), нетто» (Прим.26), включая накопленную долю в пересчете в валюту представления отчетности.

Доля участия Группы в ее ассоциированном предприятии и его краткая финансовая информация на 31 декабря 2015 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

Название ассоциированного предприятия	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Убыток	% участия
Nautilus Minerals Inc.	Канада	22 713	(5 794)	-	(1 517)	21%

По состоянию на 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость доли участия Группы в Nautilus Minerals Inc., определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 1 371 млн руб.

В 2015 году Группа продала свою 33%-ную долю участия в УРМК, компании, зарегистрированной в Украине, третьим сторонам за вознаграждение 2 доллара США (что эквивалентно 139 руб.). Группа признала убыток от выбытия доли в размере 431 млн руб.

10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2016	2015
На 1 января	69 664	42 809
Доход от изменения справедливой стоимости	5 959	5 769
Поступления	864	20 381
Выбытия	(21 986)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(894)	705
На 31 декабря	53 607	69 664

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают следующее:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	29 547	46 333
Nautilus Minerals Inc.	642	-
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	2 978	2 950
АО «ХК «БГК»	20 440	20 381
Итого	53 607	69 664

АДР ГМК «Норильский никель». На 31 декабря 2016 г. Группа владела 29 012 896 (31 декабря 2015 г.: 50 194 341) американскими депозитарными расписками (АДР), представляющими около 1,8% (31 декабря 2015 г.: 3,2%) капитала ПАО «ГМК «Норильский Никель». АДР ПАО «ГМК «Норильский Никель» торгуются на Лондонской фондовой бирже.

10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Справедливая стоимость инвестиций Группы в АДР определена на основании котировок Лондонской фондовой биржи. В 2016 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости АДР в сумме 5 464 млн руб. (2015 год: 6 178 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

В 2016 году Группа продала 21 181 445 АДР за 341 688 тыс. долл. США или 21 986 млн руб., что являлось рыночной стоимостью АДР на дату выбытия. Чистый доход от увеличения справедливой стоимости выбывших АДР с момента их приобретения в сумме 11 373 млн руб. был перенесен из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток и признан в статье «Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто».

В 2016 году Группа признала дивиденды по АДР в сумме 2 441 млн руб. (2015 год: 6 511 млн руб.). На 31 декабря 2016 г. дивиденды к получению составили 1 288 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 1 616 млн руб.).

Nautilus Minerals Inc. занимается разведкой и разработкой крупных месторождений сульфидов, содержащих большое количество меди и золота, в западной части Тихого океана. Предприятие зарегистрировано в Канаде, его акции котируются на Фондовой бирже Торонто (TSX).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость доли участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.*, определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 642 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.* учитывалась в составе «Инвестиций в ассоциированные предприятия» (Прим. 9). В 2016 году Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости в сумме 142 млн руб. (2015 г.: ноль) в прочем совокупном доходе.

В августе 2016 г. Группа и MB Holding Company LLC, являясь крупнейшими акционерами *Nautilus Minerals Inc.*, подписали соглашение о подписке на акции, по условиям которого *Nautilus Minerals Inc.*, в течение периода с 1 декабря 2016 г. по 30 ноября 2017 г. может выпустить, а крупнейшие акционеры обязаны купить обыкновенные акции *Nautilus Minerals Inc.* по рыночной стоимости на общую сумму, не превышающую 20 млн долл. США. Акции должны быть распределены между участвующими акционерами поровну, если акционеры не договорятся об ином распределении.

В декабре 2016 г. Группа приобрела в соответствии с условиями соглашения о подписке дополнительные акции *Nautilus Minerals Inc.* на сумму 1 млн долл. США или 65 млн руб. На 31 декабря 2016 г. Группе принадлежало примерно 15% акций *Nautilus Minerals Inc.*

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания». На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. Группа владела 19,9% в капитале ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания», занимающегося производством цемента. Группа учитывает эту инвестицию в составе «Финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», поскольку она приобрела менее 20% уставного капитала и не оказывает значительное влияние на компанию.

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» – общество с ограниченной ответственностью, которое не торгуется на бирже. Справедливая стоимость этой инвестиции оценивается с учетом прогнозных денежных потоков в рублях, дисконтированных по ставке после налогообложения 14,04% (2015 год: 14,2%), определенной на основании рыночной процентной ставки и надбавки за риск, характерный для не зарегистрированных на бирже ценных бумаг. В 2016 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 579 млн руб. (2015 год: убыток в сумме 409 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2016 г., если ставка дисконтирования после уплаты налогов была бы на 1% (31 декабря 2015 г.: 1%) ниже/ выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 592 млн руб. выше и на 488 млн руб. ниже (31 декабря 2015 г.: на 625 млн руб. выше и на 517 млн руб. ниже соответственно).

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. для обеспечения обязательств ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» доля Группы в данном предприятии была передана в качестве залога третьим лицам. Руководство не ожидает возникновения убытков в связи с передачей доли в залог.

