

**ПАО «РУСАЛ Братск»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2018 года,  
и аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## **Содержание**

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	8
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционеру Публичного акционерного общества «РУСАЛ Братский алюминиевый завод»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «РУСАЛ Братский алюминиевый завод» (далее – «Компания») и его дочернего предприятия (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

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

Аудлируемое лицо: ПАО «РУСАЛ Братск»  
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
за № 1023800836377  
Братск, 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.



### Привлечение внимания

Мы обращаем внимание на приведенную в примечании 1 (с) к консолидированной финансовой отчетности информацию о включении Управлением по контролю за иностранными активами Министерства Финансов США Объединенной Компании «РУСАЛ» в список особо обозначенных лиц («список SDN») в апреле 2018 года и последующим исключением ее из указанного списка в январе 2019 года. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

### Ключевые вопросы аудита

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

### Оценочные обязательства по рекультивации нарушенных земель

См. примечание 19 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В соответствии с требованиями законодательства Компания несет обязательства по реабилитации загрязненных территорий, в отношении которых признаны оценочные обязательства в консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>В основе оценки обязательств лежит ряд допущений, для которых характерен неотъемлемый фактор неопределенности, в связи с чем мы считаем данную область ключевым вопросом аудита.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в этой области включали:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- анализ наличия изменений в площади рекультивации, одобренной Ростехнадзором, по сравнению с прошлым годом;</li><li>- анализ каждого объекта рекультивации с целью подтверждения обоснованности определенных сроков рекультивации;</li><li>- оценку ставки дисконтирования и темпов инфляции, применяемых в расчете при определении оценочного обязательства на отчетную дату, с привлечением наших специалистов по оценке;</li><li>- оценку наличия изменений прочих допущений и оценок, которые были использованы руководством при изначальном расчете оценочного обязательства;</li><li>- тестирование на выборочной основе доначислений оценочного обязательства имевших место в результате появления новых объектов рекультивации в течение года;</li></ul>



	<ul style="list-style-type: none"><li>- тестирование математической точности расчета оценочного обязательства на отчетную дату;</li><li>- оценку достаточности соответствующего раскрытия, представленного в примечании 19 к консолидированной финансовой отчетности.</li></ul>
--	---

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Ежеквартальном отчете за 1 квартал 2019 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ежеквартальный отчет за 1 квартал 2019 года, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

## Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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



- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

Рязанцев А.В.

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия



23 апреля 2019 года

млн руб.	Прим.	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства	9	46 119	40 174
Прочие внеоборотные активы		238	128
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>46 357</b>	<b>40 302</b>
Запасы	12	17 893	13 468
Займы, выданные связанным сторонам	10	9 380	21 074
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	8 386	8 237
Денежные средства и их эквиваленты	14	13	40
<b>Оборотные активы</b>		<b>35 672</b>	<b>42 819</b>
<b>Итого активов</b>		<b>82 029</b>	<b>83 121</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал		1	1
Добавочный капитал		969	969
Прочие резервы		203	151
Резерв курсовых разниц		23 880	16 851
Нераспределенная прибыль		16 323	15 080
<b>Итого капитала</b>	15	<b>41 376</b>	<b>33 052</b>
<b>Обязательства</b>			
Облигации	18	-	17 764
Резервы	19	584	702
Отложенные налоговые обязательства	11	6 785	5 655
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>7 369</b>	<b>24 121</b>
Кредиты и займы	17	1 561	4 754
Облигации	18	18 192	9 156
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	13 447	11 936
Резервы	19	84	102
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>33 284</b>	<b>25 948</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>40 653</b>	<b>50 069</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>82 029</b>	<b>83 121</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



млн руб.	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
Выручка	4	98 864	94 466
Себестоимость продаж		(92 897)	(87 145)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>5 967</b>	<b>7 321</b>
Коммерческие расходы		(1 123)	(977)
Административные расходы		(3 158)	(3 247)
Прочие операционные расходы, нетто	5	(235)	(287)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>1 451</b>	<b>2 810</b>
Финансовые доходы	7	2 712	2 331
Финансовые расходы	7	(2 493)	(4 259)
<b>Чистые финансовые доходы/(расходы)</b>		<b>219</b>	<b>(1 928)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 670</b>	<b>882</b>
Расход по налогу на прибыль	8	(427)	(220)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 243</b>	<b>662</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарная прибыль/(убыток) по планам с установленными выплатами	19	52	(36)
Курсовые разницы при пересчете показателей финансовой отчетности в валюту представления		7 029	(1 843)
<b>Прочий совокупный доход за отчетный год, за вычетом налога на прибыль</b>		<b>7 081</b>	<b>(1 879)</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b>8 324</b>	<b>(1 217)</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)	16	226	120

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 23 апреля 2019 года и от имени руководства ее подписал:

**Зенкин Е.Ю.**

Управляющий директор ПАО «РУСАЛ Братск»



Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

млн руб.	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2017 года		<b>1</b>	<b>969</b>	<b>187</b>	<b>18 694</b>	<b>16 668</b>	<b>36 519</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>							
Прибыль за отчетный год		-	-	-	-	662	<b>662</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Курсовые разницы при пересчете показателей финансовой отчетности в валюту представления		-	-	-	(1 843)	-	<b>(1 843)</b>
Актуарный убыток по планам с установленными выплатами	19	-	-	(36)	-	-	<b>(36)</b>
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>		-	-	<b>(36)</b>	<b>(1 843)</b>	-	<b>(1 879)</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		-	-	<b>(36)</b>	<b>(1 843)</b>	<b>662</b>	<b>(1 217)</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>							
Дивиденды акционерам	15	-	-	-	-	(2 250)	<b>(2 250)</b>
<b>Итого операций с собственниками</b>		-	-	-	-	<b>(2 250)</b>	<b>(2 250)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>		<b>1</b>	<b>969</b>	<b>151</b>	<b>16 851</b>	<b>15 080</b>	<b>33 052</b>

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого капитала
Остаток на 1 января 2018 года		<b>1</b>	<b>969</b>	<b>151</b>	<b>16 851</b>	<b>15 080</b>	<b>33 052</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>							
Прибыль за отчетный год		-	-	-	-	1 243	<b>1 243</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Курсовые разницы при пересчете показателей финансовой отчетности в валюту представления		-	-	-	7 029	-	<b>7 029</b>
Актуарные прибыли по планам с установленными выплатами	19	-	-	52	-	-	<b>52</b>
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>		-	-	<b>52</b>	<b>7 029</b>	-	<b>7 081</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		-	-	<b>52</b>	<b>7 029</b>	<b>1 243</b>	<b>8 324</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>		<b>1</b>	<b>969</b>	<b>203</b>	<b>23 880</b>	<b>16 323</b>	<b>41 376</b>



млн руб.	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль за отчетный год		1 243	662
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	9	6 728	6 633
(Восстановление)/начисление резерва по обесценению основных средств	5, 9	(13)	206
Восстановление резерва по обесценению запасов	12	(4)	(6)
Начисление/(восстановление) резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	5	37	(3)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	5	104	(130)
Чистые финансовые (доходы)/расходы	7	(219)	1 928
Изменение резервов	19	(25)	135
Расход по налогу на прибыль	8	427	220
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>		<b>8 278</b>	<b>9 645</b>
Изменение запасов		(1 112)	(3 056)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		996	3 743
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(519)	2 727
Использование резервов	19	(54)	(24)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>7 589</b>	<b>13 035</b>
Налог на прибыль уплаченный	11	(329)	(631)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>7 260</b>	<b>12 404</b>

млн руб.	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств		105	292
Проценты полученные		1 015	5 711
Приобретение основных средств		(5 145)	(5 615)
Приобретение нематериальных активов		(110)	(96)
Займы, выданные связанным сторонам		(68 367)	(88 321)
Возврат заемных средств		80 061	93 562
<b>Чистый поток денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>7 559</b>	<b>5 533</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение кредитов и займов		33 414	29 092
Выплаты по кредитам и займам		(36 862)	(41 760)
Привлечение заемных средств по облигациям		-	717
Выплаты по облигациям	18	(8 375)	(2)
Проценты уплаченные		(2 774)	(4 083)
Дивиденды выплаченные	15	-	(2 250)
<b>Чистый поток денежных средств использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(14 597)</b>	<b>(18 286)</b>
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>222</b>	<b>(349)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		40	434
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(249)	(45)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	14	<b>13</b>	<b>40</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 55, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **(a) Организационная структура и деятельность**

Группа состоит из ПАО «РУСАЛ Братск» (далее – «Компания»), являющегося публичным акционерным обществом (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации), и дочернего предприятия ООО «Братскстройсервис».

16 мая 2017 года был учрежден «Благотворительный фонд неработающих пенсионеров Иркутского алюминиевого завода».

