

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2016 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2016 год	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	17

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2016 год

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 4 Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Корпорация ВСППО-АВИСМА» и его дочерних предприятий («Группа»).

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

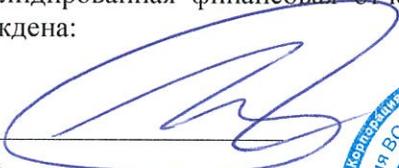
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

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


М.В. Воеводин

Генеральный директор
город Верхняя Салда, Россия
17 апреля 2017 года




Д.Ю. Санников

Главный бухгалтер



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Совету директоров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Мнение

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

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

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой

Аудируемое лицо: ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1028600784011.

Верхняя Салда, Свердловская область, Россия

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Оценка справедливой стоимости основных средств	
См. Примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа учитывает основные средства по справедливой стоимости. Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств.</p> <p>Существенная часть основных средств Группы представляет собой объекты специализированного назначения. Определение стоимости замещения с учетом накопленной амортизации таких основных средств, а также определение наличия экономического износа на основании модели дисконтированных денежных потоков, в значительной мере степени основано на применении суждений.</p> <p>Поскольку стоимость основных средств является существенной (составляет 56% от общей величины активов), а также, учитывая присущую неопределенность в процессе прогнозирования и дисконтирования денежных потоков, которые являются основой для определения наличия экономического износа, оценка справедливой стоимости основных средств является ключевым вопросом аудита.</p>	<p>В рамках проверки стоимости замещения основных средств с учетом накопленной амортизации, на выборочной основе мы провели анализ обоснованности выбранных аналогов, а также провели сравнение с доступной рыночной информацией.</p> <p>В отношении модели дисконтированных денежных потоков, использованной для определения наличия экономического износа, мы, с привлечением наших внутренних специалистов по оценке, сравнили ключевые допущения, использованные в данной модели, с информацией из внешних источников, а также с нашими собственными оценками, в частности, мы провели:</p> <ul style="list-style-type: none"> — сравнение прогноза цен продаж с ожидаемыми темпами роста цен на продукцию Группы на основании внутренних и внешних источников информации; — сравнение прогноза прибыльности по EBITDA с фактическими историческими результатами, достигнутыми Группой, а также с компаниями аналогами; — сравнение использованных ключевых макроэкономических показателей с консенсус прогнозами общепризнанных внешних источников;

	<ul style="list-style-type: none"> — пересчет ставки дисконтирования; — сравнение прогноза суммы капитальных затрат с утвержденной инвестиционной программой; — сравнение прогнозных значений объема производства с исторически достигнутыми результатами. <p>Мы провели собственный анализ чувствительности результатов модели дисконтированных денежных потоков, используя альтернативные допущения в отношении прогнозов прибыльности по EBITDA, роста продаж, объемов производства, ставки дисконтирования и капитальных затрат.</p> <p>Мы оценили аккуратность и полноту раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.</p>
--	--

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений 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 информируем этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

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

Адамов Н.А.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

17 апреля 2017 года



	Прим.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	6	1 333 755	1 294 241	89 408 116	78 894 124
Себестоимость реализованной продукции	7	(685 720)	(617 136)	(45 967 136)	(37 619 288)
Валовая прибыль		648 035	677 105	43 440 980	41 274 836
Коммерческие расходы	7	(33 048)	(33 950)	(2 215 342)	(2 069 531)
Общехозяйственные и административные расходы	7	(176 297)	(179 958)	(11 818 032)	(10 969 847)
Прибыль от операционной деятельности до убытка от выбытия основных средств		438 690	463 197	29 407 606	28 235 458
Убыток от выбытия основных средств	14	(17 150)	(1 230)	(1 149 644)	(74 972)
Прибыль от операционной деятельности		421 540	461 967	28 257 962	28 160 486
Убыток от обесценения нематериальных активов и основных средств	14,15	(11 089)	(36 964)	(743 325)	(2 533 543)
Финансовые доходы	8	75 316	32 367	5 048 754	1 973 045
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	17	54	120	3 622	7 319
Финансовые расходы	8	(35 673)	(144 165)	(2 391 330)	(8 787 988)
Прибыль до налогообложения		450 148	313 325	30 175 683	18 819 319
Расход по налогу на прибыль	12	(69 992)	(36 294)	(4 691 937)	(2 212 421)
Прибыль за период		380 156	277 031	25 483 746	16 606 898
Прочий совокупный доход/(убыток)					
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Переоценка основных средств		70 397	1 446 163	4 270 055	105 107 677
Эффект от пересчета в валюту представления		399 407	(188 587)	-	-
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами		(1 361)	(5 689)	(91 257)	(346 770)
Соответствующий налог на прибыль		(7 587)	(260 901)	(460 220)	(19 015 143)
		460 856	990 986	3 718 578	85 745 764
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(3 201)	9 149	(214 594)	557 721
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		514	378	34 487	23 068
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	7 127	1 929	477 734	117 558
Соответствующий налог на прибыль	12	2 113	(4 103)	119 532	(250 102)
		6 553	7 353	417 159	448 245
Прочий совокупный доход за период, за вычетом налога на прибыль		467 409	998 339	4 135 737	86 194 009
Общий совокупный доход за период		847 565	1 275 370	29 619 483	102 800 907
Прибыль/(убыток), причитающиеся:					
Акционерам Компании		381 701	280 182	25 587 319	16 798 975
Держателям неконтролирующих долей		(1 545)	(3 151)	(103 573)	(192 077)
Прибыль за период		380 156	277 031	25 483 746	16 606 898
Общий совокупный доход/(убыток), причитающийся:					
Акционерам Компании		848 252	1 278 510	29 665 532	102 992 290
Держателям неконтролирующих долей		(687)	(3 140)	(46 049)	(191 383)
Общий совокупный доход		847 565	1 275 370	29 619 483	102 800 907
Прибыль на акцию акционеров Компании – базовая и разводненная (долл. США/руб. на акцию)	9	33,123	24,419	2 220,389	1 464,107

	Прим.	тыс. долл. США		тыс. руб.	
		31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	14	2 287 950	2 050 372	138 779 929	149 436 666
Гудвилл	16	33 002	27 466	2 001 817	2 001 817
Нематериальные активы	15	24 748	15 735	1 501 108	1 146 812
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	40 642	32 111	2 465 210	2 340 334
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	20	14 157	16 254	858 741	1 184 671
Прочие инвестиции	18	52 535	40 533	3 186 594	2 954 210
Отложенные налоговые активы	12	300	4 529	18 216	330 061
Прочие внеоборотные активы		3 441	2 468	208 747	179 882
Итого внеоборотных активов		2 456 775	2 189 468	149 020 362	159 574 453
Оборотные активы					
Запасы	19	702 367	428 999	42 603 386	31 266 620
Прочие инвестиции	18	22 792	12 897	1 382 527	939 988
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	258 734	254 130	15 694 079	18 521 591
Активы по текущему налогу на прибыль		4 912	2 949	297 938	214 913
Денежные средства и их эквиваленты	21	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057
Прочие оборотные активы		3 845	4 131	233 222	301 055
Итого оборотных активов		1 630 679	1 212 226	98 911 997	88 350 224
Всего активов		4 087 454	3 401 694	247 932 359	247 924 677
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал					
Собственный капитал	22	22 785	22 785	596 313	596 313
Эмиссионный доход		153 924	153 924	4 594 608	4 594 608
Собственные акции выкупленные у акционеров		(1 407)	(1 407)	(47 842)	(47 842)
Нераспределенная прибыль		1 852 295	1 501 740	66 120 455	42 071 355
Резервы		1 098 236	1 226 899	78 640 142	87 665 749
Накопленный резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(653 047)	(1 052 036)	274 294	324 436
Капитал, причитающийся акционерам Компании		2 472 786	1 851 905	150 177 970	135 204 619
Неконтролирующая доля		3 630	3 958	33 746	55 731
Итого капитала		2 476 416	1 855 863	150 211 716	135 260 350
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	24	639 616	643 784	38 797 107	46 920 707
Пенсионный план с установленными выплатами	10	33 013	25 456	2 002 446	1 855 268
Прочие долгосрочные обязательства		10 055	10 277	609 889	749 003
Отложенные налоговые обязательства	12	294 123	267 593	17 840 586	19 502 908
Итого долгосрочных обязательств		976 807	947 110	59 250 028	69 027 886
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	98 964	72 820	6 002 853	5 307 305
Обязательства по текущему налогу на прибыль		6 258	4 589	379 597	334 423
Обязательства по прочим налогам		12 902	4 877	782 701	355 536
Краткосрочные кредиты и займы	24	390 594	466 047	23 692 243	33 966 773
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		124 687	49 670	7 563 123	3 620 060
Дивиденды к выплате		826	718	50 098	52 344
Итого краткосрочных обязательств		634 231	598 721	38 470 615	43 636 441
Итого обязательств		1 611 038	1 545 831	97 720 643	112 664 327
Всего собственного капитала и обязательств		4 087 454	3 401 694	247 932 359	247 924 677

тыс. долл. США

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции выкуплен- ные у акционеров	Нераспреде- ленная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2015 года	22 785	158 054	(29 365)	1 548 483	45 481	(868 946)	876 492	6 419	882 911
Итого совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	280 182	-	-	280 182	(3 151)	277 031
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	9 138	9 138	11	9 149
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	(188 587)	(188 587)	-	(188 587)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	378	-	378	-	378
Переоценка основных средств	-	-	-	-	1 446 163	-	1 446 163	-	1 446 163
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(5 689)	-	(5 689)	-	(5 689)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	1 929	-	1 929	-	1 929
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(261 363)	(3 641)	(265 004)	-	(265 004)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	1 181 418	(183 090)	998 328	11	998 339
Общий совокупный доход за период	-	-	-	280 182	1 181 418	(183 090)	1 278 510	(3 140)	1 275 370
Дивиденды	-	-	-	(327 135)	-	-	(327 135)	-	(327 135)
Продажа собственных акций у акционеров	-	(4 130)	27 958	-	-	-	23 828	-	23 828
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	679	679
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	210	-	-	210	-	210
Итого по операциям с акционерами	-	(4 130)	27 958	(326 925)	-	-	(303 097)	679	(302 418)
Остаток на 31 декабря 2015 года	22 785	153 924	(1 407)	1 501 740	1 226 899	(1 052 036)	1 851 905	3 958	1 855 863

тыс. долл. США

	Капитал, причитающийся акционерам Компании							Неконтролирующая доля	Итого капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого		
Остаток на 1 января 2016 года	22 785	153 924	(1 407)	1 501 740	1 226 899	(1 052 036)	1 851 905	3 958	1 855 863
Итого совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	381 701	-	-	381 701	(1 545)	380 156
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(4 059)	(4 059)	858	(3 201)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	399 407	399 407	-	399 407
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	514	-	514	-	514
Переоценка основных средств	-	-	-	-	70 397	-	70 397	-	70 397
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(1 361)	-	(1 361)	-	(1 361)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	7 127	-	7 127	-	7 127
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(9 115)	3 641	(5 474)	-	(5 474)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	67 562	398 989	466 551	858	467 409
Общий совокупный доход за период	-	-	-	381 701	67 562	398 989	848 252	(687)	847 565
Дивиденды	-	-	-	(227 279)	-	-	(227 279)	-	(227 279)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	359	359
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	196 225	(196 225)	-	-	-	-
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	(92)	-	-	(92)	-	(92)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(31 146)	(196 225)	-	(227 371)	359	(227 012)
Остаток на 31 декабря 2016 года	22 785	153 924	(1 407)	1 852 295	1 098 236	(653 047)	2 472 786	3 630	2 476 416

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании							Неконтролирующая доля	Итого капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого		
Остаток на 1 января 2015 года	596 313	4 800 527	(1 654 690)	43 926 218	1 807 485	(10 615)	49 465 238	205 795	49 671 033
Итого совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	16 798 975	-	-	16 798 975	(192 077)	16 606 898
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	557 027	557 027	694	557 721
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	23 068	-	23 068	-	23 068
Переоценка основных средств	-	-	-	-	105 107 677	-	105 107 677	-	105 107 677
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(346 770)	-	(346 770)	-	(346 770)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	117 558	-	117 558	-	117 558
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(19 043 269)	(221 976)	(19 265 245)	-	(19 265 245)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	85 858 264	335 051	86 193 315	694	86 194 009
Общий совокупный доход за период	-	-	-	16 798 975	85 858 264	335 051	102 992 290	(191 383)	102 800 907
Дивиденды	-	-	-	(18 666 616)	-	-	(18 666 616)	-	(18 666 616)
Продажа собственных акций	-	(205 919)	1 606 848	-	-	-	1 400 929	-	1 400 929
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	41 319	41 319
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	12 778	-	-	12 778	-	12 778
Итого по операциям с акционерами	-	(205 919)	1 606 848	(18 653 838)	-	-	(17 252 909)	41 319	(17 211 590)
Остаток на 31 декабря 2015 года	596 313	4 594 608	(47 842)	42 071 355	87 665 749	324 436	135 204 619	55 731	135 260 350

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционерный капитал		Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы		Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
	Эмиссионный доход	Резервы			Резервы					
Остаток на 1 января 2016 года	596 313	4 594 608	(47 842)	42 071 355	87 665 749	324 436	135 204 619	55 731	135 260 350	
Итого совокупный доход										
Прибыль за период	-	-	-	25 587 319	-	-	25 587 319	(103 573)	25 483 746	
Прочий совокупный доход/(убыток)										
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(272 118)	(272 118)	57 524	(214 594)	
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	34 487	-	34 487	-	34 487	
Переоценка основных средств	-	-	-	-	4 270 055	-	4 270 055	-	4 270 055	
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(91 257)	-	(91 257)	-	(91 257)	
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	477 734	-	477 734	-	477 734	
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(562 664)	221 976	(340 688)	-	(340 688)	
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	4 128 355	(50 142)	4 078 213	57 524	4 135 737	
Общий совокупный доход за период	-	-	-	25 587 319	4 128 355	(50 142)	29 665 532	(46 049)	29 619 483	
Дивиденды	-	-	-	(14 686 004)	-	-	(14 686 004)	-	(14 686 004)	
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	24 064	24 064	
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	13 153 962	(13 153 962)	-	-	-	-	
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	(6 177)	-	-	(6 177)	-	(6 177)	
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(1 538 219)	(13 153 962)	-	(14 692 181)	24 064	(14 668 117)	
Остаток на 31 декабря 2016 года	596 313	4 594 608	(47 842)	66 120 455	78 640 142	274 294	150 177 970	33 746	150 211 716	