АО «ХК «БГК» На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. Группа владела 19,15% акций АО «ХК «БГК» – предприятия, занимающегося разработкой Удоканского месторождения меди в России.

10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

В декабре 2015 г. Компания выделила активы, относящиеся к разработке Удоканского месторождения меди в отдельное юридическое лицо АО «ХК «БГК». Общая балансовая стоимость выделенных активов за вычетом обязательств на дату выделения составила 19 679 млн руб., в том числе затраты на разработку месторождения и прочие основные средства на сумму 20 706 млн руб. (Прим. 7 и 8), займы выданные на сумму 1 437 млн руб. (Прим. 29) и отложенные налоговые обязательства на сумму 2 454 млн руб. (Прим. 18). Операция была проведена с собственниками Компании, действующими в качестве собственников, поэтому прибыль от выделения в сумме 702 млн руб. была учтена в составе Капитала.

В результате реорганизации Группа сохранила 19,15% долю участия в АО «ХК «БГК». Группа учитывает эту инвестицию в составе «Финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», так как она владеет менее 20% выпущенного акционерного капитала и не оказывает значительного влияния на предприятие.

Справедливая стоимость инвестиции в АО «ХК «БГК» на дату ее признания в составе «Финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», была определена независимым оценщиком. Последующие оценки справедливой стоимости определялись оценщиками Группы.

В 2016 г. Группа признала доход от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 58 млн руб. (2015 г.: ноль) в прочем совокупном доходе.

Справедливая стоимость инвестиции была определена на основании прогноза денежных потоков на 50 лет (включая стадию восстановления по окончании производства).

Прогноз денежных потоков основан на производственном плане, который предусматривается требованиями лицензионного соглашения, оценке суммы капитальных затрат, плане горных работ и прогнозе цен на медь и серебро, подготовленном аналитическим агентством.

Основные допущения, использованные при определении справедливой стоимости и оказывающие наибольшее влияние на расчет, включают:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Уровень первоначальных капитальных вложений, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн долл. США в реальном выражении	5 168	5 593
Уровень первоначальных капитальных вложений, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн руб. в реальном выражении	313 475	407 633
Прогноз долгосрочной цены на медь в реальном выражении, долл. США/ т	7 540	7 716
Ставка дисконтирования, номинированная в рублях, %	14,64	-
Ставка дисконтирования, номинированная в долларах США, %	-	12,9

Анализ чувствительности расчета справедливой стоимости на 31 декабря 2016 г. к изменениям этих параметров представлен ниже:

Изменение допущения:					
будущие цены на медь	(5%)	(2,5%)	0%	2,5%	5%
Справедливая стоимость	16 607	18 518	20 440	22 357	24 273
Изменение допущения:					
ставка дисконтирования	(1,0%)	(0,5%)	0%	0,5%	1,0%
Справедливая стоимость	27 342	23 684	20 440	17 558	14 999
Изменение допущения:					
уровень капиталовложений	(10%)	(5%)	0%	5%	10%
Справедливая стоимость	23 277	21 858	20 440	19 022	17 664

11 Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты**Займы выданные**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	10 122	65 653
Займы, выданные третьим сторонам	257	257
Минус: резерв под обесценение займов	(331)	(27)
Итого долгосрочные займы выданные	10 048	65 883
Краткосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	904	29 876
Займы, выданные третьим сторонам	-	879
Минус: резерв под обесценение займов	-	(441)
Итого краткосрочные займы выданные	904	30 314
Итого займы выданные	10 952	96 197

Балансовая стоимость займов выданных выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	3 304	68 312
Долл. США	7 648	27 885
Итого	10 952	96 197

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.
Плавающие процентные ставки				
Долл. США	-	-	1,8%-2,3%	9 424
	-	-		9 424
Фиксированные процентные ставки				
Долл. США	5,2%-10%	7 648	4,9%-10%	18 461
Рубли	8,4%-10,5%	3 304	7,3%-11%	68 312
		10 952		86 773
Итого		10 952		96 197

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. займы выданные не были обеспечены.

Проценты, начисленные по долгосрочным займам выданным, в сумме 663 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 4 316 млн руб.) отражены в составе долгосрочной дебиторской задолженности. Проценты, начисленные по краткосрочным займам выданным, в сумме 445 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 071 млн руб.) отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость выданных займов была ниже их балансовой стоимости на 156 млн руб. (на 31 декабря 2015 г.: 1 798 млн руб.).

На 31 декабря 2016 г. займы выданные в размере 331 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 468 млн руб.) были обесценены в индивидуальном порядке, и в отношении них был создан резерв в полном объеме. Данные займы относятся к контрагентам, находящимся в сложной экономической ситуации.