Компания была зарегистрирована постановлением Главы Администрации г. Братска от 26 ноября 1992 года № 1102 как акционерное общество открытого типа «Братский алюминиевый завод». В связи с выходом Федерального закона № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 года Постановлением Главы Администрации г. Братска от 9 сентября 1996 года за № 965 утверждена новая редакция Устава общества, в котором акционерное общество открытого типа «Братский алюминиевый завод» переименовано в Открытое акционерное общество «Братский алюминиевый завод». Общим собранием акционеров от 23 июня 2006 года утверждена новая редакция Устава общества, в котором Открытое акционерное общество «Братский алюминиевый завод» переименовано в открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод».

07 апреля 2017 года была утверждена новая редакция Устава общества, в котором Открытое акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод» переименовано в Публичное акционерное общество «РУСАЛ Братский алюминиевый завод». Указанная редакция Устава Общества была зарегистрирована Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №17 по Иркутской области 20 апреля 2017 года.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 665716, РФ, Иркутская область, г. Братск, ПАО «РУСАЛ Братск».

Основной деятельностью Компании является производство алюминия. Деятельность Компании ведется в городе Братск, в городе Шелехов и в городе Тайшет. Продукция Компании реализуется в Российской Федерации и за ее пределами.

Материнской компанией ПАО «РУСАЛ Братск» является АО «Русский Алюминий».

Группа входит в группу компаний «РУСАЛ» (далее «Группа РУСАЛ»), возглавляемую Объединенной Компанией «РУСАЛ», зарегистрированной согласно действующему законодательству о. Джерси и имеющей организационно-правовую форму публичной компании с ограниченной ответственностью. Деятельность Объединенной Компании «РУСАЛ» контролирует Fidelitas International Investments Corp., конечным бенефициаром которого по состоянию на 31 декабря 2018 года являлся О.В. Дерипаска.

На основании информации, доступной Компании на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности, ни одно физическое лицо не обладает бенефициарной долей в Компании, превышающей 25%, и не имеет возможность осуществлять контроль над Компанией.

Информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 24.

### **(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

Группа осуществляет свою деятельность 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.

#### (с) Санкции OFAC

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами ("OFAC") Министерства финансов Соединенных Штатов Америки включило некоторых юридических и физических лиц в список особо обозначенных лиц ("санкции OFAC"). В их число входят конечный бенефициар, Материнская компания Группы Русал EN+GROUP PLC и ОК «Русал».

В связи с этим, вся собственность и все права в имуществе Материнской компании Группы и ее дочерних обществ, находящихся на территории США или во владении американских физических или юридических лиц, были заблокированы, подлежали заморозке, и не могли передаваться, оплачиваться, экспортироваться, выводиться или подлежать иным операциям. В день внесения в список особо обозначенных лиц и в последующий период были выданы лицензии, которые разрешали совершать определенные сделки с En+ Group Plc ("En+") и ОК «Русал», а также с капиталом и их заемными средствами.

27 января 2019 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов Соединенных Штатов Америки объявило об исключении ОК «Русал» и Материнской компании Группы Русал EN+GROUP PLC из списка санкций OFAC. Это решение вступило в силу незамедлительно. Снятие санкций было обусловлено и зависело от соблюдения определенных условий, которые включают в себя, но не ограничиваются, внесением изменений в корпоративное управление. Среди прочего, требовалось пересмотреть состав Совета директоров с тем, чтобы обеспечить независимость большей части членов Совета директоров, сменить председателя Совета директоров, а также постоянно представлять OFAC отчеты и удостоверяющие документы о соблюдении условий снятия санкций.

## 2 Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») и Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ от 27 июля 2010 года.

Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности. Для целей подготовки данной консолидированной финансовой информации Группа применила все новые и измененные Международные стандарты финансовой отчетности.

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» с 1 января 2018 года. Другие новые стандарты также вступают в силу с 1 января 2018 г., однако они не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Согласно методике перехода на данные стандарты, выбранной Группой, сравнительная информация в рамках данной финансовой отчетности не была пересчитана для отражения требований новых стандартов.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью их досрочного применения. При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа не осуществляла досрочное применение новых стандартов или поправок к стандартам.

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога»
- Особенности предоплаты с отрицательным возмещением (Поправка к МСФО (IFRS) 9).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях (Поправки к МСФО (IAS) 28).
- Переоценка в результате изменения плана, сокращения или устранения дефицита (Поправки к МСФО (IAS) 19).
- «Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS): период 2015-2017 гг.» – различные стандарты.
- Поправки к справочным материалам к Концептуальной основе финансовой отчетности в рамках стандартов МСФО (IFRS)
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».

На основании данных, имеющихся на текущую дату, и результатов анализа, выполненного Группой, из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 16 «Аренда» не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения.

**(b) МСФО (IFRS) 16, Аренда**

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» 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*».

Стандарт вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Группа не осуществляла досрочное применение.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Арендатор признает 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. Модель учета арендодателя остается аналогичной действующему стандарту - т.е. арендодатели будут классифицировать договоры аренды как финансовую или операционную аренду.

Как арендатор, Группа может применить стандарт, используя один из следующих способов:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с необязательными упрощениями практического характера.

Арендатор должен применять выбранный способ последовательно в отношении всех своих договоров аренды, по которым он является арендатором.

Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При применении модифицированного ретроспективного подхода к договорам аренды, ранее классифицированным как договоры операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17, арендатор может выбрать для каждого договора аренды, применять при переходе или нет те или иные упрощения практического характера.

**(c) МСФО (IFRS) 9, Финансовые инструменты**

МСФО (IFRS) 9 *Финансовые инструменты* устанавливает требования по признанию, оценке финансовых активов и обязательств, а также некоторых контрактов по купле-продаже нефинансовых объектов. МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 *Финансовые инструменты: Признание и Оценка*.

**(i) Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств**

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, справедливой стоимости через прочую совокупную прибыль (ССЧПСИ) и справедливой стоимости через прибыли и убытки (ССЧПУ). Стандарт, таким образом, заменяет установленные в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов:



удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные, которые классифицировались как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСФО (IAS) 39, теперь классифицируется как финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости.

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 весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы нет значительных производных финансовых инструментов.

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

Переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в отношении финансовых обязательств.

В основном, согласно МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 9 финансовые активы Группы относятся к оцениваемым по амортизируемой стоимости. Таким образом переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в плане классификации и оценки финансовых активов. Изменения в отношении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 описаны ниже.

**(ii) Обесценение финансовых активов**

МСФО (IFRS) 9 заменил модель «Понесенных убытков» на модель «Ожидаемых кредитных убытков» («ОКУ») в соответствии с перспективным подходом к обесценению.

Новая модель по обесценению применяется в том числе к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Согласно МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39. Активы группы, учитываемые по амортизированной стоимости состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, займов выданных, денежных средств и их эквивалентов.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 резервы под обесценение оцениваются одним из следующих двух способов:

- *12-месячные ОКУ*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие событий дефолта, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- *ОКУ за весь срок*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных событий дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ОКУ за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ОКУ за 12 месяцев после отчетной даты. Группа делает исключение только для остатков денежных средств на банковских счетах, поскольку их кредитный риск практически не меняется с момента первоначального признания. Группа выбрала в качестве своей учетной политики для торговой дебиторской задолженности подход оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков, Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и

качественную информацию, и анализ, основанный на историческом опыте Группы и оценке кредитного качества, проведенной с учетом всех доступных сведений, и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта в случае, если маловероятно, что заемщик погасит все свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме или финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу. Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

**(iii) Займы выданные**

ОКУ были оценены исходя из кредитных рейтингов заемщиков. Для заемщиков, входивших в одну группу использовался рейтинг материнской компании. В силу того, что максимальный период по договорам, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску, является незначительным, эффект от перехода на МСФО 9 на 1 января 2018 года и на отчетную дату, не является существенным.

**(iv) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

ОКУ были оценены, исходя из понесенных кредитных убытков в течение последних двух лет. Группа определила коэффициенты ОКУ для покупателей. Задолженности покупателей по контрактам и далее не разбивались. Статистика по фактическим кредитным убыткам за два года не корректировалась на события после 1 января 2019, поскольку Группа не ожидает существенного ухудшения экономических условий в текущем периоде и периоде выплаты текущей дебиторской задолженности по сравнению с периодом, за который была взята статистика. Потенциальный эффект от санкций, раскрытых в Примечание 1 (с), на расчет ОКУ не был учтен так как не может быть достоверно оценен в течение отчетного периода и не ожидается, что будет иметь существенное влияние после 31 декабря 2018 года, из-за снятия санкций в январе 2019 года.