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Прим.	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Денежные потоки от операционной деятельности				
	450 148	313 325	30 175 683	18 819 319
<i>Корректировки:</i>				
Амортизация	7 172 802	78 831	11 583 743	4 805 431
Убыток от обесценения основных средств	14 18 471	26 610	1 238 195	1 902 402
(Восстановление убытка)/убыток от обесценения дебиторской задолженности	7(с) (2 684)	7 510	(179 942)	457 769
(Восстановление убытка)/убыток от обесценения нематериальных активов	15 (7 382)	10 354	(494 870)	631 141
Восстановление убытка от обесценения инвестиций	18 -	(2 641)	-	(161 000)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	17 (54)	(120)	(3 622)	(7 319)
Процентные доходы (Прибыль)/убыток при пересчете операций в иностранной валюте	8 (27 049)	(32 367)	(1 813 200)	(1 973 045)
Процентные расходы	8 (48 178)	137 566	(3 609 055)	8 740 547
Начисление резерва под обесценение запасов	7(a) 35 673	30 072	2 391 330	1 833 072
Убыток от выбытия основных средств	7(a) 1 058	1 116	70 893	68 056
Расходы по пенсионным планам	17 150	1 230	1 149 644	74 972
	3 460	3 800	231 921	231 661
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале и прочих долгосрочных обязательств				
	613 415	575 286	40 740 720	35 423 006
<i>Изменения:</i>				
Торговой и прочей дебиторской задолженности	10 828	(3 888)	725 854	(236 974)
Авансов выданных поставщикам	3 899	(664)	261 428	(40 479)
Запасов	(32 471)	(59 218)	(2 176 629)	(3 609 832)
Торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и кредиторской задолженности по прочим налогам	75 624	11 915	5 069 424	726 344
Оборотных активов	464	2 153	31 104	131 215
Прочих долгосрочных обязательств	(272)	7 982	(18 222)	486 595
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов				
	671 487	533 566	44 633 679	32 879 875
Налог на прибыль уплаченный	(94 840)	(46 380)	(6 357 612)	(2 827 223)
Проценты уплаченные	(37 847)	(34 132)	(2 537 089)	(2 080 609)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности				
	538 800	453 054	35 738 978	27 972 043

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
	Прим.				
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств, включая авансы выданные	14	(134 341)	(166 176)	(9 005 416)	(10 129 767)
Приобретение нематериальных активов	15	(24)	(6)	(1 589)	(357)
Поступления от продажи основных средств		8 717	1 393	584 214	84 815
Кредиты и займы выданные и приобретение прочих инвестиций		(15 339)	(5 490)	(1 028 255)	(334 658)
Поступления от реализации инвестиций		7 120	2 437	477 344	148 555
Проценты полученные		24 051	32 078	1 641 497	1 943 017
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(109 816)	(135 764)	(7 332 205)	(8 288 395)
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Дивиденды, выплаченные акционерам		(219 113)	(305 897)	(14 688 250)	(18 646 810)
Поступления от продажи собственных акций		1 562	12 733	104 704	776 179
Привлечение заемных средств		956 869	1 244 271	64 143 634	75 848 067
Возврат заемных средств		(1 049 962)	(1 249 472)	(70 384 106)	(76 165 102)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(310 644)	(298 365)	(20 824 018)	(18 187 666)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		10 569	(6 425)	(5 987 967)	7 671 009
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		128 909	12 500	1 594 788	9 166 991
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	21	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 17 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
Основа подготовки отчетности	18	19 Запасы	42
1 Отчитывающееся предприятие	18	20 Торговая и прочая дебиторская задолженность	43
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	20	21 Денежные средства и их эквиваленты	43
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	20	Капитал и обязательства	45
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	20	22 Капитал и резервы	45
Финансовый результат за год	22	23 Управление капиталом	46
5 Операционные сегменты	22	24 Кредиты и займы	47
6 Выручка	22	25 Торговая и прочая кредиторская задолженность	49
7 Доходы и расходы	22	Финансовые инструменты	49
8 Нетто-величина финансовых расходов	23	26 Справедливая стоимость и управление рисками	49
9 Прибыль на акцию	24	Прочие вопросы	58
10 Вознаграждение работникам	24	27 Существенные дочерние предприятия	58
11 Расходы на вознаграждение работникам	26	28 Операционная аренда	58
12 Расход по налогу на прибыль	26	29 Принятые обязательства	59
13 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)	30	30 Условные активы и обязательства	59
Активы	31	31 Связанные стороны	60
14 Основные средства	31	32 События после отчетной даты	64
15 Нематериальные активы	35	Положения учетной политики	64
16 Гудвилл	38	33 База для оценки	64
17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция	39	34 Основные положения учетной политики	64
18 Прочие инвестиции	42	35 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	79

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и виды деятельности

Публичное акционерное общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (далее «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») включают в себя российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, как это определено в Гражданском кодексе Российской Федерации и зарубежные компании. Группа является одним из ведущих производителей титановой продукции в мире. Изначально Компания была образована в 1933 году как государственное предприятие в Московской области, и в 1941 году завод был полностью эвакуирован в г. Верхняя Салда Свердловской области. В 1992 году Компания была приватизирована и зарегистрирована в форме открытого акционерного общества «Верхнесалдинское металлургическое производственное объединение» (далее «ВСМПО») согласно Закону РФ «Об акционерных обществах».

В 1998 году ВСМПО приобрело контрольный пакет акций ОАО «АВИСМА» (далее «АВИСМА»). В январе 2005 года ВСМПО было переименовано в ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». В июле 2005 года после приобретения оставшейся доли меньшинства была проведена реорганизация АВИСМА в форме присоединения к Компании.

В 2015 году организационно-правовая форма Компании была изменена с «Открытого акционерного общества (ОАО)» на «Публичное акционерное общество (ПАО)».

Основная деятельность Компании осуществляется на двух производственных площадках, расположенных в городах Верхняя Салда (Свердловская обл.) и Березники (Пермский край). На производственной площадке, расположенной в г. Березники (АВИСМА), производятся титановая губка и первичный магний. В дальнейшем титановая губка используется в производстве титановой продукции на площадке в г. Верхняя Салда. Готовая продукция Группы представлена титановыми изделиями холодного и горячего проката, а также коваными и штампованными изделиями для авиакосмической промышленности, промышленного производства и других целей. Группа также производит ферротитан, алюминиевые профили, специализированные изделия из стального проката и кованные изделия. Указанная продукция реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации и за рубежом.

Компания и ее дочерние общества представляют собой вертикально интегрированную группу.

По состоянию на 31 декабря 2016 года конечной материнской компанией для Группы является ЗАО «БИЗНЕС АЛЬЯНС КОМПАНИ», контролирующая 65,27% акций Компании. ЗАО «БИЗНЕС АЛЬЯНС КОМПАНИ» контролируется менеджментом Группы, при этом большинство акций ЗАО «БИЗНЕС АЛЬЯНС КОМПАНИ» контролируется Шелковым М. Е., который является конечным контролирующим бенефициаром Группы.

Юридический адрес Компании: 624760, Россия, Свердловская обл., г. Верхняя Салда, ул. Парковая, 1.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных

Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Условия осуществления хозяйственной деятельности на Украине

Начиная с 2014 года политическая и экономическая ситуация на Украине существенно ухудшилась. Вслед за политическими и социальными волнениями в начале 2014 года, в марте 2014 ряд событий в Крыму привел к присоединению Республики Крым к Российской Федерации, которое не было признано Украиной и многими другими странами. Данное событие повлекло за собой существенное ухудшение отношений между Украиной и Российской Федерацией. После нестабильности в Крыму региональные волнения распространились на восточные регионы Украины, преимущественно Донецкую и Луганскую области. В мае 2014 года протесты в этих областях переросли в боевые столкновения вооруженных сторонников самопровозглашенных республик Донецкой и Луганской областей с вооруженными силами Украины, которые продолжались вплоть до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности. В результате данного конфликта части Донецкой и Луганской областей остаются под контролем самопровозглашенных республик, и украинские власти в настоящее время не имеют возможности в полной мере обеспечить применение украинского законодательства на территории данных областей.

Политические и социальные волнения в сочетании с вооруженным конфликтом в Донецкой и Луганской областях углубили продолжающийся экономический кризис, привели к спаду ВВП страны и объемов международной торговли, ухудшению государственных финансов, истощению валютных резервов Национального Банка Украины, существенному обесценению национальной валюты и дальнейшему снижению кредитных рейтингов суверенного долга Украины. После обесценения национальной валюты Национальный Банк Украины ввел определенные административные ограничения на операции по обмену валюты, которые среди прочих включали ограничения на покупку иностранной валюты физическими лицами и компаниями, требование конвертации большей части поступлений в иностранной валюте в местную валюту, ограничение на выплату дивидендов за границу, запрет на досрочное погашение иностранных кредитов и ограничение на снятие наличной валюты с банковских счетов. Эти события оказали негативное влияние на украинские компании и банки, существенно ограничив их возможности по получению финансирования на внутреннем и международном рынках.

Окончательное разрешение политического и экономического кризиса и его влияние трудно прогнозировать, тем не менее возможны дальнейшие тяжелые последствия для украинской экономики.

Хотя руководство полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивой деятельности Группы в текущих обстоятельствах, сохранение текущих нестабильных условий хозяйственной деятельности может негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы в степени, определить которую в настоящее время не представляется возможным. Данная консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководства влияния условий хозяйственной деятельности на Украине на операционную деятельность и финансовое положение Группы. Условия хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от оценки руководства.

Ниже представлена информация по украинским дочерним обществам за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Выручка	25 545	48 410	1 712 388	2 950 949
Чистый убыток	(4 369)	(27 777)	(292 888)	(1 693 221)
Внеоборотные активы	25 740	24 822	1 561 282	1 809 073
Оборотные активы	18 155	19 902	1 101 252	1 450 479
Долгосрочные обязательства	(1 639)	(411)	(99 439)	(29 966)
Краткосрочные обязательства	(55 952)	(51 132)	(3 393 892)	(3 726 666)
Чистые активы	(13 696)	(6 819)	(830 797)	(497 080)

В состав Группы входит дочернее общество ООО «ВСМПО Титан Украина», занимающееся производством и продажей титановой продукции. В 2016 году Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств дочернего общества. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации основных средств. По результатам теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года обесценения основных средств не выявлено.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних предприятий является российский рубль. Функциональной валютой кипрской компании «Limpieza» Ltd и украинских компаний ООО «Демуринский горно-обогатительный комбинат» и ООО «ВСМПО Титан Украина» является украинская гривна.

Финансовый результат и финансовое положение дочернего предприятия, функциональная валюта которого отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по средним обменным курсам валют; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Все данные настоящей консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах долларов США и тысячах российских рублей, если не указано иное. Валютой представления прилагаемой консолидированной финансовой отчетности является доллар США (долл. США) и российский рубль (руб.).

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 14 – Основные средства;
- Примечание 15 – Нематериальные активы;
- Примечание 26(b)(i) – Кредитный риск.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 14 – Основные средства (в отношении определения справедливой стоимости основных средств и сроков полезного использования);
- Примечание 15 – Нематериальные активы (в отношении определения наличия обесценения нематериальных активов).

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При необходимости проведения сложных расчетов для целей оценки справедливой стоимости, Группа привлекает независимых специалистов по оценке. Основные допущения, используемые в оценке, согласовываются с руководством Группы.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 14 – Основные средства;
- Примечание 26 – финансовые инструменты.

5 Операционные сегменты

У Группы имеется один основной отчетный сегмент, а именно, сегмент производства и продажи титановой продукции. Руководство оценивает результаты деятельности и принимает инвестиционные и стратегические решения по результатам анализа рентабельности Группы в целом. Данные по выручке от реализации сгруппированы по регионам местонахождения покупателей и заказчиков. Производственные мощности и большая часть активов и обязательств Группы расположены в Российской Федерации.

Выручка	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Россия	345 342	414 888	23 149 961	25 290 699
Европа	433 795	358 938	29 079 392	21 880 107
Северная Америка	420 211	380 695	28 168 805	23 206 365
Азия	121 370	105 376	8 136 026	6 423 469
Другие страны СНГ	13 037	34 344	873 932	2 093 484
	1 333 755	1 294 241	89 408 116	78 894 124

Выручка Группы от операций с одним из покупателей составляет более 10% от общего объема выручки, что составляет около 222 млн. долл. США или 14 898 млн. руб. (в 2015 году – 195 млн. долл. США или 11 911 млн. руб.). Информация о выручке по операциям с предприятиями, контролируруемыми государством, раскрывается в Примечании 31.

