

Предварительно утвержден
решением Совета Директоров
ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»
протокол от 15 апреля 2016 года
Председатель Совета директоров
С.В. Чемезов

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

2015

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»..... | 4 |
| 1. КОРПОРАЦИЯ | 5 |
| Основные этапы истории развития Корпорации | 5 |
| Основы конкурентоспособности Корпорации | 5 |
| Миссия Корпорации | 6 |
| ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» на карте мира | 7 |
| 2. ОБРАЩЕНИЕ К АКЦИОНЕРАМ..... | 8 |
| 3. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ | 10 |
| 4. ПЕРЕЧЕНЬ КРУПНЫХ СДЕЛОК И СДЕЛОК С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫХ ПАО «КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА» В ОТЧЕТНОМ ГОДУ | 14 |
| 5. ИТОГИ РАБОТЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | 15 |
| 5.1 Положение в отрасли..... | 15 |
| 5.2 Финансово-экономические параметры | 21 |
| 5.3 Используемые энергетические ресурсы | 22 |
| 6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ..... | 23 |
| 6.1 Отраслевые риски | 23 |
| 6.2 Сырьевые риски | 23 |
| 6.3 Страновые и региональные риски..... | 24 |
| 6.4. Политические (международные) риски..... | 24 |
| 6.5 Природные риски | 25 |
| 6.6 Финансовые риски | 25 |
| 6.7 Правовые риски..... | 26 |
| 6.8. Риск потери деловой репутации (репутационный риск)..... | 28 |
| 6.9 Стратегический риск | 28 |
| 6.10 Риски в производстве | 29 |
| 7. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ..... | 32 |
| 7.1. Состав Совета директоров, в том числе изменения в составе Совета директоров. Генеральный директор | 32 |
| 7.2 Критерии определения и размер вознаграждения генерального директора и членов Совета директоров по результатам отчетного года..... | 35 |
| 7.3 Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов..... | 35 |
| 7.4 Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления | 36 |
| 8. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ | 76 |
| 8.1 Годовая бухгалтерская отчетность (приложение) | 76 |
| 8.2 Заключение Ревизионной комиссии публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» о достоверности данных, содержащихся в годовом отчёте, бухгалтерском балансе, отчёте о прибылях и убытках за 2015 год..... | 77 |
| 8.3 Заключение внешнего аудитора | 83 |
| 9. СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ | 85 |

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

Полное фирменное наименование Общества:

Публичное акционерное общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Public stock company «VSMPO-AVISMA Corporation»

Место нахождения

Россия, Свердловская область, г. Верхняя Салда, ул. Парковая, 1.

Почтовый адрес

624760, Россия, Свердловская область, г. Верхняя Салда, ул. Парковая, 1.

Сведения о регистраторе:

Полное фирменное наименование:

Акционерное общество «Регистраторское общество «СТАТУС»

Сокращенное фирменное наименование:

АО «СТАТУС»

Место нахождения:

Россия, 109544, г. Москва, ул. Новорожская, д.32, стр.1

ИНН: 7708047457

ОГРН: 1027700095730

Данные о лицензии на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг:

Номер: 10-000-1-00304

Дата выдачи: 12.03.2004

Дата окончания действия: Бессрочная

Наименование органа, выдавшего лицензию: ФКЦБ (ФСФР) России

Дата, с которой регистратор осуществляет ведение реестра владельцев ценных бумаг эмитента: 01.03.2011

КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Публичное акционерное общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (далее - Общество, Корпорация, ВСМПО-АВИСМА, компания, предприятие) и его дочерние организации являются одним из ведущих мировых производителей титана.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - крупнейший в мире производитель титановой продукции - слитков и всех видов полуфабрикатов из титановых сплавов. Также Корпорация производит прессованные изделия из алюминиевых сплавов, полуфабрикаты из легированных сталей и жаропрочных сплавов на никелевой основе. Корпорация глубоко интегрирована в мировую авиакосмическую индустрию и является для многих компаний основным стратегическим поставщиком изделий из титана. Партнеры Корпорации – более 300 фирм в 49 странах мира, в том числе ведущие мировые авиастроительные компании.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - одна из немногих вертикально интегрированных организаций - лидер на мировом высокотехнологичном рынке титановой продукции: от титановых слитков до всех видов полуфабрикатов из титановых сплавов.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» располагается в г. Верхняя Салда, Свердловская область. Основным направлением деятельности Корпорации является производство титановой продукции: слитки, биллеты, слябы, крупные штампованные поковки дисков и лопаток авиационных двигателей, раскатные кольца, профили, бесшовные и сварные трубы и другие изделия. Алюминиевый дивизион включает в себя производство слитков, прессованных профилей, панелей, труб, а также холоднодеформированных труб и труб для атомной промышленности. Кроме того, Корпорация производит ферротитан, один из самых распространенных ферросплавов.

АВИСМА является филиалом ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (далее - АВИСМА) и расположен в г. Березники, Пермский край.

АВИСМА - химико-металлургическое предприятие, которое занимается производством титана губчатого. В состав предприятия входит комплекс производства магния, который далее используется в технологическом процессе восстановления титана из титаносодержащего сырья. Титан губчатый, произведенный в АВИСМА, служит сырьем для производства титановых изделий ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». Химическая продукция, выпускаемая АВИСМА, является попутным продуктом при производстве титана губчатого и имеет множество сфер применения: металлургия и сельское хозяйство, нейтрализация кислых стоков и катализ в химической промышленности.

Основными заказчиками Корпорации на внутреннем рынке являются: ПАО «Компания «Сухой», ПАО «Уфимское моторостроительное производственное объединение», ОАО «Силовые машины», АО «Производственное объединение «Севмаш», АО «Воткинский завод», ОАО «Калужский Турбинный завод», АО «НПЦГ «Салют», ПАО «Научно-производственная корпорация «Иркут», АО «Вертолеты России», ПАО «НПО «Сатурн» и другие.

Основные зарубежные заказчики – Boeing, EADS/Airbus, Embraer S.A., Rolls-Royce plc, SNECMA, UTC Aerospace Systems, Messier-Bugatti-Dowty, ТЕСТ, Uniti Titanium, Blades Technology Limited (BTL), Orchid Orthopedic Solution и другие.

1. КОРПОРАЦИЯ

Основные этапы истории развития Корпорации

1933 - пуск Завода №95, основного поставщика полуфабрикатов из алюминия и его сплавов для развивающегося советского самолетостроения.

1941 - эвакуация завода в г. Верхняя Салда Свердловской области.

1943 - получен первый магний на Березниковском магниевом заводе (БМЗ, БТМК, АВИСМА).

1957 - выплавлен первый титановый слиток в Верхнесалдинском металлургическом производственном объединении (ВСМПО).

1960 - впервые получен губчатый титан в БТМК (АВИСМА).

1960 - 1990 - развитие титанового производства в ВСМПО и АВИСМА.

1992 - начало реализации стратегии интеграции ВСМПО в мировую экономику.

1998 - ВСМПО и АВИСМА образуют группу компаний, связанных единой технологической цепочкой - от сырья до конечного продукта.

2003 - создание сети дистрибьюторских компаний за рубежом.

2005 - в результате организационно-правовой реорганизации в форме присоединения ОАО «АВИСМА» к ОАО «ВСМПО» оба предприятия стали единым юридическим лицом - ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

2007 - создание совместного предприятия по обработке титановых штамповок (ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» и компания Boeing) - ЗАО «Ural Boeing Manufacturing».

2009 - открытие совместного предприятия Ural Boeing Manufacturing (UBM) в г. Верхняя Салда (Свердловская область).

2011 - расширение сбытовой и производственной сети Корпорации: VSMPO – Tirus (Beijing) Metallic Materials Limited, Китай; приобретение блокирующего пакета 25% + 1 акция ОАО «Уралредмед»; приобретение ООО «ГПК «Титан», владеющее лицензией на разработку месторождения титан-цирконовых руд в Тамбовской области.

2015 – организационно – правовая форма Корпорации была изменена с «Открытого акционерного общества (ОАО)» на «Публичное акционерное общество (ПАО)».

Основы конкурентоспособности Корпорации

Корпорация видит свою сильную сторону в следующих конкурентных преимуществах:

- Корпорация является вертикально интегрированным производителем титановой продукции - от сырья до готовых изделий;

- Корпорация имеет сеть дочерних торговых компаний в США, Европе, Азии, что способствует своевременному и качественному удовлетворению спроса потребителей;

- В настоящее время Корпорация является поставщиком титановых изделий широкого ассортимента, в том числе крупнейших в мире титановых штамповок;

- Корпорация имеет долгосрочные соглашения с крупными заказчиками, которые являются лидерами в своих отраслях промышленности;

- Корпорация планомерно инвестирует в расширение и развитие производственных мощностей, делая ставку на создание производства продукции с глубокой степенью переработки;

- Корпорация имеет активы в виде патентов, собственных «ноу-хау» и активно ведет научно-исследовательские разработки, предлагая потребителю новые, более эффективные сплавы и технологии.

Миссия Корпорации

Максимальное удовлетворение потребности российских и зарубежных заказчиков в высококачественных и конкурентных по цене изделиях из титановых, алюминиевых сплавов и других материалов для применения их в авиакосмосе, судостроении и освоении подводных глубин, энергетике, транспорте, добыче природных ресурсов, бронезащите, химическом машиностроении, очистке воздуха и воды, медицине, спорте и досуге.

Видение будущего Корпорации

Мы позиционируем себя в качестве профессиональной, инновационной и высокотехнологичной Корпорации, которая ориентирована на полную удовлетворенность потребителя.

Корпорация занимает одно из ведущих мест среди лидеров мировых производителей изделий из титановых сплавов.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» на карте мира



| | | |
|-----|--|--|
| 1. | ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» | Производство титановой продукции |
| 2. | АВИСМА филиал ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» | Производство титана губчатого |
| 3. | АО «Ural Boeing Manufacturing». Совместное предприятие. | Механическая обработка титановых штамповок |
| 4. | VSMPO titan Scandinavia AB, Швеция. | Сбытовой комплекс |
| 5. | VSMPO TIRUS, GmbH, Германия. | Сбытовой комплекс |
| 6. | TIRUS INTERNATIONAL SA, Швейцария. | Сбытовой комплекс |
| 7. | VSMPO TIRUS Limited, Англия. | Сбытовой комплекс |
| 8. | NF&M International, Inc., США. | Обработка, биллеты и заготовки |
| 9. | UNITI LLC, США (СП с ATI) | Поставки продукции из технически чистого титана. |
| 10. | VSMPO - Tirus, U.S., Inc, США. | Сбытовой комплекс |
| 11. | ООО «ВСМПО ТИТАН УКРАИНА». | Производство труб |
| 12. | VSMPO – Tirus (Beijing) Metallic Materials Limited, Китай. | Сбытовой комплекс |

2. ОБРАЩЕНИЕ К АКЦИОНЕРАМ

Уважаемые господа!

2015 год для Корпорации ВСМПО - АВИСМА стал рекордным во всех направлениях. И прежде всего, на производстве было выпущено рекордное количество штамповок. Корпорация отгрузила заказчикам продукции на сумму 1,3 миллиарда долларов. Нам удалось удержать на хорошем уровне продажи в авиакосмос. Были достигнуты договоренности о расширении сотрудничества с двумя основными мировыми авиапроизводителями Boeing и Airbus.

Корпорация стала ключевым поставщиком титана для программы Boeing 777X. Потребность в титане для производства самолета 777X, как минимум, вдвое больше, чем у модели 777 за счет композитного крыла, где сталь и алюминий заменены на титан. Портфель заказов включает 320 единиц и обязательства от семи заказчиков, первая поставка запланирована на 2020 год.

Поставки титановых изделий для европейской авиастроительной корпорации Airbus в 2016 году увеличатся на 10-15% по сравнению с 2015 годом. Производство первой титановой детали для A350-900 стало еще одним доказательством нашей успешной совместной работы в области «Проекта вертикальной интеграции». В рамках данного проекта Корпорация ВСМПО-АВИСМА не ограничивается поставкой проката и штамповок с черновой механической обработкой. В будущем, мы надеемся, будем поставлять готовую продукцию.

В 2015 году чистая прибыль Корпорации выросла в 3,6 раза по сравнению с 2014 годом, и составила 14,414 млрд. рублей. Показатель EBITDA увеличился в 2,6 раза и составил 21,85 млрд. рублей. Выручка Корпорации в 2015 году составила 72,66 млрд. рублей, что на 32,6% выше по сравнению с 2014 годом. На рост выручки повлияло изменение структуры продукции, изменение отпускных цен на продукцию в долларах и изменение курса доллара.

Корпорация ВСМПО-АВИСМА продолжает реализацию стратегии по увеличению выпуска продукции глубокой переработки. В отчетном году рост объема производства в цехе механообработки штамповок составил более 50%. К 2020 году Корпорация ВСМПО-АВИСМА планирует увеличить производство на треть - до 40 тысяч тонн продукции в год. Сейчас этот показатель находится в диапазоне 28 - 30 тысяч тонн титановых слитков и штамповок. Особое внимание предполагается уделить наращиванию доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Через пять лет более 40% выпускаемой продукции будут занимать штамповки.

В 2015 году была успешно завершена реализация масштабных инвестиционных проектов - строительство участка гарнисажных печей, кольцераскатного комплекса и прессы усилием 4000 тонн. Введение в работу прессы усилием 4000 тонн позволит увеличить производство нашего топового продукта - штамповок после механообработки. Данный инвестиционный проект длился около пяти лет, в него было вложено более 80 миллионов долларов.

От имени руководства Корпорации ВСМПО-АВИСМА хочу поблагодарить акционеров и партнеров за оказанную поддержку и сотрудничество.

**Генеральный директор ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»
М.В. Воеводин**

Уважаемые коллеги!

Сегодня Госкорпорация «Ростех» обладает уникальным опытом создания технологий и устройств на стыке отраслей и областей знаний. Холдинги Ростеха успешно осваивают современные проекты и высокотехнологичные рынки в области электроники, нанотехнологий, новых материалов, программного обеспечения и многое-многое другое.

Продукция и услуги, предлагаемые нашими предприятиями, востребованы как на внутренних, так и на внешних рынках. При этом наши зарубежные партнёры проявляют заинтересованность не только в поставках готовых продуктов, но и в установлении разносторонней технологической кооперации.

Корпорация ВСМПО-АВИСМА и Boeing - один из показательных примеров эффективного сотрудничества между Россией и США. В течение десятилетий компании развивают совместные технологические решения в области самолётостроения.

В 2015 году компания Boeing, Корпорация ВСМПО-АВИСМА и Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н.Ельцина заключили трёхстороннее соглашение о стратегическом партнёрстве. Оно предусматривает взаимодействие в научной и исследовательской сферах деятельности, включая разработку, производство и внедрение новых титановых сплавов и технологий.

В том же отчётном году Корпорация ВСМПО-АВИСМА презентовала новый титановый сплав VST2 – итог пяти лет упорного труда учёных и технологов. Созданный для применения в качестве брони и конструкционных материалов, он обладает рядом неоспоримых преимуществ перед сталью и традиционно используемыми титановыми сплавами.

Корпорация ВСМПО-АВИСМА проводит масштабные работы по реконструкции и модернизации производства, наращивает объёмы и повышает качество выпускаемой продукции, инвестирует в развитие высоких технологий. В настоящее время, без российского титана сложно представить работу крупнейших корпораций мира.

Итоги деятельности за 2015 год подтверждают эффективность применяемой стратегии развития и значимость обозначенных приоритетов, что позволяет рассчитывать в будущем на дальнейшее устойчивое развитие Корпорации ВСМПО-АВИСМА.

Благодарим акционеров, инвесторов и партнёров за оказанное доверие и поддержку.

**Председатель Совета директоров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»,
Генеральный директор Госкорпорации «Ростех»
С.В. Чемезов**

3. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

Отчет Совета директоров за 2015 год о результатах развития Общества по приоритетным направлениям деятельности.

В 2015 году Совет директоров провел ряд заседаний, на которых, в том числе, приняты решения в области стратегического управления.

Были приняты решения об увеличении размера уставного капитала ряда дочерних организаций Общества, в том числе, принято решение об увеличении размера Уставного капитала общества с ограниченной ответственностью «ВСМПО - Новые Технологии», общества с ограниченной ответственностью «ВСМПО - Противопожарная охрана» за счет дополнительного вноса ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Помимо изложенного, также были рассмотрены ряд иных вопросов в области социальной и экономической политики ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», в том числе, предварительно одобрены и вынесены на рассмотрение Общего собрания акционеров новые редакции корпоративных документов, которые были приведены в соответствие с требованиями Гражданского кодекса Российской Федерации.

Стратегическая цель Группы компаний «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - выстраивание вертикально интегрированной производственной структуры, увеличивая объемы и глубину переработки поставляемой продукции, повышая качество изделий и улучшая дисциплину поставок.

В Обществе реализуется масштабная инвестиционная программа, которая включает в себя развитие прокатных, плавильных и механообрабатывающих комплексов и делится на следующие линейки производств:

- развитие производства слитков и слябов;
- развитие кузнечнопрессового производства;
- развитие производства плоского проката;
- обеспечение прироста производственной мощности под увеличение выпуска катаных прутков и труб;
- развитие производства сварных труб;
- развитие производства энергетического машиностроения;
- развитие производства продукции с высокой добавочной стоимостью, в частности, штамповок с высокой степенью механической обработки;
- развитие проектов энергетической безопасности.

В течение 2015 года ПАО «Корпорация ВСМПО - АВИСМА», помимо прочих, продолжало финансировать такие инвестиционные проекты как:

1. Создание участка гарнисажной плавки;
2. Создание кузнечного комплекса на базе гидравлического пресса усилием 4000тс (завершающая стадия проекта);
3. Создание кольцераскатного комплекса;
4. Проект по созданию участков механической обработки штамповок;
5. Реконструкция и техническое перевооружение производства губчатого титана.

В 2015 году активно шла реализация нескольких крупных проектов, а именно:

Создание производственного комплекса по механической обработке штамповок на территории особой экономической зоны «Титановая долина». Окончание проекта планируется в 2018 г. Первоначальный объем вложений на строительство корпуса цеха запланирован в размере 1,650 млрд. рублей.

Создание совместного предприятия ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» и Компании ALCOA по производству полуфабрикатов из алюминиевых и титановых сплавов

на базе участка прессы 75 000 тонн (АЛКОА СМЗ). Основные работы по строительству и пуско-наладке оборудования выполнены.

На 2016 год запланировано продолжение реализации масштабной инвестиционной программы ПАО «Корпорация ВСПО – АВИСМА» по всем производственным и вспомогательным направлениям деятельности.

Из наиболее масштабных и значимых инвестиционных проектов можно выделить:

- Реализация инвестиционного проекта по созданию производства по механической обработке штамповок в ОЭЗ «Титановая долина» (в настоящий момент заканчивается строительство производственного корпуса и административного здания);
- В финальную стадию входит инвестиционный проект по созданию кольцераскатного комплекса и сопутствующей инфраструктуры;
- В активной фазе находятся инвестиционные проекты по созданию участка правки в цехе плоского проката (правильная машина 30*60 мм с комплексом печей), по расширению механообрабатывающего производства в Корпорации;
- Запланирована реализация масштабных энергетических проектов на площадке АВИСМА.