Таблица ниже содержит информацию о размерах активов, подверженных кредитному риску, и ОКУ для торговой и прочей дебиторской задолженности, по состоянию на 31 января 2018 года.

	<b>Средневзвешенный процент убытка</b>	<b>Обесценен по факту</b>
	%	
Текущая задолженность (непросроченная)	2%	Нет
Задолженность с платежами, просроченными на 1 - 30 дней	2%	Нет
Задолженность с платежами, просроченными на 31 - 60 дней	10%	Нет
Задолженность с платежами, просроченными на 61-90 дней	50%	Нет
Задолженность с платежами, просроченными более чем на 90 дней	90%	Да

**(v) Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты размещены в банках и финансовых институтах, обладающих минимальным или средним риском по состоянию на 31 декабря 2018 года.

Полагаясь на кредитные рейтинги контрагентов, Группа считает, что ее денежные средства и их эквиваленты подвержены малому риску.

Группа отслеживает изменения кредитного риска по публикуемым внешним кредитным рейтингам.

**(vi) Переход к новым требованиям**

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 были учтены ретроспективно, за исключением нижеследующего.

Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение). Таким образом, информация раскрытая в отношении 2017 года, в общем и целом соответствует требованиям не МСФО (IFRS) 9, а МСФО (IAS) 39.

Исходя из имеющихся фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения, были определены модели, в рамках которых удерживаются финансовые активы (удерживаются для получения денежных средств или для продажи).

**(d) 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 соответствующие разъяснения.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается, когда покупатель получает контроль над товарами или услугами. Определение временных рамок передачи контроля – в определенный момент времени или на протяжении времени – требует применения суждения.

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку в момент перехода контроля над товаром или услугой покупателю.

В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

Вид товара/услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (применимо с 1 января 2018)	Признание выручки в соответствии с МСФО (IAS) 18 (применимо до 1 января 2018)
<b>Продажа товаров</b>	<p>Группа реализует товар, включая алюминий первичный и его сплавы.</p> <p>Покупатель получает контроль над товарами, в основном, в пункте его отгрузки.</p> <p>Компания признает выручку в момент исполнения обязанности путем передачи контроля над товаром, в основном, в пункте его отгрузки.</p> <p>Большая часть договоров реализации товара предполагает предоплату.</p>	<p>Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в момент перехода к покупателю контроля над товаром.</p> <p>Изменения не оказали существенного влияния на процесс и момент признания выручки.</p>	<p>Согласно МСФО (IAS) 18, реализация от продажи первичного алюминия и сплавов признавалась в момент перехода рисков и выгод от обладания активами покупателям согласно условиям поставки.</p> <p>Выручка признавалась на данном этапе, если ее величина, а также соответствующие расходы, могли быть оценены достоверно, если получение вознаграждения было вероятно, и если Группа более не участвовала в управлении товаром.</p>
<b>Оказание услуг по переработке</b>	<p>Группа оказывает услуги переработки давальческого сырья.</p> <p>Переработка считается выполненной с момента передачи товарной продукции перевозчику для дальнейшей транспортировки покупателю.</p> <p>Счета за оказанные услуги выставляются ежемесячно.</p> <p>Часть договоров предполагает стопроцентную предоплату. Другие договоры содержат условие отсрочки платежа на срок до 240 дней, что может подразумевать наличие существенного компонента финансирования. В качестве упрощения практического характера Компания не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного</p>	<p>Заказчик получает и потребляет выгоды от результатов оказанных услуг после того, как товар был произведен. Контроль за производственным процессом полностью осуществляется Компанией.</p> <p>Процесс производства является непрерывным и затратным в сравнении со стоимостью давальческого сырья, срок исполнения составляет меньше 1 месяца.</p> <p>Выручка признается по мере передачи покупателю произведенного товара.</p> <p>Компания применяет упрощение практического характера и при оценке завершенности выполнения договорных работ признает выручку в сумме выставленного покупателю счета, поскольку имеет право выставить покупателю счёт на сумму,</p>	<p>Выручка признавалась в периоде, когда услуги были оказаны, на основании выставленных счетов.</p>

Вид товара/услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15 (применимо с 1 января 2018)	Признание выручки в соответствии с МСФО (IAS) 18 (применимо до 1 января 2018)
	<p>компонента финансирования, так как в момент заключения договора Компания ожидает, что период между передачей Компанией обещанной услуги покупателю и оплатой покупателем такой услуги составит не более одного года.</p> <p>Новый стандарт не повлиял существенно на время и объем признания выручки в отчетном периоде.</p>	<p>которая прямо соотносится с оказанной частью услуг.</p>	
<b>Продажа электроэнергии</b>	<p>Компания осуществляет продажу электроэнергии. Счета выставляются ежемесячно и, как правило, подлежат оплате в течение 30 дней.</p> <p>Компания выступает в роли агента и показывает выручку и себестоимость от реализации электроэнергии свернуто в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.</p>	<p>Выручка от продаж электроэнергии признается по мере передачи покупателю.</p> <p>Компания применяет упрощение практического характера и при оценке завершенности выполнения обязательства к исполнению признает выручку в сумме выставленного покупателю счета, поскольку имеет право выставить покупателю счёт на сумму, которая прямо соотносится с проданным объемом электроэнергии.</p> <p>Новый стандарт не оказал влияния ни на сумму признанной выручки, ни на ее классификацию.</p>	<p>Выручка признавалась в последний день месяца.</p>

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 15 не оказал существенного влияния на показатель нераспределенной прибыли. Таким образом, корректировки при первоначальном применении МСФО (IFRS) 15 отсутствуют и, соответственно, информация, представленная за 2017 год, не пересчитывалась, т.е. она представлена в том виде, в котором она была представлена ранее в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.



**(е) База для оценки**

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

**(f) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

При определении своей функциональной валюты Компания приняла во внимание валюту, которая в наибольшей степени влияет на цены осуществляемых ей операций по продаже алюминия и тот факт, что цены на мировых рынках формируются в долларах США. Руководство так же проанализировало, какая валюта наилучшим образом отражает соответствующие события и условия деятельности Компании.

На основании проведенного анализа руководство пришло к выводу, что функциональной валютой Компании является доллар США (далее долл. США).

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и в этой же валюте представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность.

Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона, если не указано иное.

Финансовый результат и финансовое положение были переведены 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе переводятся по среднему обменному курсу валют за отчетный период; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

**(g) 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 консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- примечания 3 (е), 9 – основные средства;
- примечание 10 – займы, выданные связанным сторонам;
- примечание 13 – торговая и прочая дебиторская задолженность;
- примечание 19 – резервы.

### **3 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 Группы.

#### **(a) Принципы консолидации**

##### **(i) *Дочерние компании***

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.

##### **(ii) *Операции, исключаемые при консолидации***

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

##### **(iii) *Приобретение бизнеса, находящегося под общим контролем***

Приобретение бизнеса, находящегося под общим контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются в периоде, когда приобретение было совершено. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности Группы РУСАЛ. При этом приобретение основных средств учитывается по первоначальной стоимости и накопленной амортизации, и убытков от обесценения в развернутом виде. Разница между балансовой стоимостью активов и обязательств и уплаченным вознаграждением отражается непосредственно в составе капитала.

#### **(b) Иностранная валюта**

##### ***Операции в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту Компании по обменным курсам на даты совершения этих операций.

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, скорректированной на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежами за отчетный период, и

амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

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.

**(с) Непроизводные финансовые инструменты**

Непроизводные финансовые инструменты состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности (исключая предоплаты и предоплаты по налогам), денежных средств и их эквивалентов, займов выданных, кредитов и займов, облигаций, а также торговой и прочей кредиторской задолженности (кроме авансов полученных и задолженности по налогам).

Непроизводные финансовые инструменты, кроме торговой и прочей дебиторской задолженности, первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность первоначально оценивается по цене сделки.

Финансовые инструменты признаются когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

**(d) Уставный капитал**

**(i) Обыкновенные акции**

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

**(ii) Дивиденды объявленные**

Дивиденды и налоги на дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены и подлежат выплате в соответствии с законодательством.

**(е) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Себестоимость основных средств по состоянию на 1 января 2011 года, т. е. дату перехода на МСФО, была определена с учетом даты перехода на МСФО Объединенной компании

«РУСАЛ» и соответствующей стоимости, включенной в консолидированную МСФО отчетность Объединенной компании «РУСАЛ».

Объекты основных средств, приобретенные после 1 января 2011 года, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения (за исключением земельных участков). 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.

Когда отдельные 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 «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

**(ii) Последующие затраты**

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению Группой 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 остаточной стоимости.

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 5-60 лет;
- машины и оборудование 5-40 лет;
- электролизеры 4-15 лет;
- прочие 1-20 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на дату окончания каждого финансового года, и корректируются в случае необходимости.