6 Выручка

	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка от реализации товаров	1 316 220	1 275 452	88 232 642	77 748 804
Выручка от предоставления услуг	16 604	15 988	1 113 028	974 611
Прочая выручка	931	2 801	62 446	170 709
	1 333 755	1 294 241	89 408 116	78 894 124

7 Доходы и расходы

(а) Себестоимость продаж

	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Расходные материалы и комплектующие	(233 596)	(249 008)	(15 659 077)	(15 178 942)
Амортизация основных средств	(146 708)	(71 491)	(9 834 525)	(4 357 967)
Расходы на персонал	(122 130)	(122 703)	(8 186 990)	(7 479 670)
Коммунальные услуги	(88 461)	(93 911)	(5 929 993)	(5 724 610)
Расходы на социальное страхование	(36 463)	(38 483)	(2 444 275)	(2 345 857)
Ремонт и техническое обслуживание	(20 814)	(15 784)	(1 395 252)	(962 186)
Услуги по обработке полуфабрикатов	(13 019)	(6 108)	(872 722)	(372 316)
Расходы по пенсионным планам	(3 460)	(3 800)	(231 921)	(231 661)
Резерв под обесценение запасов	(1 058)	(1 116)	(70 893)	(68 056)
Прочие расходы	(20 011)	(14 732)	(1 341 488)	(898 023)
	(685 720)	(617 136)	(45 967 136)	(37 619 288)

(b) Коммерческие расходы

	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Транспортные расходы	(9 288)	(11 649)	(622 604)	(710 055)
Расходы на персонал	(8 289)	(7 429)	(555 639)	(452 871)
Материалы	(5 045)	(4 506)	(338 171)	(274 652)
Расходы на сертификацию продукции	(1 536)	(2 919)	(102 964)	(177 963)
Расходы на рекламу	(1 293)	(642)	(86 675)	(39 161)
Расходы на социальное страхование	(887)	(808)	(59 480)	(49 266)
Таможенные сборы и пошлины	(535)	(1 585)	(35 854)	(96 616)
Прочее	(6 175)	(4 412)	(413 955)	(268 947)
	(33 048)	(33 950)	(2 215 342)	(2 069 531)

(c) Общехозяйственные и административные расходы

	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Расходы на персонал	(67 878)	(64 391)	(4 550 185)	(3 925 184)
Амортизация	(26 094)	(7 340)	(1 749 218)	(447 464)
Страхование	(21 451)	(23 026)	(1 437 980)	(1 403 606)
Расходы на социальное страхование	(14 188)	(14 215)	(951 119)	(866 546)
Расходы на благотворительную деятельность	(9 886)	(9 057)	(662 688)	(552 110)
Ремонт и техническое обслуживание	(6 528)	(6 854)	(437 579)	(417 832)
Налоги, помимо налога на прибыль	(5 241)	(7 155)	(351 313)	(436 148)
Материалы	(4 885)	(1 566)	(327 456)	(95 435)
Расходы на оплату консультационных услуг	(4 833)	(2 961)	(323 963)	(180 495)
Начисление оценочных обязательств	(93)	(2 950)	(6 238)	(179 819)
Изменения в резерве по дебиторской задолженности	2 684	(7 510)	179 942	(457 769)
Прочие расходы	(17 904)	(32 933)	(1 200 235)	(2 007 439)
	(176 297)	(179 958)	(11 818 032)	(10 969 847)

8 Нетто-величина финансовых расходов

	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	27 049	32 367	1 813 200	1 973 045
Нетто-прибыль по курсовым разницам	48 267	-	3 235 554	-
Итого финансовые доходы	75 316	32 367	5 048 754	1 973 045
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(35 673)	(30 072)	(2 391 330)	(1 833 072)
Нетто-убыток по курсовым разницам	-	(114 093)	-	(6 954 916)
Итого финансовые расходы	(35 673)	(144 165)	(2 391 330)	(8 787 988)

9 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

<i>В количестве акций</i>	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Выпущенные акции по состоянию на 1 января	11 523 801	11 398 987
Эффект от выкупа собственных акций	-	74 888
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>11 523 801</u>	<u>11 473 875</u>
	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 473 875
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. долл. США)	381 701	280 182
Базовая прибыль на акцию (долл. США)	<u>33,123</u>	<u>24,419</u>
	<u>2016 г.</u>	<u>2015 г.</u>
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 473 875
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. руб.)	25 587,319	16 798 975
Базовая прибыль на акцию (руб.)	<u>2 220,389</u>	<u>1 464,107</u>

10 Вознаграждение работникам

Программа вознаграждений работникам Компании после окончания трудовых отношений с ними и при выходе на пенсию предусматривает разовые выплаты в случае выхода работника на пенсию и в случае смерти работника, выплату пенсий, а также дополнительную материальную помощь работникам, вышедшим на пенсию. Размер пенсионных выплат зависит от стажа работы в Компании участников программы. Размер разовых выплат при выходе на пенсию зависит от величины месячного оклада и стажа работника на момент выхода на пенсию.

Пенсионный план с установленными выплатами предусматривает выплату пенсий по старости и по инвалидности.

Расходы по программам вознаграждения работников Компании, в части окончания трудовых отношений и при выходе на пенсию, не являются вычитаемыми в соответствии с Налоговым законодательством в России, следовательно, Компания не признает отложенный налоговый актив в отношении пенсионного плана с установленными выплатами.

Последняя независимая актуарная оценка пенсионных выплат и иных вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними и при выходе на пенсию по состоянию на 31 декабря 2016 года для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО проводилась в марте 2017 года. Для целей проведения оценки по заказу Компании были подготовлены цензовые данные по работникам Компании по состоянию на дату оценки.

(а) Изменения в чистых обязательствах планов с установленными выплатами

В следующей таблице представлена сверка входящего и исходящего сальдо чистого обязательства плана с установленными выплатами и их компонентов.

	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2016 г.	2015 г.
тыс. долл. США		
Остаток на 1 января	25 456	25 007
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	830	800
Процентный расход	2 630	3 000
	3 460	3 800
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток/(доход) от переоценки:		
- Актуарные убытки/(прибыли)	1 361	5 689
	1 361	5 689
Прочее		
Произведенные выплаты	(2 625)	(2 133)
Влияние изменений обменных курсов валют	5 361	(6 907)
	2 736	(9 040)
Остаток на 31 декабря	33 013	25 456

	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2016 г.	2015 г.
тыс. руб.		
Остаток на 1 января	1 855 268	1 406 837
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	55 670	48 772
Процентный расход	176 251	182 889
	231 921	231 661
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток/(доход) от переоценки:		
- Актуарные убытки/(прибыли)	91 257	346 770
	91 257	346 770
Прочее		
Произведенные выплаты	(176 000)	(130 000)
	(176 000)	(130 000)
Остаток на 31 декабря	2 002 446	1 855 268

(б) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

	2016 г.	2015 г.
Ставка дисконтирования	8,50%	9,50%
Темпы роста заработной платы и базы для расчета выплат работникам	5,00%	5,40%
Темпы роста пенсий	5,00%	5,40%
Текущность кадров	до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год	до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год
Уровень смертности	Население Свердловской области 2015	Население Свердловской области 2014

Предположения относительно будущей смертности основаны на опубликованных статистических данных и таблицах смертности.

(с) Анализ чувствительности

Ниже представлено, каким образом могут повлиять на величину обязательства по плану с установленными выплатами обоснованно возможные изменения одного из значимых актуарных допущений на отчетную дату, если другие актуарные допущения остаются неизменными:

31 декабря 2016 г. тыс. долл. США	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
	Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(2 503)
Оплата труда (изменение на 1%)	3 052	(2 603)

31 декабря 2016 г. тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
	Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(151 831)
Оплата труда (изменение на 1%)	185 168	(157 850)

11 Расходы на вознаграждение работникам

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Оплата труда персонала и расходы на социальное страхование	(249 835)	(248 029)	(16 747 688)	(15 119 394)
Расходы по пенсионным планам	(3 460)	(3 800)	(231 921)	(231 661)
	(253 295)	(251 829)	(16 979 609)	(15 351 055)

12 Расход по налогу на прибыль

Ставка, применявшаяся Компанией при расчете налога на прибыль, составляла 17,46% в 2016 году (2015: 18,45%). Остальные российские компании Группы при расчете налога на прибыль, применяли ставку российского налога на прибыль, которая составляет 20% (2015: 20%).

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2016 тыс. долл. США	2015 тыс. долл. США	2016 тыс. руб.	2015 тыс. руб.
Текущий налог на прибыль				
Начислено в отчетном периоде	(95 375)	(61 348)	(6 393 495)	(3 739 649)
Излишне начислено в предшествующие периоды	533	760	35 718	46 287
	(94 842)	(60 588)	(6 357 777)	(3 693 362)
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	24 850	24 294	1 665 840	1 480 941
	(69 992)	(36 294)	(4 691 937)	(2 212 421)

(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. долл. США	2016 г.			2015 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Эффект от пересчета в валюту представления	399 407	-	399 407	(188 587)	-	(188 587)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(3 201)	3 641	440	9 149	(3 641)	5 508
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	514	(103)	411	378	(76)	302
Переоценка основных средств	70 397	(7 587)	62 810	1 446 163	(260 901)	1 185 262
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(1 361)	-	(1 361)	(5 689)	-	(5 689)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	7 127	(1 425)	5 702	1 929	(386)	1 543
	472 883	(5 474)	467 409	1 263 343	(265 004)	998 339

тыс. руб.	2016 г.			2015 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(214 594)	221 976	7 382	557 721	(221 976)	335 745
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	34 487	(6 897)	27 590	23 068	(4 614)	18 454
Переоценка основных средств	4 270 055	(460 220)	3 809 835	105 107 677	(19 015 143)	86 092 534
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(91 257)	-	(91 257)	(346 770)	-	(346 770)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	477 734	(95 547)	382 187	117 558	(23 512)	94 046
	4 476 425	(340 688)	4 135 737	105 459 254	(19 265 245)	86 194 009

Сверка эффективной ставки налога:

	2016	2015	2016	2015
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	США	США
Прибыль до налогообложения	450 148	313 325	30 175 683	18 819 319
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(78 596)	(57 808)	(5 268 674)	(3 472 164)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по другим ставкам	248	4 449	16 599	275 558
Влияние необлагаемых доходов/(невычитаемых расходов)	7 823	16 305	524 420	937 898
Излишне начислено в предшествующие годы	533	760	35 718	46 287
	(69 992)	(36 294)	(4 691 937)	(2 212 421)

(с) Изменение сальдо отложенного налога

	31 декабря 2016 г.						
	1 января 2016 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
тыс. долл. США							
Основные средства	(285 081)	41 739	(7 587)	(53 074)	(304 003)	1 026	(305 029)
Нематериальные активы	2 657	(1 364)	-	747	2 040	3 713	(1 673)
Запасы	28 551	(24 463)	-	3 182	7 270	40 343	(33 073)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 785	848	-	651	4 284	4 596	(312)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 089	(3 602)	-	446	933	949	(16)
Инвестиции	(4 141)	5 559	2 113	(393)	3 138	9 267	(6 129)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	249	(249)	-	23	23	23	-
Кредиты и займы	(1 072)	(556)	-	(275)	(1 903)	-	(1 903)
Прочие статьи	(11 101)	6 938	-	(1 442)	(5 605)	4 467	(10 072)
Итого отложенные налоги	(263 064)	24 850	(5 474)	(50 135)	(293 823)	64 384	(358 207)
Зачет налога					-	(64 084)	64 084
Нетто-величина отложенного налога					(293 823)	300	(294 123)

	31 декабря 2015 г.						
	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
тыс. долл. США							
Основные средства	(31 463)	112	(260 901)	7 171	(285 081)	436	(285 517)
Нематериальные активы	1 124	1 774	-	(241)	2 657	3 047	(390)
Запасы	13 976	21 238	-	(6 663)	28 551	33 417	(4 866)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 655	(44)	-	(826)	2 785	2 946	(161)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 755	501	-	(1 167)	4 089	4 089	-
Инвестиции	403	(1 220)	(4 103)	779	(4 141)	2 719	(6 860)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 579	(1 160)	-	(170)	249	249	-
Кредиты и займы	(909)	(443)	-	280	(1 072)	-	(1 072)
Прочие статьи	(18 238)	3 536	-	3 601	(11 101)	2 606	(13 707)
Итого отложенные налоги	(25 118)	24 294	(265 004)	2 764	(263 064)	49 509	(312 573)
Зачет налога					-	(44 980)	44 980
Нетто-величина отложенного налога					(263 064)	4 529	(267 593)

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.						
	1 января 2016 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(20 777 490)	2 797 962	(460 220)	(143)	(18 439 891)	62 240	(18 502 131)
Нематериальные активы	193 631	(91 407)	-	21 530	123 754	225 228	(101 474)
Запасы	2 080 882	(1 639 905)	-	-	440 977	2 447 090	(2 006 113)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	202 986	56 862	-	-	259 848	278 775	(18 927)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	298 045	(241 468)	-	-	56 577	57 562	(985)
Инвестиции	(301 841)	372 624	119 532	-	190 315	562 104	(371 789)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	18 115	(16 694)	-	-	1 421	1 421	-
Кредиты и займы	(78 154)	(37 272)	-	-	(115 426)	-	(115 426)
Прочие статьи	(809 021)	465 138	-	3 938	(339 945)	270 912	(610 857)
Итого отложенные налоги	(19 172 847)	1 665 840	(340 688)	25 325	(17 822 370)	3 905 332	(21 727 702)
Зачет налога					-	(3 887 116)	3 887 116
Нетто-величина отложенного налога					(17 822 370)	18 216	(17 840 586)

тыс. руб.	31 декабря 2015 г.						
	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(1 770 048)	6 816	(19 015 143)	885	(20 777 490)	31 742	(20 809 232)
Нематериальные активы	63 211	108 151	-	22 269	193 631	222 072	(28 441)
Запасы	786 243	1 294 639	-	-	2 080 882	2 435 515	(354 633)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	205 642	(2 656)	-	-	202 986	214 728	(11 742)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	267 485	30 560	-	-	298 045	298 045	-
Инвестиции	22 654	(74 393)	(250 102)	-	(301 841)	198 155	(499 996)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	88 843	(70 728)	-	-	18 115	18 115	-
Кредиты и займы	(51 164)	(26 990)	-	-	(78 154)	-	(78 154)
Прочие статьи	(1 025 977)	215 542	-	1 414	(809 021)	189 947	(998 968)
Итого отложенные налоги	(1 413 111)	1 480 941	(19 265 245)	24 568	(19 172 847)	3 608 319	(22 781 166)
Зачет налога					-	(3 278 258)	3 278 258
Нетто-величина отложенного налога					(19 172 847)	330 061	(19 502 908)

По состоянию на 31 декабря 2016 года отложенные налоговые обязательства по временным разницам (до расчета налогового эффекта) в размере 422 148 тыс. долл. США или 25 606 185 тыс. руб. (в 2015 году – 383 823 тыс. долл. США или 27 974 022 тыс. руб.), возникших в отношении инвестиций в дочерние общества не были признаны в связи с тем, что Группа контролирует сроки возникновения этих обязательств и убеждена, что в обозримом будущем они не возникнут.

13 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)

Руководство Группы представило информацию о показателе EBITDA. Этот показатель используется руководством при оценке финансовых результатов деятельности Группы, и поэтому руководство полагает, что его представление является уместным. Показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли от операционной деятельности на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов.

Показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

Сверка показателя EBITDA

	Примечание	2016 тыс. долл. США	2015 тыс. долл. США	2016 тыс. руб.	2015 тыс. руб.
Прибыль от операционной деятельности		421 540	461 967	28 257 962	28 160 486
<i>Корректировки:</i>					
- Амортизация основных средств	14	172 553	78 546	11 567 022	4 788 002
- Амортизация нематериальных активов	15	249	285	16 721	17 429
Показатель EBITDA		594 342	540 798	39 841 705	32 965 917

14 Основные средства

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2015 г.	184 454	693 682	102 194	55 591	23 518	227 158	1 286 597
Поступления	1 337	39 709	2 263	189	2 256	126 402	172 156
Передачи	3 783	98 952	456	5 273	1 571	(110 035)	-
Выбытия	(496)	(25 108)	(2 337)	(34)	(1 200)	(378)	(29 553)
Переоценка	613 934	2 697 243	42 724	79 059	21 478	18 484	3 472 922
Влияние изменений обменных курсов валют	(42 999)	(177 069)	(27 421)	(13 567)	(5 798)	-	(321 313)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	760 013	3 327 409	117 879	126 511	41 825	207 172	4 580 809
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2015 г.	(99 786)	(412 064)	(11 923)	(25 230)	(13 910)	-	(562 913)
Амортизация за отчетный год	(1 184)	(67 670)	(5 217)	(2 628)	(1 847)	-	(78 546)
Убытки от обесценения	(6 073)	(17 995)	(2 285)	(11)	(246)	-	(26 610)
Выбытия	313	24 727	1 818	7	65	-	26 930
Переоценка	(419 377)	(1 531 107)	(7 330)	(54 973)	(13 972)	-	(2 026 759)
Влияние изменений обменных курсов валют	22 951	101 575	3 287	6 183	3 465	-	137 461
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(503 156)	(1 902 534)	(21 650)	(76 652)	(26 445)	-	(2 530 437)
Остаточная стоимость	84 668	281 618	90 271	30 361	9 608	227 158	723 684
Остаток на 1 января 2015 г.	84 668	281 618	90 271	30 361	9 608	227 158	723 684
Остаток на 31 декабря 2015 г.	256 857	1 424 875	96 229	49 859	15 380	207 172	2 050 372
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	760 013	3 327 409	117 879	126 511	41 825	207 172	4 580 809
Поступления	75	23 147	266	13	840	114 886	139 227
Передачи	31 638	113 762	1 072	287	3 093	(149 852)	-
Выбытия	(965)	(65 500)	(2 465)	(452)	(1 146)	(586)	(71 114)
Переоценка	28 548	(269 086)	(22 423)	5 947	(2 852)	590	(259 276)
Влияние изменений обменных курсов валют	153 803	672 124	23 581	25 485	7 876	38 078	920 947
Остаток на 31 декабря 2016 г.	973 112	3 801 856	117 910	157 791	49 636	210 288	5 310 593
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2016 г.	(503 156)	(1 902 534)	(21 650)	(76 652)	(26 445)	-	(2 530 437)
Амортизация за отчетный год	(20 298)	(268 158)	(8 472)	(7 266)	(6 063)	-	(310 257)
Убытки от обесценения	(4 302)	(10 899)	(89)	(83)	(976)	(2 122)	(18 471)
Выбытия	719	41 900	1 601	241	786	-	45 247
Переоценка	(3 027)	330 100	(2 493)	382	4 711	-	329 673
Влияние изменений обменных курсов валют	(103 961)	(407 420)	(5 071)	(16 197)	(5 526)	(223)	(538 398)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(634 025)	(2 217 011)	(36 174)	(99 575)	(33 513)	(2 345)	(3 022 643)
Остаточная стоимость	256 857	1 424 875	96 229	49 859	15 380	207 172	2 050 372
Остаток на 1 января 2016 г.	256 857	1 424 875	96 229	49 859	15 380	207 172	2 050 372
Остаток на 31 декабря 2016 г.	339 087	1 584 845	81 736	58 216	16 123	207 943	2 287 950

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2015 г.	10 377 091	39 025 470	5 749 236	3 127 457	1 323 156	12 779 512	72 381 922
Поступления	81 511	2 420 547	137 957	11 544	137 523	7 705 168	10 494 250
Передачи	230 638	6 031 924	27 810	321 440	95 656	(6 707 468)	-
Выбытия	(30 265)	(1 530 545)	(142 424)	(2 060)	(73 086)	(23 013)	(1 801 393)
Переоценка	44 745 224	196 582 334	2 821 227	5 762 088	1 565 405	1 347 216	252 823 494
Влияние изменений обменных курсов валют	(12 344)	(19 186)	(2 441)	-	(336)	(2 164)	(36 471)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	55 391 855	242 510 544	8 591 365	9 220 469	3 048 318	15 099 251	333 861 802
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2015 г.	(5 613 774)	(23 182 039)	(670 777)	(1 419 408)	(782 613)	-	(31 668 611)
Амортизация за отчетный год	(72 166)	(4 124 974)	(318 100)	(160 219)	(112 543)	-	(4 788 002)
Убытки от обесценения	(442 622)	(1 274 557)	(166 536)	(791)	(17 896)	-	(1 902 402)
Выбытия	19 100	1 507 301	110 823	434	3 948	-	1 641 606
Переоценка	(30 565 343)	(111 591 179)	(534 292)	(4 006 639)	(1 018 364)	-	(147 715 817)
Влияние изменений обменных курсов валют	3 447	3 642	936	-	65	-	8 090
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(36 671 358)	(138 661 806)	(1 577 946)	(5 586 623)	(1 927 403)	-	(184 425 136)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2015 г.	4 763 317	15 843 431	5 078 459	1 708 049	540 543	12 779 512	40 713 311
Остаток на 31 декабря 2015 г.	18 720 497	103 848 738	7 013 419	3 633 846	1 120 915	15 099 251	149 436 666
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	55 391 855	242 510 544	8 591 365	9 220 469	3 048 318	15 099 251	333 861 802
Поступления	5 053	1 551 611	17 812	897	56 290	7 701 309	9 332 972
Передачи	2 120 864	7 625 994	71 889	19 271	207 326	(10 045 344)	-
Выбытия	(64 633)	(4 390 756)	(165 241)	(30 270)	(76 810)	(39 291)	(4 767 001)
Переоценка	1 731 644	(16 321 905)	(1 360 133)	360 718	(173 018)	35 759	(15 726 935)
Влияние изменений обменных курсов валют	(158 803)	(366 672)	(3 628)	-	(51 317)	3 665	(576 755)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	59 025 980	230 608 816	7 152 064	9 571 085	3 010 789	12 755 349	322 124 083
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2016 г.	(36 671 358)	(138 661 806)	(1 577 946)	(5 586 623)	(1 927 403)	-	(184 425 136)
Амортизация за отчетный год	(1 360 663)	(17 975 961)	(567 905)	(487 098)	(406 425)	-	(20 798 052)
Убытки от обесценения	(288 404)	(730 576)	(5 954)	(5 561)	(65 432)	(142 268)	(1 238 195)
Выбытия	48 218	2 808 776	107 331	16 153	52 665	-	3 033 143
Переоценка	(183 602)	20 022 817	(151 195)	23 197	285 773	-	19 996 990
Влияние изменений обменных курсов валют	(2 178)	59 752	1 485	-	28 037	-	87 096
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(38 457 987)	(134 476 998)	(2 194 184)	(6 039 932)	(2 032 785)	(142 268)	(183 344 154)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	18 720 497	103 848 738	7 013 419	3 633 846	1 120 915	15 099 251	149 436 666
Остаток на 31 декабря 2016 г.	20 567 993	96 131 818	4 957 880	3 531 153	978 004	12 613 081	138 779 929

Начисленная амортизация отнесена на себестоимость реализованной продукции в сумме 146 708 тыс. долл. США или 9 834 525 тыс. руб. (в 2015 году – 71 491 тыс. долл. США или 4 357 967 тыс. руб.), на административные расходы – в сумме 25 845 тыс. долл. США или 1 732 497 тыс. руб. (в 2015 году – 7 055 тыс. долл. США или 430 035 тыс. руб.) и 188 374 тыс. долл. США или 12 626 689 тыс. руб. (2015: 55 705 тыс. долл. США или 3 395 659 тыс. руб. США) – в состав запасов.

(а) Переоценка основных средств

Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств, кроме земельных участков, по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Основные средства Группы представлены, главным образом, объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Российской Федерации рынок для такого рода объектов основных средств не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их

справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора российского и международных рынков для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Российской Федерации, так и за ее пределами.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств, и по результатам проведенного анализа рассчитанная стоимость замещения с учетом накопленной амортизации снижена не была.

При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности за 2016 год и бюджетов на 2017-2022 годы. Бюджеты на 2017-2022 годы подготовлены на основании заключенных контрактов, что позволяет делать прогнозы на период более 5 лет. В течение указанного периода руководство планирует поддерживать объем производства титана на уровне прошлых лет;
- Прогнозируемый показатель EBITDA находился на уровне исторически достигнутом Группой;
- Прогнозируемые капитальные затраты на 2017 год были определены на основании инвестиционной программы Группы. Прогнозируемые капитальные затраты на период с 2018 по 2022 году находились в диапазоне от 4,19% до 4,47% от прогнозируемой выручки Группы. В терминальном периоде величина капитальных затрат составила 8,04% от выручки терминального периода, что представляет собой величину годового физического износа, рассчитанного исходя из стоимости замещения;
- Прогнозируемый курс рубля к доллару находился в диапазоне от 62,3 рублей за доллар в 2017 году до 70,4 рубля за доллар в 2022 году;
- Прогнозируемые темпы рублевой инфляции составили: в 2017 году – 5,4%; в 2018 – 2021 годах – диапазон от 4,4% до 4,7%; в 2022 году – 4,0%;
- Прогнозируемые темпы долларовой инфляции составили: в 2017 году – 2,1%; в 2018 году – 2,2%; в 2019 году – 1,3%; в 2020 году – 1,7%; в 2021 году – 1,9%; в 2022 году – 2,0%;
- При определении возмещаемой величины применялась доналоговая ставка дисконтирования в размере 14,9% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 46% и рыночной процентной ставки заимствования 6,7%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 4%.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития отрасли и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

Величина дисконтированных денежных потоков превысила балансовую стоимость основных средств и гудвилла по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Снижение стоимости отдельных основных средств в размере 18 471 тыс. долл. США или 1 238 195 тыс. руб. было отнесено на убыток отчетного года.

Увеличение стоимости основных средств в размере 70 397 тыс. долл. США или 4 270 055 тыс. руб. было отражено в составе прочего совокупного дохода. Сумма переоценки не может быть распределена между акционерами Группы.

Ниже приведена информация в отношении балансовой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года в случае, если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам. При этом эффект на сумму начисленной амортизации за 2016 год составил 223 515 тыс. долл. США или 14 983 306 тыс. руб.

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г. до переоценки	101 990	384 725	52 121	27 822	9 912	189 411	765 981
тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г. до переоценки	6 186 391	23 336 151	3 161 466	1 687 581	601 221	11 489 076	46 461 886

(b) Обеспечения

Объекты недвижимости остаточной стоимостью 2 986 тыс. долл. США или 181 144 тыс. руб. (в 2015 году – 9 846 тыс. долл. США или 717 593 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. Примечание 24).

(c) Основные средства на стадии строительства

Авансы, выданные поставщикам на цели капитального строительства, в сумме 17 896 тыс. долл. США или 1 085 488 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года – 24 035 тыс. долл. США или 1 751 715 тыс. руб.) включены в состав незавершенного строительства.

В 2016 году капитализированные затраты по займам, связанные со строительством и приобретением основных средств, составили 4 527 долл. США или 303 492 тыс. руб. (в 2015 году – 5 301 тыс. долл. США или 323 162 тыс. руб.) при ставке капитализации 4,2% (в 2015 году – 3,5%).

15 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
<i>Себестоимость</i>				
Остаток на 1 января 2015 г.	49 218	10 386	1 245	60 849
Поступления	-	-	6	6
Выбытия	-	-	(2)	(2)
Влияние изменений обменных курсов валют	(13 776)	(2 369)	(147)	(16 292)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	35 442	8 017	1 102	44 561
<i>Накопленная амортизация и убытки от обесценения</i>				
Остаток на 1 января 2015 г.	(25 420)	(99)	(870)	(26 389)
Амортизация за период	-	(231)	(54)	(285)
Убыток от обесценения	(10 354)	-	-	(10 354)
Влияние изменений обменных курсов валют	8 068	60	74	8 202
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(27 706)	(270)	(850)	(28 826)
<i>Остаточная стоимость</i>				
Остаток на 1 января 2015 г.	23 798	10 287	375	34 460
Остаток на 31 декабря 2015 г.	7 736	7 747	252	15 735
<i>Себестоимость</i>				
Остаток на 1 января 2016 г.	35 442	8 017	1 102	44 561
Поступления	21	-	3	24
Выбытия	-	-	(33)	(33)
Влияние изменений обменных курсов валют	2 290	1 615	39	3 944
Остаток на 31 декабря 2016 г.	37 753	9 632	1 111	48 496
<i>Накопленная амортизация и убытки от обесценения</i>				
Остаток на 1 января 2016 г.	(27 706)	(270)	(850)	(28 826)
Амортизация за период	(9)	(210)	(30)	(249)
Выбытия	-	-	35	35
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	7 837	(455)	-	7 382
Влияние изменений обменных курсов валют	(1 957)	(125)	(8)	(2 090)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(21 835)	(1 060)	(853)	(23 748)
<i>Остаточная стоимость</i>				
Остаток на 1 января 2016 г.	7 736	7 747	252	15 735
Остаток на 31 декабря 2016 г.	15 918	8 572	258	24 748

тыс. руб.	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	2 768 906	584 309	70 038	3 423 253
Поступления	-	-	357	357
Выбытия	-	-	(133)	(133)
Влияние изменений обменных курсов валют	(185 823)	-	10 053	(175 770)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	2 583 083	584 309	80 315	3 247 707
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2015 г.	(1 430 070)	(5 590)	(48 904)	(1 484 564)
Амортизация за период	-	(14 108)	(3 321)	(17 429)
Убыток от обесценения	(631 141)	-	-	(631 141)
Влияние изменений обменных курсов валют	41 934	-	(9 695)	32 239
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(2 019 277)	(19 698)	(61 920)	(2 100 895)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	1 338 836	578 719	21 134	1 938 689
Остаток на 31 декабря 2015 г.	563 806	564 611	18 395	1 146 812
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	2 583 083	584 309	80 315	3 247 707
Поступления	1 379	-	210	1 589
Выбытия	-	-	(2 234)	(2 234)
Влияние изменений обменных курсов валют	(294 572)	-	(10 892)	(305 464)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	2 289 890	584 309	67 399	2 941 598
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2016 г.	(2 019 277)	(19 698)	(61 920)	(2 100 895)
Амортизация за период	(626)	(14 108)	(1 987)	(16 721)
Выбытия	-	-	2 337	2 337
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	525 347	(30 477)	-	494 870
Влияние изменений обменных курсов валют	170 115	-	9 804	179 919
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(1 324 441)	(64 283)	(51 766)	(1 440 490)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	563 806	564 611	18 395	1 146 812
Остаток на 31 декабря 2016 г.	965 449	520 026	15 633	1 501 108

Расходы на амортизацию нематериальных активов в размере 249 тыс. долл. США или 16 721 тыс. руб. (в 2015 году – 285 тыс. долл. США или 17 429 тыс. руб.) были отнесены на административные расходы.