Инвестиции ПАО «Корпорация ВСПО – АВИСМА» 2015 года

| | тыс. руб. |
|-------------------|------------------|
| ВСПО | 5 625 000 |
| АВИСМА | 962 000 |
| Дочерние общества | 108 000 |
| ИТОГО | 6 695 000 |

Приоритетными направлениями деятельности Корпорации являются расширение и диверсификация производства в сторону высокотехнологичной продукции с глубокой степенью переработки, укрепление вертикальной интеграции Корпорации, а также производственная кооперация с партнерами.

В последние годы Корпорация активно диверсифицирует свое производство и расширяет продуктовый портфель поставляемой продукции. Основное внимание уделяется развитию производства высокотехнологичной продукции из титановых сплавов с глубокой степенью переработки: большой номенклатуры штамповок, в том числе, сложно-контурных шассийных и конструкционных штамповок, а также тонких листов, труб. Начиная с конца 90-х годов, Корпорация последовательно внедряла стратегию увеличения доли штамповок в своем выпуске. Сегодня Корпорация ВСПО-АВИСМА поставляет более 400 шифров штамповок на западный рынок и более 1500 шифров штамповок для рынка РФ, и это количество растет, так как Корпорация активно участвует во всех новых авиационных программах.

Выстраивание вертикальной структуры корпорации – один из главных элементов стратегии. Корпорация обладает полным циклом производства от титановой губки до готовых изделий. Это, безусловно, является большим преимуществом и позволяет контролировать издержки, срок производства и качество продукции в рамках всего цикла производства. Корпорация осуществляет формирование собственной сырьевой базы.

15 июля 2011 года ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА» приобрела 100% долю участия в уставном капитале ООО «НЕФТЬПРОМИНВЕСТ», которой принадлежит

ООО «Горнопромышленная компания «Титан» владеющая лицензией на разработку титаноциркониевого месторождения «Центральное» в Тамбовской области.

В октябре 2010 года ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» приобрело 18,98% акций ОАО «Уралредмет» (г. Верхняя Пышма, Свердловская область) - российского предприятия по производству лигатур для титановых сплавов, а в апреле 2011 года увеличила долю участия в уставном капитале ОАО «Уралредмет» до блокирующего пакета – 25% плюс 1 акция.

Корпорация заключила долгосрочное соглашение на передел продукции с компанией Universal Stainless & Alloy Products, (США) которая поставляет прутки в NF&M International Inc., дочернюю корпорации ВСМПО-АВИСМА. NF&M осуществляет передел полученной продукции, и поставляет прутки малого диаметра и проволоку, а также прутки с жесткими допусками.

Руководством Корпорации ВСМПО-АВИСМА принято решение начать в 2015 году подготовительные работы для ввода в эксплуатацию второй очереди линии по производству тонких прутков и проволоки на базе компании NF&M с производительностью до 1000 тонн в год. Система качества NF&M сертифицирована по международному медицинскому стандарту ISO13485. На сегодняшний день NF&M осуществляет поставки прутков различных сплавов на медицинский рынок, осуществляются работы по модернизации оборудования для производства тонких прутков из CP сплавов, которые широко применяются при производстве зубных имплантатов.

Еще одним приоритетным направлением развития Корпорации является организация поставки продукции с предварительной механической обработкой, что позволяет существенно увеличить добавленную стоимость продукта и вовлечь в повторное производство стружку от механической обработки.

В настоящий момент в Корпорации осуществляется черновая механическая обработка шассийных штамповок для программ Boeing 787, 777, Airbus 380, 350. Все это ведет к улучшению экономических показателей производства и дает Корпорации дополнительные конкурентные преимущества.

В целях расширения продуктовой линейки и усиления рыночных позиций Корпорация постоянно развивает кооперацию с партнерами:

- Совместное предприятие с Boeing - Ural Boeing Manufacturing оснащено самым современным металлорежущим оборудованием и занимается механической обработкой штамповок для самолета Boeing 787. В результате деятельности UBM Boeing получает близкие по размерам к конечной детали заготовки, а Корпорация увеличивает глубину переработки продукции, повышает технологический уровень производства.

- Совместное предприятие UNITI LLC. На рынке промышленного титана Корпорация работает в кооперации со своим американским партнером Allegheny Technologies. Сегодня UNITI LLC занимает уже около 30% мирового рынка, поставляя по всему миру весь спектр высокотехнологичной и качественной продукции, востребованной в индустриальном секторе. Это тонкие листы для глубокой деформации, тонкостенные сварные и цельнотянутые трубы для теплообменного оборудования, листы и плиты для сосудов высокого давления и многое другое.

В октябре 2013 года ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» подписало соглашение с мировым алюминиевым гигантом Alcoa о создании совместного предприятия для производства полуфабрикатов из алюминиевых и титановых сплавов, прежде всего крупногабаритных штамповок, в том числе деталей шасси и крепления крыла. Производство будет организовано на базе кузнечнопрессового цеха «Алкоа СМЗ» (Самарский металлургический завод), входящего в структуру Alcoa. Этот цех располагает высокопроизводительным оборудованием, в том числе вертикальным прессом усилием в 75 тыс. тонн. Запуск производства планируется на 2016 год.

Практика создания совместных предприятий получит развитие в особой экономической зоне промышленно-производственного типа «Титановая долина», которая организована на территории Верхнесалдинского городского округа Свердловской области в непосредственной близости от Корпорации. Данный проект представляет высокий интерес для Корпорации, позволяет увеличивать глубину переработки и объем реализации, и, как следствие, поступление средств в местный бюджет, областную и федеральную казну.

В ноябре 2013 года компания Boeing и Госкорпорация «Ростехнологии» подписали меморандум о создании в Свердловской области на территории ОЭЗ «Титановая долина» второго в России совместного предприятия. Документ предусматривает строительство нового завода по обработке штамповок для новейших пассажирских лайнеров американской авиастроительной компании, который увеличит производственные мощности существующего совместного предприятия вдвое.

4. ПЕРЕЧЕНЬ КРУПНЫХ СДЕЛОК И СДЕЛОК С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫХ ПАО «КОРПОРАЦИЯ ВСМПО-АВИСМА» В ОТЧЕТНОМ ГОДУ

Сделок совершено не было.

5. ИТОГИ РАБОТЫ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

5.1 Положение в отрасли

Несмотря на экономическую нестабильность в некоторых регионах, на протяжении всего 2015 года наблюдался стабильный спрос на титановую продукцию и значительные отгрузки титанового проката и слитков. Незначительное (на 2,3%) снижение отгрузок Корпорации ВСМПО-АВИСМА в количественном выражении объясняется увеличением доли титановой продукции с глубокой степенью переработки, а также стратегией снижения запасов, реализуемой в настоящее время заказчиками. Доля авиационного титана в 2015 году в отгрузках Корпорации занимает порядка 75%.

Благодаря уникально высокой удельной прочности титановые сплавы традиционно используются в силовых элементах планера и шасси самолетов. В авиационных двигателях жаропрочные титановые сплавы применяются для изготовления лопаток, дисков и других элементов вентилятора и низких ступеней компрессора двигателя. В то время как широкое распространение композитных материалов в производстве самолетов может рассматриваться как угроза для остальных материалов, для титана это только улучшает положение, так как композиты способствуют росту применения титана в авиастроении.

Ключевые моменты, характеризующие состояние авиакосмической отрасли в 2015 году:

- Темпы продаж мировой авиаиндустрии оставались на высоком уровне, так как заказчики продолжали обновлять и наращивать авиационный парк, пополняя портфели заказов мировых авиагигантов.

- По итогам 2015 года европейский авиастроитель Airbus заключил контракты на 1139 самолетов (с учетом отмен 1036), из которых 966 узкофюзеляжных моделей, 154 самолёта A330, 16 штук модели A350 и 3 самолета A380. За прошедший период было поставлено заказчикам 635 машин, в том числе 27 самолетов модели A380, 14 – A350 и 491 узкофюзеляжный самолет. Boeing за этот же период поставил на 134 машины больше, основную долю в поставках также составили узкофюзеляжные B737 – 495 самолетов. При этом американский авиастроитель получил 878 заказов (с учетом отмен 768). На фоне снижения цен на нефть оба самолетостроителя отметили замедление спроса на топливосберегающие самолеты после двух лет крупных заказов.

- Концерн Airbus в ходе Парижского авиасалона в Ле Бурже получил 421 заказ на самолеты на общую сумму 57 миллиардов долларов: 124 твердых заказов на сумму 16,3 миллиарда долларов и условных на 297 самолетов стоимостью 40,7 миллиарда долларов. Самыми популярными моделями широкофюзеляжных авиалайнеров стали A350-900s (31 заказ), A330 Regional (20 заказов) и A330-300s (четыре заказа). В узкофюзеляжном секторе семейство самолетов A320 собрало 366 заказов (103 твердых и 263 условных) на общую сумму 41,4 миллиарда долларов. Из них 323 заявки относились к модели A320NEO.

- По результатам авиасалона в Ле Бурже Boeing объявил о твердых заказах и намерениях о покупке в общей сложности на 331 самолета стоимостью 50,2 миллиарда долларов по каталожным ценам.

- За последние несколько лет авиастроительные компании неуклонно увеличивают темпы производства самолетов. Так строительство самолетов семейства A320, возросло с 36 самолета в месяц, в конце 2010 года, до 38 самолетов в месяц в августе 2011 года, затем до 40 самолетов в месяц в 1 квартале 2012, после чего достигла темпа в 42 самолета в месяц в 4 квартале того же года. В первом квартале 2014 года Компания Airbus сообщила о решении увеличить темпы производства самолетов семейства A320 до 46 в месяц во 2 квартале 2016 года. А компания Boeing заявила, что в 2018 году начнет производить 52 самолета в месяц, увеличивая месячное производство с текущих 42 самолетов. Ранее Boeing говорил, что увеличит производство до 47 самолетов в месяц в 2017 году. В настоящее время

Европейский самолетостроитель рассматривает возможность увеличения производства самолетов семейства A320 до 60 машин в месяц, при этом Компания уже сообщала о планах увеличить выпуск с нынешних 42 до 50 самолетов в месяц в I квартале 2017 г.

- На прошедшем с 25 по 30 августа Международном авиакосмическом салоне МАКС-2015 были заключены контракты и соглашения общей стоимостью более 350 миллиардов. рублей, в том числе новые контракты на самолеты SSJ 100 общей стоимостью более 1 миллиарда долларов.

- Компания «Гражданские самолёты Сухого» (ГСС) в 2015 году выпустило 18 самолетов Sukhoi Superjet-100 (SSJ-100). Мощности завода в Комсомольске-на-Амуре позволяют производить до 60 самолетов в год. На сегодняшний день портфель заказов составляет 150 самолетов. В этом году программа была несколько снижена, так в период до 2031 года планируется продать 595 самолетов. В 2016 году планируется произвести 25 самолетов, в 2017-м — 34.

- Первый полет нового российского среднемагистрального гражданского самолета MC-21 ожидается в декабре 2016 года, начало коммерческой эксплуатации - в конце 2018. В январе этого года завершена сборка правой консоли крыла для перспективного пассажирского самолета MC-21-300 на заводе компании «АэроКомпозит», входящей в Объединенную авиастроительную корпорацию (ОАК).

Внушительный портфель заказов авиастроителей, разработка и серийное производство новых моделей с высоким содержанием титана, а также вывод на рынок обновленных версий существующих моделей с экономичными двигателями позволяет сделать вывод о том, что авиаиндустрия вступила в фазу длительного роста. По прогнозам, производство самолетов в ближайшие десять лет будет достигать рекордного уровня с небольшим спадом во время смены поколений самолетов.

Но возможность дальнейшей экономической нестабильности нельзя игнорировать. Продолжающийся в Европе финансовый кризис представляет большой риск для способности авиакомпаний финансировать приобретение новых самолетов. Возможное неисполнение обязательств государствами-членами Евросоюза может подорвать деятельность европейских банков, которые являются основными организациями, финансирующими аренду самолетов.

Около 40% рынка занимает потребление проката из технического титана такими отраслями, как химическая промышленность, энергетика и опреснение морской воды. Рынок индустриального титана развивается достаточно быстро, но не стабильно, демонстрируя среднегодовой рост от 5% до 30% в предыдущем десятилетии. Большая изменчивость спроса на этом рынке обусловлена зависимостью от тенденций развития индустриальных проектов.

Энергетика, прежде всего атомная, является в настоящее время достаточно крупным потребителем продукции из титана, главным образом в теплообменных системах, в том числе, на атомных электростанциях, работающих с морской водой, и на создаваемых в настоящее время мобильных атомных энергетических установках. Ранее к 2020 году планировалось увеличить число блоков для АЭС почти на 30%, однако после катастрофы в Японии во всём мире пересмотрели отношение к атомным электростанциям; Германия и Швейцария приняли решение об остановке реализации программ развития атомной энергетики.

По прогнозу Института энергетических исследований Российской академии наук к 2040 году ожидается рост доли атомной энергетики в структуре мирового энергопотребления с 5,6% в 2010 году до 6,6%. При этом International Energy Agency (IEA) прогнозирует долю атомной энергетики на уровне 12%. В настоящее время по всему миру ведется строительство 67 ядерных реакторов, работают 439 блоков общей мощностью 380055 МВт согласно базе данных Power reactor information system (PRIS) МАГАТЭ.

Основные игроки на рынке атомной энергетики: Китай, Индия, Россия подтвердили заинтересованность в дальнейшем расширении строительства атомных электростанций. Общий портфель заказов Госкорпорации «Росатом» за последние годы вырос в 5,5 раз и составляет более 300 миллиардов долларов.

Химическая промышленность, использующая уникальные антикоррозионные свойства титана, является стабильным и перспективным потребителем данных материалов и уровень их использования в этой отрасли постоянно увеличивается. Так, на сегодняшний день возобновляются проекты в химической отрасли по производству терефталевой кислоты, используемой в текстильной промышленности, хлора, каустической соды, удобрений, добыча и переработка никеля, золота, меди.

Добыча энергоносителей (нефти, газа, газоконденсата) в последние годы смещается в сторону морского шельфа. Титан является практически идеальным конструкционным материалом для морских буровых и добывающих платформ, райзеров, трубопроводных систем, поскольку титан и его сплавы имеют высокую коррозионную стойкость в морской воде.

В 2015 году индустриальный рынок показывал сдержанный спрос в связи с нестабильной геополитической обстановкой в странах Ближнего Востока, Северной Африки, замедлением темпов роста китайской экономики и неустойчивостью экономики США. Многие проекты, особенно в энергетике и опреснении, по-прежнему заморожены и перенесены на более поздние сроки, что привело к увеличению свободных мощностей у производителей при уменьшении рынка сбыта, а также скоплению продукции индустриального применения на различных уровнях цепочек поставок. В 2015 году начата реализация индустриальных проектов: Shoaiba Desal Plant в Саудовской Аравии (опреснение), Facility D в Кувейте (опреснение). Кроме того, ожидается принятие решений по началу тендерных и закупочных процессов для опреснительных проектов Azour North II и Al-Khiram в Кувейте, Al Dubail в Саудовской Аравии. Наряду с опреснительными проектами, положительную динамику могут внести реализация плана индийского правительства о начале строительства 20 блоков электростанций в стране в 2015-2016 году, а также решение Китая о возобновлении программы атомной энергетики.

Медицина - одна из наиболее динамично развивающихся сфер применения титана. Ежегодные темпы прироста оцениваются в среднем в 2-3 %. Благодаря таким свойствам как высокая коррозионная стойкость, нетоксичность, биологическая совместимость с тканями человеческого тела, высокие усталостные характеристики, титан широко используется для изготовления имплантатов, эндопротезов суставов, элементов для лечения переломов, а также элементов медтехники.

Таким образом, титановая индустрия продолжает набирать обороты под влиянием высокого спроса со стороны авиации, а развивающиеся рынки также дают дополнительный импульс к развитию титановой промышленности, хотя индустриальные рынки и не имеют ярко выраженного роста.

Положение Корпорации в отрасли

На авиакосмическом секторе мирового титанового рынка Корпорация занимает долю около 30%, конкурируя с традиционными поставщиками титана в авиакосмический сектор - американскими компаниями Timet (подразделение PrecisionCastpartsCorp.), RTI(подразделение ALCOA), ATI, а также с кузнечными предприятиями - GKN Aerospace, Aubert&Duval, Firth Rixson, CarmelForge, ThyssenKrupp, Carlton ForgeWorks, PrecisionCastpartsCorp., Bohler, OttoFuchs и т.д. На индустриальном рынке Корпорация конкурирует с японскими компаниями Toho Titanium и Osaka Titanium, китайскими производителями и занимает долю порядка 25% через совместное предприятие UNITI.

Конкурентов Корпорации на рынке производства титановых полуфабрикатов в России практически нет. Однако существует ряд предприятий, основной или второстепенной

деятельностью которых является производство титановой продукции: ОАО «Уральская кузница», г. Чебаркуль; ОАО «Русполимет», г. Кулебаки; ОАО ВИЛС, г. Москва; ООО «Ступинская титановая компания», г. Ступино; АО «Металлургический завод «ЭЛЕКТРОСТАЛЬ», г. Электросталь; ОАО «Машиностроительный завод», г. Электросталь; АО «Чепецкий механический завод», г. Глазов; ООО «Зубцовский машиностроительный завод», г. Зубцов.

Основную конкуренцию по магнию составляют китайские производители, имеющие значительно меньшую себестоимость продукции и, соответственно, более низкую цену на магний. Конкурентом Корпорации на российском рынке магния является ОАО «Соликамский магниевый завод», занимающий 70% внутреннего рынка.

Рынки сбыта Корпорации, отчет о реализации

Продажи титановой продукции в общем объеме продаж Корпорации в 2015 году в денежном выражении составили 92%, и в натуральном выражении – 55%. При этом из всего объема поставок титановой продукции в натуральном выражении поставки на экспорт составили 60%, а на внутренний рынок – 40%.

Общий объем отгрузок титановой продукции Корпорации в 2015 году сократился на 2,3% по сравнению с 2014 годом.