**(iv) Обесценение**

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

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

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

**(f) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется на основе 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 Компании.

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

В состав незавершенного производства включены затраты по договорам переработки, связанные с будущей деятельностью по данным договорам и не принятые заказчиком на отчетную дату.

**(g) Вознаграждения работникам**

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

Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами и другим планам вознаграждения работникам по окончании трудовой деятельности рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины, и справедливая стоимость любых активов плана вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Данные расчеты производятся с применением метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

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, признаются Группой немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов на чистое обязательство плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства 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.

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

Расходы на оплату труда, ежегодные бонусы, оплачиваемый ежегодный отпуск и не денежные вознаграждения отражаются в том отчетном периоде, в котором они были заработаны. В

случае, если платежи и расчеты по вознаграждениям отложены и это имеет существенный эффект на отчетность, суммы вознаграждений отражаются по приведенной (дисконтированной) стоимости.

**(h) 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.

***Восстановление окружающей среды и переселение жителей из санитарно-защитной зоны завода***

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

Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует вероятность того, что для погашения этого обязательства потребуется выбытие ресурсов Группы, и оценка величины обязательства может быть произведена разумно.

Сумма, признанная в качестве резерва, является наилучшей оценкой величины ресурсов, необходимых для погашения обязательства на отчетную дату, учитывая риски и неопределенности, сопровождающие обязательство. Сумма резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков, в случае существенности, используя коэффициент дисконтирования до налогообложения, который отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег, а также, если применимо, специфичные риски, связанные с обязательством.

**(i) Договоры финансовой гарантии**

По договору финансовой гарантии эмитент обязан произвести держателю инструмента определенные выплаты с целью возмещения убытка, понесенного им в связи с тем, что определенный должник не в состоянии совершить платеж в установленный срок в соответствии с первоначальными или пересмотренными условиями долгового инструмента.

Группа считает, что заключенные ею договоры финансовой гарантии, призванные гарантировать задолженность связанных сторон, представляют собой договоры страхования, и учитывают их как таковые. В соответствии с этим подходом Группа отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Группы потребуется выплата по соответствующей гарантии.

**(j) Признание доходов и расходов по электроэнергии и мощности по свободным двусторонним договорам**

Свободные двухсторонние договоры на покупку электроэнергии и мощности заключаются между продавцом и покупателем по нерегулируемым ценам. Для того, чтобы купить необходимый объем электрической энергии и мощности по таким договорам Группа, в качестве обеспечения, должна приобрести и продать эквивалентный объем электроэнергии на оптовом рынке. Руководство применяло допущения и суждения в применении учетной политики для отражения экономической сущности операций по свободным двухсторонним договорам, в соответствии с которой сумма выручки и расходов по эквивалентному объему в качестве обеспечения была свернута для целей презентации в консолидированной финансовой отчетности.

**(k) Прочие расходы**

**(i) 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.

**(ii) Социальные 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.

**(l) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, изменение справедливой стоимости финансовых инструментов по дериватам и дисконт по резервам.

В состав финансовых расходов включаются проценты по облигациям, кредитам и займам, изменение справедливой стоимости финансовых инструментов по дериватам и амортизация дисконта по резервам.

Затраты по займам, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству актива, отвечающего определенным требованиям (или «квалифицируемого актива»), признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

**(m) Налог на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются 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 прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год,

рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств 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 которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток.

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.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(п) Операционные сегменты**

Группа оценивает свою деятельность и принимает инвестиционные и стратегические решения на основании анализа прибыльности Группы в целом в рамках одного операционного сегмента.

Деятельность операционного сегмента включает производство и реализацию алюминия первичного и сплавов, а также оказание услуг по переработке давальческого сырья в алюминий первичный и сплавы, что составляет 99% от общей выручки. Информация в разрезе географических областей, исходя из расположения рынков сбыта, указана в примечании 4.

## 4 Выручка

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 на выручку Группы от договоров с покупателями описано в Примечании 2 (d). В связи с выбранным методом перехода при применении МСФО (IFRS) 15, сравнительная информация не была пересчитана в соответствии с новыми требованиями.

Ниже представлена информация о выручке от договоров с покупателями, которая детализирована по основным типам, основным покупателям и основным географическим рынкам.

Выручка от договоров с покупателями млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Выручка от реализации и перепродажи первичного алюминия и сплавов	7 339	7 814
<i>третьи стороны</i>	6 108	6 303
<i>компаний, находящихся под общим контролем</i>	1 152	1 332
<i>компаний, оказывающие существенное влияние</i>	79	179
Выручка от оказанных услуг по переработке первичного алюминия и вторичных алюминиевых сплавов	89 893	85 605
<i>материнская компания</i>	51 753	49 294
<i>компаний, находящихся под общим контролем</i>	38 140	36 311
Выручка от реализации прочей продукции	1 632	1 047
<i>компаний, находящихся под общим контролем</i>	1 306	741
<i>третьи стороны</i>	326	306
Итого выручка от договоров с покупателями	98 864	94 466

Выручка от реализации прочей продукции представлена за вычетом эквивалентного объема электрической энергии, приобретенной на оптовом рынке для обеспечения продаж по свободным двусторонним договорам на общую сумму 19 004 млн руб. за 2018 год (за 2017 год: 18 736 млн руб.).

В 2018 году основными покупателями Группы являются материнская компания и связанная сторона под общим контролем, совокупные продажи которым составили 91% от общей выручки (в 2017 году: материнская компания и связанная сторона под общим контролем - 91%).

В 2018 году 61% от общего объема выручки составила реализация товаров и услуг в Российской Федерации (в 2017 году: 60%), 38% - в Европе и США (в 2017 году: 39%), 1% - в странах СНГ (в 2017 году: 1%).

Информация, представленная в разрезе географических областей, структурирована таким образом, что выручка показана, исходя из расположения рынков сбыта (конечных покупателей).



## 5 Прочие операционные расходы, нетто

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(104)	130
Расходы на благотворительность	(89)	(72)
Расходы в социальной сфере	(71)	(84)
(Начисление)/восстановление резерва по торговой и прочей дебиторской задолженности	(32)	3
Резерв по судебным искам	-	(48)
Доход от продажи облигаций	-	32
Восстановление/(начисление) резерва от обесценения основных средств	13	(206)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	48	(42)
	<b>(235)</b>	<b>(287)</b>

## 6 Расходы на вознаграждение работникам

млн руб.	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
Оплата труда персонала		4 112	4 033
Страховые взносы		1 509	1 445
Расходы по планам с установленными выплатами	19	29	46
		<b>5 650</b>	<b>5 524</b>

## 7 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентные доходы по банковским счетам и депозитам	80	43
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам – <i>материнской компании</i>	346	1 595
<i>компаниям, находящимся под общим контролем</i>	699	693
Восстановление резервов	15	-
Прибыль по курсовым разницам	1 572	-
	<b>2 712</b>	<b>2 331</b>

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы по банковским кредитам и облигациям	(2 464)	(4 061)
Убыток по курсовым разницам	-	(161)
Амортизация дисконта по пенсионным обязательствам	(29)	(28)
Амортизация дисконта по резервам	-	(9)
	<b>(2 493)</b>	<b>(4 259)</b>

## 8 Расход по налогу на прибыль

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%, которая представляет собой ставку налога на прибыль российских компаний.

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
<b>Начисление текущего налога</b>		
Начисление налога за отчетный год	212	438
Корректировки в отношении предшествующих лет	247	58
	<b>459</b>	<b>496</b>
<b>Отложенный налог</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(32)	(276)
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>427</b>	<b>220</b>

### Сверка эффективной ставки налога:

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2018		2017	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	1 670	100	882	100
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке местонахождения Группы	334	20	176	20
Корректировки в отношении предшествующих лет	247	15	58	7
Прочие доходы, не признаваемые для целей налогообложения	(154)	(9)	(14)	(2)
<b>Фактический расход по налогу на прибыль</b>	<b>427</b>	<b>26</b>	<b>220</b>	<b>25</b>