Движение по резерву под обесценение займов выданных представлено в таблице ниже:

	2016	2015
На 1 января	468	31
Резерв под обесценение, созданный в течение года	303	437
Займы выданные, списанные в течение года как безнадежные	(367)	-
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности	(73)	-
На 31 декабря	331	468

Краткосрочные банковские депозиты

На 31 декабря 2015 г. краткосрочные банковские депозиты Группы в сумме 400 000 тыс. долл. США или 29 153 млн руб. были номинированы в долларах США и были погашены в июне 2016 г. На 31 декабря 2016 г. краткосрочные банковские депозиты отсутствовали.

12 Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	2 506	5 824
Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов	2 506	5 824
Авансы поставщикам за основные средства	1 131	809
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(5)	(25)
Авансы поставщикам за основные средства, нетто	1 126	784
Прочее	129	169
Итого прочие долгосрочные активы	3 761	6 777

13 Запасы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Сырье и материалы	13 490	12 327
Незавершенное производство	2 585	2 594
Готовая продукция	9 426	9 226
Итого	25 501	24 147

По состоянию на 31 декабря 2016 г. запасы в сумме 56 млн руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам. По состоянию на 31 декабря 2015 г. запасы в залог не передавались.

В 2016 г. снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости продукции» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в размере 24 млн руб. В 2015 г. Группа восстановила 241 млн руб. ранее созданного резерва.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая дебиторская задолженность	20 159	14 135
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(691)	(331)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	19 468	13 804
Прочая финансовая дебиторская задолженность	832	2 445
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(138)	(137)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	694	2 308
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	20 162	16 112
НДС	4 618	3 589
Авансы поставщикам	2 981	3 177
Прочая дебиторская задолженность	452	751
Дебиторская задолженность по прочим налогам	184	512
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	28 397	24 141

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

На 31 декабря 2016 г. торговая дебиторская задолженность по экспортным контрактам в сумме 87 млн руб. (31 декабря 2015 г.: ноль) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 1 552 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 340 млн руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
До 3 месяцев	1 178	1 375
От 3 до 12 месяцев	72	473
Свыше 12 месяцев	302	492
Итого	1 552	2 340

На 31 декабря 2016 г. торговая дебиторская задолженность в размере 691 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 331 млн руб.) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 138 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 137 млн руб.) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

Движение по резерву Группы под обесценение торговой и прочей финансовой задолженности представлено в таблице ниже:

	2016	2015
Торговая дебиторская задолженность		
На 1 января	331	398
Резерв под обесценение, созданный в течение года	363	14
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(2)	(1)
Восстановление неиспользованного резерва	(1)	(80)
На 31 декабря	691	331
Прочая финансовая дебиторская задолженность		
На 1 января	137	144
Резерв под обесценение, созданный в течение года	63	55
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(1)	(4)
Восстановление неиспользованного резерва	(61)	(58)
На 31 декабря	138	137

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	20 090	21 097
Долл. США	6 190	1 796
Евро	1 091	1 191
Прочие валюты	1 026	57
Итого	28 397	24 141

15 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства в кассе	17	22
Денежные средства на счетах в банках в рублях	3 269	546
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	4 165	9 787
Банковские депозиты в иностранной валюте	50 952	18 449
Банковские депозиты в рублях	1 565	2 066
Итого	59 968	30 870

На 31 декабря 2016 г. банковские депозиты в иностранной валюте размещены под процентные ставки 0,5% – 1,73% годовых и преимущественно номинированы в долларах США (31 декабря 2015 г.: 0,35% – 1,2%). Банковские депозиты в рублях размещены под процентные ставки 7,8% – 10,1% годовых (31 декабря 2015 г.: 5,0% – 10,8%).

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. у Группы отсутствовали денежные средства с ограничением использования.

16 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 449 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2016 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195
На 31 декабря 2015 г.	0,05	60 571 240	5 195	5 195

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая.

В декабре 2012 г. Группа выкупила у акционеров Компании за 3 022 698 тыс. долл. США (или 92 134 млн руб.) 19 127 760 тыс. собственных акций, что составляло 24% акционерного капитала. В 2015 году 6% обыкновенных акций (4 781 940 тыс. шт.) были погашены. В ноябре 2016 г. Группа продала 19,15% акций (14 345 820 тыс. шт.) своим акционерам за 1 699 300 тыс. долл. США (или 108 598 млн руб.). На 31 декабря 2015 г. собственные акции учитывались в составе нераспределенной прибыли.

Все обыкновенные акции равноправны в отношении чистых активов Компании. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и внеочередных собраниях акционеров Компании.