(а) Месторождение «Центральное»

В июле 2011 года Группа приобрела лицензию на право пользования недрами северной части восточного участка месторождения «Центральное», расположенного в Тамбовской области. Стоимость приобретения составила 50 134 тыс. долл. США или 1 473 317 тыс. руб. Группа продлила срок действия лицензии до 2029 года. Данная лицензия дает право на разведку месторождения и добычу ильменит-рутил-цирконовых песков, которые служат основным сырьем для производства титановой губки. Стоимость приобретения была определена на основании дисконтированных денежных потоков, которые ожидаются от добычи ильменит-рутил-цирконовых песков на территории всего восточного участка месторождения «Центральное». Группа собирается получить лицензию на право добычи на территории всего

восточного участка месторождения «Центральное». На данный момент Группа не может оценить приблизительные затраты, связанные с таким расширением.

До 2015 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 27 811 тыс. долл. США или 902 391 тыс. руб. в связи со снижением цен на титановое сырье, более низким, чем ожидалось, качеством титановых песков месторождения, отсрочкой реализации проекта и изменением ставки дисконтирования.

В 2015 году был признан дополнительный убыток от обесценения в сумме 3 035 тыс. долл. США или 185 000 тыс. руб. в связи со снижением цен на ильменитовый концентрат.

В 2016 году признаков необходимости восстановления ранее начисленного обесценения, либо начисления дополнительного обесценения, выявлено не было.

(b) Месторождение «Волчанское»

В июле 2012 года Группа приобрела 75% акций группы Limpieza, которая владеет лицензией на разработку ильменит-циркониевых песков Волчанского месторождения Днепропетровской области. Общее количество запасов месторождения оценивается на уровне 5 миллионов тонн ильменита, рутила, циркония и прочих полезных ископаемых. Группа приобрела лицензию на право разработки месторождения за 44 380 тыс. долл. США или 1 456 420 тыс. руб.

Приобретенная группа находится на стадии начала своей деятельности по добыче и обогащению ильменит-циркониевого концентрата, который является основным сырьем для производства титановой губки. Группа начала разработку месторождения в 2016 году.

До 2015 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 18 839 тыс. долл. США или 600 000 тыс. руб. в связи с задержкой реализации проекта и увеличения ставки дисконтирования по причине увеличения странового риска.

В 2015 году Группой был признан убыток от обесценения в сумме 7 319 тыс. долл. США или 446 141 тыс. руб. Убыток от обесценения возник в результате снижения цен на ильменитовый концентрат.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости лицензии на право пользования недрами месторождения «Волчанское» в Днепропетровской области. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей. При определении возмещаемой величины использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были определены на основании планов Руководства о начале активной добычи ильменитового концентрата в 2017 году и достижении максимальной производительности в 25 тыс. тонн к 2030 году, придерживаясь ее до 2050 года, когда месторождение будет полностью выработано.
- При определении возмещаемой величины применялись посленалоговые ставки дисконтирования в размере 29,5% и 30,3% для дисконтирования денежных потоков в 2017 и 2018 годах, соответственно. Для оставшихся периодов применялись ставки дисконтирования в диапазоне от 22,9% до 27,1%.
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 32,11% и рыночных процентных ставок 16,44% - на 2017-2018 годы, 14,39% - на 2019 год, 13,36% - на 2020 год и ставки 14,39% на оставшийся период;

- При расчете терминальной стоимости использовался прогнозный темп роста на уровне 4,6%, начиная с 2032 года.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку Руководством перспектив развития отрасли и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

По результатам проведенного теста на обесценение стоимость в использовании лицензии на право пользования недрами оказалась выше, чем ее балансовая стоимость на отчетную дату. Поэтому в 2016 году был восстановлен убыток от обесценения в сумме 7 837 тыс. долл. США или 525 347 тыс. руб.

16 Гудвилл

	<u>тыс. руб.</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Остаток на 1 января 2015 г.	2 001 817	35 583
Влияние изменения обменных курсов	-	(8 117)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	<u>2 001 817</u>	<u>27 466</u>
Остаток на 1 января 2016 г.	2 001 817	27 466
Влияние изменения обменных курсов	-	5 536
Остаток на 31 декабря 2016 г.	<u>2 001 817</u>	<u>33 002</u>

Проверка гудвилла на предмет обесценения

Гудвилл был изначально определен по результатам приобретения ВСППО подразделения АВИСМА. Основными целями ВСППО при приобретении АВИСМА было дальнейшее вертикальное расширение деятельности и получение полного контроля над основным поставщиком сырья. Гудвилл связан не только со спецификой деятельности АВИСМА, но в первую очередь с полученным синергетическим эффектом от объединения бизнеса, в результате которого выигрывает ВСППО и Группа в целом. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСППО-АВИСМА, поскольку она представляет собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Гудвилл, относящийся к приобретению группы Limpieza, был первоначально признан в июле 2012 года. Гудвилл, в основном, связан с разработанной технологией добычи ООО «Демурирский ГОК» и высоким качеством ильменит-циркониевых песков. Ожидается, что Группа в целом выиграет в получении синергетического эффекта от объединения бизнеса. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСППО-АВИСМА, поскольку она представляет собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей (см. Примечание 14).

17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция

У Группы имеются следующие инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:

Страна	2016 г.			2015 г.			
	Балан- совая стоимость	Балан- совая стоимость	Доля участия	Балан- совая стоимость	Балан- совая стоимость	Доля участия	
	тыс. долл. США	тыс. руб.		тыс. долл. США	тыс. руб.		
LLC «Uniti»	США	9 780	593 202	50%	13 527	985 911	50%
ОАО «Уралредмет»	Россия	14 681	890 508	25%	11 705	853 064	25%
ООО «Авиакапитал-Сервис»	Россия	16 181	981 500	27%	6 879	501 359	27%
		40 642	2 465 210		32 111	2 340 334	

(а) Совместные предприятия

LLC «Uniti»

29 апреля 2003 года Группа заключила договор с компанией Allegheny Technologies Incorporated (ATI) с целью создания совместного предприятия для организации маркетинга и сбыта титановой продукции и предоставления услуг по конверсии. Совместное предприятие LLC «Uniti» (далее – Uniti) является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Соединенных Штатах Америки. В 2016 году Группе принадлежит 50,2% чистых активов совместного предприятия (2015 – 53,4%).

В соответствии с условиями договора распределение прибыли и убытков производится исходя из процентной доли в товарах и услугах, предоставленных участниками совместного предприятия, которые включены в состав продаж Uniti. Процентная доля определяется как доля трансфертной цены каждого участника на все товары и услуги, включенные в себестоимость реализованной продукции Uniti за отчетный период.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по Uniti за 2016 и 2015 годы:

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Внеоборотные активы	104	102	6 308	7 434
Оборотные активы	22 959	26 682	1 392 622	1 944 656
Краткосрочные обязательства	(3 576)	(1 465)	(216 909)	(106 773)
Чистые активы (100%)	19 487	25 319	1 182 021	1 845 317

	2016 г.		2015 г.	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Выручка	45 356	60 577	3 040 435	3 692 644
Прибыль и прочий совокупный доход за год (100%)	37	247	2 328	15 057
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	(633)	16	(42 406)	975
Дивиденды, полученные Группой	(3 114)	-	(208 774)	-

В 2016 Группа реализовала Uniti товары и услуги на сумму 15 296 тыс. долл. США или 1 025 366 тыс. руб. (в 2015 году: 17 924 тыс. долл. США или 1 092 609 тыс. руб.).

(b) Ассоциированные предприятия

ОАО «Уралредмет»

В сентябре 2010 года Группа приобрела 18,98% акций ОАО «Уралредмет». ОАО «Уралредмет» является одним из ключевых поставщиков лигатур для Группы. В апреле 2011 года Группа приобрела 6,03% акций ОАО «Уралредмет», стоимостью 6 168 тыс. долл. США или 181 261 тыс. руб. После этого приобретения общая сумма акций в ОАО «Уралредмет» возросла до 25% + 1 акция и Группа получила существенное влияние на операционную и финансовую деятельность компании. Инвестиции в ОАО «Уралредмет» были осуществлены Группой с целью обеспечения поставок одного из основных видов сырья, используемого в производстве титановых продуктов.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ОАО «Уралредмет» по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Выручка	61 623	61 176	4 130 883	3 729 156
Прибыль за год (100%)	2 234	2 633	149 775	160 488
Доля Группы в прибыли	559	658	37 444	40 122
Внеоборотные активы	23 375	20 340	1 417 859	1 482 404
Оборотные активы	29 294	20 718	1 776 885	1 509 964
Долгосрочные обязательства	(3 430)	(2 920)	(208 052)	(212 787)
Краткосрочные обязательства	(7 545)	(5 492)	(457 637)	(400 301)
Чистые активы (100%)	41 694	32 646	2 529 055	2 379 280
Доля Группы в чистых активах (25%)	10 424	8 162	632 264	594 820

Закупки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года составили 55 562 тыс. долл. США или 3 724 593 тыс. руб. (в 2015 году – 53 822 тыс. долл. США или 3 280 871 тыс. руб.).

ООО «Авиакапитал-Сервис»

В сентябре 2014 года Группа приобрела долю 27,02% в уставном капитале компании ООО «Авиакапитал-Сервис». Группа конвертировала заём, выданный данной компании в 2012 году в размере 8 265 тыс. долл. США или 465 000 тыс. руб., в долю в уставном капитале данной компании. После данной операции Группа получила возможность оказывать существенное влияние на операционную и финансовую деятельность компании. ООО «Авиакапитал-Сервис» работает в сфере лизинга воздушных судов и в текущий момент имеет два договора на поставку новых воздушных судов: самолеты Боинг 737 (поставка в 2018 – 2020 годы), МС-21 (поставка в 2018 – 2024 годы).

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ООО «Авиакапитал-Сервис» по состоянию 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Выручка	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) за период (100%)	474	(1 902)	31 768	(115 926)
Прочий совокупный доход за год (100%)	26 375	7 137	1 768 077	435 077
Увеличение/(уменьшение) добавочного капитала за год (100%)	(341)	776	(22 861)	47 291
Доля группы в изменении чистых активов за год	7 162	1 624	480 141	99 013
Внеоборотные активы	34 143	15 097	2 071 027	1 100 287
Оборотные активы	59 649	25 718	3 618 102	1 874 387
Долгосрочные обязательства	(8 115)	(574)	(492 222)	(41 828)
Краткосрочные обязательства	(23 760)	(13 092)	(1 441 222)	(954 145)
Чистые активы (100%)	61 917	27 149	3 755 685	1 978 701
Доля Группы в чистых активах (27%)	16 730	7 336	1 014 786	534 645

(с) Совместная операция

Группа владеет 50% в уставном капитале АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» (расположенное в г. Верхняя Салда, Россия) в соответствии с соглашением о совместной деятельности по оказанию услуг механической обработки титановых штамповок, заключенным с компанией «Boeing». АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» отделен от участников соглашения по средством отдельного юридического лица. Деятельность АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» структурирована таким образом, что участники получают, по сути, весь продукт (услугу) совместной деятельности. Группа классифицирует соглашение как совместную операцию и консолидирует 50% чистых активов АО «Урал Боинг Мануфэктуринг».

Группа владеет 4,8% в уставном капитале компании «AlTi Forge» Sarl (Швейцария), которая в свою очередь владеет 100% долей в капитале АО «АлТи Фордж» (Самара, Россия). В соответствии с соглашением о совместной деятельности с компанией АО «АРКОНИК СМЗ» стороны имеют совместный контроль над деятельностью указанных компаний, поскольку для принятия решений по всем значимым видам деятельности данной совместной операции требуется согласие обоих участников. Деятельность данной совместной операции структурирована таким образом, что участники получают, по сути, весь продукт (услугу) совместной деятельности. Целью данной совместной операции для Группы является получение дополнительных прессовых мощностей для увеличения объема производства и обеспечения непрерывности процесса производства. Группа классифицирует данное соглашение как совместную операцию и консолидирует 4,8% чистых активов указанных компаний.

18 Прочие инвестиции

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>				
Займы выданные	50 525	39 334	3 064 705	2 866 770
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости	1 383	677	83 863	49 376
Прочие инвестиции	627	522	38 026	38 064
	52 535	40 533	3 186 594	2 954 210
<i>Краткосрочные</i>				
Займы выданные	22 679	11 185	1 375 645	815 213
Депозиты в банках	113	861	6 882	62 775
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	851	-	62 000
	22 792	12 897	1 382 527	939 988

В декабре 2014 года Группа выдала субординированный займ АО «АКБ Новикомбанк», который контролируется Государственной корпорацией «Ростех» в сумме 2 800 000 тыс. руб., или 59 155 тыс. долл. США по курсу на дату операции. Заём подлежит погашению в 2020 году. Ставка процента составляет 14% в год и является фиксированной. Заём является необеспеченным. Группа оценивает риск невозврата займа как низкий.

19 Запасы

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Сырье и материалы	183 926	166 947	11 156 396	12 167 539
Незавершенное производство	167 639	82 800	10 168 472	6 034 658
Готовая продукция и товары для перепродажи	350 802	179 252	21 278 518	13 064 423
	702 367	428 999	42 603 386	31 266 620

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в сумме 20 307 тыс. долл. США или 1 231 779 тыс. руб. (в 2015 году – 15 928 тыс. долл. США или 1 160 886 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 года запасы балансовой стоимостью 76 480 тыс. долл. США или 4 639 017 тыс. руб. (в 2015 году – 48 334 тыс. долл. США или 3 522 740 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 24).

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	3 378	3 866	204 910	281 788
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	183 291	189 257	11 117 838	13 793 593
Прочая дебиторская задолженность	39 161	33 248	2 375 399	2 423 206
Резерв под обесценение	(16 762)	(21 737)	(1 016 709)	(1 584 244)
	209 068	204 634	12 681 438	14 914 343
Авансы поставщикам	23 703	23 315	1 437 777	1 699 205
Резерв под обесценение	(1 125)	(943)	(68 242)	(68 754)
НДС к возмещению	21 847	25 390	1 325 198	1 850 477
Дебиторская задолженность по прочим налогам	19 398	17 988	1 176 649	1 310 991
	272 891	270 384	16 552 820	19 706 262

По состоянию на 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность балансовой стоимостью 56 235 тыс. долл. США или 3 411 039 тыс. руб. (в 2015 году – 75 062 тыс. долл. США или 5 470 689 тыс. руб.) передана в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 24).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 26.