Реализация титановой продукции, тонн

| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Изменение 2015 к 2014, % |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------|
| Экспорт | 14829 | 14882 | 16295 | 17038 | 17994 | 15564 | 16484 | +5,9% |
| Внутренний рынок (РФ и СНГ) | 5368 | 6077 | 7820 | 12300 | 11927 | 13789 | 12188 | -11,6% |
| Всего отгрузок | 20215 | 20959 | 24115 | 29338 | 29921 | 29353 | 28672 | -2,3% |

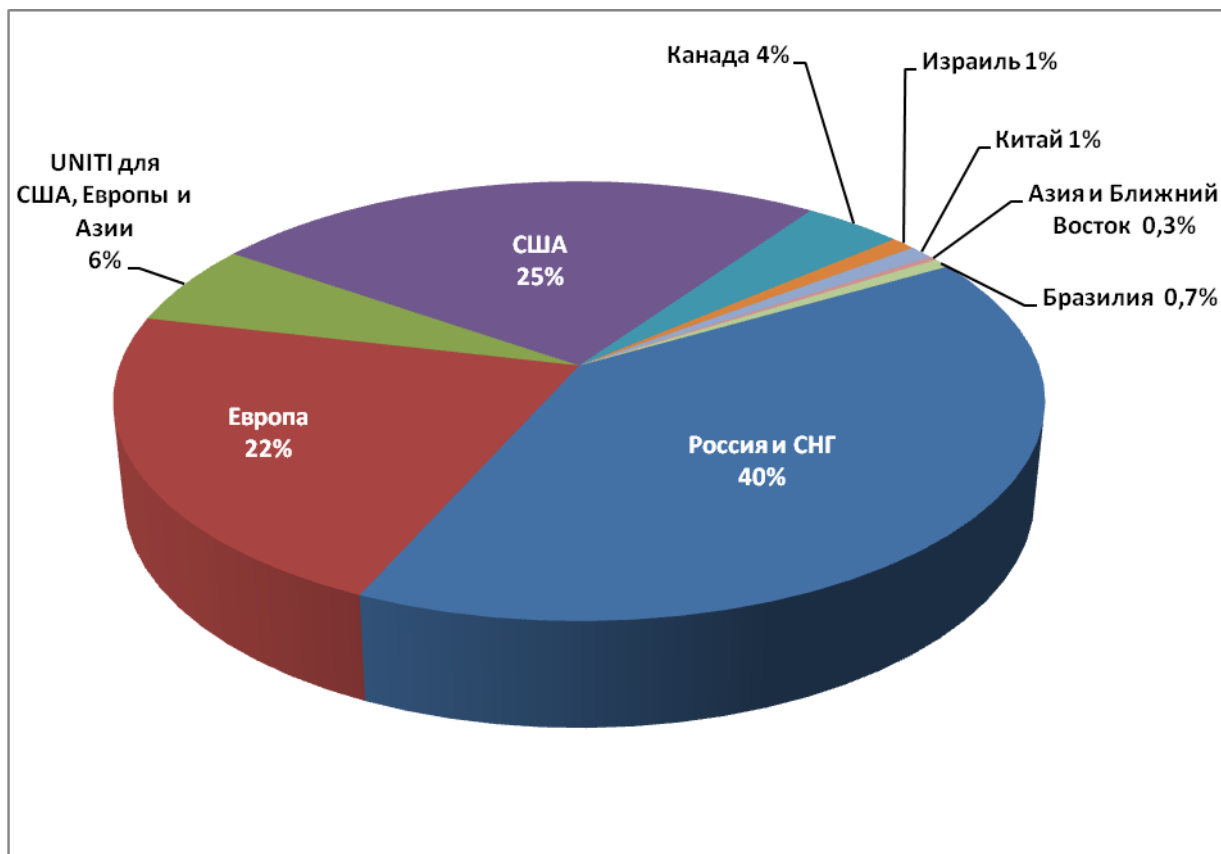
Экспорт

В 2015 году порядка 60% титановой продукции Корпорации было поставлено зарубежным заказчикам. Распределение экспортных поставок титановой продукции по странам (регионам) в 2015 году было следующим: США – 46%, страны Европы – 41%, страны Ближнего, Среднего Востока и Юго-Восточной Азии (Израиль, Китай, Индия, Япония, Корея, Сингапур, Тайвань) – 5%, страны Северной и Южной Америки (без США) – 7%.

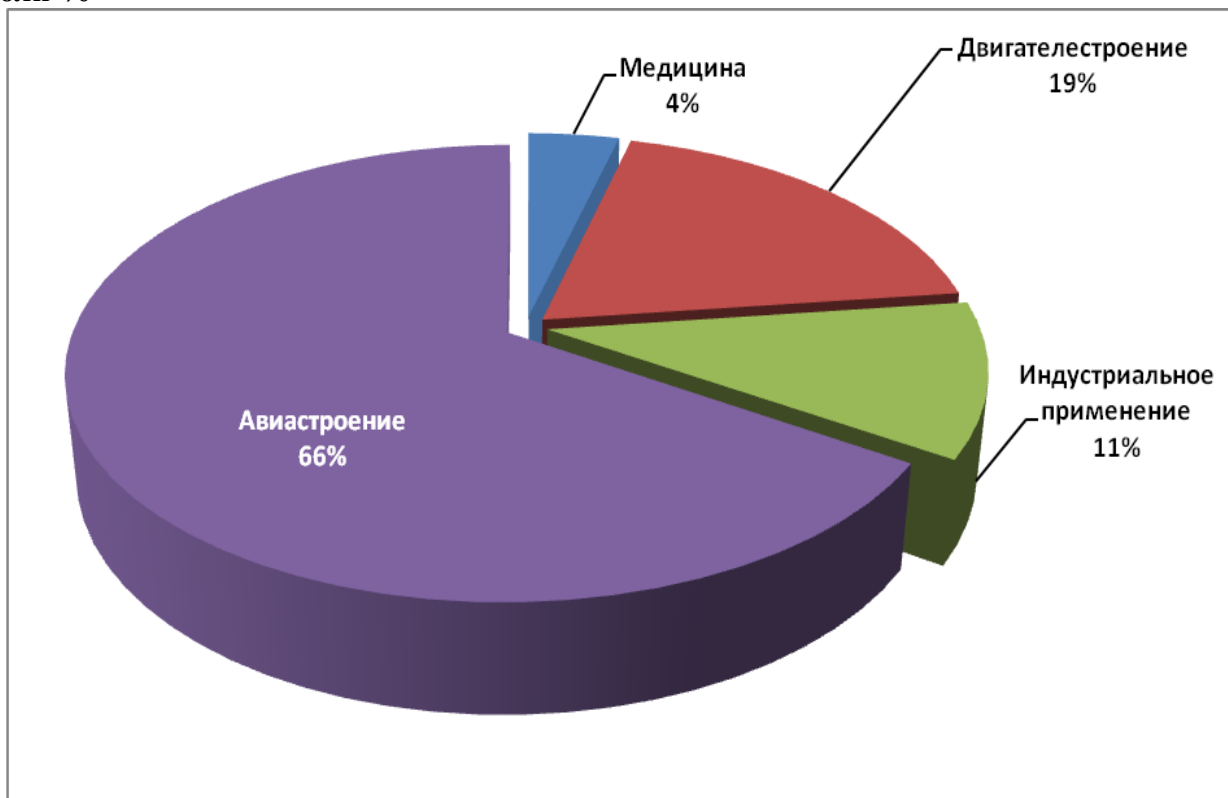
Отгрузка титановой продукции на экспорт в натуральном выражении в 2015 году увеличилась на 5,9 % в связи с ростом спроса со стороны динамично развивающейся авиастроительной отрасли.

При этом поставки технически чистого титана, потребляемого химической и энергетической промышленностью для производства теплообменного и технологического оборудования, что осуществлялось в рамках совместного предприятия UNITI, США сократились в связи со стагнационным состоянием рынка титановой продукции индустриального применения.

География поставок титановой продукции Корпорации ВСППО-АВИСМА в 2015 году, доли %



Структура экспорта титановой продукции Корпорации ВСППО-АВИСМА в 2015 году, доли %

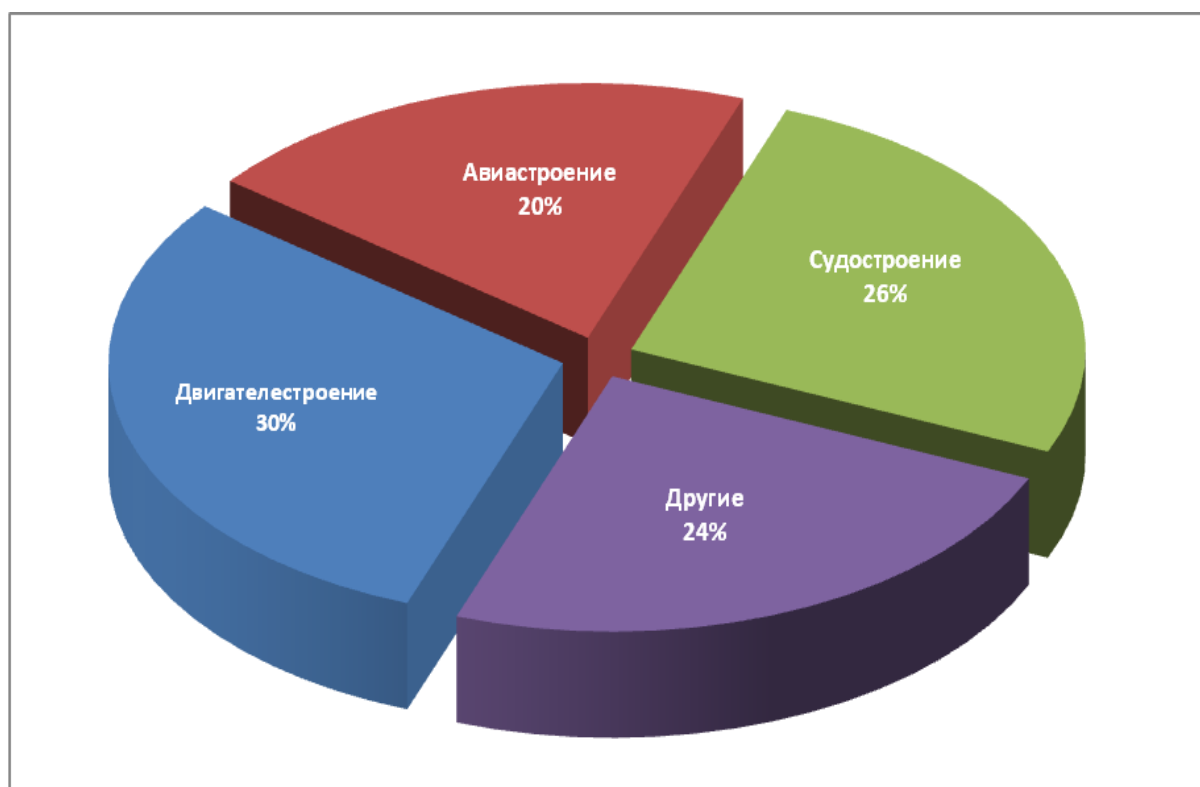


Внутренний рынок России и СНГ

На сегодняшний день темпы роста в авиакосмический секторе немного снизились. Основными проектами в секторе специального назначения является Ил-476 (модернизированный транспортный самолет Ил-76), на рынке гражданского самолетостроения - проекты SuperJet 100 и перспективный среднемагистральный самолет МС-21. В оборонном секторе продолжаются работы по многофункциональному бомбардировщику Су-34 и Су-35, а также по освоению перспективного авиационного комплекса фронтовой авиации (ПАК ФА) Т-50. Кроме того, наблюдается стабильный спрос на титановую продукцию со стороны вертолетостроения и ракетостроения.

Поставки титановой продукции на внутренний рынок России и СНГ сократились на 11,6% по сравнению с 2014 годом в связи с сокращением запасов в секторе судостроения, а также в авиакосмическом секторе. Снижение прогнозов по производству самолетов в секторе гражданского авиастроения также привело к сокращению объемов потребления титановой продукции.

Структура поставок титановой продукции Корпорации ВСМПО-АВИСМА на рынки РФ и стран СНГ в 2015 году, доли %



5.2 Финансово-экономические параметры

Финансово-экономические параметры

| Показатели | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| Выручка от реализации, млн. руб. | 40 775 | 46 131 | 54 776 | 72 660 |
| в том числе: | | | | |
| Титановой продукции, млн. руб. | 36 810 | 42 744 | 50 845 | 67 511 |
| Алюминиевой продукции, млн. руб. | 931 | 1 067 | 1 116 | 2 124 |
| Магниевой продукции, млн. руб. | 705 | 616 | 617 | 968 |
| Ферротитана, млн. руб. | 1 016 | 291 | 770 | 639 |
| Прочей продукции, услуг, млн. руб. | 1 313 | 1 413 | 1 428 | 1 418 |
| EBITDA, млн. руб. | 11 893 | 12 458 | 8 302 | 21 853 |
| Прибыль от продаж, млн. руб. | 10 322 | 11 696 | 17 509 | 29 316 |
| Рентабельность по прибыли от продаж, % | 25% | 25% | 32% | 40% |
| Прибыль до налогообложения, млн. руб. | 9 166 | 9 321 | 4 821 | 17 807 |
| Чистая прибыль, млн. руб. | 7 333 | 7 451 | 4 019 | 14 414 |
| Рентабельность по чистой прибыли, % | 18% | 16% | 7% | 20% |
| Рентабельность собственного капитала, % | 21,1% | 18,5% | 9,7% | 37,8% |
| Инвестиции ^{*)} , млн. руб. | 4 128 | 3 896 | 5 585 | 6 695 |

^{*)} показатель равен стр.01 гр.1 формы статистического наблюдения П-2 (инвест.) «Сведения об инвестиционной деятельности и средствах на долевое строительство».

По результатам 2015 года наблюдается существенный рост продаж в стоимостном измерении и уровня рентабельности по сравнению с 2014 годом. Основным фактором, повлиявшими на рост этих показателей в отчетном периоде, стал рост курса доллара к рублю на 32%, что привело к увеличению рублевого эквивалента экспортных продаж. Кроме того, в структуре реализации на 5% выросла доля изделий более глубокой переработки (штамповок).

5.3 Используемые энергетические ресурсы

Потребление энергетических ресурсов ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» в 2015 году.

| № п/п | Наименование | Объем потребления ВСМПО (промышленная площадка) | Объем потребления АВИСМА (промышленная площадка) |
|--------------|---------------------|--|---|
| 1. | Электроэнергия | 692 061 тыс. кВтч | 1 386 044 тыс. кВтч |
| 2. | Тепловая энергия | 460 070 Гкал | 237 068 Гкал |
| 3. | Вода | 21 885 672 м ³ * | 6 272 923 м ³ |
| 4. | Сжатый воздух | 465 072 тыс.м ³ ** | 265 466 тыс. м ³ ** |
| 5. | Природный газ | 140 933 тыс.м ³ | 18 393 тыс. м ³ |

* примечание: включает в себя сумму объемов потребления: промышленного, питьевого водоснабжения и артезианской воды.

**примечание: указанные энергоресурсы производятся собственными подразделениями Корпорации.

Затраты Корпорации на использование энергетических ресурсов, тыс. рублей

| Наименование | 2014 год | 2015 год |
|---|------------------|------------------|
| Энергетические ресурсы, в том числе: | 4 702 352 | 4 663 646 |
| Электрическая энергия | 4 415 903 | 4 377 732 |
| Тепловая энергия | 286 449 | 285 914 |

6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

6.1 Отраслевые риски

Основными потребителями титановой продукции ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» являются предприятия аэрокосмической промышленности, энергетики, химического машиностроения, добычи нефти и газа, а также, потребители развивающихся сегментов рынков, такие как, производители медицинской техники, спортивных товаров, и многие другие. Каждая из указанных отраслей имеет свои тенденции развития, поэтому они анализируются отдельно.

В 2015 году около 75 % выпускаемой продукции ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» предназначено для потребителей в аэрокосмической промышленности, поэтому состояние этой отрасли российской и мировой экономики существенно влияет на технико-экономические показатели Корпорации.

Аэрокосмический сектор мирового рынка имеет циклический характер развития с периодом около 4 лет, а также, напрямую подвержен влиянию глобальных экономических процессов. Аналогично развивается и мировой рынок авиационного титана.

Рыночная ситуация по авиационному сектору в 2015 году характеризуется следующими ключевыми моментами:

- американская компания Boeing считает, что в ближайшие 20 лет спрос на самолеты может составить 38 050 новых самолетов общей стоимостью 5,6 триллиона долларов США. В том числе, согласно этому прогнозу, в ближайшие 20 лет авиакомпаниям России и СНГ потребуется 1 150 новых самолетов. Авиастроитель считает, что в таком случае спрос вырастет на 3,5 % по сравнению с прошлогодним спросом;

- авиастроительные компании азиатского региона также прогнозируют рост спроса на новые самолеты. Так Mitsubishi Aircraft Corporation уже получила заказы на 407 самолетов MRJ в различных модификациях. Ожидается, что заказчики смогут получить самолет уже в 2017 году. Китайская авиастроительная корпорация COMAC получила первый двигатель LEAP-1C от компании CFM International (СП Snecma и GE Aviation) для оснащения нового узкофюзеляжного самолета C919, количество заказов на который уже превысило 500 самолетов;

- в течение следующих нескольких лет планируются поставки большого количества гражданских самолетов. Для поставщиков авиакосмической отрасли это является сигналом для увеличения закупок сырьевых материалов. Увеличение объемов потребует более эффективной работы сети поставщиков. Сейчас большая часть сети работает без сбоев, однако, рост производства в любом случае станет сложной задачей для авиастроительных компаний и их партнеров. Система поставок в авиационной промышленности может столкнуться с трудностями, так как производители самолетов должны значительно увеличить объемы производства, чтобы справиться с растущим объемом заказов;

- в новом, 2016 году, согласно плану ПАО «НАЗ «Сокол», предприятию предстоит вступление в программу возобновления производства Ту-160 и производство Ил-114.

6.2 Сырьевые риски

Сырьем для изготовления титановой продукции ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» является губчатый титан, который производится в филиале АВИСМА. Титан извлекается из руды ильменит посредством многоступенчатого процесса, который включает хлорирование титаносодержащей шихты с последующим восстановлением металла с использованием магния. Магний производится посредством электролиза из расплавленной карналлитовой руды.

С точки зрения колебания мировых цен на сырье и энергоносители титан не является исключением из общего ряда металлов. По распространенности в природе титан занимает четвертое место среди конструкционных материалов (после алюминия, магния и железа), имеются значительные разведанные запасы сырья. Поэтому, если учесть, что для производства металлического титана используется лишь около 5% добываемого сырья (остальной объем используется для производства пигментных красок на основе диоксида титана), то риски, связанные с дефицитом сырья и ростом цен на него, являются минимальными.

Основными сырьевыми рисками при производстве титановой и магниевой продукции являются:

- повышение тарифов на энергоресурсы, что влияет на увеличение затрат при производстве продукции;
- рост цен на сырье и материалы, что также отражается на увеличении затрат при производстве продукции;
- отсутствие достаточного количества сырья (карналлита) для производства хлора, магния и магниевых сплавов. Для снижения данного риска в сдерживании производства губчатого титана в 2010 году построена и в 2011 выведена на полную мощность станция испарения хлора, что является вторым источником обеспечения данным сырьем.

Доступность титаносодержащего сырья (ильменит, рутил и т.д.) не является проблемой в ближайшей и среднесрочной перспективе, т.к. в связи с замедлением темпов роста мировой экономики на рынке наблюдается перепроизводство ильменитового концентрата и существенное падение цен на него. В связи с тем, что 90-95% мирового потребления ильменитового концентрата приходится на индустриальный сектор, не связанный с производством титана, возобновление устойчивого роста на ильменит возможно не ранее возобновления роста в мировой экономике.