9

## Основные средства

млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<b>Балансовая стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2017 года	39 804	36 824	51 414	466	3 463	<b>131 971</b>
Поступления	-	288	2 496	96	2 787	<b>5 667</b>
Выбытия	(4)	(369)	(260)	(8)	(6)	<b>(647)</b>
Перемещения	482	986	235	5	(1 708)	-
Влияние изменения обменных курсов валют	(2 013)	(1 868)	(2 624)	(23)	(187)	<b>(6 715)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>38 269</b>	<b>35 861</b>	<b>51 261</b>	<b>536</b>	<b>4 349</b>	<b>130 276</b>
Остаток на 1 января 2018 года	38 269	35 861	51 261	536	4 349	130 276
Поступления	1	246	2 653	-	2 267	<b>5 167</b>
Выбытия	(159)	(440)	-	(26)	(9)	<b>(634)</b>
Перемещения	970	2 217	454	1	(3 642)	-
Влияние изменения обменных курсов валют	7 974	7 609	10 899	108	747	<b>27 337</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>47 055</b>	<b>45 493</b>	<b>65 267</b>	<b>619</b>	<b>3 712</b>	<b>162 146</b>
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>						
Остаток на 1 января 2017 года	16 913	26 281	43 928	443	464	<b>88 029</b>
Амортизация за отчетный год	1 198	2 167	3 536	9	-	<b>6 910</b>
Убыток от обесценения	-	(4)	(55)	-	265	<b>206</b>
Выбытия	(4)	(294)	(207)	(8)	-	<b>(513)</b>
Влияние изменения обменных курсов валют	(876)	(1 349)	(2 255)	(22)	(28)	<b>(4 530)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>17 231</b>	<b>26 801</b>	<b>44 947</b>	<b>422</b>	<b>701</b>	<b>90 102</b>
Остаток на 1 января 2018 года	17 231	26 801	44 947	422	701	90 102
Амортизация за отчетный год	1 299	2 210	3 552	6	-	<b>7 067</b>
Восстановление ранее признанного обесценения	(4)	(9)	-	-	-	<b>(13)</b>
Выбытия	(51)	(358)	-	(5)	-	<b>(414)</b>
Влияние изменения обменных курсов валют	3 686	5 722	9 646	87	144	<b>19 285</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>22 161</b>	<b>34 366</b>	<b>58 145</b>	<b>510</b>	<b>845</b>	<b>116 027</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2017 года</b>	<b>21 038</b>	<b>9 060</b>	<b>6 314</b>	<b>114</b>	<b>3 648</b>	<b>40 174</b>
<b>На 31 декабря 2018 года</b>	<b>24 894</b>	<b>11 127</b>	<b>7 122</b>	<b>109</b>	<b>2 867</b>	<b>46 119</b>

Амортизационные отчисления в размере 6 609 млн руб. были отражены в составе себестоимости продаж (за 2017 год: 6 503 млн руб.), 20 млн руб. – в составе коммерческих расходов (за 2017 год: 22 млн руб.) и 99 млн руб. – в составе административных расходов (за 2017 год: 108 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы не было объектов основных средств, которые служили залоговым обеспечением по кредитным обязательствам Группы и компаний, находящихся под общим контролем.

## Основные средства на стадии строительства

В состав незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года включены авансы поставщикам основных средств в сумме 384 млн руб. и 308 млн руб., соответственно.

## Тестирование основных средств на обесценение

По состоянию 31 декабря 2018 года руководство Компании провело анализ балансовой стоимости нефинансовых активов на предмет наличия индикаторов обесценения. Признаков обесценения обнаружено не было. Однако руководство Группы выделило некоторые отдельные активы, по которым потребовалось восстановление ранее созданного резерва на сумму 13 млн руб. на 31 декабря 2018 года (стоимость которых была признана невозмещаемой на сумму 206 млн руб. на 31 декабря 2017 года). Обесценение по данным Основным средствам было признано в полном объеме.

## 10 Займы, выданные связанным сторонам

млн руб.	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
Краткосрочные займы связанным сторонам:		
<i>материнской компании</i>	54	13 658
<i>компаниям, находящимся под общим контролем</i>	<u>9 326</u>	<u>7 416</u>
	<b><u>9 380</u></b>	<b><u>21 074</u></b>

Группа выдает займы материнской компании и связанным сторонам, находящимся под общим контролем. Процентная ставка по выданным займам на 31 декабря 2018 года составила MIACR – 2-7 дней (на 31 декабря 2017 года: MIACR – 2-7 дней).

Займы, выданные компаниям, находящимся под общим контролем на 31 декабря 2018 года представлены займами пяти компаниям на общую сумму 9 326 млн руб., (на 31 декабря 2017 года: представлены займами трем компаниям на общую сумму 7 416 млн руб.).

Займы, выданные компаниям, находящимся под общим контролем являются займами до востребования.

По состоянию на отчетную дату и на 1 января 2018 года ожидаемые кредитные убытки по МСФО (IFRS) 9 были оценены как незначительные (примечание 2 (с)).

## 11 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим временным разницам:

млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Основные средства	-	-	(6 758)	(5 838)	(6 758)	(5 838)
Запасы	-	59	(136)	-	(136)	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35	35	-	(1)	35	34
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	8	(3)	(10)	(3)	(2)
Прочее	81	92	(4)	-	77	92
<b>Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>116</b>	<b>194</b>	<b>(6 901)</b>	<b>(5 849)</b>	<b>(6 785)</b>	<b>(5 655)</b>

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

млн руб.	1 января 2017	Отражено в составе прибыли или убытка	Влияние изменений обменных курсов валют	31 декабря 2017
Основные средства	(6 341)	186	317	(5 838)
Запасы	(1)	61	(1)	59
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32	4	(2)	34
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8	(9)	(1)	(2)
Прочее	60	34	(2)	92
<b>Итого</b>	<b>(6 242)</b>	<b>276</b>	<b>311</b>	<b>(5 655)</b>



млн руб.	1 января 2018	Отражено в составе прибыли или убытка	Влияние изменений обменных курсов валют	31 декабря 2018
Основные средства	(5 838)	254	(1 174)	(6 758)
Запасы	59	(187)	(8)	(136)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34	(7)	8	35
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2)	-	(1)	(3)
Прочее	92	(28)	13	77
<b>Итого</b>	<b>(5 655)</b>	<b>32</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(6 785)</b>

(с) Движение текущего налога на прибыль

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
(Переплата)/задолженность по налогу на прибыль на начало года	(37)	103
Начисление налога на прибыль за год	212	438
Корректировка в отношении предшествующих лет	247	58
Налог на прибыль уплаченный	(329)	(631)
Влияние изменения обменных курсов валют	51	(5)
Задолженность/(переплата) по налогу на прибыль на конец года	<b>144</b>	<b>(37)</b>

## 12 Запасы

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Сырье и расходные материалы	4 244	3 379
Незавершенное производство	13 541	10 082
Готовая продукция и товары для перепродажи	135	38
	17 920	13 499
Резерв под обесценение запасов	(27)	(31)
	<b>17 893</b>	<b>13 468</b>

**Расшифровка суммы запасов, отраженной в расходах:**

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Величина запасов, признанная в качестве расходов	85 957	81 139
	<b>85 957</b>	<b>81 139</b>

## 13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

Эффект от первоначального применения МСФО (IFRS) 9 на финансовые активы и основные положения учетной политики описан в примечаниях 2 и 3. Сравнительные данные по состоянию на 31 декабря 2017 года не были пересчитаны.

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Торговая дебиторская задолженность компаний, находящихся под общим контролем	1 996	2 956
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	2 314	599
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(126)	(89)
<b>Чистая торговая дебиторская задолженность</b>	<b>4 184</b>	<b>3 466</b>
Проценты, начисленные по займам, выданным компаниям, находящимся под общим контролем	107	68
Прочая дебиторская задолженность компаний, находящихся под общим контролем	203	324
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	410	402
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(229)	(230)
<b>Чистая прочая дебиторская задолженность</b>	<b>491</b>	<b>564</b>
Авансы, выданные компаниям, находящимся под общим контролем	510	1 101
Авансы, выданные третьим сторонам	482	357
Авансовые платежи по прочим налогам	1 685	1 527
Авансовые платежи по налогу на прибыль	-	37
НДС к возмещению	1 034	1 185
	<b>8 386</b>	<b>8 237</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма дебиторской задолженности в размере 1 143 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 941 млн руб.) относится к остаткам по операциям с компаниями, находящимися под общим контролем, с использованием комиссионных договоров.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в примечании 21.

## 14 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Остатки на банковских счетах	13	40
<b>Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств</b>	<b>13</b>	<b>40</b>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 21.

## 15 Капитал и резервы

### (а) Уставный и добавочный капитал

*Количество акций, если не указано иное*

	<b>Обыкновенные акции</b>	
	2018	2017
Разрешенные к выпуску акции	5 505 305	5 505 305
Выпущены за денежные средства	5 505 305	5 505 305
Номинальная стоимость	0,2 руб.	0,2 руб.
В обращении на начало года	5 505 305	5 505 305
<b>В обращении на конец года, полностью оплаченные</b>	<b>5 505 305</b>	<b>5 505 305</b>

#### Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях акционеров Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

### (b) Дивиденды

В 2018 году начисленных и выплаченных в пользу акционеров дивидендов не было (в 2017 году дивиденды начисленные составляли 2 250 млн руб. или 408,7 рублей на одну обыкновенную акцию).