21 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	33	44	1 979	3 211
Остатки на банковских счетах	57 210	27 675	3 470 191	2 017 043
Депозиты	580 541	481 188	35 213 843	35 070 291
Прочие денежные средства и их эквиваленты	245	213	14 832	15 512
	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057

Банковские депозиты были классифицированы как эквиваленты денежных средств, поскольку у Группы есть право досрочного истребования всей суммы депозита в любой момент без дополнительного согласия банка.

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	34 242	1 787	2 077 029	130 216
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в долларах США	15 573	21 591	944 611	1 573 641
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в других валютах	7 428	4 341	450 530	316 397
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	56 047	16 133	3 399 661	1 175 832
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	524 389	464 806	31 807 788	33 876 320
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	105	249	6 394	18 139
Прочие эквиваленты денежных средств	245	213	14 832	15 512
	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Остатки на банковских счетах и срочные депозиты не просрочены и не обесценены. Ниже приводится анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов.

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	33	44	1 979	3 211
Рейтинг Ba2 и выше*	141 273	52 333	8 569 188	3 814 220
Рейтинг Ba3*	-	20	-	1 458
Рейтинг B1*	20 013	13	1 213 941	929
Рейтинг B2*	3 302	460	200 272	33 515
Рейтинг B3*	471 389	455 663	28 593 025	33 209 950
Рейтинг отсутствует	2 019	587	122 440	42 774
	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057

* На основе кредитных рейтингов независимого рейтингового агентства Moody's.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в Примечании 26.

В рамках своей деятельности Группа получает от покупателей денежные средства в целях выполнения государственных контрактов. В соответствии с требованиями законодательства денежные средства, полученные по государственным контрактам, могут направляться только на цели, связанные с их выполнением. Таким образом, денежные средства, полученные по государственным контрактам, являются ограниченными в использовании. По состоянию на 31 декабря 2016 года денежные средства, ограниченные в использовании, составляют 53 622 тыс. долл. США или 3 252 520 тыс. руб. (в 2015 году – ноль).

22 Капитал и резервы

(a) Уставный и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 2016 г.	Обыкновенные акции 2015 г.
Объявленные акции	11 529 538	11 529 538
Номинальная стоимость одной акции	1 руб.	1 руб.
Выпущено на начало года	11 529 538	11 529 538
Выпущено на конец года, полностью оплачено	11 529 538	11 529 538

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на общих собраниях акционеров Компании.

В мае 2016 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2015 года в размере 458,22 руб. на одну обыкновенную акцию (7,06 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 81 365 тыс. долл. США или 5 283 065 тыс. руб.

В сентябре 2016 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2016 года в размере 816,00 руб. на одну обыкновенную акцию (12,66 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 145 992 тыс. долл. США или 9 408 103 тыс. руб.

В мае 2015 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2014 года в размере 831,07 руб. на одну обыкновенную акцию (16,38 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 188 801 тыс. долл. США или 9 581 853 тыс. руб.

В сентябре 2015 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2015 года в размере 788,00 руб. на одну обыкновенную акцию (12,00 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 138 342 тыс. долл. США или 9 085 276 тыс. руб.

В 2016 году восстановленная сумма дивидендов прошлых лет, не полученная акционерами, составила 78 тыс. долл. США или 5 164 тыс. руб. (2015: 8 тыс. долл. США или 513 тыс. руб.).

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (далее «РПБУ»). Чистая прибыль за 2016 год, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила 26 633 млн. руб. (397 298 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2016 год) (в 2015 году – 14 859 млн. руб. (243 761 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2015 год)), остаток накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 45 311 млн. руб. (747 005 тыс. долл. США в пересчете по курсу на 31 декабря 2016 года) (в 2015 году – 33 392 млн. руб. (458 159 тыс. долл. США в пересчете по курсу на 31 декабря 2015 года)).

(b) Резерв собственных акций

В мае 2015 года компании Группы продали собственные акции Компании в количестве 124 814 штук за 1 400 929 тыс. руб. или 23 828 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря

2016 года в резерве выкупленных собственных акций отражено 5 737 штук (на 31 декабря 2015 года – 5 737 штук).

(с) Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют

В данный резерв включаются все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности иностранных подразделений.

(d) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

(е) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств.

23 Управление капиталом

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантировать Группе возможность продолжать функционировать в соответствии с принципом непрерывности деятельности, с тем чтобы обеспечивать прибыль акционерам и экономическую выгоду для других групп заинтересованных лиц, поддерживать необходимый уровень финансовых ресурсов для осуществления инвестиционной деятельности и сохранять оптимальную структуру капитала в целях снижения стоимости привлечения капитала.

Управление капиталом Группы предусматривает контроль за соблюдением минимальных требований к достаточности капитала, которые Группа обязана выполнять в связи с операциями по привлечению заемных средств (см. Примечание 24).

Группа проводит мониторинг капитала, используя соотношение чистого долга к капиталу. Для этой цели чистый долг определяется как общая сумма обязательств, состоящих из процентных кредитов и займов, за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Группа определяет капитал как значение показателя «Капитал» из консолидированного отчета о финансовом положении, подготовленного в соответствии с МСФО. Стратегия Группы заключается в том, чтобы обеспечивать коэффициент соотношения чистого долга к капиталу на уровне до 1.

	<u>тыс. долл. США</u>		<u>тыс. руб.</u>	
	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>
Итого кредиты и займы	1 030 210	1 109 831	62 489 350	80 887 480
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты	(638 029)	(509 120)	(38 700 845)	(37 106 057)
Чистый долг	<u>392 181</u>	<u>600 711</u>	<u>23 788 505</u>	<u>43 781 423</u>
Итого капитал	2 480 586	1 855 863	150 464 656	135 260 350
Соотношение чистого долга к капиталу по состоянию на 31 декабря	<u>0,16</u>	<u>0,32</u>	<u>0,16</u>	<u>0,32</u>

24 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 26.

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Долгосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	2 500	-	151 642	-
Необеспеченные банковские кредиты	637 116	643 784	38 645 465	46 920 707
	639 616	643 784	38 797 107	46 920 707
Краткосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	19 894	23 544	1 206 685	1 715 957
Необеспеченные банковские кредиты	370 700	442 503	22 485 558	32 250 816
	390 594	466 047	23 692 243	33 966 773

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам были следующим:

тыс. долл. США			2016 г.		2015 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Citibank, N.A.	долл. США	2023	2 500	2 500	-	-
			2 500	2 500	-	-
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2018-2021	216 443	214 630	257 368	256 037
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2018-2021	183 337	179 269	66 734	66 525
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018-2021	83 108	82 199	89 865	89 381
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2018	55 556	55 147	111 111	110 507
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2019	42 000	41 733	21 250	21 162
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2018	22 000	21 808	46 000	45 693
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	19 657	19 501	23 101	22 967
UniCredit Bank AG	Евро	2018-2022	11 992	11 920	6 090	6 057
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	10 909	10 909	25 455	25 455
			645 002	637 116	646 974	643 784
			647 502	639 616	646 974	643 784
тыс. долл. США						
			2016 г.		2015 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2017	19 894	19 894	23 544	23 544
			19 894	19 894	23 544	23 544
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	Рубли	2017	151 673	151 672	-	-
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2017	55 556	55 147	36 111	35 866
АО «Нордеа банк»	долл. США	2017	47 297	46 740	56 757	56 451
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2017	33 379	33 190	54 171	54 012
АО «Юникредит банк»	долл. США	2017	31 250	31 071	155 171	154 029
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2017	24 000	23 791	7 978	7 916
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2017	14 545	14 545	44 545	44 545
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2017	8 000	7 949	37 697	37 460
UniCredit Bank AG	Евро	2017	3 901	3 886	4 376	4 370
Commerzbank AG	Евро	2017	2 568	2 547	2 362	2 349
АО КИБ Креди Агриколь	Евро	2017	162	162	505	505
Cador Ltd	долл. США	2016	-	-	45 000	45 000
			372 331	370 700	444 673	442 503
			392 225	390 594	468 217	466 047

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	2016 г.		2015 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Citibank, N.A.	долл. США	2023	151 642	151 642	-	-
			151 642	151 642	-	-
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2018-2021	13 128 755	13 018 735	18 757 706	18 660 732
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2018-2021	11 120 632	10 873 855	4 863 790	4 848 496
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018-2021	5 041 080	4 985 963	6 549 594	6 514 357
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2018	3 369 827	3 345 059	8 098 078	8 054 044
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2019	2 547 590	2 531 424	1 548 757	1 542 341
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2018	1 334 452	1 322 818	3 352 604	3 330 225
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	1 192 309	1 182 844	1 683 669	1 673 900
UniCredit Bank AG	Евро	2018-2022	727 373	723 055	443 881	441 416
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	661 712	661 712	1 855 196	1 855 196
			39 123 730	38 645 465	47 153 275	46 920 707
			39 275 372	38 797 107	47 153 275	46 920 707

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	2016 г.		2015 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2017	1 206 685	1 206 685	1 715 957	1 715 957
			1 206 685	1 206 685	1 715 957	1 715 957
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	Рубли	2017	9 200 000	9 200 000	-	-
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2017	3 369 828	3 345 060	2 631 875	2 614 031
АО «Нордеа банк»	долл. США	2017	2 868 907	2 835 089	4 136 586	4 114 332
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2017	2 024 690	2 013 219	3 948 113	3 936 544
АО «Юникредит банк»	долл. США	2017	1 895 500	1 884 646	11 309 273	11 225 956
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2017	1 455 766	1 443 074	581 443	576 923
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2017	882 282	882 282	3 246 593	3 246 593
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2017	485 255	482 176	2 747 486	2 730 189
UniCredit Bank AG	Евро	2017	236 615	235 693	318 942	318 494
Commerzbank AG	Евро	2017	155 752	154 492	172 168	171 212
АО КИБ Креди Агриколь	Евро	2017	9 827	9 827	36 820	36 820
Cador Ltd	долл. США	2016	-	-	3 279 722	3 279 722
			22 584 422	22 485 558	32 409 021	32 250 816
			23 791 107	23 692 243	34 124 978	33 966 773

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основные средства балансовой стоимостью 2 986 тыс. долл. США или 181 144 тыс. руб. (в 2015 году – 9 846 тыс. долл. США или 717 593 тыс. руб.) – см. Примечание 14;
- запасы балансовой стоимостью 76 480 тыс. долл. США или 4 639 017 тыс. руб. (в 2015 году – 48 334 тыс. долл. США или 3 522 740 тыс. руб.) – см. Примечание 19;
- торговая и прочая дебиторская задолженность балансовой стоимостью 56 235 тыс. долл. США или 3 411 039 тыс. руб. (в 2015 году – 75 062 тыс. долл. США или 5 470 689 тыс. руб.) – см. Примечание 20.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет непогашенный кредит от Bank of America, обеспечением которого являются активы дочернего общества Группы – VSMPO-Tirus U.S., за исключением инвестиций в Uniti. По состоянию на 31 декабря 2016 года активы VSMPO-Tirus U.S. составляют 150 760 тыс. долл. США или 9 144 655 тыс. руб. (в 2015 году – 143 360 тыс. долл. США или 10 448 397 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа имеет лимит по неиспользованным кредитным линиям в сумме 218 935 тыс. долл. США или 13 279 942 тыс. руб. (в 2015 году – 365 517 тыс. долл. США или 26 639 867 тыс. руб.).

Ряд кредитов, не погашенных по состоянию на конец года, предусматривают определенные ограничительные условия в части несанкционированного использования кредитных ресурсов,

купли-продажи активов, общей суммы заимствований, изменения состава контролирующих акционеров и руководства, неисполнения обязательств, включая налоговые обязательства, возбуждения процедуры банкротства, начала существенных судебных разбирательств, ухудшения финансового положения Группы, ненадлежащего исполнения обязанностей и соблюдения определенных финансовых коэффициентов.

В 2016 году Общество нарушило одно из ограничительных условий по кредитному договору с банком в части поддержания определенного уровня оборотов по счетам, которые открыты в банке. Общество проинформировало банк о нарушении ограничительного условия по кредитному соглашению в 2016 году, и банк дал согласие не требовать досрочного погашения кредита также в 2016 году. В связи с тем, что банк в 2016 году предоставил документ об отказе от права досрочного требования, по состоянию на 31 декабря 2016 года Общество оставляет за собой право отсрочить платежи по данному кредиту в течение более 12 месяцев после отчетной даты, следовательно, данный кредит был классифицирован в качестве долгосрочного в соответствии с условиями кредитного договора.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	48 129	33 660	2 919 347	2 453 240
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	36 557	29 307	2 217 425	2 135 983
Заработная плата и страховые взносы	14 278	9 853	866 081	718 082
	98 964	72 820	6 002 853	5 307 305

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

26 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Справедливая стоимость и иерархия справедливой стоимости

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций, имеющих в наличии для продажи (см. Примечание 18).

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определялась на основании дисконтированных денежных потоков по указанным инструментам с использованием рыночной ставки процента, таким образом справедливая стоимость финансовых активов и обязательств относится у Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

<u>Тип финансового инструмента</u>	<u>Метод оценки</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Прочие инвестиции и займы выданные	Дисконтированные денежные потоки
Денежные средства и их эквиваленты	Дисконтированные денежные потоки
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Кредиты и займы	Дисконтированные денежные потоки

(b) Управление финансовыми рисками

В процессе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам, включая рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Общая система управления рисками направлена на минимизацию потенциального отрицательного влияния рисков на финансовые результаты деятельности Группы.

(i) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и инвестициями Группы.

Управление кредитным риском осуществляется с целью не допустить потери ликвидных активов, размещенных на депозитах или инвестированных в финансовые институты, а также не допустить снижения стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная величина кредитного риска в части финансовых активов равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая задолженность по выданным займам. На долю одного наиболее крупного покупателя Группы приходится 10% (в 2015 году – 13%) всей торговой дебиторской задолженности по состоянию на соответствующие отчетные даты.

Финансовое управление Группы отслеживает и контролирует кредитный риск.

Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта хозяйственной деятельности и других факторов. Группа ведет операции с новыми покупателями (заказчиками) и клиентами, в отношении платежеспособности которых существуют сомнения, только на условиях предоплаты. Если покупатели (заказчики) являются надежными партнерами, Группа может изменять для них стандартные условия оплаты поставки товаров.

Хотя процесс получения оплаты по дебиторской задолженности может зависеть от экономических факторов, руководство полагает, что Группа не подвергается существенному риску убытков, превышающих величину сформированного резерва (см. Примечание 20).

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя и заказчика. С точки зрения географии деятельности Группы концентрация кредитного риска отмечается в США и странах Европы, где находится большинство крупных покупателей и заказчиков Группы.

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа предоставляет отсрочку платежа покупателям и заказчикам и проводит их регулярную кредитную оценку. Убытки по дебиторской задолженности с отсрочкой платежа, которые время от времени несет Группа, не выходят за рамки прогнозируемых потерь и не носят существенного характера.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Займы выданные	73 204	50 519	4 440 350	3 681 983
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	851	-	62 000
Краткосрочные депозиты в банках	113	861	6 882	62 775
Торговая дебиторская задолженность	175 893	175 865	10 669 119	12 817 583
Прочая дебиторская задолженность	33 175	28 769	2 012 319	2 096 760
Денежные средства и их эквиваленты	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057
	920 414	765 985	55 829 515	55 827 158

Убытки от обесценения

Анализ торговой дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже.

	2016 г.		2015 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
тыс. долл. США				
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	145 282	-	144 925	-
Просроченная менее 3 мес.	25 186	(555)	27 924	(922)
Просроченная от 3 до 6 мес.	3 136	(469)	2 821	(94)
Просроченная от 6 до 12 мес.	1 379	(200)	579	(472)
Просроченная свыше 12 мес.	11 686	(9 552)	16 874	(15 770)
	186 669	(10 776)	193 123	(17 258)

	2016 г.		2015 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
тыс. руб.				
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	8 812 333	-	10 562 623	-
Просроченная менее 3 мес.	1 527 710	(33 659)	2 035 175	(67 190)
Просроченная от 3 до 6 мес.	190 239	(28 428)	205 635	(6 836)
Просроченная от 6 до 12 мес.	83 635	(12 159)	42 174	(34 427)
Просроченная свыше 12 мес.	708 831	(579 383)	1 229 774	(1 149 345)
	11 322 748	(653 629)	14 075 381	(1 257 798)

В течение отчетного года движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	2016 г.		2015 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. долл. США				
Резерв под обесценение на 1 января	17 258	4 479	16 585	3 835
Начисление убытка от обесценения	2 223	2 435	8 537	2 021
Восстановление резерва	(6 532)	(1 078)	(3 163)	(1)
Использование резерва	(4 704)	(810)	(47)	(204)
Влияние изменений обменных курсов валют	2 531	960	(4 654)	(1 172)
Резерв под обесценение на 31 декабря	10 776	5 986	17 258	4 479

	2016 г.		2015 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. руб.				
Резерв под обесценение на 1 января	1 257 798	326 446	933 061	215 750
Начисление убытка от обесценения	149 045	163 229	520 384	123 213
Восстановление резерва	(437 926)	(72 264)	(192 792)	(76)
Использование резерва	(315 288)	(54 331)	(2 855)	(12 441)
Резерв под обесценение на 31 декабря	653 629	363 080	1 257 798	326 446

Начисление убытка от обесценения включает в себя суммы по переоценке резерва в отношении задолженности в валюте по судебным разбирательствам, которые начались в 2012 году. Сумма переоценки резерва в отношении торговой дебиторской задолженности за 2016 год составляет 1 815 тыс. долл. США или 121 681 тыс. руб. (2015: 2 665 тыс. долл. США или 162 448 тыс. руб.), сумма переоценки резерва в отношении прочей дебиторской задолженности за 2016 год составляет 406 тыс. долл. США или 27 184 тыс. руб. (2015: 1 764 тыс. долл. США или 107 559 тыс. руб.).

(ii) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Департамент казначейства Группы еженедельно планирует потребности в ликвидных средствах и направляет соответствующую информацию руководству. Группа снижает риск недостатка ликвидности путем управления денежными средствами, а также обеспечивая наличие открытых кредитных линий (см. Примечание 24).

Руководство следит за соблюдением требований к минимальной величине остатков денежных средств для осуществления краткосрочных платежей. Указанные остатки денежных средств включают текущие остатки на банковских счетах и банковские депозиты. Политика Группы в отношении финансирования оборотного капитала проводится с целью максимального использования операционных денежных потоков Группы, включая привлечение краткосрочных банковских кредитов, займов и других источников внешнего финансирования, для обеспечения необходимого уровня ликвидности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не

предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключаящие влияние соглашений о зачете.

тыс. долл. США	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2016 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 007 816	1 199 805	443 618	330 218	206 059	219 910
Обеспеченные кредиты и займы	22 394	22 945	19 935	41	41	2 928
Торговая и прочая кредиторская задолженность	98 964	98 964	98 964	-	-	-
	1 129 174	1 321 714	562 517	330 259	206 100	222 838
31 декабря 2015 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 086 287	1 151 489	467 896	340 494	259 215	83 884
Обеспеченные кредиты и займы	23 544	23 544	23 544	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72 820	72 820	72 820	-	-	-
	1 182 651	1 247 853	564 260	340 494	259 215	83 884
тыс. руб.						
	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2016 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	61 131 023	72 776 413	26 908 496	20 030 011	12 498 870	13 339 036
Обеспеченные кредиты и займы	1 358 327	1 391 829	1 209 192	2 507	2 507	177 623
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 002 853	6 002 853	6 002 853	-	-	-
	68 492 203	80 171 095	34 120 541	20 032 518	12 501 377	13 516 659
31 декабря 2015 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	79 171 523	83 923 646	34 101 519	24 816 142	18 892 288	6 113 697
Обеспеченные кредиты и займы	1 715 957	1 715 957	1 715 957	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 307 305	5 307 305	5 307 305	-	-	-
	86 194 785	90 946 908	41 124 781	24 816 142	18 892 288	6 113 697

(iii) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск убытков в результате неблагоприятного изменения курсов различных валют по отношению к функциональной валюте компаний Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы и будущим коммерческим операциям в иностранной валюте, включая погашение валютных кредитов и займов и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы.

Группа осуществляет управление валютным риском с целью минимизировать волатильность финансовых результатов, обеспечивая сбалансированность структуры активов и обязательств, выраженных в одной иностранной валюте. В настоящее время Группа не хеджирует валютный риск с помощью финансовых инструментов. Компаниям Группы запрещается проводить спекулятивные операции по привлечению заимствований и осуществлению инвестиций в иностранной валюте.

Политика Группы по привлечению заимствований в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных курсов иностранных валют по отношению к рублю. Заемные средства преимущественно выражены в долларах США, т.е. валюте, в которой Группа обычно заключает договоры об экспорте продукции.

Валютная выручка Группы обеспечивается за счет экспортных поставок. Поскольку Группа реализует на экспорт значительную часть своей продукции, она подвержена влиянию валютного риска, в основном в связи с колебаниями курса доллара США, в котором выражены основные экспортные поставки Группы.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

31 декабря 2016 г.

тыс. долл. США	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	540 801	4 355	2 339
Дебиторская задолженность	176 147	1 833	781
Депозиты в банках	-	-	113
Займы выданные	11 272	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(19 542)	(6 605)	(681)
Кредиты и займы	(840 522)	(38 016)	-
Нетто-величина риска	(131 844)	(38 433)	2 552

31 декабря 2015 г.

тыс. долл. США	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	486 610	2 669	1 921
Дебиторская задолженность	188 125	1 050	237
Депозиты в банках	746	-	115
Прочие инвестиции	-	-	1
Займы выданные	4 611	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(13 118)	(6 437)	(832)
Кредиты и займы	(1 073 583)	(36 248)	-
Нетто-величина риска	(406 609)	(38 966)	1 442

31 декабря 2016 г.

тыс. руб.	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	32 803 341	264 184	141 798
Дебиторская задолженность	10 684 517	111 179	47 383
Депозиты в банках	-	-	6 882
Займы выданные	683 742	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 185 335)	(400 669)	(41 315)
Кредиты и займы	(50 983 439)	(2 305 911)	-
Нетто-величина риска	(7 997 174)	(2 331 217)	154 748

31 декабря 2015 г.

тыс. руб.	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	35 465 420	194 528	140 008
Дебиторская задолженность	13 711 050	76 500	17 255
Депозиты в банках	54 380	-	8 395
Прочие инвестиции	-	-	38
Займы выданные	336 062	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(956 107)	(469 158)	(60 639)
Кредиты и займы	(78 245 638)	(2 641 842)	-
Нетто-величина риска	(29 634 833)	(2 839 972)	105 057

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>Средне-взвешенный курс за 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2015 г.</u>	<u>Средне-взвешенный курс за 2015 г.</u>
Доллар США	60,6569	67,0349	72,8827	60,9579
Евро	63,8111	74,2310	79,6972	67,7767

Анализ чувствительности

Понижение курса рубля по отношению к доллару США и евро на 10% по состоянию на 31 декабря 2016 года привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка за год на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными. При анализе данных за 2015 год использовались такие же допущения.

Анализ чувствительности

	<u>Собственный капитал тыс. долл. США</u>	<u>Прибыль или убыток тыс. долл. США</u>
2016 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(13 184)	(13 184)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 843)	(3 843)
2015 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(40 661)	(40 661)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 897)	(3 897)
	<u>Собственный капитал тыс. руб.</u>	<u>Прибыль или убыток тыс. руб.</u>
2016 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(799 717)	(799 717)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(233 122)	(233 122)
2015 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(2 963 483)	(2 963 483)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(283 997)	(283 997)

(iv) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могут повлиять на финансовые результаты или величину собственного капитала Группы. Изменения в процентных ставках могут привести к изменению процентных доходов и расходов.

Группа осуществляет управление риском изменения процентных ставок с целью обеспечить устойчивость чистого финансового результата по процентным статьям. Ответственность за управление риском изменения процентных ставок несут департаменты Финансов и Казначейства Группы.

Департаменты Финансов и Казначейства осуществляют мониторинг рыночных процентных ставок и позиций Группы в части процентных заимствований в соответствии с правилами управления процентным риском. Мониторинг ведется с учетом текущих условий рефинансирования, возможности пролонгирования существующих кредитов и альтернативных источников финансирования. Группа не осуществляет хеджирования процентного риска.

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с операциями Группы по привлечению заемных средств. Кредиты и займы с переменными ставкам подвергают Группу риску изменения будущих потоков денежных средств.

Подверженность процентному риску

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой				
Займы выданные	73 204	50 519	4 440 350	3 681 983
Депозиты в банках, классифицированные в составе денежных средств и их эквивалентов	580 541	481 188	35 213 843	35 070 291
Депозиты в банках	113	861	6 882	62 775
Краткосрочные кредиты и займы	(166 218)	(89 545)	(10 082 282)	(6 526 315)
Долгосрочные кредиты и займы	(10 909)	(25 455)	(661 712)	(1 855 196)
	476 731	417 568	28 917 081	30 433 538
Финансовые инструменты с переменной ставкой				
Краткосрочные кредиты и займы	(224 376)	(376 502)	(13 609 961)	(27 440 458)
Долгосрочные кредиты и займы	(628 707)	(618 329)	(38 135 395)	(45 065 511)
	(853 083)	(994 831)	(51 745 356)	(72 505 969)

Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов (б.п.) по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе валютные курсы, остаются неизменными.

	Прибыль или убыток тыс. долл. США	Собственный капитал тыс. долл. США	Прибыль или убыток тыс. руб.	Собственный капитал тыс. руб.
2016 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	8 531	8 531	517 454	517 454
Одновременное повышение на 100 б.п.	(8 531)	(8 531)	(517 454)	(517 454)
2015 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	9 948	9 948	725 060	725 060
Одновременное повышение на 100 б.п.	(9 948)	(9 948)	(725 060)	(725 060)

(с) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 годов Группа не имеет финансовых инструментов, которые могут быть представлены в нетто-величине.

27 Существенные дочерние предприятия

	Страна регистрации	2016 г. Право собственности Право голосования	2015 г. Право собственности Право голосования
VSMPO-TIRUS, U.S., Inc	США	100%	100%
VSMPO-TIRUS GmbH	Германия	100%	100%
Tirus International SA	Швейцария	100%	100%
GRIFOLDO LTD	Кипр	100%	100%
VSMPO-TIRUS LIMITED	Кипр	100%	100%
VSMPO Titan Scandinavia AB	Швеция	100%	100%
VSMPO-TIRUS LIMITED	Великобритания	100%	100%
VSMPO-Tirus (Bejing) Metallic Materials Ltd.	Китай	100%	100%
LIMPIEZA LIMITED	Кипр	75%	75%
ООО «ВСПО Титан Украина»	Украина	100%	100%
ООО «Демурирский горно- обогатительный комбинат»	Украина	75%	75%
NORVEX LIMITED	Британские Виргинские острова	100%	100%
ООО «Санаторный комплекс»	Россия	100%	100%
АО «Управление гостиниц»	Россия	100%	100%
ООО «Торговый Дом «Корпорация ВСПО-АВИСМА»	Россия	100%	-

28 Операционная аренда

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Менее 1 года	5 143	4 642	311 950	338 342
От 1 года до 5 лет	9 656	13 378	585 690	975 017
Свыше 5 лет	5 584	9 902	338 714	721 687
	20 383	27 922	1 236 354	2 035 046

Группа арендует ряд складских и производственных помещений на условиях операционной аренды. Первоначальный срок действия договоров аренды, как правило, составляет от пяти до десяти лет и может быть продлен по его истечении. Размер арендной платы обычно ежегодно увеличивается с учетом рыночной конъюнктуры.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 2 411 тыс. долл. США или 161 643 тыс. руб. (в 2015 году – 4 792 тыс. долл. США или 292 091 тыс. руб.).

29 Принятые обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 107 917 тыс. долл. США или 6 545 910 тыс. руб. (в 2015 году – 93 594 тыс. долл. США или 6 821 376 тыс. руб.).

(b) Долгосрочные контракты по продажам

В рамках осуществления своей нормальной деятельности компании Группы заключают долгосрочные контракты на продажу продукции. Цены по данным контрактам периодически пересматриваются в зависимости от ситуации на рынках.