6.3 Страновые и региональные риски

Политические (внутри России) риски при работе с ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» минимальны, поскольку:

- Корпорация является основным поставщиком металлургических полуфабрикатов из титановых и алюминиевых сплавов для авиации, ракетостроения, базовых отраслей экономики Российской Федерации, поэтому оно имеет поддержку региональных и федеральных властей независимо от их политической ориентации;
- ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» около 60 % своей основной продукции (изделия из титановых сплавов) поставляет на экспорт в высокотехнологические отрасли промышленности, что воспринимается и поддерживается на региональном и федеральном уровнях управления, как уход от сырьевой ориентации экспорта Российской Федерации;
- Корпорация является одним из крупнейших экспортеров Свердловской области, крупным налогоплательщиком в области, поэтому оно пользуется поддержкой областных и городских властей.

6.4 Политические (международные) риски

Политические (международные) риски при работе с ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» минимальны по следующим причинам:

- Российская Федерация проводит взвешенную внешнюю политику, направленную на развитие торговли со всеми странами, не нарушающими Устав ООН, поэтому ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», как российская компания, не подвергается никакой дискриминации в своей экспортной деятельности;
- Корпорация имеет длительные и развивающиеся отношения с ведущими аэрокосмическими компаниями мира, такими как Boeing, Airbus, Rolls Royce, Embraer,

Safran, Pratt&Whitney, и другими, что гарантирует объединению поддержку правительственных структур и положительный имидж во всех странах;

- основной объем экспортной продукции Корпорации, около 60 %, реализуется по условиям долгосрочных соглашений, что является определенной гарантией минимизации рисков. Это также дает возможность прогнозировать свое развитие на достаточно длительный период. ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» имеет долгосрочные контракты сроком на 5 лет и более с возможной пролонгацией на последующий срок;

- ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» полностью интегрировано в мировую экономику и по параметрам своей деятельности отвечает общепринятым мировым стандартам;

- вступление России в ВТО снижает уровень политических рисков, поскольку отношения с ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» будут строиться на основе международных правил ведения бизнеса.

Исключение Российской Федерации из системы преференций в США, приводящее к введению пошлины для поставщиков титана на американский рынок (от 5,5% для штамповок до 15,0% на прутки, листы, плиты, трубы) существенного ущерба бизнесу ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» в США не нанесло, поскольку продукция в основном объеме поставляется аэрокосмическим и экспортно-ориентированным фирмам (Boeing, UniTi, ТЕСТ, Perryman, Dynamet, Pratt & Whitney Canada и другим), которые значительный объем своей продукции поставляют на экспорт. Тем самым они имеют возможность компенсировать ввозную пошлину, используя режим ТИВ или другие варианты поддержания без изменений цен на продукцию ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

6.5 Природные риски

ПАО «Корпорация ВСМПО - АВИСМА» расположено на среднем Урале, где вероятность природных (атмосферных, сейсмологических, геологических) катаклизмов - бури, тайфуны, смерчи, землетрясения, наводнения и так далее, минимальна.

6.6 Финансовые риски

Значительными факторами, влияющими на результаты деятельности эмитента, являются курс рубля к иностранным валютам и инфляция.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» экспортирует значительную часть производимой продукции и импортирует технологическое оборудование и материалы, поэтому существует риск потерь вследствие колебаний обменных курсов валют. Таким образом, одним из рисков снижения экономической эффективности деятельности эмитента может стать дисбаланс доллара и евро в экспортных и импортных потоках: если большая часть продукции предприятий продается за границу в долларах, то европейские компании являются основным поставщиком оборудования для технического перевооружения. Рост европейской валюты относительно доллара и рубля приводит к фактическому удорожанию приобретаемого оборудования.

Валютный риск может повлиять на размер прибыли: повышение курса иностранной валюты увеличивает прибыль и, наоборот, повышение курса национальной валюты уменьшает её.

В случае, если негативное изменение валютного курса будет принимать серьезный и устойчивый характер, эмитент имеет возможность хеджировать свои контракты от валютных рисков.

Наращение инфляционной нагрузки может иметь негативные последствия для деятельности эмитента, но, по мнению эмитента, не может серьезно сказаться на выплатах

дивидендов по ценным бумагам, поскольку уровень рентабельности продаж эмитента выше уровня инфляции.

6.7 Правовые риски

Правовые риски в деятельности ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» возникают по двум причинам. Во-первых, это изменения в действующем законодательстве, которые приводят к определенной непредсказуемости результатов осуществления операций длительного характера. Во-вторых, это определенная противоречивость действующих нормативных актов, которые часто содержат неоднозначное толкование одних и тех же требований.

Юридическая служба ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» принимает меры для минимизации правовых рисков. Юристы Общества проводят экспертизу новых нормативных правовых актов, после чего предоставляют в подразделения разъяснения относительно их применения в повседневной практике.

Все договоры, которые заключаются ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», проверяются на соответствие действующему законодательству.

Новые стандарты предприятия внедряются в ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» только при наличии положительного вывода юридической службы относительно их соответствия действующим нормативно-правовым актам. По каждому стандарту проводится прогноз относительно возможных юридических и экономических последствий.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Определение предполагаемых действий ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» при наступлении какого-либо из перечисленных факторов риска не представляется возможным, так как разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку описанные факторы находятся вне контроля ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Риски, связанные с изменением валютного регулирования.

Данный риск определен как риск потерь, вызванных изменениями валютного режима.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» является участником внешнеэкономических отношений, имеет часть обязательств в иностранной валюте, а также счета в иностранной валюте, соответственно Эмитент подвержен рискам, связанным с изменением валютного регулирования.

С вступлением в силу 6 мая 2006 года указания Банка России от 29 марта 2006 года № 1676-У "О внесении изменений в Инструкцию Банка России от 30 марта 2004 года № 111-И "Об обязательной продаже части валютной выручки на внутреннем валютном рынке Российской Федерации" репатриация и конвертация в рубли части валютной выручки от экспортных продаж, которая ранее составляла 10%, фактически отменена (0%).

В прошлом размер выручки, обязательной к репатриации и конвертации в рубли неоднократно менялся и достигал 75% от общего объема экспортной выручки, в связи с этим невозможно гарантировать, что в будущем процент валютной выручки, подлежащей обязательной продаже на внутреннем валютном рынке, не будет увеличен по решению российских органов власти.

Действующий с июня 2004 года Закон о валютном регулировании позволяет Правительству и Центральному Банку Российской Федерации осуществлять мероприятия по дальнейшему регулированию и возможному усилению мер валютного контроля, включая операции с иностранными ценными бумагами и заимствованиями в иностранной валюте российскими компаниями.

В рамках либерализации валютного законодательства с 1 июля 2006 года вступило в силу Указание ЦБРФ от 29 марта 2006 года № 1689-У, отменяющее требование Банка России о резервировании при проведении отдельных видов валютных операций, установленных Указаниями Банка России от 29 июня 2004 года № 1465-У и от 6 мая 2005 года № 1577-У. Кроме того, с 1 января 2007 года утратило силу постановление Правительства РФ от 17 октября 2005 года об обязательной предварительной регистрации счета (вклада), открываемого в банке за пределами территории Российской Федерации.

Восстановление ограничений, сокращающих возможности конвертации рублевых доходов в иностранную валюту и обратной конвертации рублей в силу требований об обязательной репатриации и конвертации, могут оказать неблагоприятное влияние на результаты деятельности и способность Компании осуществлять выплаты по кредитам и займам.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства.

Риск изменения налогового законодательства определяется как риск неблагоприятных потерь в связи с изменением налоговой нагрузки на предприятие.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» является одним из крупнейших налогоплательщиков в Российской Федерации, осуществляющим уплату федеральных, региональных и местных налогов, в частности, налога на добавленную стоимость, налога на прибыль организаций, налога на имущество организаций, земельного налога и т.п.

К числу наиболее существенных изменений, которые могут негативно отразиться на деятельности Эмитента, можно отнести внесение изменений или дополнений в законодательные акты о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок, а также введение новых видов налогов. Указанные изменения, так же, как и иные изменения в налоговом законодательстве, могут привести к увеличению налоговых платежей и, как следствие, снижению чистой прибыли Эмитента.

В связи с проводимыми в России экономическими реформами законодательство Российской Федерации в последние годы значительно изменилось. За последние пять лет принят большой массив новых законодательных актов. В связи с этим, возможны отдельные противоречия, как между нормами Налогового кодекса РФ, так и между нормами Налогового Кодекса РФ и другими нормативными актами.

Кроме того, по отдельным вопросам применения законодательства о налогах и сборах не вполне сформирована судебная практика. В связи с этим возникает неопределенность в направлении развития судебного толкования отдельных положений налогового законодательства.

Законодательные нормы по налогам постоянно изменяются. Каждый год вступает в силу целый комплекс новых положений налогового законодательства, в том числе поправки, изменения и дополнения.

Риск изменения налогового законодательства оценивается как умеренный.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин.

Таможенный кодекс Таможенного союза, вступивший в силу 06.07.2010 г. и иные нормативные акты, принятые в соответствии с ним, существенных изменений, ухудшающих каким-либо образом положение юридических лиц в части таможенного оформления и таможенного контроля перемещаемых через границу РФ товаров, не

внесли. В данном случае можно вести речь скорее о позитивных моментах, связанных с уменьшением сроков таможенного оформления, возможностью электронного декларирования и т.д. С учетом того, что действующей редакцией Таможенного кодекса предусмотрен ряд жестких требований к законодательным и иным нормативным актам в области таможенного дела, правовые риски, связанные с изменением нормативно-правовой базы в части таможенного контроля, незначительны, а сами изменения в случае их внесения не будут носить неожиданный стихийный характер.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию деятельности ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Основная деятельность Эмитента лицензированию не подлежит. Изменение требований по лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), может привести к некоторым дополнительным расходам Эмитента, связанным с получением новых, либо изменением уже имеющихся лицензий, однако Эмитент прогнозирует риск возникновения таких событий как маловероятный.

Риск введения требований о лицензировании какой-либо деятельности Эмитента, осуществляемой им на внешних рынках, также представляется незначительным.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Развитие российской законодательной системы, принятие большого количества законодательных актов являются причинами возникновения некоторой неопределенности и возможных рисков в части изменения судебной практики связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования) в будущем, однако Эмитент не прогнозирует высокой вероятности возникновения событий, связанных с указанными изменениями, которые могли бы существенно негативно повлиять на результаты его деятельности или на результаты судебных процессов, в которых может участвовать Эмитент.

6.8 Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Свою деятельность Корпорация на международном титановом рынке начала в 90-ых годах прошлого века, когда зарубежным заказчикам осуществлялись поставки преимущественно полуфабрикатов с низкой добавочной стоимостью.

В настоящее время ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» глубоко интегрирована в мировую авиакосмическую индустрию и является для многих компаний-заказчиков основным стратегическим поставщиком изделий из титана, в том числе штамповок с высокой степенью переработки.

Партнеры ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» – ведущие мировые авиастроительные компании: Boeing, Airbus, SNECMA, Rolls Royce, Pratt&Whitney и др. Всего - более 300 фирм в 49 странах мира. В результате многолетнего сотрудничества сформировались устойчивые партнерские отношения с большинством зарубежных и российских заказчиков.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск) – это совокупность рисков, возникающих в результате деятельности компании и связанных с неудачным использованием бренда, производством некачественной продукции, неисполнением законодательства, а также с ущербом, причиненным ее репутации, который угрожает в долгосрочной перспективе доверию, проявляемому к Корпорации со стороны заказчиков,

работников, акционеров, инвесторов, регулирующих органов, и другими заинтересованными лицами.

Репутационный риск неразрывно связан также со всем видами рисков, которые могут возникать и в отрасли в целом. То есть репутацию необходимо рассматривать в качестве источника риска как саму по себе, так и в совокупности с другими видами рисков. Таким образом, репутационный риск – это комплексный риск.

Рисков возникновения убытков у Корпорации в результате уменьшения числа заказчиков продукции (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о её финансовой устойчивости, финансовом положении, качестве производимой продукции или характере её деятельности в целом оценивается как минимальный.

В целом на протяжении всего периода финансово-хозяйственной деятельности Корпорации не возникало ситуаций, угрожающих ее деловой репутации.

6.9 Стратегический риск

В качестве стратегического риска следует отметить наличие ограниченного количества поставщиков обогащенного карналлита (сырье для производства магния-сырца и хлора). Недопоставка карналлита (по организационным или техническим причинам) может привести к неполному выполнению годовой производственной программы АВИСМА в части производства титановой губки.

6.10 Риски в производстве

Чрезвычайные ситуации. Обычные опасные факторы, связанные с производственной деятельностью в металлургии, включают в себя риск возгорания и взрыва, риск остановки производства по причине прекращения энергоснабжения, риск, связанный с повреждением технологического оборудования.

Риск возгорания и взрыва является типичным для производства титановой губки и титановой продукции, в том числе термо-металлургических процессов, процессов электролиза, хлоринации, дистилляции, очистки, использующих вакуумно-дуговые печи, электрические и газовые нагревательные печи, прокатные станы и металлообрабатывающие станки. Специфическими особенностями свойств, производимых материалов являются: высокая химическая активность магния и титана, в основном, в виде горячего металла и при контакте с водой.

С целью снижения вероятности возникновения аварий компания проводит различную деятельность для обеспечения контроля и минимизации существующих рисков. Общество реализует планы по технической модернизации основных производственных мощностей. Одним из основных направлений модернизации является деятельность по совершенствованию автоматизированных систем управления для основного технологического оборудования, что позволяет получать продукцию более высокого качества и более высокий уровень безопасности при эксплуатации технологических линий.

Энергоснабжение. Процесс производства титана губчатого и плавки в значительной мере зависит от источников электроснабжения. Перерыв в электроснабжении более 4-8 часов приведет к застыванию расплава в электролизерах и далее к полному прекращению производства магния, хлора и губчатого титана.

С целью стабильного энергообеспечения производства титана губчатого в плановом режиме ведутся работы по развитию схемы внешнего и внутреннего электроснабжения промышленной площадки филиала АВИСМА. Внешние риски в данном вопросе минимальны, так как:

- Свердловская область в настоящее время энергоизбыточна по электрической энергии и не возникает проблем с ее получением. Для наиболее энергоемкого производства (губчатый титан в филиале АВИСМА г. Березники Пермского края) во втором квартале 2011 года пущена в эксплуатацию подстанция «Космос» с подключением к центральному энергокольцу Российской Федерации и выходом на оптовый энергетический рынок, что одновременно обеспечивает снижение затрат на электроэнергию;

- ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» находится в районе магистральных российских газопроводов, близко к их началу (источникам газа), поэтому не возникает проблем с обеспечением требуемого давления газа на входе в систему предприятия и получением необходимого объема потребления газа;

- для обеспечения производства теплом, паром, сжатым воздухом, питьевой и промышленной водой ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» располагает собственными промышленными установками и не испытывает проблем с данными энергоносителями;

- Корпорация имеет достаточные лимиты от государственных органов на потребление воды для промышленных и бытовых нужд, на сброс загрязненных стоков и воздуха (после их очистки до санитарных норм) в водный и воздушный бассейны, на складирование твердых промышленных отходов на специальный полигон для захоронения. На предприятиях ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» созданы и успешно работают экологические службы, обеспечивающие строгое соблюдение действующего законодательства в области охраны окружающей среды. Принята и реализуется Политика в области экологии, разработана, введена и функционирует Система экологического менеджмента, проведена сертификация экологической деятельности Общества по международным экологическим стандартам серии ИСО 14001.

Тем не менее, Корпорация может оказаться не в состоянии, при условии коммерчески обоснованных затрат, преодолеть затруднения, связанные с авариями источников энергии и линий связи, осадкой / разрушением зданий и сооружений, а также с авариями на железнодорожном транспорте и дорожно-транспортными происшествиями.

Технологические резервы: для каждого вида продукции на ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» имеется несколько вариантов производства (например,ковка слитков может осуществляться на ковочных молотах, ковочных прессах), что гарантирует возможность исполнения заказов даже при перегрузке или аварийном выходе из строя отдельных видов оборудования.

Резервы производственных мощностей: имеющееся оборудование

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» загружено на 70 – 90 %, что позволяет выполнять получаемые заказы или изменения заказов в сторону увеличения объемов в минимальные сроки. Интенсивная реконструкция и развитие производства направлена на ликвидацию узких мест в производстве и увеличение мощностей по выпуску продукции. ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» в отличие от большинства титановых фирм мира является интегрированным поставщиком, осуществляющим изготовление всех видов металлургических полуфабрикатов из титановых сплавов. Это позволяет ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» влиять на длительность производственного цикла, ценовые показатели и нести полную ответственность за качество продукции.

В Корпорации действует механообрабатывающий комплекс для черновой и получистовой обработки штамповок, используемых для сборки компонентов и узлов авиационной техники (шасси гражданских самолётов). Это позволит конечным заказчикам сократить число субпоставщиков и цикл производства изделий.

Корпорацией совместно с фирмой Boeing введено в эксплуатацию предприятие Ural Boeing Manufacturing для черновой и получистовой механической обработки штамповок. 18 ноября 2013 года компания Boeing и Госкорпорация «Ростехнологии» подписали

меморандум о создании в Свердловской области на территории ОЭЗ «Титановая долина» второй очереди совместного предприятия. Документ предусматривает строительство нового завода по обработке штамповок для новейших пассажирских лайнеров американской авиастроительной компании, который увеличит текущие производственные мощности существующего совместного предприятия вдвое.

В 2015 году продолжались работы по созданию участка гарнисажной плавки, кузнечного комплекса на базе гидравлического прессы усилием 4000тс, кольцераскатного комплекса, участков механической обработки штамповок, которые позволят увеличить производительность, а также повысить качество производимой продукции.

В перспективе Корпорация планирует существенно расширить производство титановых изделий. Это позволит заказчикам уменьшить число поставщиков и затраты на сертификацию производства.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее, чем 10% общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента, минимальны, так как с основными крупнейшими заказчиками подписаны долгосрочные (на 5-12 лет) соглашения на поставку продукции Компании. Компания имеет более 350 заказчиков в 48 странах мира. Доля продаж по долгосрочным соглашениям составляет порядка 60%.

С целью снижения рисков, связанных с деятельностью компании, ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» осуществляет все виды обязательного страхования, предусмотренного действующим законодательством РФ.

Кроме того, с целью защиты интересов ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», помимо обязательных страховых программ, реализуются дополнительные страховые программы, в частности, заключен договор страхования имущества, принадлежащего ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», от всех рисков, включая страхование машин от поломок, убытков от перерыва в производстве.

В рамках заключенного Коллективного договора, с учетом того, что ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» является социально-ориентированной организацией, все работники застрахованы по программе добровольного медицинского страхования (ДМС).

7. КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

7.1 Состав Совета директоров, в том числе изменения в составе Совета директоров. Генеральный директор

24 апреля 2015 года на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» были досрочно прекращены полномочия следующих членов Совета директоров Общества, избранных на годовом Общем собрании акционеров, которое было проведено 06.06.2014:

1. Чemezov Сергей Викторович;
2. Зокин Андрей Александрович;
3. Шелков Михаил Евгеньевич;
4. Воеводин Михаил Викторович;
5. Мельников Николай Константинович;
6. Танкеев Владимир Петрович;
7. Тетюхин Владислав Валентинович.

24 апреля 2015 года на внеочередном Общем собрании акционеров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» были избраны следующие члены Совета директоров:

1. Чemezov Сергей Викторович, 1952 г.р.

Председатель Совета директоров.

Год рождения: 1952 г.

Образование: высшее, ученая степень - доктор экономических наук, профессор, действительный член Академии военных наук.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

до 2010 г. - настоящее время - Генеральный директор, член наблюдательного совета Государственной корпорации по содействию, разработке, производству и экспорту высокотехнологичной промышленной продукции «Ростех».

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц за последние пять лет:

- ПАО «КАМАЗ» – Председатель Совета директоров;
 - ОАО «АВТОВАЗ» – Заместитель Председателя Совета директоров;
 - ООО «Союз Машиностроителей России» – Председатель;
 - ОООР «Союз Машиностроителей России» – Президент;
 - АО «Рособоронэкспорт» – Председатель Совета директоров;
 - ПАО «Объединенная авиастроительная корпорация» – член Совета директоров;
 - ПАО «Аэрофлот» – член Совета директоров;
 - ОАО АКБ «Международный финансовый клуб» – член Совета директоров;
 - AllianceRostecAuto B.V. (Нидерланды 36,36") – член Совета директоров;
 - СП Российско-монгольская компания с ограниченной ответственностью «Монголросцветмет» - Руководитель российской части совета;
 - СП Российско-монгольская компания с ограниченной ответственностью «Предприятие Эрдэнэт» - Руководитель российской части совета;
 - АО «Концерн ВКО «Алмаз-Антей» - Председатель совета директоров;
 - ОАО «Объединенная ракетно-космическая корпорация» - член Наблюдательного совета;
 - Государственная корпорация по космической деятельности «Роскосмос» - член Наблюдательного совета;
 - ПАО «Уралкалий» Председатель совета директоров.
- Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»: долей не имеет.

2. Зокин Андрей Александрович, 1981 г.р.

Председатель комитета Совета директоров по аудиту

Образование: высшее.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

до 2010 г. - 19.12.2011 - начальник Департамента инвестиционного менеджмента «Газпромбанк» (ОАО)

19.12.2011 - 24.09.2012 - Исполнительный Вице-Президент «Газпромбанк» (ОАО);

24.09.2012 - по настоящее время - Первый Вице-Президент «Газпромбанк» (АО).

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц, за последние пять лет: не занимает.

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСМПО- АВИСМА»: долей не имеет.

3. Шелков Михаил Евгеньевич, 1968 г.р.

Заместитель Председателя Совета директоров

Председатель инвестиционного комитета Совета директоров.

Образование: высшее.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

2010 г. - по настоящее время - ООО «Объединенные инвестиции» - заместитель Генерального директора.

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц, за последние пять лет:

2009 - по настоящее время - ОАО «РТ - Строительные технологии» - член Совета директоров;

до 2012 г. - ОАО «ВО «Технопромэкспорт» - член Совета директоров;

до 2013 г. - ОАО «РусГидро» - член Совета директоров.

до 2014 г. - ООО «ПРОМИНВЕСТ» - Председатель Совета директоров.

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСМПО- АВИСМА»: долей не имеет.

4. Мельников Николай Константинович, 1955 г.р.

Образование: высшее.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

с 2010 г. - настоящее время - Первый заместитель Генерального директора ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - исполнительный директор ВСМПО.

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц за последние пять лет: не занимает.

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСМПО- АВИСМА»: долей не имеет.

5. Куликов Сергей Александрович, 1976 г.р.

Образование: высшее, кандидат экономических наук.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

2013 - настоящее время - исполнительный директор Государственной корпорации «Ростех»;

2015 - настоящее время - индустриальный директор радиоэлектронного комплекса Государственной корпорации «Ростех»;

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц за последние пять лет:

2011- настоящее время - член бюро правления ООО «Союз машиностроителей России»;

2014 - 2015 - генеральный директор ООО «РТ-Развитие бизнеса»;

2014 - настоящее время - член Наблюдательного совета Фонда развития промышленности;

2014 - настоящее время - председатель совета директоров ООО «РТ-Развитие бизнеса»;

2014 - 2015 - председатель совета директоров АО «РТ-Глобальные ресурсы»;

2015 - настоящее время - член совета директоров АО «Объединенная приборостроительная корпорация»;

2015 - настоящее время - председатель совета директоров ООО «РТ-Информ».

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСППО - АВИСМА»: долей не имеет.

6. Тетюхин Владислав Валентинович, 1932 г.р.

Образование: высшее, доктор технических наук.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

До 02.2011 г. - Директор по развитию бизнеса ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»;

С 02.2011 г. - настоящее время - Советник Генерального директора по науке и технологии ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА».

Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц за последние пять лет:

С 10.2011 г. - настоящее время - Генеральный директор ООО «Госпиталь восстановительных инновационных технологий»;

С 02.2014 г. - настоящее время - Генеральный директор ООО «Уральский клинический лечебно-реабилитационный центр».

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСППО - АВИСМА»: долей не имеет.

7. Воеводин Михаил Викторович, 1975 г.р.

Генеральный директор ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА».

Образование: высшее.

Места работы и должности, занимаемые за последние пять лет:

2010 г. - настоящее время - Генеральный директор ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»;

2010 - 03.06. 2013 - Генеральный директор ООО «ПромИнвестРесурс». Должности, занимаемые в органах управления других юридических лиц за последние пять лет:

В настоящее время не занимает должности в органах управления других юридических лиц.

Доля в уставном капитале ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»: доли не имеет.

Доли в дочерних (зависимых) обществах ПАО «Корпорация ВСМПО - АВИСМА»: долей не имеет.

На годовом Общем собрании акционеров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА», которое проводилось 12.05.2015 г., персональный состав Совета директоров не изменился.

Единоличный исполнительный орган ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - Генеральный директор – Воеводин Михаил Викторович.

7.2 Критерии определения и размер вознаграждения генерального директора и членов Совета директоров по результатам отчетного года

| Наименование показателя | 2015 (руб.) |
|--|----------------------|
| Вознаграждение за участие в работе органа управления | 4 019 001 |
| Заработная плата | 59 221 006,14 |
| Премии | - |
| Комиссионные | - |
| Иные виды вознаграждений | - |
| ИТОГО | 63 240 007,14 |

7.3 Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов

Информация об объявленных и выплаченных дивидендах ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» в 2015 году.

| № п/п | Показатель | За 2014 год | За 1 полугодие 2015 г. |
|-------|--|------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | Размер объявленных дивидендов в совокупности, рублей | 9 581 853 145,66 | 9 085 275 944 |
| 2 | Размер объявленных дивидендов на 1 акцию, рублей | 831,07 | 788,00 |
| 3 | Дата проведения годового общего собрания акционеров | 12 мая 2015 года | 28 сентября 2015 года |
| 4 | Решение годового общего собрания акционеров, принявшего решение о выплате дивидендов по акциям | Протокол от 12 мая 2015 года | Протокол от 29 сентября 2015 года |
| 5 | Форма выплаты объявленных дивидендов по акциям | В денежной форме | В денежной форме |
| 6 | Отчетный год, за который выплачены дивиденды | 2014 год | 1 полугодие 2015 г. |
| 7 | Общий размер выплаченных дивидендов | 9 568 680 777,08 рублей | 9 072 584 153,33 |
| 8 | Общий размер не выплаченных дивидендов | 13 172 368,58* рублей | 12 691 790,67* рублей |

* Причины невыплаты дивидендов: В связи с отсутствием необходимой информации об акционерах для осуществления эмитентом соответствующих действий: неверные, неполные, устаревшие данные о реквизитах банковских счетов, акционеров, которые они указали в анкете зарегистрированного лица; неверные, неполные, устаревшие данные о почтовом адресе акционеров, которые они указали в анкете зарегистрированного лица для получения дивидендов почтовым переводом.

7.4 Сведения о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления был рассмотрен советом директоров ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» на заседании 15 апреля 2016 года.

Совет директоров подтверждает, что приведенные в настоящем отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении обществом принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления за 2015 год.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» стремится следовать принципам и рекомендациям, заложенным в Кодексе корпоративного управления.

Органы управления Общества осуществляют функции, следуют принципам, рекомендованным в Кодексе, основным из которых является строгая защита прав акционеров и инвесторов.

Акционеры имеют право участвовать в управлении Обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества на Общем собрании акционеров.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» обеспечивает акционерам все возможности по ознакомлению с информацией о своей деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» и нормативными актами Банка России.

Основным принципом построения Обществом взаимоотношений с акционерами и инвесторами является разумный баланс интересов Общества как хозяйствующего субъекта и как акционерного общества, заинтересованного в защите прав и законных интересов своих акционеров.

Сведения о соблюдении принципов Кодекса корпоративного управления

| № | Принципы корпоративного управления | Критерии оценки соблюдения принципа корпоративного управления | Статус соответствия принципу корпоративного управления | Объяснения отклонения от критериев оценки соблюдения принципа корпоративного управления |
|--|--|---|--|---|
| 1.1 Общество должно обеспечивать равное и справедливое отношение ко всем акционерам при реализации ими права на участие в управлении обществом. | | | | |
| 1.1.1 | Общество создает для акционеров максимально благоприятные условия для участия в общем собрании, условия для выработки обоснованной позиции по вопросам повестки дня общего собрания, координации | 1. В открытом доступе находится внутренний документ общества, утвержденный общим собранием акционеров и регламентирующий процедуры проведения общего собрания. 2. Общество предоставляет доступный способ коммуникации с обществом, такой как "горячая линия", | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|--|---|---|---|
| | своих действий, а также возможность высказать свое мнение по рассматриваемым вопросам. | электронная почта или форум в интернете, позволяющий акционерам высказать свое мнение и направить вопросы в отношении повестки дня в процессе подготовки к проведению общего собрания. Указанные действия предпринимались обществом накануне каждого общего собрания, прошедшего в отчетный период. | | |
| 1.1.2 | Порядок сообщения о проведении общего собрания и предоставления материалов к общему собранию дает акционерам возможность надлежащим образом подготовиться к участию в нем. | 1. Сообщение о проведении общего собрания акционеров размещено (опубликовано) на сайте в сети Интернет не менее, чем за 30 дней до даты проведения общего собрания. 2. В сообщении о проведении собрания указано место проведения собрания и документы, необходимые для допуска в помещение. 3. Акционерам был обеспечен доступ к информации о том, кем предложены вопросы повестки дня и кем выдвинуты кандидатуры в совет директоров и ревизионную комиссию общества. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 1.1.3 | В ходе подготовки и проведения общего собрания акционеры имели возможность беспрепятственно | 1. В отчетном периоде, акционерам была предоставлена возможность задать вопросы членам исполнительных | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | п.2 Обществом не соблюдается рекомендация о включении в состав материалов к общему собранию |

| | | | | |
|-------|--|--|--|---|
| | и своевременно получать информацию о собрании и материалы к нему, задавать вопросы исполнительным органам и членам совета директоров общества, общаться друг с другом. | органов и членам совета директоров общества накануне и в ходе проведения годового общего собрания. 2. Позиция совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения), по каждому вопросу повестки общих собраний, проведенных в отчетных период, была включена в состав материалов к общему собранию акционеров. 3. Общество предоставляло акционерам, имеющим на это право, доступ к списку лиц, имеющих право на участие в общем собрании, начиная с даты получения его обществом, во всех случаях проведения общих собраний в отчетном периоде. | | акционеров позиции Совета директоров (включая внесенные в протокол особые мнения) по каждому вопросу повестки общих собраний акционеров. |
| 1.1.4 | Реализация права акционера требовать созыва общего собрания, выдвигать кандидатов в органы управления и вносить предложения для включения в повестку дня общего собрания не была сопряжена с неоправданными сложностями. | 1. В отчетном периоде, акционеры имели возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года, вносить предложения для включения в повестку дня годового общего собрания. 2. В отчетном периоде общество не отказывало в принятии предложений в повестку дня или кандидатур в органы общества по причине опечаток и иных | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Обществом не соблюдается рекомендация о том, что акционер имеет возможность в течение не менее 60 дней после окончания соответствующего календарного года вносить предложения для включения в повестку дня годового собрания, т.к. в Положении об ОСА предложения должны поступить не позднее чем |

| | | | | |
|-------|---|--|---|--|
| | | несущественных недостатков в предложении акционера. | | через 45 дней. (п.2.7) |
| 1.1.5 | Каждый акционер имел возможность беспрепятственно реализовать право голоса самым простым и удобным для него способом. | 1. Внутренний документ (внутренняя политика) общества содержит положения, в соответствии с которыми каждый участник общего собрания может до завершения соответствующего собрания потребовать копию заполненного им бюллетеня, заверенного счетной комиссией. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Обществом не соблюдается рекомендация о наличии соответствующей нормы во внутренних документах Общества. |
| 1.1.6 | Установленный обществом порядок ведения общего собрания обеспечивает равную возможность всем лицам, присутствующим на собрании, высказать свое мнение и задать интересующие их вопросы. | 1. При проведении в отчетном периоде общих собраний акционеров в форме собрания (совместного присутствия акционеров) предусматривалось достаточное время для докладов по вопросам повестки дня и время для обсуждения этих вопросов. 2. Кандидаты в органы управления и контроля общества были доступны для ответов на вопросы акционеров на собрании, на котором их кандидатуры были поставлены на голосование. 3. Советом директоров при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривался вопрос об использовании | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Советом директоров не выполняется рекомендация, что при принятии решений, связанных с подготовкой и проведением общих собраний акционеров, рассматривается вопрос об использовании телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде. |

| | | | | |
|------------|---|--|--|---|
| | | телекоммуникационных средств для предоставления акционерам удаленного доступа для участия в общих собраниях в отчетном периоде. | | |
| 1.2 | Акционерам предоставлена равная и справедливая возможность участвовать в прибыли общества посредством получения дивидендов. | | | |
| 1.2.1 | Общество разработало и внедрило прозрачный и понятный механизм определения размера дивидендов и их выплаты. | 1. В обществе разработана, утверждена советом директоров и раскрыта дивидендная политика. 2. Если дивидендная политика общества использует показатели отчетности общества для определения размера дивидендов, то соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Обществом не соблюдается рекомендация, что соответствующие положения дивидендной политики учитывают консолидированные показатели финансовой отчетности. |
| 1.2.2 | Общество не принимает решение о выплате дивидендов, если такое решение, формально не нарушая ограничений, установленных законодательством, является экономически необоснованным и может привести к формированию ложных представлений о деятельности общества. | 1. Дивидендная политика общества содержит четкие указания на финансовые/экономические обстоятельства, при которых обществу не следует выплачивать дивиденды. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|--|--|---|--|
| 1.2.3 | Общество не допускает ухудшения дивидендных прав существующих акционеров. | 1. В отчетном периоде общество не предпринимало действий, ведущих к ухудшению дивидендных прав существующих акционеров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 1.2.4 | Общество стремится к исключению использования акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости. | 1. В целях исключения акционерами иных способов получения прибыли (дохода) за счет общества, помимо дивидендов и ликвидационной стоимости, во внутренних документах общества установлены механизмы контроля, которые обеспечивают своевременное выявление и процедуру одобрения сделок с лицами, аффилированными (связанными) с существенными акционерами (лицами, имеющими право распоряжаться голосами, приходящимися на голосующие акции), в тех случаях, когда закон формально не признает такие сделки в качестве сделок с заинтересованностью. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Во внутренних документах Общества не установлены механизмы контроля. |
| 1.3 | Система и практика корпоративного управления обеспечивают равенство условий для всех акционеров - владельцев акций одной категории (типа), включая миноритарных (мелких) акционеров и иностранных акционеров, и равное отношение к ним со стороны общества. | | | |
| 1.3.1 | Общество создало условия для справедливого отношения к каждому | 1. В течение отчетного периода процедуры управления потенциальными конфликтами | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|--|--|--|--|
| | акционеру со стороны органов управления и контролирующих лиц общества, в том числе условия, обеспечивающие недопустимость злоупотреблений со стороны крупных акционеров по отношению к миноритарным акционерам. | интересов у существенных акционеров являются эффективными, а конфликтам между акционерами, если таковые были, совет директоров уделил надлежащее внимание. | | |
| 1.3.2 | Общество не предпринимает действий, которые приводят или могут привести к искусственному перераспределению корпоративного контроля. | 1. Квазиказначейские акции отсутствуют или не участвовали в голосовании в течение отчетного периода. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 1.4 | Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций. | | | |
| 1.4.1 | Акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав на акции, а также возможность свободного и необременительного отчуждения принадлежащих им акций. | 1. Качество и надежность осуществляемой регистратором общества деятельности по ведению реестра владельцев ценных бумаг соответствуют потребностям общества и его акционеров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.1 | Совет директоров осуществляет стратегическое управление обществом, определяет основные принципы и подходы к организации в обществе системы управления рисками и внутреннего контроля, контролирует деятельность исполнительных органов общества, а также реализует иные ключевые функции. | | | |
| 2.1.1 | Совет директоров отвечает за принятие | 1. Совет директоров имеет закрепленные в уставе полномочия по | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|---|--|---|--|
| | <p>решений, связанных с назначением и освобождением от занимаемых должностей исполнительных органов, в том числе в связи с ненадлежащим исполнением ими своих обязанностей. Совет директоров также осуществляет контроль за тем, чтобы исполнительные органы общества действовали в соответствии с утвержденными стратегией развития и основными направлениями деятельности общества.</p> | <p>назначению, освобождению от занимаемой должности и определению условий договоров в отношении членов исполнительных органов.</p> <p>2. Советом директоров рассмотрен отчет (отчеты) единоличного исполнительного органа и членов коллегиального исполнительного органа о выполнении стратегии общества.</p> | | |
| 2.1.2 | <p>Совет директоров устанавливает основные ориентиры деятельности общества на долгосрочную перспективу, оценивает и утверждает ключевые показатели деятельности и основные бизнес-цели общества, оценивает и одобряет стратегию и бизнес-планы по основным видам деятельности</p> | <p>1. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с ходом исполнения и актуализации стратегии, утверждением финансово-хозяйственного плана (бюджета) общества, а также рассмотрению критериев и показателей (в том числе промежуточных) реализации стратегии и бизнес-планов общества.</p> | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|---|---|--|--|
| | общества. | | | |
| 2.1.3 | Совет директоров определяет принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. | 1. Совет директоров определил принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. 2. Совет директоров провел оценку системы управления рисками и внутреннего контроля общества в течение отчетного периода. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Советом директоров не определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля, однако обществом разработан внутренний документ «Положение о комитете СД по аудиту», который находится на рассмотрении и будет утвержден и введен в действие в 2016 году. |
| 2.1.4 | Совет директоров определяет политику общества по вознаграждению и (или) возмещению расходов (компенсаций) членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества. | 1. В обществе разработана и внедрена одобренная советом директоров политика (политики) по вознаграждению и возмещению расходов (компенсаций) членов совета директоров, исполнительных органов общества и иных ключевых руководящих работников общества. 2. В течение отчетного периода на заседаниях совета директоров были рассмотрены вопросы, связанные с указанной политикой (политиками). | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В обществе отсутствует одобренная Советом директоров политика по вознаграждению. |
| 2.1.5 | Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних | 1. Совет директоров играет ключевую роль в предупреждении, выявлении и урегулировании внутренних конфликтов. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|---|--|--|---|
| | конфликтов между органами общества, акционерами общества и работниками общества. | 2. Общество создало систему идентификации сделок, связанных с конфликтом интересов, и систему мер, направленных на разрешение таких конфликтов. | | |
| 2.1.6 | Совет директоров играет ключевую роль в обеспечении прозрачности общества, своевременности и полноты раскрытия обществом информации, необременительного доступа акционеров к документам общества. | 1. Совет директоров утвердил положение об информационной политике. 2. В обществе определены лица, ответственные за реализацию информационной политики. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Советом директоров не утверждена информационная политика, но Общество своевременно раскрывает информацию, обеспечивает необременительный доступ акционеров к документам Общества. |
| 2.1.7 | Совет директоров осуществляет контроль за практикой корпоративного управления в обществе и играет ключевую роль в существенных корпоративных событиях общества. | 1. В течение отчетного периода совет директоров рассмотрел вопрос о практике корпоративного управления в обществе. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.2 | Совет директоров подотчетен акционерам общества. | | | |
| 2.2.1 | Информация о работе совета директоров раскрывается и предоставляется акционерам. | 1. Годовой отчет общества за отчетный период включает в себя информацию о посещаемости заседаний совета директоров и комитетов отдельными директорами. 2. Годовой отчет содержит информацию об основных | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Годовой отчет Общества содержит информацию о работе Совета директоров, но не содержит данных о посещаемости заседаний отдельными директорами. |