### (с) Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют

В данный резерв включаются все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности в валюту представления.

**(d) Добавочный капитал**

Добавочный капитал представляет собой разницу между балансовой стоимостью приобретенных активов и уплаченным вознаграждением в рамках сделки по приобретению бизнеса под общим контролем.

## **16 Прибыль на акцию**

Показатель базовой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2018 года был рассчитан на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 1 243 млн руб. (в 2017 году: прибыли - 662 млн руб.) и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составило 5 505 305 акций (в 2017 году: 5 505 305 акций). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

## **17 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 21.

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	-	2 222
Необеспеченные банковские кредиты	-	1 500
Необеспеченные займы от связанных сторон	1 553	1 015
Начисленные проценты	8	17
	<b>1 561</b>	<b>4 754</b>

### **Условия погашения долга и график платежей**

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам и займам были следующими:

#### **Условия и график погашения на 31 декабря 2018 года**

млн руб.	ВСЕГО	2019
<b>Займы от связанных сторон</b>		
<b>Плавающая ставка</b>		
Рубли MIA CR 2-7 дн	1 553	1 553
	<b>1 553</b>	<b>1 553</b>
Начисленные проценты	8	8
<b>Итого</b>	<b>1 561</b>	<b>1 561</b>

### Условия и график погашения на 31 декабря 2017 года

млн руб.	ВСЕГО	2018
<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Плавающая ставка</b>		
Долл. США – 3М LIBOR + 4,8%	2 222	2 222
	<b>2 222</b>	<b>2 222</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты и займы от связанных сторон</b>		
<b>Плавающая ставка</b>		
Рубли MIA CR 2-7 дн	1 015	1 015
	<b>1 015</b>	<b>1 015</b>
<b>Фиксированная ставка</b>		
Рубли 10,4%	1 500	1 500
	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>
<b>Начисленные проценты</b>	17	17
<b>Итого</b>	<b>4 754</b>	<b>4 754</b>

## 18 Облигации

### Облигации 07 серии

В марте 2011 года Компания разместила 15 000 000 облигаций 07 серии номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая на общую сумму 15 млрд. руб. со сроком погашения 22 февраля 2018 года. Ставка купонного дохода по облигациям изначально была установлена в размере 8,3% годовых, а затем 28 февраля 2014 года была изменена до уровня 12%.

В течение 2014-2016 годов Компания выполнила свои обязательства по выкупу облигаций по требованию их владельцев, осуществив выкуп 11 719 894 облигаций и разместила на вторичном рынке облигации в количестве 5 095 000 штук.

21 февраля 2018 года Компания успешно исполнила свои обязательства по погашению облигаций 07 серии в количестве 8 375 106 штук на сумму 8 375 млн руб.

### Облигации 08 серии

В апреле 2011 года Компания разместила 15 000 000 облигаций 08 серии номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая на общую сумму 15 млрд. руб. со сроком погашения через десять лет. Ставка купонного дохода по облигациям была установлена в размере 8,5% годовых с даты размещения до апреля 2015 года, доход выплачивается дважды в год, начиная с октября 2011 года.

06 апреля 2015 года Компания установила ставку купонного дохода на уровне 12% на период с апреля 2015 года по апрель 2017 года. 10 апреля 2017 года Компания установила ставку

купонного дохода на уровне 9% на период с апреля 2017 года по апрель 2019 года. По истечении двух лет, с даты установления купона, Компания обязана определить новую ставку купона и досрочно выкупить облигации в случае предъявления их держателями.

В течение 2015-2017 годов Компания выполнила свои обязательства по выкупу облигаций по требованию их владельцев, осуществив выкуп 8 069 384 штук. Также в указанный период на вторичном рынке были размещены облигации в количестве 833 793 штук.

По состоянию на 31 декабря 2018 года в связи с наличием обязательства выкупить облигации по требованию владельцев в апреле 2019 года, данные облигации в сумме 7 764 млн руб. были реклассифицированы в краткосрочные обязательства. Проведение оферты по данной серии облигаций планируется 10 апреля 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года в обращении находилось 7 764 409 облигаций.

Справедливая стоимость облигаций на 31 декабря 2018 года составила 7 827 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 7 889 млн руб.) в соответствии с котировками на фондовой бирже Московская биржа.

#### **Облигации БО-01 серии**

19 апреля 2016 года Компания разместила 10 000 000 биржевых неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя серии БО-01, номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая со сроком погашения в течение десяти лет с обязанностью досрочного выкупа в случае предъявления их держателями через три года. По облигациям была установлена купонная ставка 12,85% годовых с даты размещения до апреля 2019 года, доход выплачивается дважды в год, начиная с октября 2016 года. По истечении трех лет с даты размещения Компания обязана определить новую ставку купона и досрочно выкупить облигации в случае предъявления их держателями.

По состоянию на 31 декабря 2018 года в связи с наличием обязательства выкупить облигации по требованию владельцев в апреле 2019 года, данные облигации в сумме 10 000 млн руб. были реклассифицированы в краткосрочные обязательства. Проведение оферты по данной серии облигаций планируется 18 апреля 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2018 года в обращении находилось 10 000 000 облигаций.

Справедливая стоимость облигаций на 31 декабря 2018 года составила 10 127 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 10 616 млн руб.) в соответствии с котировками на фондовой бирже Московская биржа.

#### **Облигации БО-02, БО-03, БО-04 серии**

26 июля 2012 года единственным акционером Компании принято решение о выпуске ценных бумаг (биржевых облигаций серии БО-02, БО-03, БО-04). Биржевым облигациям неконвертируемым процентным документарным на предъявителя с обязательным централизованным хранением с обеспечением, присвоены идентификационные номера: 4B02-02-20075-F, 4B02-03-20075-F, 4B02-04-20075-F. Количество ценных бумаг каждого выпуска: БО-02 – 10 000 000 штук, БО-03 – 5 000 000 штук, БО-04 – 5 000 000 штук. На момент подписания настоящей финансовой отчетности размещение данных биржевых облигаций не произошло.

#### **Мультивалютная программа биржевых облигаций**

30 июня 2016 года Мультивалютной Программе биржевых облигаций общей номинальной стоимостью 70 млрд. руб. или эквивалент этой суммы в иностранной валюте был присвоен идентификационный номер: 4-20075-F-001P-02E. На момент подписания настоящей финансовой отчетности фактического выпуска в рамках Мультивалютной программы биржевых облигаций не произошло.

Начисленные проценты по облигационным займам на 31 декабря 2018 года составили 428 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 781 млн руб.).

## 19 Резервы

млн руб.	Обязательства по пенсионному обеспечению	Восстановление окружающей среды и переселение	Резерв по судебным искам	Итого
Остаток на 1 января 2017 года	321	338	-	<b>659</b>
Резервы, начисленные в отчетном году	46	117	48	<b>211</b>
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	(76)	-	<b>(76)</b>
Актuarный убыток по планам с установленными выплатами	36	-	-	<b>36</b>
Резервы, использованные в отчетном году	(24)	-	-	<b>(24)</b>
Влияние изменения обменных курсов валют	2	(4)	-	<b>(2)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	<b>381</b>	<b>375</b>	<b>48</b>	<b>804</b>
<i>Долгосрочные</i>	<i>353</i>	<i>349</i>	<i>-</i>	<i>702</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>28</i>	<i>26</i>	<i>48</i>	<i>102</i>
Остаток на 1 января 2018 года	381	375	48	<b>804</b>
Резервы, начисленные в отчетном году	29	9	-	<b>38</b>
Резервы, восстановленные в отчетном году	(18)	(45)	-	<b>(63)</b>
Актuarная прибыль по планам с установленными выплатами	(52)	-	-	<b>(52)</b>
Резервы, использованные в отчетном году	(28)	-	(26)	<b>(54)</b>
Влияние изменения обменных курсов валют	(8)	(3)	6	<b>(5)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	<b>304</b>	<b>336</b>	<b>28</b>	<b>668</b>
<i>Долгосрочные</i>	<i>270</i>	<i>314</i>	<i>-</i>	<i>584</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>34</i>	<i>22</i>	<i>28</i>	<i>84</i>
	<b>304</b>	<b>336</b>	<b>28</b>	<b>668</b>

### (a) Обязательства по пенсионному обеспечению

Группа в добровольном порядке осуществляет ряд программ по пенсионному обеспечению и выплатам работникам. К числу таких программ относятся программы долгосрочных выплат работникам и выплат по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в случае смерти пенсионера.

Вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года у Группы было соответственно 6 279 и 6 292 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составляло 5 397 и 5 728 человек, соответственно.

По оценкам Группы, взносы в планы с установленными выплатами за 12 месяцев, начинающихся 1 января 2019 года, составят 28 млн руб.