30 Условные активы и обязательства

(a) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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

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

Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд. руб. начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными

компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

31 Связанные стороны

(а) Отношения с государством

Государственная корпорация «Ростех» («ГК Ростех»), находящаяся под контролем Правительства Российской Федерации, оказывает значительное влияние на Группу. Правительство Российской Федерации не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе. Социально-экономическая политика государства оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и потоки денежных средств Группы.

(б) Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими организациями, находящимися под контролем государства. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам процента. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с требованиями налогового законодательства в России. Ниже приводятся данные об оборотах и остатках по расчетам по операциям со связанными сторонами за исключением расчетов по налогам, сборам, пошлинам и прочим расчетам с государственными структурами Российской Федерации:

Операции со связанными сторонами:

Характер отношений	2016 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. руб.	2015 г. тыс. руб.
Выручка				
Стороны под контролем государства	151 356	152 156	10 146 159	9 275 111
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	99 887	111 613	6 695 928	6 803 708
Совместная деятельность	15 329	17 948	1 027 568	1 094 056
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	1 573	1 356	105 416	82 644
Закупки				
Стороны под контролем государства	(46 495)	(97 812)	(3 116 795)	(5 962 411)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(1 606)	(3 271)	(107 641)	(199 420)
Совместная деятельность	(9 684)	(5 669)	(649 145)	(345 578)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(55 565)	(53 822)	(3 724 771)	(3 280 871)
Приобретение основных средств				
Стороны под контролем государства	(324)	(316)	(21 730)	(19 251)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	(1)	-	(68)
Продажа основных средств				
Совместная деятельность	8 427	-	564 890	-
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	38	-	2 300
Продажа собственных акций				
Конечный бенефициар	-	23 828	-	1 400 929
Выдача займов				
Совместная деятельность	(4 030)	-	(270 151)	-
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(3 970)	-	(266 104)	-
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(7 339)	(3 248)	(492 000)	(198 000)
Получения кредитов				
Стороны под контролем государства	149 724	-	10 036 755	-
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	60 000	-	3 657 471
Процентные доходы				
Стороны под контролем государства	17 791	18 178	1 192 607	1 108 100
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	5 848	6 447	392 000	393 013
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	155	-	10 373	-
Процентные расходы				
Стороны под контролем государства	(6 728)	(5 572)	(451 043)	(339 648)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(464)	(322)	(31 100)	(19 635)

Выручка, полученная от операций со связанными сторонами относится к продажам титановых продуктов в соответствии с обычными условиями краткосрочных контрактов. Выручка от реализации какой-либо из связанных сторон не формирует значительной (более 5% от общих продаж) части продаж Группы.

Закупки от связанных сторон в основном представлены закупками электричества и газа, провидимых на основании стандартных краткосрочных соглашений.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015г.
Остатки на счетах в банках				
Стороны под контролем государства	19 168	1 052	1 162 662	76 654
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	4	460	272	33 515
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	7 447	1 742	451 737	126 985
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	3 787	1 749	229 689	127 444
Совместная деятельность	742	81	45 007	5 926
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	243	139	14 713	10 142
Предприятия под контролем конечного бенефициара	4 155	-	252 000	-
Конечный бенефициар	10 779	14 406	653 831	1 049 970
Авансы, выданные поставщикам				
Стороны под контролем государства	1 815	4 442	110 093	323 718
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	9	2	527	178
Авансы, выданные под капитальные вложения				
Стороны под контролем государства	-	5 463	-	398 153
Предприятия под контролем конечного бенефициара	194	583	11 752	42 505
Депозиты в банках, учитываемые в составе инвестиций				
Стороны под контролем государства	-	746	-	54 380
Депозиты в банках, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов				
Стороны под контролем государства	523 777	460 434	31 770 667	33 557 708
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости				
Стороны под контролем государства	1 383	677	83 863	49 376

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015г.
Займы выданные				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	46 161	38 418	2 800 000	2 800 000
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	3 942	-	239 126	-
Ключевые руководящие сотрудники	248	722	15 059	52 599
Совместные предприятия	4 030	-	244 447	-
Предприятия под контролем конечного бенефициара	14 030	5 324	851 000	388 000
Кредиты и займы				
Стороны под контролем государства	(212 459)	(120 537)	(12 887 074)	(8 785 040)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	(45 000)	-	(3 279 722)
Торговая и прочая кредиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	(2 564)	(3 981)	(155 549)	(290 171)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(87)	(478)	(5 301)	(34 836)
Совместная деятельность	(2 124)	(1 675)	(128 828)	(122 056)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(1 876)	(2 460)	(113 815)	(179 296)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	(293)	-	(21 386)
Авансы полученные				
Стороны под контролем государства	(40 842)	(23 059)	(2 477 340)	(1 680 621)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(47 463)	(10 696)	(2 878 985)	(779 517)
Совместная деятельность	(142)	(128)	(8 633)	(9 314)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	(1)	(4)	(107)

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, за исключением займов выданных. Заём, выданный предприятию под контролем «ГК Ростех» в сумме 38 418 тыс. долл. США или 2 800 000 тыс. руб., не является просроченным. Процентная ставка по этому займу составляет 14%. Вся эта задолженность является необеспеченной.

Валютой кредитов и займов, полученных от связанных сторон, находящихся под контролем государства является долл. США. Ставка процентов по договорам составляет ЛИБОР 3М + переменная часть от 2,75% до 3,82%.

Банковские депозиты в долларах, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем государства, имеют процентную ставку от 2% до 4%.

В 2016 году Группа погасила все займы, полученные от компаний, контролируемых конечным бенефициаром. В 2015 году Группа получила краткосрочные займы от компаний, контролируемых конечным бенефициаром, в сумме 60 000 тыс. долл. США или 3 657 471 тыс. руб., срок погашения по которым истек в июне 2016 года. Процентная ставка по этим займам составляет 2,25%.

В 2015 году Группа продала собственные акции конечному бенефициару, информация приведена в Примечании 22. Договор купли-продажи собственных акций предусматривает рассрочку оплаты на 3 года под 5% годовых. Сделка обеспечена залогом выкупленных акций.

По состоянию на 31 декабря 2016 года остаток займов, выданных предприятиям по под контролем конечного бенефициара составил 14 030 тыс. долл. США или 851 000 тыс. руб. Ставка процента по данным займам составила от 6% до 11,2%. Займы не являются просроченными и должны быть погашены в 2017 году.

Выплаты вознаграждения ключевым руководящим сотрудникам

Вознаграждение ключевым руководящим сотрудникам представляет собой суммы, выплачиваемые членам правления основных дочерних обществ Группы и членам совета директоров Компании и ее основных дочерних обществ. Вознаграждение включает в себя суммы оплаты труда за год и премии по результатам операционной деятельности.

Общая сумма краткосрочных выплат ключевым руководящим сотрудникам, отраженная в составе общехозяйственных и административных расходов консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила 7 683 тыс. долл. США или 515 024 тыс. руб. (в 2015 году – 7 771 тыс. долл. США или 473 690 тыс. руб.). Соответствующие отчисления в Пенсионный фонд и фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составили 1 459 тыс. долл. США или 97 782 тыс. руб. (в 2015 году – 1 469 тыс. долл. США или 89 571 тыс. руб.). Группа не производила существенных выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними или иных долгосрочных выплат.

32 События после отчетной даты

В 2017 году Общество заключило несколько кредитных договоров на общую сумму 355 000 тыс. долл. США на срок от года до пяти лет, по ставке Либор + 2,55% – 2,7% годовых.

33 База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением имеющих в наличии для продажи финансовых активов и основных средств (кроме земельных участков), которые оцениваются по справедливой стоимости.

34 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы. Определенные сравнительные данные были реклассифицированы с целью соответствия представлению текущего года.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 34(а)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс

- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевыми ценными бумагами, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с собственным капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iv) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода

долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) *Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия*

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(vi) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) *Выручка*

(i) *Продажа товаров*

Выручка признается в тот момент, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, получение соответствующего возмещения вероятно, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено и величину выручки можно надежно оценить. Выручка оценивается по справедливой стоимости

переданного или ожидаемого к получению возмещения за вычетом сумм возвратов, торговых скидок и скидок за объем.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

(c) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- нетто-величина прибыли или убытка по курсовым разницам.

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента.

(d) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по средним обменным курсам.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в рубли по средним обменным курсам.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если иностранное подразделение не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю. При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающего иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, включающего иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение; соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(e) Вознаграждения работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(ii) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате дополнительных сумм.

Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(iii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах, посредством дисконтирования данной суммы и вычитания справедливой стоимости любых активов плана. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда в результате проведенных расчетов для Группы получается потенциальный актив, признанный актив ограничивается приведенной (дисконтированной) величиной экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

В случае изменения выплат в рамках плана или его секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам плана, когда этот расчет происходит.

(f) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-

основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Основные средства первоначально признаются в учете по фактической стоимости приобретения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и удаление активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным

назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

После первоначального признания основные средства (кроме земельных участков) отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Доход от переоценки основных средств отражается в составе резерва по переоценке через прочий совокупный доход. Однако, увеличение признается в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка.

Снижение стоимости от переоценки основных средств признается в составе прибыли или убытка. Тем не менее, снижение признается в составе прочего совокупного дохода в той мере, в которой оно компенсирует кредитовое сальдо в существующем резерве по переоценке по данным объектам.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «Общехозяйственные и административные расходы» в составе прибыли или убытка за период. При выбытии переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли. В процессе амортизации переоцененных основных средств соответствующая сумма накопленного резерва по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) *Последующие затраты*

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) *Амортизация*

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|---------------------------|--------------|
| • Здания и сооружения | 25 - 40 лет; |
| • Машины и оборудование | 15 лет; |
| • Транспортные средства | 10 лет; |
| • Передаточные устройства | 20 лет; |
| • Прочие активы | 3 - 5 лет. |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(i) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила и прав на добычу, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

Сроки полезного использования нематериальных активов составляют от 3 до 20 лет. В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются. Стоимость лицензии на право добычи амортизируется пропорционально объему добычи.

(j) Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(i) *Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

(ii) *Непроизводные финансовые активы - оценка*

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения (см. Примечание 34(1)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: займы выданные (см. примечание 18), торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 20) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 21).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых

составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 34(l)(i), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 34(d)(i)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некоторым долевым инструментам, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевыми и долговыми ценные бумаги.

(iii) *Непроемкие финансовые обязательства - оценка*

Группа классифицирует непроемкие финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(k) *Уставный капитал*

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(l) *Обесценение*

(i) *Непроемкие финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включая долю участия в объекте инвестиций, учитываемых методом долевого участия, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на

ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы,
- признаки будущего банкротства должника или эмитента,
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе,
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами,
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги, или
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, отнесенных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе

собственного капитала. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из собственного капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной как имеющаяся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от, запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, их проверка на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем

денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(m) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(n) Аренда

(i) *Определение наличия в соглашении признаков аренды*

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит ли элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

(ii) Арендованные активы

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к данному активу.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(iii) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(iv) Прочие расходы

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(o) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

35 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступают в силу в годовых периодах, начинающихся после 1 января 2016 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений *могут оказать потенциальное влияние* на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

(a) Инициатива в сфере раскрытия информации (поправки к МСФО (IAS) 7)

Поправки требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Для выполнения новых требований по раскрытию информации Группа намерена представить сверку сальдо обязательств на начало и на конец отчетного периода с раскрытием информации об изменениях, обусловленных финансовой деятельностью.

(b) МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

(i) Переход на новый стандарт

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 15 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

Группа в настоящее время проводит детальную оценку влияния МСФО (IFRS) 15 и планирует раскрыть дополнительную количественную информацию до его применения.

(c) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

В июле 2014 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы в 2018 году не известно и не может быть надежно оценено, поскольку оно будет зависеть от финансовых инструментов, которые будут принадлежать Группе в этот момент, и от будущих экономических условий, а также от выбранных вариантов учета и суждений, которые будут сделаны Группой в будущем. Новый стандарт потребует от Группы пересмотреть процессы учета и элементы внутреннего контроля, связанные с отражением финансовых инструментов в отчетности, и эти изменения еще не завершены. Тем не менее, Группа провела предварительную оценку возможного влияния применения МСФО

(IFRS) 9, исходя из позиций по состоянию на 31 декабря 2016 года и отношений хеджирования, определенных Группой в 2016 году в соответствии с МСФО (IAS) 39.

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.

В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом, относящимся к сфере применения МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого требования стандарта по классификации применяются ко всему гибричному финансовому инструменту.

По предварительной оценке Группы, применение новых требований по классификации финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2016 года не оказало бы значительного влияния на учет торговой дебиторской задолженности и займов выданных.

(ii) Обесценение – Финансовые активы и активы по договору

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменяет модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребует от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты.
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом предприятие вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Однако, в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, не содержащих значительных компонентов финансирования, всегда должна применяться оценка ожидаемых кредитных

убытков за весь срок. Предприятие может выбрать в качестве своей учетной политики такой же подход и для торговой дебиторской задолженности и активов по договору, содержащих значительные компоненты финансирования.

Группа считает, что применение новой модели обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 скорее всего приведет к увеличению убытков от обесценения, а также к большей их волатильности.

Группа еще не завершила процесс формирования методологии обесценения, которая будет применяться в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9.

(iii) Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в части классификации финансовых обязательств.

Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IAS) 39 все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти изменения, в общем случае, признаются в следующем порядке:

- величина, отражающая изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменениями кредитного риска по такому обязательству, признается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся величина изменения справедливой стоимости обязательства признается в составе прибыли или убытка.

Группа не классифицирует по собственному усмотрению какие-либо финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и у нее нет в настоящий момент намерений делать это. По предварительной оценке Группы применение требований МСФО (IFRS) 9 в части классификации финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года не оказало бы значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(iv) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности о кредитном риске и ожидаемых кредитных убытках. В ходе предварительной оценки Группой был проведен анализ для выявления недостающей информации. Группа планирует внедрить изменения, которые, как она считает, позволят собирать необходимые данные.

(v) Переход на новый стандарт

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 9 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года.

По состоянию на отчетную дату Группа не завершила анализ возможных вариантов применения данного стандарта.

(d) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении

краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

(i) Переход на новый стандарт

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 16 в своей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

По состоянию на отчетную дату Группа не завершила анализ возможных вариантов применения данного стандарта и его влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(e) Прочие изменения

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)»;
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12)»;
- «Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)».

Протнуровано, сбрншуровано, прннуровано
и скреллено печатью 83 (восемьдесят три листа)

Заместитель Директор

Адамов Н. А.