| | | | | |
|-------|--|---|--|--|
| | | результатах оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде. | | |
| 2.2.2 | Председатель совета директоров доступен для общения с акционерами общества. | 1. В обществе существует прозрачная процедура, обеспечивающая акционерам возможность направлять председателю совета директоров вопросы и свою позицию по ним. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.3 | Совет директоров является эффективным и профессиональным органом управления общества, способным выносить объективные независимые суждения и принимать решения, отвечающие интересам общества и его акционеров. | | | |
| 2.3.1 | Только лица, имеющие безупречную деловую и личную репутацию и обладающие знаниями, навыками и опытом, необходимыми для принятия решений, относящихся к компетенции совета директоров, и требующимися для эффективного осуществления его функций, избираются членами совета директоров. | 1. Принятая в обществе процедура оценки эффективности работы совета директоров включает, в том числе оценку профессиональной квалификации членов совета директоров. 2. В отчетном периоде советом директоров (или его комитетом по номинациям) была проведена оценка кандидатов в совет директоров с точки зрения наличия у них необходимого опыта, знаний, деловой репутации, отсутствия конфликта интересов и т.д. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.3.2 | Члены совета директоров общества избираются посредством прозрачной процедуры, позволяющей | 1. Во всех случаях проведения общего собрания акционеров в отчетном периоде, повестка дня которого включала вопросы об избрании совета директоров, общество | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Обществом не соблюдается рекомендация по предоставлению информации акционерам по критериям независимости и |

| | | | | |
|-------|---|---|--|-------------------------------------|
| | акционерам получить информацию о кандидатах, достаточную для формирования представления об их личных и профессиональных качествах. | представило акционерам биографические данные всех кандидатов в члены совета директоров, результаты оценки таких кандидатов, проведенной советом директоров (или его комитетом по номинациям), а также информацию о соответствии кандидата критериям независимости, в соответствии с рекомендациями 102 - 107 Кодекса и письменное согласие кандидатов на избрание в состав совета директоров. | | результатам оценки этих кандидатов. |
| 2.3.3 | Состав совета директоров сбалансирован, в том числе по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам, и пользуется доверием акционеров. | 1. В рамках процедуры оценки работы совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров проанализировал собственные потребности в области профессиональной квалификации, опыта и деловых навыков. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.3.4 | Количественный состав совета директоров общества дает возможность организовать деятельность совета директоров наиболее эффективным образом, включая возможность формирования комитетов совета директоров, а | 1. В рамках процедуры оценки совета директоров, проведенной в отчетном периоде, совет директоров рассмотрел вопрос о соответствии количественного состава совета директоров потребностям общества и интересам акционеров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|--|---|--|--|
| | также обеспечивает существенным миноритарным акционерам общества возможность избрания в состав совета директоров кандидата, за которого они голосуют. | | | |
| 2.4 | В состав совета директоров входит достаточное количество независимых директоров. | | | |
| 2.4.1 | Независимым директором признается лицо, которое обладает достаточными профессионализмом, опытом и самостоятельностью для формирования собственной позиции, способно выносить объективные и добросовестные суждения, независимые от влияния исполнительных органов общества, отдельных групп акционеров или иных заинтересованных сторон. При этом следует учитывать, что в обычных условиях не может считаться независимым кандидат (избранный член совета директоров), который связан с | 1. В течение отчетного периода все независимые члены совета директоров отвечали всем критериям независимости, указанным в рекомендациях 102 - 107 Кодекса, или были признаны независимыми по решению совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|--|---|--|---|
| | обществом, его существенным акционером, существенным контрагентом или конкурентом общества или связан с государством. | | | |
| 2.4.2 | Проводится оценка соответствия кандидатов в члены совета директоров критериям независимости, а также осуществляется регулярный анализ соответствия независимых членов совета директоров критериям независимости. При проведении такой оценки содержание должно преобладать над формой. | <p>1. В отчетном периоде, совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) составил мнение о независимости каждого кандидата в совет директоров и представил акционерам соответствующее заключение.</p> <p>2. За отчетный период совет директоров (или комитет по номинациям совета директоров) по крайней мере, один раз рассмотрел независимость действующих членов совета директоров, которых общество указывает в годовом отчете в качестве независимых директоров.</p> <p>3. В обществе разработаны процедуры, определяющие необходимые действия члена совета директоров в том случае, если он перестает быть независимым, включая обязательства по своевременному информированию об</p> | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Советом директоров не соблюдается рекомендация по составлению мнения о независимости каждого кандидата в совет директоров и представлении акционерам соответствующего заключения. |

| | | | | |
|------------|---|---|--|--|
| | | этом совета директоров. | | |
| 2.4.3 | Независимые директора составляют не менее одной трети избранного состава совета директоров. | 1. Независимые директора составляют не менее одной трети состава совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В составе совета директоров общества кол-во независимых директоров составляет менее одной трети состава. |
| 2.4.4 | Независимые директора играют ключевую роль в предотвращении внутренних конфликтов в обществе и совершении обществом существенных корпоративных действий. | 1. Независимые директора (у которых отсутствует конфликт интересов) предварительно оценивают существенные корпоративные действия, связанные с возможным конфликтом интересов, а результаты такой оценки предоставляются совету директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.5 | Председатель совета директоров способствует наиболее эффективному осуществлению функций, возложенных на совет директоров. | | | |
| 2.5.1 | Председателем совета директоров избран независимый директор, либо из числа избранных независимых директоров определен старший независимый директор, координирующий работу независимых директоров и осуществляющий взаимодействие с председателем совета директоров. | 1. Председатель совета директоров является независимым директором, или же среди независимых директоров определен старший независимый директор. 2. Роль, права и обязанности председателя совета директоров (и, если применимо, старшего независимого директора) должны образом определены во внутренних документах общества. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Председатель СД не является независимым директором. |
| 2.5.2 | Председатель совета директоров | 1. Эффективность работы председателя | | |

| | | | | |
|------------|---|---|---|--|
| | обеспечивает конструктивную атмосферу проведения заседаний, свободное обсуждение вопросов, включенных в повестку дня заседания, контроль за исполнением решений, принятых советом директоров. | совета директоров оценивалась в рамках процедуры оценки эффективности совета директоров в отчетном периоде. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.5.3 | Председатель совета директоров принимает необходимые меры для своевременного предоставления членам совета директоров информации, необходимой для принятия решений по вопросам повестки дня. | 1. Обязанность председателя совета директоров принимать меры по обеспечению своевременного предоставления материалов членам совета директоров по вопросам повестки заседания совета директоров закреплена во внутренних документах общества. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.6 | Члены совета директоров действуют добросовестно и разумно в интересах общества и его акционеров на основе достаточной информированности, с должной степенью заботливости и осмотрительности. | | | |
| 2.6.1 | Члены совета директоров принимают решения с учетом всей имеющейся информации, в отсутствие конфликта интересов, с учетом равного отношения к акционерам общества, в рамках обычного предпринимательского риска. | 1. Внутренними документами общества установлено, что член совета директоров обязан уведомить совет директоров, если у него возникает конфликт интересов в отношении любого вопроса повестки дня заседания совета директоров или комитета совета директоров, до начала обсуждения соответствующего вопроса повестки. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|---|---|--|--|
| | | <p>2. Внутренние документы общества предусматривают, что член совета директоров должен воздержаться от голосования по любому вопросу, в котором у него есть конфликт интересов.</p> <p>3. В обществе установлена процедура, которая позволяет совету директоров получать профессиональные консультации по вопросам, относящимся к его компетенции, за счет общества.</p> | | |
| 2.6.2 | Права и обязанности членов совета директоров четко сформулированы и закреплены во внутренних документах общества. | 1. В обществе принят и опубликован внутренний документ, четко определяющий права и обязанности членов совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.6.3 | Члены совета директоров имеют достаточно времени для выполнения своих обязанностей. | <p>1. Индивидуальная посещаемость заседаний совета и комитетов, а также время, уделяемое для подготовки к участию в заседаниях, учитывалась в рамках процедуры оценки совета директоров, в отчетном периоде.</p> <p>2. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров обязаны уведомлять совет директоров о своем намерении войти в состав органов управления других</p> | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|--|--|--|--|
| | | организаций (помимо подконтрольных и зависимых организаций общества), а также о факте такого назначения. | | |
| 2.6.4 | Все члены совета директоров в равной степени имеют возможность доступа к документам и информации общества. Вновь избранным членам совета директоров в максимально возможный короткий срок предоставляется достаточная информация об обществе и о работе совета директоров. | 1. В соответствии с внутренними документами общества члены совета директоров имеют право получать доступ к документам и делать запросы, касающиеся общества и подконтрольных ему организаций, а исполнительные органы общества обязаны предоставлять соответствующую информацию и документы. 2. В обществе существует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | В обществе отсутствует формализованная программа ознакомительных мероприятий для вновь избранных членов совета директоров, однако члены СД имеют полный доступ ко всем необходимым документам. |
| 2.7 | Заседания совета директоров, подготовка к ним и участие в них членов совета директоров обеспечивают эффективную деятельность совета директоров. | | | |
| 2.7.1 | Заседания совета директоров проводятся по мере необходимости, с учетом масштабов деятельности и стоящих перед обществом в определенный период времени задач. | 1. Совет директоров провел не менее шести заседаний за отчетный год. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.7.2 | Во внутренних документах общества | 1. В обществе утвержден внутренний документ, | | Согласно Положению о Совете директоров |

| | | | | |
|------------|---|--|---|--|
| | закреплен порядок подготовки и проведения заседаний совета директоров, обеспечивающий членам совета директоров возможность надлежащим образом подготовиться к его проведению. | определяющий процедуру подготовки и проведения заседаний совета директоров, в котором в том числе установлено, что уведомление о проведении заседания должно быть сделано, как правило, не менее чем за 5 дней до даты его проведения. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | общества о созыве заседания СД все его члены должны быть уведомлены в срок не менее чем за 4 дня до даты его проведения. |
| 2.7.3 | Форма проведения заседания совета директоров определяется с учетом важности вопросов повестки дня. Наиболее важные вопросы решаются на заседаниях, проводимых в очной форме. | 1. Уставом или внутренним документом общества предусмотрено, что наиболее важные вопросы (согласно перечню, приведенному в рекомендации 168 Кодекса) должны рассматриваться на очных заседаниях совета. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Уставом или внутренним документом не предусмотрено рассмотрение важных вопросов на очных заседаниях совета. |
| 2.7.4 | Решения по наиболее важным вопросам деятельности общества принимаются на заседании совета директоров квалифицированным большинством или большинством голосов всех избранных членов совета директоров. | 1. Уставом общества предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам, изложенным в рекомендации 170 Кодекса, должны приниматься на заседании совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в три четверти голосов, или же большинством голосов всех избранных членов совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Уставом не предусмотрено, что решения по наиболее важным вопросам должны приниматься на заседании Совета директоров квалифицированным большинством, не менее чем в три четверти голосов. |
| 2.8 | Совет директоров создает комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов деятельности общества. | | | |
| 2.8.1 | Для предварительного рассмотрения вопросов, | 1. Совет директоров сформировал комитет по аудиту, состоящий исключительно из | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Не все члены комитета являются независимыми директорами. |

| | | | | |
|-------|---|--|------------------------|--|
| | связанных с контролем за финансово-хозяйственной деятельностью общества, создан комитет по аудиту, состоящий из независимых директоров. | <p>независимых директоров.</p> <p>2. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по аудиту, включая в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 172 Кодекса.</p> <p>3. По крайней мере, один член комитета по аудиту, являющийся независимым директором, обладает опытом и знаниями в области подготовки, анализа, оценки и аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности.</p> <p>4. Заседания комитета по аудиту проводились не реже одного раза в квартал в течение отчетного периода.</p> | | |
| 2.8.2 | Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с формированием эффективной и прозрачной практики вознаграждения, создан комитет по вознаграждениям, состоящий из независимых директоров и возглавляемый независимым директором, не являющимся председателем совета директоров. | <p>1. Советом директоров создан комитет по вознаграждениям, который состоит только из независимых директоров.</p> <p>2. Председателем комитета по вознаграждениям является независимый директор, который не является председателем совета директоров.</p> <p>3. Во внутренних документах общества определены задачи комитета по вознаграждениям, включая, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 180 Кодекса.</p> | ☑ не соблюдается | В обществе отсутствует комитет по вознаграждениям. |

| | | | | |
|-------|--|--|--|---|
| 2.8.3 | Для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с осуществлением кадрового планирования (планирования преемственности), профессиональным составом и эффективностью работы совета директоров, создан комитет по номинациям (назначениям, кадрам), большинство членов которого являются независимыми директорами. | 1. Советом директоров создан комитет по номинациям (или его задачи, указанные в рекомендации 186 Кодекса, реализуются в рамках иного комитета), большинство членов которого являются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах общества, определены задачи комитета по номинациям (или соответствующего комитета с совмещенным функционалом), включая, в том числе задачи, содержащиеся в рекомендации 186 Кодекса. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В обществе отсутствует комитет по номинациям или иной орган, с задачами, указанными в рекомендации 186 Кодекса. |
| 2.8.4 | С учетом масштабов деятельности и уровня риска совет директоров общества удостоверился в том, что состав его комитетов полностью отвечает целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми (комитет по стратегии, комитет по корпоративному управлению, | 1. В отчетном периоде совет директоров общества рассмотрел вопрос о соответствии состава его комитетов задачам совета директоров и целям деятельности общества. Дополнительные комитеты либо были сформированы, либо не были признаны необходимыми. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|-------|--|--|--|---|
| | комитет по этике, комитет по управлению рисками, комитет по бюджету, комитет по здоровью, безопасности и окружающей среде и др.). | | | |
| 2.8.5 | Состав комитетов определен таким образом, чтобы он позволял проводить всестороннее обсуждение предварительно рассматриваемых вопросов с учетом различных мнений. | 1. Комитеты совета директоров возглавляются независимыми директорами. 2. Во внутренних документах (политиках) общества предусмотрены положения, в соответствии с которыми лица, не входящие в состав комитета по аудиту, комитета по номинациям и комитета по вознаграждениям, могут посещать заседания комитетов только по приглашению председателя соответствующего комитета. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Комитет по аудиту возглавляется независимым директором, инвестиционный комитет не возглавляется независимым директором. На заседания Комитета по аудиту могут быть приглашены Генеральный директор Общества, члены Совета директоров Общества, не являющиеся членами Комитета, иные работники Общества, члены Ревизионной комиссии Общества, аудитор Общества. Члены Совета директоров, не являющиеся членами Комитета по аудиту, Генеральный директор Общества, члены Ревизионной комиссии Общества, аудитор Общества могут обращаться к Председателю Комитета по аудиту |

| | | | | |
|------------|--|--|--|--|
| | | | | с предложением рассмотреть любой вопрос, относящийся к компетенции Комитета. |
| 2.8.6 | Председатели комитетов регулярно информируют совет директоров и его председателя о работе своих комитетов. | 1. В течение отчетного периода председатели комитетов регулярно отчитывались о работе комитетов перед советом директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 2.9 | Совет директоров обеспечивает проведение оценки качества работы совета директоров, его комитетов и членов совета директоров. | | | |
| 2.9.1 | Проведение оценки качества работы совета директоров направлено на определение степени эффективности работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров, соответствия их работы потребностям развития общества, активизацию работы совета директоров и выявление областей, в которых их деятельность может быть улучшена. | 1. Самооценка или внешняя оценка работы совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, отдельных членов совета директоров и совета директоров в целом. 2. Результаты самооценки или внешней оценки совета директоров, проведенной в течение отчетного периода, были рассмотрены на очном заседании совета директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Самооценка или внешняя оценка работы Совета директоров, проведенная в отчетном периоде, включала оценку работы комитетов, но на очном заседании Совета директоров рассмотрена не была. |
| 2.9.2 | Оценка работы совета директоров, комитетов и членов совета директоров осуществляется на | 1. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров в течение трех последних отчетных периодов, по меньшей мере, один | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Привлечение внешней организации (консультанта) для проведения независимой оценки качества работы |

| | | | | |
|------------|---|---|---|--|
| | регулярной основе не реже одного раза в год. Для проведения независимой оценки качества работы совета директоров не реже одного раза в три года привлекается внешняя организация (консультант). | раз обществом привлекалась внешняя организация (консультант). | | Совета директоров Обществом не осуществлялось, т.к. это не требуется законодательством. |
| 3.1 | Корпоративный секретарь общества осуществляет эффективное текущее взаимодействие с акционерами, координацию действий общества по защите прав и интересов акционеров, поддержку эффективной работы совета директоров. | | | |
| 3.1.1 | Корпоративный секретарь обладает знаниями, опытом и квалификацией, достаточными для исполнения возложенных на него обязанностей, безупречной репутацией и пользуется доверием акционеров. | 1. В обществе принят и раскрыт внутренний документ - положение о корпоративном секретаре. 2. На сайте общества в сети Интернет и в годовом отчете представлена биографическая информация о корпоративном секретаре, с таким же уровнем детализации, как для членов совета директоров и исполнительного руководства общества. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В обществе нет должности корпоративного секретаря, соответственно нет Положения о корпоративном секретаре. |
| 3.1.2 | Корпоративный секретарь обладает достаточной независимостью от исполнительных органов общества и имеет необходимые полномочия и ресурсы для выполнения поставленных перед ним задач. | 1. Совет директоров одобряет назначение, отстранение от должности и дополнительное вознаграждение корпоративного секретаря. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В обществе нет должности корпоративного секретаря. |