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2016	2015
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	220 181	-
Дивиденды, выплаченные в течение года	(220 181)	-
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	-
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)	2,939	-

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Распределение и прочее использование прибыли производится на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2016 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 207 650 млн руб. (2015 год: чистый убыток по РСБУ в размере 47 875 млн руб.), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 14 338 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 26 869 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

16 Акционерный капитал и прочие резервы (продолжение)*Прочие резервы*

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
Остаток на 1 января 2015 г.	13 617	(4 274)	9 343
Пересчет в валюту представления отчетности	-	2 695	2 695
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(26)	(26)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток	-	77	77
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	5 769	-	5 769
Остаток на 31 декабря 2015 г.	19 386	(1 528)	17 858
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(647)	(647)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(122)	(122)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток	-	(1 227)	(1 227)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	5 959	-	5 959
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(11 373)	-	(11 373)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	13 972	(3 524)	10 448

17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные кредиты	147 879	175 740
Гарантированные облигации	60 425	72 565
Необеспеченные корпоративные облигации	39 909	19 998
Итого долгосрочные кредиты и займы	248 213	268 303
Краткосрочные кредиты	3 372	670
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	-	50 785
Банковские овердрафты	146	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	3 518	51 455
Итого	251 731	319 758

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	94 567	74 497
Долл. США	141 950	231 732
Евро	15 214	13 529
Итого	251 731	319 758

17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)**(а) Банковские кредиты и овердрафты**

Банковские кредиты и овердрафты получены под процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.
Плавающие процентные ставки				
Долл. США	1,8%-6,4%	81 525	2,1%-6,0%	108 382
Евро	1,0%-3,5%	15 214	0,8%-1,1%	13 529
		96 739		121 911
Фиксированные процентные ставки				
Рубли	10,3%-11,7%	54 658	10,3%-10,6%	54 499
		54 658		54 499
Итого		151 397		176 410

На 31 декабря 2016 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 79 386 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 108 328 млн руб.) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 2 123 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 54 млн руб.) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки. Долгосрочные кредиты и займы в сумме 26 млн руб. и краткосрочные кредиты и займы в сумме 10 млн руб. были обеспечены залогом основных средств (31 декабря 2015 г.: 36 млн руб. и 7 млн руб. соответственно).

На 31 декабря 2016 г. банковские овердрафты на сумму 146 млн руб. были обеспечены залогом запасов и экспортной выручки по договорам купли-продажи продукции (Примечания 13,14). На 31 декабря 2015 г. все банковские овердрафты погашены.

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные по кредитам и займам со сроками погашения менее 12 месяцев после отчетной даты, на сумму 99 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 103 млн руб.) представлены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 4 453 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 284 млн руб.).

(б) Гарантированные облигации

Гарантированные облигации Группы включают 5,625%-ные облигации с номинальной стоимостью 1 000 млн долл. США, выпущенные в апреле 2013 г. со сроком погашения в 2020 году.

В июле 2016 г. Группа полностью погасила 6,5%-ные облигации, выпущенные в июле 2011 г., на сумму 698 млн долл. США или 44 234 млн руб.

Сумма гарантированных облигаций, признанных в отчете о финансовом положении, рассчитана следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Номинальная стоимость выпущенных гарантированных облигаций	60 657	127 545
Несамортизированные затраты по сделке	(232)	(369)
Номинальная стоимость выкупленных гарантированных облигаций	-	(3 826)
Итого	60 425	123 350

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные на гарантированные облигации, в сумме 701 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 374 млн руб.) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 31 декабря 2016 г. составляла 63 925 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 121 864 млн руб.).

17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

(в) Необеспеченные корпоративные облигации

Необеспеченные корпоративные облигации Группы включают:

Дата выпуска	Номинальная стоимость, млн руб.	Процентная ставка	Погашение, год	Право досрочного погашения у держателей облигаций, год
Март 2016	15 000	10,95%	2026	2021
Февраль 2016	5 000	11,90%	2026	нет
Ноябрь 2015	10 000	11,85%	2025	2021
Февраль 2013	10 000	8,9%	2023	2018
Март 2012	8	0,01%	2022	2015
Итого	40 008			

Сумма необеспеченных корпоративных облигаций, признанных в отчете о финансовом положении, рассчитана следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Номинальная стоимость выпущенных необеспеченных корпоративных облигаций	40 043	20 043
Несамортизированные затраты по сделке	(99)	(45)
Номинальная стоимость выкупленных необеспеченных корпоративных облигаций	(35)	-
Итого	39 909	19 998

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные на необеспеченные корпоративные облигации, в сумме 1 192 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 544 млн руб.) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 31 декабря 2016 г. составляла 42 117 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 19 560 млн руб.).

18 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2016	2015
Текущий налог на прибыль	6 369	6 443
Расход/ (доход) по отложенному налогу	11 895	(3 207)
Расходы по налогу на прибыль	18 264	3 236

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к основной части прибыли Группы за 2016 и 2015 гг., составляет 20%.