#### Актuariальная оценка пенсионных обязательств

Оценка пенсионных обязательств Группы была проведена сертифицированным актуарием, Робертом ван Лювеном ААG по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года в соответствии с методом, предписанным МСФО (IAS) 19.

Ниже приводятся основные допущения, использованные при оценке пенсионных обязательств:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Ставка дисконтирования	8,5%	7,5%
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,6%	8,2%
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,0%	4,5%
Текучесть кадров	5,0%	5,0%
Смертность	Население СССР за 1985 г.	Население СССР за 1985 г.
Утрата трудоспособности	70% от таблиц Munich Re	70% от таблиц Munich Re

#### (b) Восстановление окружающей среды и переселение жителей жилого района Чекановский

В соответствии с законодательством Российской Федерации об охране окружающей среды Группа имеет обязательства по устранению загрязнения земельных участков, которым был нанесен ущерб в ходе деятельности Группы, и их восстановлению до первоначального состояния. Группа создала резерв, размер которого на 31 декабря 2018 года составляет 314 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 349 млн руб.) Необходимые работы будут завершены в период с 2019 по 2043 год.

Величина данного резерва была рассчитана с учетом рисков, связанных с суммой и сроками возникновения затрат на восстановление земельных участков, исходя из известного масштаба ущерба. Приведенная стоимость затрат на восстановление была определена путем дисконтирования их расчетной величины по безрисковой ставке для соответствующего периода.

В силу долгосрочного характера данного обязательства, наибольшая неопределенность при оценке его величины связана с оценкой суммы затрат, которые потребуется понести. Законодательство Российской Федерации об охране окружающей среды продолжает развиваться, и достаточно трудно спрогнозировать, каковы будут точные его требования в отношении восстановления земельных участков, подобных этому. Как правило, стандартные требования к восстановлению земельных участков определяются в процессе переговоров с государственными должностными лицами в момент начала восстановительных работ.

В 2007 году Компания заключила соглашение с Администрацией города Братска о переселении жителей жилого района Чекановский, находящегося в санитарно-защитной зоне



завода. Группа создала соответствующий резерв, сумма резерва на 31 декабря 2018 года составляет 21 млн руб. (31 декабря 2017 года: 26 млн руб.) Расходы по завершённым этапам строительства многоквартирных домов для предоставления благоустроенных жилых помещений переселяемым жителям в 2018 году составили 5 млн руб. (2017 год: 6 млн руб.)

## 20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	3 613	2 614
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, включая:	8 109	2 931
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	8 100	2 894
<i>Материнскую компанию</i>	9	37
Авансы полученные от третьих сторон	79	31
Авансы, полученные от связанных сторон, включая:	553	5 452
<i>Компании, находящиеся под общим контролем</i>	478	26
<i>Материнскую компанию</i>	75	5 426
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед третьими сторонами	640	715
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами	19	7
Прочие налоги к уплате	290	186
Налог на прибыль к уплате (примечание 11(с))	144	-
	<b>13 447</b>	<b>11 936</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма кредиторской задолженности 5 956 млн руб. относится к остаткам по операциям с компаниями, находящимися под общим контролем, с использованием комиссионных договоров (по состоянию на 31 декабря 2017 года: 1 515 млн руб.).

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

## 21 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

### (а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости, за исключением перечисленных ниже случаев.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

**Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская**

**задолженность:** балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости в силу краткосрочного характера таких инструментов.

**Облигации:** справедливая стоимость была определена исходя из котировок на фондовой бирже Московская биржа.

**(b) Рыночный риск**

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов или процентных ставок могут негативно повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя доходность инвестиций.

**(i) Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения рыночных процентных ставок в основном связан с краткосрочными долговыми обязательствами Группы с плавающей процентной ставкой (см. примечание 17). Группа контролирует расходы по уплате процентов путем отслеживания изменений в процентных ставках по привлеченным кредитам и займам.

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

млн руб.	Эффективная ставка, %	31 декабря 2018	Эффективная ставка, %	31 декабря 2017
<b>Кредиты и займы с постоянной ставкой</b>				
Облигации	9%-12,85%	17 764	9%-12,85%	26 139
Кредиты и займы	-	-	10,4%	1 500
<b>Кредиты и займы с плавающей ставкой</b>				
Кредиты и займы	6,75%-7,53%	1 553	6,4%-7,5%	3 237
		<b>19 317</b>		<b>30 876</b>

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

В таблице ниже показана чувствительность показателей прибыли до налогообложения и собственного капитала Группы к возможным изменениям в процентных ставках при условии неизменности всех остальных переменных. Анализ был проведен на одинаковых условиях для всех представленных периодов.

млн руб.	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Уменьшение/ (увеличение) капитала за год
<b>На 31 декабря 2018 года</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(16)	12
Базисные процентные пункты	-100	16	(12)
<b>На 31 декабря 2017 года</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(32)	26

Базисные процентные пункты -100 32 (26)

**(ii) Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты. В основном валютный риск возникает по операциям, совершаемым в рублях.

млн руб.	Выраженные в рублях	
	31 декабря 2018	31 декабря 2017
Займы выданные	9 380	21 074
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 584	5 016
Денежные средства и их эквиваленты	13	19
Кредиты и займы	(1 561)	(2 515)
Облигации	(18 192)	(26 920)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 839)	(5 195)
<b>Нетто-величина риска</b>	<b>(12 615)</b>	<b>(8 521)</b>

*Анализ чувствительности изменения курсов валют*

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

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2018		
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Уменьшение капитала за год
Ослабление курса долл. США к руб.	15%	(1 892)	(1 514)

  

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2017		
	Изменение курса валюты	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Уменьшение капитала за год
Ослабление курса долл. США к руб.	15%	(1 278)	(1 022)

**(c) Риск ликвидности**

Риск ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Политика Группы состоит в том, чтобы поддерживать достаточный уровень денежных средств и их эквивалентов или обеспечивать необходимое финансирование путем привлечения целевых кредитов в объеме, достаточном для исполнения производственных и финансовых обязательств Группы.

Ниже представлена информация о сроках погашения непроизводных финансовых обязательств Группы и финансовых гарантий, выданных Группой (см. примечание 24). Сроки погашения были определены на основании недисконтированных денежных потоков (включая выплаты процентов, рассчитанных согласно установленным договорами ставкам, или, в

случае переменной ставки – по ставкам, действующим на отчетную дату) и исходя из наиболее ранних возможных сроков требования погашения задолженности.

31 декабря 2018 года					
Недисконтированные потоки денежных средств					
по договору					
млн руб.	в течение				Балансовая стоимость
	1 года или	от 1 года до		Итого	
	по требованию	2 лет	от 2 до 5 лет		
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	4 253	-	-	4 253	4 253
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	8 128	-	-	8 128	8 128
Облигации, включая проценты к уплате	18 753	-	-	18 753	18 192
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 602	-	-	1 602	1 561
Финансовые гарантии	375 411	-	-	375 411	-
	408 146	-	-	408 146	32 134

31 декабря 2017 года					
Недисконтированные потоки денежных средств					
по договору					
млн руб.	в течение			Итого	Балансовая стоимость
	1 года или	от 1 года до			
	по требованию	2 лет	от 2 до 5 лет		
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	3 329	-	-	3 329	3 329
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	2 938	-	-	2 938	2 938
Облигации, включая проценты к уплате	10 035	18 757	-	28 792	26 920
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	4 999	-	-	4 999	4 754
Финансовые гарантии	323 328	-	-	323 328	-
	344 629	18 757	-	363 386	37 941

#### (d) Кредитный риск

Группа осуществляет торговые операции преимущественно с компаниями, находящимися под общим контролем. Согласно установленному в Группе порядку, все покупатели и заказчики, желающие вести торговые операции на условиях кредитования, в обязательном порядке проходят кредитную оценку. Помимо этого, в Группе осуществляется постоянный контроль над остатками по счетам дебиторской задолженности, в результате чего риск возникновения безнадежных долгов является несущественным. Группа не требует выставления отдельного

обеспечения по дебиторской задолженности. Информация об обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в примечании 13.

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 - 52% и 15% дебиторской задолженности, соответственно, составляет задолженность от одного из основных контрагентов.

Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы представлена ниже в виде анализа по периодам, в течение которых задолженность считается просроченной.

	31 декабря 2018		31 декабря 2017	
	Баланс	Резерв по сомнительным долгам	Баланс	Резерв по сомнительным долгам
Не просроченная	4 660	-	3 995	-
Просроченная менее 3 месяцев	16	1	34	-
Просроченная от 3 до 12 месяцев	39	39	6	5
Просроченная больше года	315	315	314	314
<b>Итого</b>	<b>5 030</b>	<b>355</b>	<b>4 349</b>	<b>319</b>

#### Кредитное качество займов, выданных связанным сторонам

Группа выдает займы связанным сторонам на рыночных условиях, как раскрыто в примечании 10. Выдача займов осуществляется в рамках глобального планирования и управления денежными потоками Группы РУСАЛ. Руководство Группы считает, что займы, выданные связанным сторонам, являются возмещаемыми на представленные отчетные даты.