| | | | | |
|-------|---|---|---|--|
| 4.1 | <p>Уровень выплачиваемого обществом вознаграждения достаточен для привлечения, мотивации и удержания лиц, обладающих необходимой для общества компетенцией и квалификацией. Выплата вознаграждения членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам общества осуществляется в соответствии с принятой в обществе политикой по вознаграждению.</p> | | | |
| 4.1.1 | <p>Уровень вознаграждения, предоставляемого обществом членам совета директоров, исполнительным органам и иным ключевым руководящим работникам, создаёт достаточную мотивацию для их эффективной работы, позволяя обществу привлекать и удерживать компетентных и квалифицированных специалистов. При этом общество избегает большего, чем это необходимо, уровня вознаграждения, а также неоправданно большого разрыва между уровнями вознаграждения указанных лиц и работников общества.</p> | <p>1. В обществе принят внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников, в котором четко определены подходы к вознаграждению указанных лиц.</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается</p> | <p>Положение о Совете директоров Общества содержит раздел о вознаграждении членов СД и компенсаций расходов, связанных с исполнением своих обязанностей.</p> |
| 4.1.2 | <p>Политика общества по вознаграждению разработана комитетом по вознаграждениям и утверждена советом</p> | <p>1. В течение отчетного периода комитет по вознаграждениям рассмотрел политику (политики) по вознаграждениям и практику ее (их) внедрения и при</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается</p> | <p>В Обществе отсутствует комитет по вознаграждениям.</p> |

| | | | | |
|-------|---|---|--|--|
| | директоров общества. Совет директоров при поддержке комитета по вознаграждениям обеспечивает контроль за внедрением и реализацией в обществе политики по вознаграждению, а при необходимости - пересматривает и вносит в нее коррективы. | необходимости представил соответствующие рекомендации совету директоров. | | |
| 4.1.3 | Политика общества по вознаграждению содержит прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам. | 1. Политика (политики) общества по вознаграждению содержит (содержат) прозрачные механизмы определения размера вознаграждения членов совета директоров, исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, а также регламентирует (регламентируют) все виды выплат, льгот и привилегий, предоставляемых указанным лицам. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Обществе отсутствует комитет по вознаграждениям. |
| 4.1.4 | Общество определяет политику возмещения расходов (компенсаций), конкретизирующую перечень расходов, | 1. В политике (политиках) по вознаграждению или в иных внутренних документах общества установлены правила возмещения расходов членов совета директоров, | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | В Обществе отсутствует комитет по вознаграждениям. |

| | | | | |
|------------|--|---|--|--|
| | <p>подлежащих возмещению, и уровень обслуживания, на который могут претендовать члены совета директоров, исполнительные органы и иные ключевые руководящие работники общества. Такая политика может быть составной частью политики общества по вознаграждению.</p> | <p>исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> | | |
| 4.2 | <p>Система вознаграждения членов совета директоров обеспечивает сближение финансовых интересов директоров с долгосрочными финансовыми интересами акционеров.</p> | | | |
| 4.2.1 | <p>Общество выплачивает фиксированное годовое вознаграждение членам совета директоров. Общество не выплачивает вознаграждение за участие в отдельных заседаниях совета или комитетов совета директоров. Общество не применяет формы краткосрочной мотивации и дополнительного материального стимулирования в отношении членов совета директоров.</p> | <p>1. Фиксированное годовое вознаграждение являлось единственной денежной формой вознаграждения членов совета директоров за работу в совете директоров в течение отчетного периода.</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается</p> | |

| | | | | |
|------------|---|--|--|--|
| 4.2.2 | Долгосрочное владение акциями общества в наибольшей степени способствует сближению финансовых интересов членов совета директоров с долгосрочными интересами акционеров. При этом общество не обуславливает права реализации акций достижением определенных показателей деятельности, а члены совета директоров не участвуют в опционных программах. | 1. Если внутренний документ (документы) – политика (политики) по вознаграждению общества предусматривают предоставление акций общества членам совета директоров, должны быть предусмотрены и раскрыты четкие правила владения акциями членами совета директоров, нацеленные на стимулирование долгосрочного владения такими акциями. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Обществе отсутствует политика по вознаграждению. |
| 4.2.3 | В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами. | 1. В обществе не предусмотрены какие-либо дополнительные выплаты или компенсации в случае досрочного прекращения полномочий членов совета директоров в связи с переходом контроля над обществом или иными обстоятельствами. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 4.3 | Система вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает зависимость вознаграждения от результата работы общества и их личного вклада в достижение этого результата. | | | |
| 4.3.1 | Вознаграждение членов исполнительных | 1. В течение отчетного периода одобренные советом директоров | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | В Обществе не предусмотрена процедура, |

| | | | | |
|-------|---|--|---|---|
| | <p>органов и иных ключевых руководящих работников общества определяется таким образом, чтобы обеспечивать разумное и обоснованное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения, зависящей от результатов работы общества и личного (индивидуального) вклада работника в конечный результат.</p> | <p>годовые показатели эффективности использовались при определении размера переменного вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> <p>2. В ходе последней проведенной оценки системы вознаграждения членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества, совет директоров (комитет по вознаграждениям) удостоверился в том, что в обществе применяется эффективное соотношение фиксированной части вознаграждения и переменной части вознаграждения.</p> <p>3. В обществе предусмотрена процедура, обеспечивающая возвращение обществу премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> | | <p>обеспечивающая возвращение премиальных выплат, неправомерно полученных членами исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества.</p> |
| 4.3.2 | Общество внедрило программу долгосрочной мотивации членов | 1. Общество внедрило программу долгосрочной мотивации для членов исполнительных | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Общество не внедрило программу долгосрочной мотивации для |

| | | | | |
|-------|--|---|--|--|
| | исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (опционов или других производных финансовых инструментов, базисным активом по которым являются акции общества). | органов и иных ключевых руководящих работников общества с использованием акций общества (финансовых инструментов, основанных на акциях общества). 2. Программа долгосрочной мотивации членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества предусматривает, что право реализации используемых в такой программе акций и иных финансовых инструментов наступает не ранее, чем через три года с момента их предоставления. При этом право их реализации обусловлено достижением определенных показателей деятельности общества. | | членов исполнительных органов и иных ключевых руководящих работников общества. |
| 4.3.3 | Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по | 1. Сумма компенсации (золотой парашют), выплачиваемая обществом в случае досрочного прекращения полномочий членам исполнительных органов или ключевых руководящих работников по инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|---|---|--|--|
| | инициативе общества и при отсутствии с их стороны недобросовестных действий, не превышает двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения. | действий, в отчетном периоде не превышала двукратного размера фиксированной части годового вознаграждения. | | |
| 5.1 | В обществе создана эффективно функционирующая система управления рисками и внутреннего контроля, направленная на обеспечение разумной уверенности в достижении поставленных перед обществом целей. | | | |
| 5.1.1 | Советом директоров общества определены принципы и подходы к организации системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. | 1. Функции различных органов управления и подразделений общества в системе управления рисками и внутреннем контроле чётко определены во внутренних документах / соответствующей политике общества, одобренной советом директоров. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Обществе отсутствует политика об управлении рисками и внутреннем контроле. |
| 5.1.2 | Исполнительные органы общества обеспечивают создание и поддержание функционирования эффективной системы управления рисками и внутреннего контроля в обществе. | 1. Исполнительные органы общества обеспечили распределение функций и полномочий в отношении управления рисками и внутреннего контроля между подотчётными ими руководителями (начальниками) подразделений и отделов. | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |
| 5.1.3 | Система управления рисками и внутреннего контроля в обществе обеспечивает объективное, справедливое и | 1. В обществе утверждена политика по противодействию коррупции. 2. В обществе организован доступный способ информирования совета директоров или | <input checked="" type="checkbox"/> соблюдается | |

| | | | | |
|------------|--|--|---|--|
| | ясное представление о текущем состоянии и перспективах общества, целостность и прозрачность отчетности общества, разумность и приемлемость принимаемых обществом рисков. | комитета совета директоров по аудиту о фактах нарушения законодательства, внутренних процедур, кодекса этики общества. | | |
| 5.1.4 | Совет директоров общества предпринимает необходимые меры для того, чтобы убедиться, что действующая в обществе система управления рисками и внутреннего контроля соответствует определенным советом директоров принципам и подходам к ее организации и эффективно функционирует. | 1. В течение отчетного периода, совет директоров или комитет по аудиту совета директоров провел оценку эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля общества. Сведения об основных результатах такой оценки включены в состав годового отчета общества. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В состав годового отчета не включены сведения об основных результатах оценки эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля Общества. |
| 5.2 | Для систематической независимой оценки надежности и эффективности системы управления рисками и внутреннего контроля, и практики корпоративного управления общество организует проведение внутреннего аудита. | | | |
| 5.2.1 | Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение или привлечена независимая внешняя | 1. Для проведения внутреннего аудита в обществе создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита, функционально подотчетное совету директоров или | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В обществе не создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита. |

| | | | | |
|------------|--|--|---|--|
| | <p>организация. Функциональная и административная подотчетность подразделения внутреннего аудита разграничены. Функционально подразделение внутреннего аудита подчиняется совету директоров.</p> | <p>комитету по аудиту, или привлечена независимая внешняя организация с тем же принципом подотчетности.</p> | | |
| 5.2.2 | <p>Подразделение внутреннего аудита проводит оценку эффективности системы внутреннего контроля, оценку эффективности системы управления рисками, а также системы корпоративного управления. Общество применяет общепринятые стандарты деятельности в области внутреннего аудита.</p> | <p>1. В течение отчетного периода в рамках проведения внутреннего аудита дана оценка эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками. 2. В обществе используются общепринятые подходы к внутреннему контролю и управлению рисками.</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается</p> | <p>В обществе не создано отдельное структурное подразделение внутреннего аудита.</p> |
| 6.1 | Общество и его деятельность являются прозрачными для акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц. | | | |
| 6.1.1 | <p>В обществе разработана и внедрена информационная политика, обеспечивающая эффективное информационное взаимодействие общества,</p> | <p>1. Советом директоров общества утверждена информационная политика общества, разработанная с учетом рекомендаций Кодекса. 2. Совет директоров (или один из его комитетов) рассмотрел вопросы, связанные с</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается</p> | <p>Советом директоров Общества не утверждена информационная политика общества.</p> |

| | | | | |
|-------|---|--|---|--|
| | акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц. | соблюдением обществом его информационной политики как минимум один раз за отчетный период. | | |
| 6.1.2 | Общество раскрывает информацию о системе и практике корпоративного управления, включая подробную информацию о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса. | 1. Общество раскрывает информацию о системе корпоративного управления в обществе и общих принципах корпоративного управления, применяемых в обществе, в том числе на сайте общества в сети Интернет. 2. Общество раскрывает информацию о составе исполнительных органов и совета директоров, независимости членов совета и их членстве в комитетах совета директоров (в соответствии с определением Кодекса). 3. В случае наличия лица, контролирующего общество, общество публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в обществе. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | Общество не раскрывает информацию о системе корпоративного управления и общих принципах корпоративного управления и не публикует меморандум контролирующего лица относительно планов такого лица в отношении корпоративного управления в Обществе. |
| 6.2 | Общество своевременно раскрывает полную, актуальную и достоверную информацию об обществе для обеспечения возможности принятия обоснованных решений акционерами общества и инвесторами. | | | |
| 6.2.1 | Общество раскрывает информацию в соответствии с | 1. В информационной политике общества определены подходы и критерии определения | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Обществе отсутствует информационная политика. |

| | | | | |
|-------|--|---|---|---|
| | <p>принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.</p> | <p>информации, способной оказать существенное влияние на оценку общества и стоимость его ценных бумаг и процедуры, обеспечивающие своевременное раскрытие такой информации.</p> <p>2. В случае если ценные бумаги общества обращаются на иностранных организованных рынках, раскрытие существенной информации в Российской Федерации и на таких рынках осуществляется синхронно и эквивалентно в течение отчетного года.</p> <p>3. Если иностранные акционеры владеют существенным количеством акций общества, то в течение отчетного года раскрытие информации осуществлялось не только на русском, но также и на одном из наиболее распространенных иностранных языков.</p> | | |
| 6.2.2 | <p>Общество избегает формального подхода при раскрытии информации и раскрывает существенную информацию о своей деятельности, даже если раскрытие такой</p> | <p>1. В течение отчетного периода общество раскрывало годовую и полугодовую финансовую отчетность, составленную по стандартам МСФО. В годовой отчет общества за отчетный период включена годовая финансовая отчетность,</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается</p> | <p>Общество раскрывает не полную информацию о структуре капитала.</p> |

| | | | | |
|------------|--|---|--|---|
| | информации не предусмотрено законодательством. | составленная по стандартам МСФО, вместе с аудиторским заключением. 2. Общество раскрывает полную информацию о структуре капитала общества в соответствии Рекомендацией 290 Кодекса в годовом отчёте и на сайте общества в сети Интернет. | | |
| 6.2.3 | Годовой отчет, являясь одним из наиболее важных инструментов информационного взаимодействия с акционерами и другими заинтересованным и сторонами, содержит информацию, позволяющую оценить итоги деятельности общества за год. | 1. Годовой отчет общества содержит информацию о ключевых аспектах операционной деятельности общества и его финансовых результатах. 2. Годовой отчет общества содержит информацию об экологических и социальных аспектах деятельности общества. | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | В годовом отчете Общества отсутствует информация о социальных аспектах деятельности Общества. |
| 6.3 | Общество предоставляет информацию и документы по запросам акционеров в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности. | | | |
| 6.3.1 | Предоставление обществом информации и документов по запросам акционеров осуществляется в соответствии с принципами равнодоступности и необременительности. | 1. Информационная политика общества определяет необременительный порядок предоставления акционерам доступа к информации, в том числе информации о подконтрольных обществу юридических лицах, по запросу акционеров. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Обществе нет информационной политики. |
| 6.3.2 | При предоставлении обществом информации | 1. В течение отчетного периода, общество не отказывало в удовлетворении | <input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается | В Обществе нет информационной политики, но Общество не |

| | | | | |
|------------|--|--|---|--|
| | акционерам обеспечивается разумный баланс между интересами конкретных акционеров и интересами самого общества, заинтересованного в сохранении конфиденциальности важной коммерческой информации, которая может оказать существенное влияние на его конкурентоспособность. | запросов акционеров о предоставлении информации, либо такие отказы были обоснованными. 2. В случаях, определенных информационной политикой общества, акционеры предупреждаются о конфиденциальном характере информации и принимают на себя обязанность по сохранению ее конфиденциальности. | | отказывало в удовлетворении запросов акционеров о предоставлении информации. |
| 7.1 | Действия, которые в значительной степени влияют или могут повлиять на структуру акционерного капитала и финансовое состояние общества и, соответственно, на положение акционеров (существенные корпоративные действия), осуществляются на справедливых условиях, обеспечивающих соблюдение прав и интересов акционеров, а также иных заинтересованных сторон. | | | |
| 7.1.1 | Существенными корпоративными действиями признаются реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества, а также | 1. Уставом общества определен перечень сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. Принятие решений в отношении существенных корпоративных действий отнесено к компетенции совета директоров. В тех случаях, когда осуществление данных корпоративных действий прямо отнесено законодательством к компетенции общего собрания акционеров, совет директоров | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | Уставом Общества не определен перечень сделок, являющихся существенными корпоративными действиями и критерии для их определения. |

| | | | | |
|-------|--|--|---|--|
| | иные действия, которые могут привести к существенному изменению прав акционеров или нарушению их интересов. Уставом общества определен перечень (критерии) сделок или иных действий, являющихся существенными корпоративными действиями, и такие действия отнесены к компетенции совета директоров общества. | предоставляет акционерам соответствующие рекомендации. 2. Уставом общества к существенным корпоративным действиям отнесены, как минимум: реорганизация общества, приобретение 30 и более процентов голосующих акций общества (поглощение), совершение обществом существенных сделок, увеличение или уменьшение уставного капитала общества, осуществление листинга и делистинга акций общества. | | |
| 7.1.2 | Совет директоров играет ключевую роль в принятии решений или выработке рекомендаций в отношении существенных корпоративных действий, совет директоров опирается на позицию независимых директоров общества. | 1. В общества предусмотрена процедура, в соответствии с которой независимые директора заявляют о своей позиции по существенным корпоративным действиям до их одобрения. | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Уставе Общества не предусмотрена данная процедура. |
| 7.1.3 | При совершении существенных корпоративных действий, затрагивающих права и законные интересы акционеров, обеспечиваются равные условия | 1. Уставом общества с учетом особенностей его деятельности установлены более низкие, чем предусмотренные законодательством минимальные критерии отнесения сделок общества к | <input checked="" type="checkbox"/> не соблюдается | В Уставе Общества не установлены данные критерии. |

| | | | | |
|------------|---|--|---|---|
| | <p>для всех акционеров общества, а при недостаточности предусмотренных законодательством механизмов, направленных на защиту прав акционеров, - дополнительные меры, защищающие права и законные интересы акционеров общества. При этом общество руководствуется не только соблюдением формальных требований законодательства, но и принципами корпоративного управления, изложенными в Кодексе.</p> | <p>существенным корпоративным действиям.</p> <p>2. В течение отчетного периода, все существенные корпоративные действия проходили процедуру одобрения до их осуществления.</p> | | |
| 7.2 | <p>Общество обеспечивает такой порядок совершения существенных корпоративных действий, который позволяет акционерам своевременно получать полную информацию о таких действиях, обеспечивает им возможность влиять на совершение таких действий и гарантирует соблюдение и адекватный уровень защиты их прав при совершении таких действий.</p> | | | |
| 7.2.1 | <p>Информация о совершении существенных корпоративных действий раскрывается с объяснением причин, условий и последствий совершения таких действий.</p> | <p>1. В течение отчетного периода общество своевременно и детально раскрывало информацию о существенных корпоративных действиях общества, включая основания и сроки совершения таких действий.</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> соблюдается</p> | |
| 7.2.2 | <p>Правила и процедуры, связанные с осуществлением</p> | <p>1. Внутренние документы общества предусматривают процедуру</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> частично соблюдается</p> | <p>Внутренние документы Общества не предусматривают</p> |

| | | | | |
|--|---|---|--|--|
| | <p>обществом существенных корпоративных действий, закреплены во внутренних документах общества.</p> | <p>привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью.</p> <p>2. Внутренние документы общества предусматривают процедуру привлечения независимого оценщика для оценки стоимости приобретения и выкупа акций общества.</p> <p>3. Внутренние документы общества предусматривают расширенный перечень оснований, по которым члены совета директоров общества и иные предусмотренные законодательством лица признаются заинтересованными в сделках общества.</p> | | <p>процедуру привлечения независимого оценщика для определения стоимости имущества, отчуждаемого или приобретаемого по крупной сделке или сделке с заинтересованностью, и не содержат расширенный перечень оснований, по которым члены Совета директоров Общества и иные, предусмотренные законодательством лица, признаются заинтересованными в сделках Общества.</p> |
|--|---|---|--|--|

8. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

8.1 Годовая бухгалтерская отчетность (приложение)

8.2 Заключение Ревизионной комиссии публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» о достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, бухгалтерском балансе, отчете о прибылях и убытках за 2015 год.