18 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2016	2015
Прибыль до налога на прибыль	90 750	13 200
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	18 150	2 640
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	681	604
Расходы на выплаты сотрудникам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	328	288
Прибыль от выбытия ассоциированного предприятия	(78)	-
Расходы на социальную сферу, не уменьшающие налогооблагаемую базу	125	131
Налоговый эффект от резервов и доходов, не облагаемых налогом	(2)	(286)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(2 275)	-
Курсовые разницы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	297	(36)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	826	602
Налог на внутригрупповые дивиденды, удерживаемый у источника дохода	66	115
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	746	-
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	326
Восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	(648)	-
Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	-	(119)
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	48	(1 029)
Расходы по налогу на прибыль	18 264	3 236

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей составления финансовой отчетности, и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, рассчитываемый по ставке 20%.

	1 января 2016 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2016 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	153	46	199
Торговая и прочая кредиторская задолженность	355	121	476
Запасы	-	255	255
Займы выданные	304	(266)	38
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	14 502	(12 140)	2 362
Прочее	144	(7)	137
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Основные средства	(7 377)	(632)	(8 009)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(8 608)	434	(8 174)
Запасы	(11)	11	-
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(862)	188	(674)
Прочее	(132)	95	(37)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(1 532)	(11 895)	(13 427)

18 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Выбытия	31 декабря 2015 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	198	(46)	1	153
Торговая и прочая кредиторская задолженность	499	(144)	-	355
Запасы	83	(83)	-	-
Займы выданные	-	304	-	304
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10 746	3 756	-	14 502
Прочее	180	(36)	-	144
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(6 527)	(443)	(407)	(7 377)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(11 868)	413	2 847	(8 608)
Запасы	-	(11)	-	(11)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(377)	(485)	-	(862)
Прочее	(127)	(18)	13	(132)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(7 193)	3 207	2 454	(1 532)

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 176 345 млн руб., включая прибыль в сумме 168 330 млн руб., которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2015 г.: 288 979 млн руб. и 279 587 млн руб. соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 2 204 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 108 млн руб.) в отношении убытков на сумму 11 019 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 10 540 млн руб.), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. С 1 января 2017 г. срок зачета убытков, накопленных по состоянию на 31 декабря 2016 г., и которые возникнут в будущем, не ограничен.

19 Обязательство перед областной администрацией

В апреле 2005 г. АО «Уральская Сталь», дочернее предприятие Группы, заключило долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения, Группа была обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой поддержки областной администрации до декабря 2034 г. Обязательство было учтено по чистой приведенной стоимости суммы к уплате. Ставка дисконтирования, использованная для расчета чистой приведенной стоимости обязательства, составляла 11%.

В декабре 2015 г. Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированная в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Группа признала доход от прекращения первоначального обязательства в размере 2 067 млн руб. в составе статьи «Финансовые доходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Прим. 27).

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Обязательство перед областной администрацией – платежи сроком:		
До 1 года	236	196
От 1 года до 5 лет	1 009	976
Свыше 5 лет	3 912	4 181
Будущие финансовые расходы	(3 400)	(3 639)
Приведенная стоимость обязательства	1 757	1 714

19 Обязательство перед областной администрацией (продолжение)

Срок погашения приведенной стоимости обязательства:	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
До 1 года	208	173
От 1 года до 5 лет	642	622
Свыше 5 лет	907	919
	1 757	1 714

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 410 млн руб. На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией приблизительно соответствовала его балансовой стоимости.

20 Обязательства по выплатам сотрудникам

У предприятий Группы есть пенсионные планы с установленными выплатами. Согласно этим планам производится выплата единовременного пособия при выходе работников на пенсию и ежемесячные пособия пенсионерам. Размер единовременного пособия зависит от стажа работника, а также размера заработной платы за последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию. Сумма пенсионных пособий зафиксирована и обычно индексируется с учетом инфляции.

Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, включают следующее:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконтирования	8,3%	9,6%
Ставка инфляции	5,0%	6,0%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	7,0%	8,0%
Рост пенсионных выплат	5,0%	6,0%

Суммы, признанные в отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	10 960	10 353
Справедливая стоимость активов плана	(71)	(68)
Обязательство в отчете о финансовом положении	10 889	10 285

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2016	2015
Активы на начало года	68	68
Взносы	377	309
Переоценка активов плана	(2)	(7)
Ожидаемый доход по активам плана	7	10
Выплаченные пенсии	(379)	(312)
Активы на конец года	71	68

Изменение обязательств по программе пенсионного плана с установленными выплатами за год:

	2016	2015
Обязательство на начало года	10 353	7 633
Стоимость услуг текущего периода	358	244
Стоимость услуг прошлого периода	385	261
Процентные расходы	953	945
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	22	194
Убыток в результате изменений финансовых допущений	329	1 858
Переоценка на основании прошлого опыта	(673)	(174)
Выплаты	(716)	(608)
Секвестирование	(51)	-
Остаток на конец года	10 960	10 353

20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

В 2016 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 6 524 млн руб. (2015 год: 6 379 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

Чувствительность общей суммы обязательств по выплатам сотрудникам к изменениям в основных допущениях:

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(525)	(479)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	575	524
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	383	451
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(351)	(414)

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения, притом что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в отчете о финансовом положении. Методы и набор допущений, использованных при подготовке анализа чувствительности, не изменились по сравнению с прошлым периодом.