Величина кредитного риска Группы равна совокупному остатку финансовых активов, отраженному в отчете о финансовом положении, и выданных финансовых гарантий. Руководство считает, что по состоянию на отчетные даты выданные гарантии не подвергают Группу рискам, и соответственно, не требует создания резерва под такие гарантии. Общая сумма выданных гарантий отражена в Примечании 24.

#### (e) Управление капиталом

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

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

#### (f) Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

По состоянию на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 годов у Группы не было финансовых инструментов, которые бы удовлетворяли критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении.

## **22 Будущие обязательства**

### **(a) Инвестиционные обязательства**

Группа заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2018 величина обязательств составляет 69 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 7 млн руб.).

### **(b) Социальные обязательства**

Группа производит отчисления средств на обязательные и добровольные социальные программы и поддерживает социальную сферу на местном уровне. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера рассчитаны не только на сотрудников Группы, но и на все сообщество в целом. Отчисления на поддержание социальной сферы включаются в расходы в том периоде, в котором они произведены.

## **23 Условные обязательства**

### **(a) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в развитых странах, пока не доступны. Группа не осуществляет полного страхования своих активов, задействованных в производстве алюминия, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими сторонами по возмещению ущерба окружающей среде или имуществу, причиненного в результате деятельности Группы, или в связи с авариями. Руководство Группы понимает, что до тех пор, пока Группа не приобретет необходимого страхового покрытия этих рисков, существует вероятность того, что повреждение или утрата определенных активов может оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

### **(b) Судебные иски**

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы нет существенных незавершенных судебных разбирательств.

### **(c) 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, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Руководство полагает, что Группа начислила и уплатила все применимые налоги. В случае существования неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, обеспечивающих получение экономических выгод, которые потребуются для выполнения таких обязательств.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы отсутствуют условные обязательства по налогам. По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имелись условные обязательства по налогам (без учета штрафов и пеней) на сумму приблизительно 948 млн руб.

**(d) Охрана окружающей среды**

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов государственной власти в области охраны окружающей среды в регионах, где расположены ее производственные мощности. Производственная деятельность Группы приводит к нарушению земель, выбросам отходов производства и загрязняющих веществ в окружающую среду, возможному воздействию на растительный и животный мир, а также к возникновению других последствий в области экологии.

Руководство полагает, что Группа соблюдает все нормативные акты по охране здоровья, окружающей среды и промышленной безопасности, действующие на сегодняшний день в регионе деятельности Группы. Однако в настоящее время нормативные акты в области охраны окружающей среды в Российской Федерации продолжают меняться. Группа постоянно оценивает свои обязательства в части новых или измененных нормативных актов.

Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб будущих изменений нормативных актов в области охраны окружающей среды. В случае принятия таких изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы и существенное увеличение будущих затрат в целях соответствия более строгим нормам.

## **24 Операции между связанными сторонами**

Информация о продажах связанным сторонам за период раскрывается в примечании 4, о займах и процентных доходах, выданных связанным сторонам, - в примечаниях 10 и 7, соответственно, о торговой дебиторской задолженности связанных сторон – в примечании 13, о торговой кредиторской задолженности перед связанными сторонами – в примечании 20, о займах и процентных расходах по займам, полученным от связанных сторон, – в примечаниях 17 и 7, соответственно.

**(a) Операции с членами руководства и их близкими родственниками**

*Вознаграждение руководству*

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году и отраженные в составе расходов на персонал (см. примечание 6), составили:

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Заработная плата и премии	118	111
	<b>118</b>	<b>111</b>

По решению акционера Компании полномочия исполнительного органа переданы ЗАО «РУСАЛ Глобал Менеджмент Б.В.». В 2018 году вознаграждение за услуги управляющей компании было учтено в части административных расходов и составило 1 485 млн руб. (в 2017 году: 1 620 млн руб.)

**(b) Операции с компаниями, находящимися под общим контролем**

Группа совершает операции со связанными сторонами, которые являются компаниями, находящимися под общим контролем Объединенной компании «РУСАЛ», или под контролем Fidelitas International Investments Corp.

Операции по закупкам у связанных сторон сырья и услуг за период составили:

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Закупки сырья – компании, находящиеся под общим контролем	(17 557)	(16 800)
Покупка электроэнергии – компании, находящиеся под общим контролем	(35 264)	(32 907)
Работы и услуги, относимые на себестоимость – компании, находящиеся под общим контролем	(4 168)	(3 863)
Административные расходы – компании, находящиеся под общим контролем	(220)	(205)
Коммерческие расходы – компании, находящиеся под общим контролем	(79)	(55)
Приобретение активов и не относимых на расходы работ и услуг – компании, находящиеся под общим контролем	(4 335)	(4 049)
	<b>(61 623)</b>	<b>(57 879)</b>

**(c) Операции с материнской компанией**

Группа совершает операции с материнской компанией - АО «Русский Алюминий».

Операции по закупкам у материнской компании за период представлены в таблице ниже:

млн руб.	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Закупки сырья – у материнской компании	(124)	(142)
	<b>(124)</b>	<b>(142)</b>

*Договоры на покупку электроэнергии*

В октябре 2016 года Группа заключила новые долгосрочные договоры со связанными сторонами, находящимися под общим контролем, на поставку электроэнергии и мощности, начиная с 2017 года и вплоть до 2026 года. Закупки будут производиться по ценовой формуле, близкой к рыночной цене. Объемы электроэнергии, обязательные к поставке, согласно новым долгосрочным контрактам, приведены в таблице ниже:

Год	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
млн КВт-час	25 194	25 263	25 194	25 194	25 194	25 263	25 194	25 194
млн руб.	20 606	20 663	20 606	20 606	20 606	20 663	20 606	20 606



**Финансовые гарантии (поручительства)**

Группой были выданы финансовые гарантии (поручительства) ОК «РУСАЛ» на 31 декабря 2018 года – 263 565 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 219 032 млн руб.)

Также Группой были выданы финансовые гарантии (поручительства) связанным сторонам, находящимся под общим контролем, на 31 декабря 2018 года – 111 153 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 97 391 млн руб.) под банковские кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Группы были обязательства по договорам поручительств на сумму 642 млн руб. (на 31 декабря 2017 года: 6 905 млн руб.) в обеспечение исполнения компаниями, находящимися под общим контролем, обязательств по договорам банковских гарантий.

25%+1 акция Уставного капитала Компании находились в залоге у российских банков по кредитам, полученным ОК «РУСАЛ» и компаниями, находящимися под общим контролем на 31 декабря 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2018 года залог отсутствует, в связи с погашением соответствующих кредитов в течение 2018 года.

В мае 2017 году ОК «РУСАЛ» и компании, находящиеся под общим контролем, заключили синдицированную сделку предэкспортного финансирования с банками-кредиторами. Договоры поручительства в рамках кредитного соглашения ОК «РУСАЛ» и компаний, находящихся под общим контролем, с банками-кредиторами истекают в срок до мая 2022 года.

В случае неисполнения обязательств по кредитному соглашению, заключенным ОК «РУСАЛ» и компаниями, находящимися под общим контролем, с банками-кредиторами, действуют заключенные Компанией соглашения с банками-кредиторами группы РУСАЛ о предоставлении банкам прав безакцептного списания денежных средств с расчетных счетов Компании, открытых в этих банках.

**(d) Политика ценообразования**

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

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

**25 События после отчетной даты**

27 января 2019 года было объявлено об исключении ОК «Русал» и Материнской компании Группы Русал EN+GROUP PLC из списка санкций OFAC (примечание 1 (с)).

10 апреля 2019 года в рамках оферты было выкуплено 23 758 облигаций 08 серии на общую сумму 24 млн. руб.

18 апреля 2019 года в рамках оферты было выкуплено 3 824 604 облигаций серии БО-01 на общую сумму 3 825 млн. руб.

19 апреля 2019 года было принято решение по размещению по открытой подписке неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-001Р-01 в количестве 15 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая со сроком погашения в 3 640-й день с даты начала

размещения биржевых облигаций в рамках Программы размещения биржевых облигаций серии 001P, имеющей идентификационный номер 4-20075-F-001P-02E от 30 июня 2016 года.

В апреле 2019 года Компания заключила опционный договор купли продажи железнодорожного состава, по которому в срок до 30 августа 2029 года продавец может потребовать от Компании принять и оплатить имущество стоимостью до 16 млрд руб.