Ревизионная комиссия публичного акционерного общества
«Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Аktionерам
публичного акционерного общества
«Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**Ревизионной комиссии публичного акционерного общества
«Корпорация ВСМПО-АВИСМА» о достоверности данных,
содержащихся в годовом отчете, бухгалтерском балансе, отчете о финансовых
результатах Общества
за 2015 год**

Документальная проверка финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» за период с 01 января по 31 декабря 2015 года в соответствии с Уставом (новая редакция), утвержденным решением Общего собрания акционеров Общества 24 апреля 2015 года (Протокол от 24 апреля 2015 года), проведена членами Ревизионной комиссии: Андреевой Л.А., Белоруссовой С.А., Гороховой В.С., Гудковой Е.А., Мещаниновой Е.П., Перминовой Е.Г., Тэттэр С.В.

При проведении проверки достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, финансовой (бухгалтерской) отчетности, включающей бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, приложений к ним, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, комиссией были рассмотрены результаты финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» за 2015 год.

Ответственность за организацию, состояние и результаты финансово-хозяйственной деятельности несет генеральный директор публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». Специальные функции внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности возложены на Дирекцию по вопросам контрольно-ревизионной деятельности и Управление экономической безопасности, находящиеся в непосредственном подчинении генерального директора, а также ревизионную группу главной бухгалтерии, находящуюся в непосредственном подчинении главного бухгалтера. Ответственность за подготовку финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» - генеральный директор.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» проводилась таким образом, чтобы получить достаточную

уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений и включала проверку на выборочной основе подтверждений числовых показателей и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности.

В отчетном финансовом году в Ревизионную комиссию не поступало поручений на проведение проверок (ревизий) по решению Общего собрания акционеров, Совета директоров Общества и по требованию акционеров, владеющих не менее чем 10 процентами голосующих акций Общества.

В процессе проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества комиссией не были обнаружены факты, из которых можно было бы сделать вывод о несоответствии данных бухгалтерского, налогового, управленческого и статистического учета масштабу и характеру деятельности публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Бухгалтерская и налоговая отчетность публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» за 2015 год подготовлена с соблюдением требований, установленных Федеральным Законом от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», «Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утвержденным приказом Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н, действующими положениями по бухгалтерскому учету, а также внутренними локальными актами, в том числе «Учетной политикой ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» для целей бухгалтерского и налогового учета на 2015 год», утвержденными генеральным директором.

Годовая бухгалтерская отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности.

Бухгалтерская отчетность подготовлена в соответствии с принципом непрерывности деятельности, который предполагает возможность реализации активов и выполнения обязательств в ходе обычной деятельности.

По результатам проверки достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, финансовой (бухгалтерской) отчетности публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» за 2015 год комиссия считает необходимым отметить, что в отчетном году Обществом сохранены в пределах допустимых значений, а также улучшены основные финансовые показатели и технико-экономический потенциал.

Выручка от продаж по сравнению с 2014 годом увеличилась на 17 883 799 тыс. руб., или на 32,6 % и составила 72 660 167 тыс. руб.

Выручка от реализации титановой продукции составила 67 571 841 тыс. руб., или 93,0 % от всей выручки отчетного периода, основная доля данной выручки - это выручка от реализации титановой продукции в страны Дальнего Зарубежья.

Себестоимость продаж против уровня 2014 года увеличилась на 15,9 % (при этом выручка – на 32,6 %). В отчетном году на 14,7 % произошел рост управленческих расходов и на 37,9 % - коммерческих расходов.

Показатель рентабельности по прибыли от продаж увеличен по отношению к прошлому году на 8 % и составляет 40,3 %.

Согласно Отчету о финансовых результатах Общества за 2015 год прибыль от продаж увеличилась по сравнению с прошлым годом на 11 807 177 тыс. руб., или на 67,4 % и составила 29 315 787 тыс. руб.

Несмотря на значительное превышение прочих расходов над прочими доходами – на 10 747 529 тыс. руб., в основном за счет отрицательной курсовой разницы, прибыль до налогообложения увеличилась по отношению к прошлому году на 12 986 040 тыс. руб., или на 269,4 % и составила 17 806 876 тыс. руб.

Формирование совокупного финансового результата деятельности Общества в 2015 году – чистой прибыли в сумме 14 413 708 тыс. руб., произведено за вычетом начисленных платежей по налогу на прибыль в сумме 3 393 168 тыс. руб., включающих платежи по текущему налогу на прибыль в сумме 3 252 343 тыс. руб., а также отложенные налоговые обязательства, платежи по отложенным налоговым активам и прочим налоговым платежам, включая налог на прибыль за прошлые годы.

Нераспределенная прибыль по состоянию на 31.12.2015 года отражена в балансе в сумме 30 991 733 тыс. руб., включая чистую прибыль отчетного года в сумме 14 413 708 тыс. руб.

Базовая прибыль на одну находящуюся в обращении обыкновенную акцию в 2015 году составила 1 250 руб. против 349 руб. в предыдущем году. Публичным акционерным обществом «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» по состоянию на дату представления настоящего Заключения не проведено Общее годовое собрание акционеров Общества, соответственно, данные бухгалтерской отчетности не скорректированы в части распределения прибыли 2015 года.

Чистые активы на конец отчетного года составили 36 045 870 тыс. руб. - уменьшены за год на 4 258 395 тыс. руб. (на 10,6 %), многократно превышают величину уставного капитала, что дает право на принятие решения о выплате дивидендов.

Общая стоимость имущества (валюта баланса) увеличилась по отношению к 2014 году на 13 353 436 тыс. руб. (на 12, 2 %) и составила 122 592 297 тыс. руб. Оборотные активы увеличились на 23 814 437 тыс. руб., или на 58,6 %, внеоборотные активы снизились на 10 461 001 тыс. руб. (на 15,2 %), в основном за счет долгосрочных финансовых вложений. Доля оборотных и внеоборотных активов в составе имущества составила: 52,6 % (в 2014 году: 37,2 %) и 47,4 % (в 2014 году: 62,8 %) соответственно.

За отчетный период величина собственного оборотного капитала снизилась на 10,6 % или на 4 258 273 тыс. руб., его доля в пассиве баланса 29,4 %, в том числе нераспределенная прибыль 25,3 %.

Незавершенные капитальные вложения (незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств) по отношению к 2014 году увеличились незначительно - на 81 324 тыс. руб. (на 0,7 %) в основном за счет строящихся объектов, требующих монтажа; по объектам, не требующих монтажа, отмечается незначительное снижение.

Значительно увеличены по отношению к началу года финансовые вложения - на 7 481 767 тыс. руб., или на 20,2 % и составляют 44 536 942 тыс. руб., в том числе: долгосрочные снижены на 12 906 622 тыс. руб. или на 35,8 % и составляют 23 121 363 тыс. руб., краткосрочные - увеличены на 20 388 389 тыс. руб. (на 1984,9 %) и составляют 21 415 579 тыс. руб. В структуре финансовых вложений произошли следующие изменения: долевые финансовые вложения увеличены на 1 738 821 тыс. или на 14,6 % и составляют 13 655 433 тыс. руб., основная их часть была направлена в инвестиционных целях, долговые финансовые вложения по отношению к началу года увеличены на 6 841 772 тыс. руб. или на 27,4 % и составляют 31 822 346 тыс. руб. против 24 980 574 тыс. руб. на начало года. Значительная часть займов выдана дочерним компаниям в инвестиционных целях. В течение 2015 года факты неисполнения обязательств по договорам займов отсутствуют. По ряду займов в качестве обеспечения возврата приняты поручительства. По срокам погашения выданные займы являются краткосрочными и среднесрочными (срок погашения до 1-го года и до 3-х лет).

Дебиторская задолженность по отношению к началу года увеличилась на 1 742 480 тыс. руб., или на 11, 0 % и составила 17 519 787 тыс. руб., кредиторская задолженность увеличилась на 476 846 тыс. руб., или на 7,0 % и составила 7 288 127 тыс. руб. Основная доля дебиторской задолженности на конец отчетного года – это задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками, кредиторской – с поставщиками и подрядчиками.

По сравнению с предыдущим годом значительно увеличены заемные средства. Данный факт негативно отразился на показателях финансовой устойчивости предприятия. Задолженность по кредитам на конец отчетного года составила 76 305 606 тыс. руб. (2014: 59 571 425 тыс. руб.). Значительное увеличение заемных средств в рублях произошло в результате роста курса доллара. Так как значительная часть долгосрочных и краткосрочных кредитов сформирована в валюте, рублевая оценка кредитного портфеля значительно увеличилась.

Краткосрочная задолженность по кредитам (сроком погашения до 1 года) увеличилась по отношению к началу года на 4 284 910 тыс. руб., или на 17,2 % и составила 29 157 276 тыс. руб.

Долгосрочная задолженность по кредитам на конец отчетного года увеличилась по отношению к началу года на 12 449 271 тыс. руб. или на 35,9 % и составила 47 148 330 тыс. руб. Долгосрочная задолженность со сроком погашения - от 1 года до 3-х лет: 41 109 529 тыс. руб., свыше 3-х лет: 6 038 801 тыс. руб.

Доля заемных средств в структуре баланса на конец года составляет 62,2 %, в том числе: долгосрочные обязательства 38,5 %, краткосрочные обязательства 23,8 %.

По отношению к началу отчетного года значительно увеличилась задолженность акционерам по выплате доходов (начисленных дивидендов) - на 24 135 тыс. руб., или на 94 %. На конец отчетного года задолженность перед акционерами составила 49 818 тыс. руб. против 25 683 тыс. руб. на начало отчетного года.

Увеличились по отношению к 2014 году расходы на обслуживание кредитной массы. Сумма процентов по долгосрочным и краткосрочным кредитам в составе прочих расходов отчетного периода отражена в размере 2 110 008 тыс. руб. (в 2013 году: 1 171 296 тыс. руб.).

В сравнении с прошлым годом в отчетном году улучшены такие показатели оценки финансового состояния Общества как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Показатели ликвидности тесно связаны с показателями финансовой устойчивости Общества. Сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность активов Общества соответствующими источниками их формирования, а платежеспособность выступает как внешнее проявление финансовой устойчивости.

В отчетном году значительно улучшены по сравнению с прошлым годом основные показатели деловой активности Общества: периода оборота запасов на 22 %, дебиторской задолженности на 15 %, кредиторской задолженности на 29 % и в целом операционного цикла на 19 %, финансового - на 16 %.

В числе положительных результатов деятельности Общества в отчетном году комиссия считает необходимым отметить сохранение в сложившихся условиях научно-технического и кадрового потенциала, достигнутого уровня средней заработной платы, продолжения тенденции предыдущих лет по достижению оптимального соотношения ее к темпам роста производительности труда.

В отчетном году среднегодовая численность работающих в ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» за отчетный период составила 19 718 чел. (за 2014 год: 20 169 чел.).

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг в стоимостном выражении в действующих ценах на одного работника всего персонала увеличилась по отношению к прошлому периоду на 35,7 %, средняя заработная плата – на 15,3 %.

В отчетном году Общество продолжило масштабную инвестиционную программу, которая включает в себя развитие прокатных, плавильных и механообрабатывающих комплексов. Финансирование инвестиционных проектов связано, в основном, с увеличением объемов производства, повышением качества продукции, улучшением дисциплины поставок, повышением степени переработки готовой продукции.

Достоверность финансовой (бухгалтерской) отчетности и результаты финансово-хозяйственной деятельности Общества за период с 01.01.2015 по 31.12.2015 год включительно подтверждены аудиторским заключением аудиторов АО «КПМГ», по мнению которых, бухгалтерская отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию на 31.12.2015 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности.

Проверкой финансово-хозяйственной деятельности Общества за 2015 год, а также с учетом результатов проведенных в течение года проверок (ревизий) и оперативного контроля отдельных хозяйственных операций, Ревизионная комиссия также подтверждает, что финансовая (бухгалтерская) отчетность достоверна и отвечает установленным законодательным и нормативным требованиям по ведению бухгалтерского учета и составлению бухгалтерской отчетности; отражает достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Председатель Ревизионной комиссии:



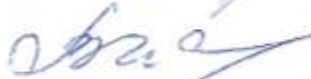
Л.А. Андреева

Заместитель председателя:



Е.П. Мещанинова

Члены ревизионной комиссии:



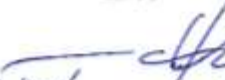
В.С. Горохова



Е.А. Гудкова



С.А. Белоруссова



Е.Г. Перминова



С.В. Тэтэр

8.3 Заключение внешнего аудитора



ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»
Аудиторское заключение
по бухгалтерской отчетности за 2015 год

Аудиторское заключение

Аktionерам публичного акционерного общества «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

Мы провели аудит прилагаемой к настоящему Аудиторскому заключению бухгалтерской отчетности Публичного акционерного общества «Корпорация ВСПО-АВИСМА» (далее – «Общество») за 2015 год.

Бухгалтерская отчетность на 69 листах состоит из:

- бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2015 года;
- отчета о финансовых результатах за 2015 год;
- приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе:
 - отчета об изменениях капитала за 2015 год;
 - отчета о движении денежных средств за 2015 год;
 - пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Ответственность Общества за бухгалтерскую отчетность

Руководство Общества несет ответственность за составление и достоверность данной бухгалтерской отчетности в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности во всех существенных отношениях на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля.

Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством Общества, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению бухгалтерская отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях его финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с российскими правилами составления бухгалтерской отчетности.

Заместитель директора Екатеринбургского филиала
Акционерного общества «КПМГ» -
Уральский региональный центр
(доверенность от 15 октября 2015 года № 262/15)



Адамов Н.А.

23 марта 2016 года

9. СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Глоссарий основных понятий и сокращений

| | |
|--------------------------------------|--|
| ОЭЗ | - особая экономическая зона |
| УМПО | - Уфимское моторостроительное производственное объединение |
| Airbus | - одна из крупнейших авиастроительных компаний, Airbus входит в Европейскую аэрокосмическую и оборонную группу EADS |
| Alcoa («Алкоа») | - ведущий мировой производитель первичного алюминия, алюминиевых изделий и глинозема. В России «Алкоа» работает с 1993 года. В 2005 году компания приобрела два крупнейших предприятия по производству алюминиевых полуфабрикатов в России: Самарский металлургический завод (в н. в. ЗАО «Алкоа СМЗ») и Белокалитвинское металлургическое производственное объединение. |
| Alcoa Fastening Systems (AFS) | - крупнейший американский производитель крепежа для аэрокосмической и автомобильной промышленности, подразделение Alcoa (Aluminum Company of America). |
| ATI | - (Allegheny Technologies Incorporated) – американская корпорация, один из крупнейших производителей титановой губки, продукции из титановых и специальных сплавов. |
| Aubert&Duval | - французская компания, поставщик высокотехнологичных металлургических изделий. |
| Boeing | - (The Boeing Company) – американская компания, один из крупнейших мировых производителей авиационной, космической и военной техники. |
| Bohler | - (Bohler International GmbH) крупнейший австрийский производитель высококачественных инструментальных и специальных сталей. |
| Carlton Forge Works | - американская компания, производитель деталей для аэрокосмической промышленности. |
| Carmel Forge | - производитель кованных штампованных деталей для аэрокосмической промышленности (Израиль). |
| EADS | - (European Aeronautic Defense and Space Company) – крупнейшая европейская корпорация аэрокосмической промышленности. |

| | |
|---|--|
| Embraer | - (Empresa Brasileira de Aeronáutica) - бразильская авиастроительная компания, один из лидеров мирового рынка пассажирских региональных самолётов. |
| Firth Rixson | - английская компания, ведущий в мире поставщик комплектующих и агрегатов для аэрокосмической промышленности. |
| GKN Aerospace | - английская инженерная компания, один из лидеров в области производства авиационных двигателей. |
| Goodrich (Goodrich Corporation) | - американская компания, производитель и поставщик компонентов, систем и услуг для авиационной и космической промышленности. |
| Lisi Aerospace | - французская компания, производитель деталей крепления и монтажа для аэрокосмической, автомобильной и медицинской промышленности. |
| Messier-Bugatti-Dowty /Safran group/ | - мировой лидер по производству систем шасси и тормозных систем для воздушных судов, филиал компании SAFRAN. |
| Orchid Orthopedic Solution | - крупнейший американский производитель медицинских имплантатов. |
| Osaka Titanium Co., Ltd. | - крупнейший японский производитель губчатого титана. |
| Otto Fuchs KG | - компания производит экструдированные продукты, поковки и кольцо проката из алюминиевых, магниевых, титановых и никелевых сплавов для аэрокосмической, автомобильной и строительной отраслей. |
| Pratt&Whitney | - американская компания, производитель авиадвигателей. |
| Precision Castparts Corp. | - американская компания, производитель шаблонных литых деталей для аэрокосмической, оборонной и автомобильной промышленности. |
| Rolls-Royce | - европейская компания, производитель автомобилей и авиадвигателей. |
| RTI | - (RTI International Metals) – американская компания, один из крупнейших мировых производителей продукции из титана. |
| SAFRAN/SNECMA | - французская компания, производитель авиадвигателей. |
| Shanghai Aircraft Manufacturing Co. (SAMC) | - один из ключевых центров китайской корпорации COMAC по окончательной сборке и производству региональных и среднемагистральных самолетов. |
| ThyssenKrupp | - немецкий крупнейший международный технологический концерн, производитель и поставщик стального проката. |

| | |
|---|---|
| Timet | - (Titanium Metals Corp) - американская титановая компания. |
| Toho Titanium Co., Ltd. | - один из ведущих японских производителей губчатого титана. |
| Universal Stainless&Alloy Products (США) | - американский производитель спецсталей, в том числе, нержавеющей, инструментальной и легированной стали, и соответствующего металлопроката для использования в различных отраслях. |
| UTC Aerospace Systems (США) | - поставщик аэрокосмической и оборонной продукции. Занимается проектированием, производством и обслуживанием авиационных систем и компонентов, а также предоставлением комплексных решений для авиационной техники. |

**Генеральный директор
ПАО «Корпорация ВСМПО – АВИСМА»**



М.В. Воеводин

**Главный бухгалтер
ПАО «Корпорация ВСМПО – АВИСМА»**



Д.Ю. Санников