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., составит 657 млн руб.

Средневзвешенная продолжительность обязательств по установленным выплатам на 31 декабря 2016 г. составляет 10 – 11 лет (31 декабря 2015 г.: 10 – 11 лет).

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая кредиторская задолженность	13 718	10 280
Прочая финансовая кредиторская задолженность	2 925	5 182
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	16 643	15 462
Авансы полученные	6 924	2 038
Задолженность по заработной плате	3 914	3 512
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	783	407
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	28 264	21 419

На 31 декабря 2016 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 505 млн руб., проданная третьей стороне (на 31 декабря 2015 г. 1 568 млн руб.).

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	18 809	13 956
Долл. США	5 944	5 003
Евро	3 313	2 386
Прочие валюты	198	74
Итого	28 264	21 419

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

22 Выручка

	2016	2015
Сталь и прокат	115 548	110 913
Железорудные окатыши	58 136	52 141
Чугун	34 847	29 267
Горячебрикетированное железо	33 612	32 150
Железная руда	31 482	33 042
Металлолом	491	1 022
Прочая выручка	8 975	9 265
Итого	283 091	267 800

23 Себестоимость продаж

	2016	2015
Сырье и материалы	62 331	57 549
Расходы на оплату труда	27 117	26 267
Расходы на электроэнергию	22 899	20 872
Природный газ	15 235	14 109
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12 502	12 391
Налог на землю, имущество и прочие налоги	3 261	3 431
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	2 048	2 048
Ремонт и текущее обслуживание	315	299
Прочее	1 690	1 712
Итого	147 398	138 678

24 Коммерческие расходы

	2016	2015
Транспортные расходы	42 593	39 201
Расходы на оплату труда	1 342	1 141
Упаковочные материалы	400	351
Таможенные сборы	149	43
Амортизация основных средств	132	138
Прочее	1 185	1 179
Итого	45 801	42 053

25 Общие и административные расходы

	2016	2015
Расходы на оплату труда	11 144	10 177
Аренда	1 778	1 907
Расходы на охрану	744	736
Расходы на юридические и консультационные услуги	740	887
Резерв/ (восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	473	(16)
Амортизация основных средств	377	351
Ремонт и текущее обслуживание	294	420
Командировочные расходы	265	223
Материалы и топливо	256	298
Расходы на банковское обслуживание	207	228
Прочее	3 233	2 409
Итого	19 511	17 620

26 Прочие операционные доходы/ (расходы), нетто

	2016	2015
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10)	11 373	-
(Отрицательная)/ положительная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(8 987)	7 702
Расходы на благотворительность	(3 405)	(3 020)
Прибыль/ (убыток) от выбытия доли в ассоциированном предприятии (Прим. 9)	389	(431)
Расходы на социальные нужды	(653)	(652)
Убыток от выбытия основных средств	(194)	(165)
Обесценение основных средств	-	(4 542)
Прочее	(660)	(1 564)
Итого	(2 137)	(2 672)

27 Финансовые доходы и расходы*Финансовые доходы*

	2016	2015
Процентный доход от займов выданных	8 612	5 572
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	899	1 131
Дисконтирование дебиторской задолженности	100	104
Прибыль от прекращения обязательства (Прим. 19)	-	2 067
Прочие финансовые доходы	3	125
Финансовые доходы	9 614	9 002

Финансовые расходы

	2016	2015
Процентные расходы по кредитам и займам	20 843	16 502
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	946	935
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	239	340
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 29)	153	1 769
Прочие финансовые расходы	64	97
Финансовые расходы	22 245	19 643

28 Прибыль на акцию

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю собственников обыкновенных акций Компании, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

	2016	2015
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	71 424	10 875
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	62 687 836	60 571 240
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную (в рублях на акцию)	1,1394	0,1795

29 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. На 31 декабря 2016 и 2015 гг. прочие связанные стороны включают предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	2016	2015
На начало года	84 254	59 782
Займы, выданные в течение года	38 326	47 760
Погашение выданных займов	(107 079)	(28 032)
Убыток при первоначальном признании	-	(1 588)
Начисленный процентный доход	7 595	4 764
Проценты полученные	(10 698)	(641)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(3 833)	2 209
На конец года	8 565	84 254

Операции, осуществленные в течение года:	2016	2015
Продажа собственных акций (Прим. 16)	108 598	-

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	2016	2015
На начало года	17 545	13 142
Займы, выданные в течение года	3 157	6 915
Погашение выданных займов	(15 680)	(5 441)
Переуступка связанной стороне займов, выданных третьей стороне	434	-
Убыток при первоначальном признании	(153)	(181)
Начисленный процентный доход	995	827
Проценты полученные	(1 326)	(313)
Резерв под обесценение	(303)	-
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(1 414)	2 596
На конец года	3 255	17 545

Займы, полученные от прочих связанных сторон:	2016	2015
На начало года	-	-
Займы, полученные от связанной стороны, в результате реорганизации (Прим. 10)	-	1 437
Погашение полученных займов	-	(1 437)
На конец года	-	-

Остатки на конец года:	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая дебиторская задолженность	298	192
Прочая дебиторская задолженность	1 615	1 445
Торговая кредиторская задолженность	1 240	864

29 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции, осуществленные в течение года:	2016	2015
Реализация товаров и услуг	578	605
Реализация основных средств	459	-
Закупки сырья и материалов	390	477
Приобретение основных средств	-	22
Приобретение услуг	1 869	1 939
Финансовые доходы	94	104

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. для обеспечения обязательств прочей связанной стороны доля Группы в данной связанной стороне была передана в качестве залога третьим лицам (Прим. 10). Руководство не ожидает возникновения убытков в связи с передачей доли в залог.

(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управляющим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, взносов в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды медицинского и социального страхования.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 2 342 млн руб. (2015 год: 1 399 млн руб.).

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски**(i) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2016 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 7 205 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 13 167 млн руб.).

(ii) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в целом соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но характеризуется определенной спецификой. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд предприятий, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные предприятия не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК облагается налогом по ставке 20%. Руководство не ожидает существенных дополнительных налоговых выплат в отношении прибыли своих иностранных зависимых и дочерних обществ за 2015 и 2016 годы в связи с новыми правилами по КИК.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и 2015 г. руководство считает, что у Группы отсутствуют дополнительные налоговые обязательства, связанные с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

(iii) Страхование

Группа страхует принадлежащие ей активы, осуществляемые ею операции, включая экспортные поставки, гражданскую ответственность и прочие риски, подлежащие страхованию.

(iv) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

(v) Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы начислены или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(vi) Условия осуществления деятельности

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 30 (ii)). Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2016 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта.

Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного».

Эти события могут оказать значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы в будущем, последствия которого сложно прогнозировать. Будущая экономическая ситуация и нормативно-правовая среда и ее воздействие на деятельность Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Факторы финансового риска

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В целом система управления рисками Группы связана с непредсказуемостью финансовых рынков и направлена на минимизацию ее потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике такое случается редко, и изменения нескольких факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

(i) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном, в долларах США и евро. Валютный риск связан с признанными активами и обязательствами и инвестициями, выраженными в иностранной валюте.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако руководство осуществляет мониторинг чистой денежной позиции по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, на регулярной основе.

В приведенный ниже анализ включены только монетарные активы и обязательства. Инвестиции в долговые ценные бумаги и немонетарные активы, как правило, не могут вызвать какой-либо существенный валютный риск.

По состоянию на 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/ вырос на 15% (31 декабря 2015 г.: 20%) относительно доллара США, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 8 500 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 24 015 млн руб.) меньше/ больше, в основном, в результате отрицательной/ положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов и займов полученных, займов, выданных связанным сторонам, дивидендов к получению, денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/ вырос на 15% (31 декабря 2015 г.: 20%) относительно евро, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 2 070 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 2 464 млн руб.) меньше/ больше, в основном, в результате отрицательной/ положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете кредитов, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов, выраженных в евро.

(ii) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебания цен долевыми ценными бумагами в связи с ее котируемыми финансовыми активами, классифицируемыми в консолидированном отчете о финансовом положении, как имеющиеся в наличии для продажи. У Группы отсутствуют формальные процедуры управления ценовым риском. Значительные операции с долевыми и долговыми ценными бумагами утверждаются Советом директоров.

На 31 декабря 2016 г., если бы цены на долговые ценные бумаги были бы на 10% (31 декабря 2015 г.: 10%) ниже, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, то прочий совокупный доход и капитал были бы на 2 955 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 4 633 млн руб.) меньше.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)*(iii) Процентный риск*

Процентный риск возникает в результате изменений процентных ставок, которые могут повлиять на финансовое положение или денежные потоки Группы.

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	63 469	136 441
Финансовые обязательства	(156 750)	(199 561)
	(93 281)	(63 120)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	-	9 424
Финансовые обязательства	(96 738)	(121 911)
	(96 738)	(112 487)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по кредитам и займам полученным и займам выданным. Кредиты, займы полученные и займы выданные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2016 и 2015 гг. кредиты и займы полученные и займы выданные под плавающие процентные ставки, были выражены в долларах США и евро.

Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ структуры процентного риска Группы осуществляется департаментом корпоративных финансов Группы в рамках выполнения процедур по управлению процентным риском. При мониторинге учитываются условия рефинансирования, сохранения текущей структуры процентного риска и альтернативные источники финансирования.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов (31 декабря 2015 г.: 100 базисных пунктов) выше/ ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 652 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 867 млн руб.) меньше/ больше в результате увеличения/ снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в евро, были бы на 100 базисных пунктов (31 декабря 2015 г.: 100 базисных пунктов) выше/ ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 122 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 108 млн руб.) меньше/ больше в результате увеличения/ снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы нет займов выданных, выраженных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2015 г. если бы процентные ставки по займам выданным, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов выше/ ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 82 млн руб. больше/ меньше в результате увеличения/ снижения суммы процентных доходов по займам, выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. и на 31 декабря 2015 г. у Группы нет займов выданных, выраженных в евро.

У Группы отсутствуют финансовые активы с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения своих обязательств. Кредитный риск возникает в результате того, что Группа реализует продукцию и осуществляет другие операции с контрагентами на условиях отсрочки платежа, что приводит к возникновению финансовых активов, которые преимущественно представлены торговой дебиторской задолженностью, денежными средствами, банковскими депозитами и займами выданными.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	59 968	30 870
Краткосрочные банковские депозиты (Примечание 11)	-	29 153
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечания 12, 14)	22 668	21 936
Дивиденды к получению	1 288	1 616
Займы выданные (Примечание 11)	10 952	96 197
Итого максимальный кредитный риск	94 876	179 772

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Согласно оценкам, банки обеспечивают ограничения по кредитному риску на приемлемом уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.		
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Кратко- срочные банковские депозиты
<i>Рейтинг</i>					
Низкий кредитный риск (А-ААА)	2 046	13 806	1 685	80	-
Средний кредитный риск (В-ВВВ)	2 804	38 693	8 538	20 435	29 153
Высокий кредитный риск (С-ССС)	1	-	-	-	-
Без рейтинга	2 600	18	132	-	-
Итого	7 451	52 517	10 355	20 515	29 153

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной торговой дебиторской задолженности по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2016 г. у Группы было 6 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 1 000 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 5 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 1 000 млн руб.). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 10 338 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 11 548 млн руб.) или 46% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2015 г.: 53%).

Займы выданные. В состав займов выданных включены займы связанным сторонам Группы в сумме 10 723 млн руб. (31 декабря 2015 г.: 95 529 млн руб.) (Прим. 11 и 29). Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с потенциальным неисполнением обязательств этими сторонами.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Группы несет ответственность за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы и процедуры. При управлении риском ликвидности принимаются во внимание операционные, налоговые и другие требования и обязательства Группы, а также потребности в капитале.

Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы потоков денежных средств и другую финансовую информацию. Такое прогнозирование учитывает планы Группы по долговому финансированию и ограничительные условия финансирования. Избыточные суммы денежных средств, накопленные операционными дочерними предприятиями свыше остатков, необходимых для управления оборотным капиталом, инвестируются в срочные депозиты. Финансовый департамент осуществляет контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при реализации различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно договорам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

На 31 декабря 2016 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	20 991	111 572	157 182	29 007
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 654	-	-	-
Потоки по соглашению о подписке акций с Nautilus Minerals Inc. (Прим. 10)	-	-	-	-
- Отток денежных средств	546	-	-	-
- Поступление акций	(546)	-	-	-
Дивиденды к уплате	261	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	236	467	542	3 912
Итого	38 142	112 039	157 724	32 919

На 31 декабря 2015 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	70 795	114 141	168 566	38 259
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 493	2 911	-	-
Дивиденды к уплате	137	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	196	471	505	4 181
Итого	86 621	117 523	169 071	42 440

Если сумма к уплате не зафиксирована, раскрываемая сумма определяется с учетом условий, имевших место на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса на конец отчетного периода

Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую снизить его стоимость. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении.

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (например, цены) или косвенно (например, производные от цены) и (iii) оценки уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся оценки справедливой стоимости:

	2016			2015		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>						
Долевые ценные бумаги	30 189	-	23 418	46 333	-	23 331
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	30 189	-	23 418	46 333	-	23 331

В течение года переводов на уровень оценки 3 и с этого уровня не производилось.

На 31 декабря 2016 г. уровень 1 включал инвестиции Группы в АДР «ГМК «Норильский Никель» и акции Nautilus Minerals Inc. (31 декабря 2015 г.: АДР «ГМК «Норильский Никель») (Примечание 10).

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК» (Примечание 10).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость займов выданных определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2016 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 2,6% до 10,5% в зависимости от срока погашения и валюты актива (31 декабря 2015 г.: от 11,7% до 12,6%).

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость гарантированных облигаций и необеспеченных корпоративных облигаций определена на основании котируемых рыночных цен и отнесена к уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов и обязательства перед областной администрацией была определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2016 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 4,3% до 9,8% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2015 г.: от 4% до 12,6%).

32 События после окончания отчетного периода

В марте 2017 г. Компания объявила о выплате дивидендов акционерам в размере 14 189 млн руб.