

**АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

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

**31 декабря 2016 года**

## **Содержание**

### **АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

### **КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

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

### **Примечания к консолидированной финансовой отчетности**

1	Общая информация о Группе и ее деятельности .....	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения .....	15
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	17
5	Новые учетные положения .....	17
6	Информация по сегментам .....	19
7	Основные средства .....	25
8	Нематериальные активы .....	26
9	Инвестиции в ассоциированные предприятия .....	28
10	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	28
11	Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты .....	31
12	Прочие долгосрочные активы .....	32
13	Запасы .....	32
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	32
15	Денежные средства и их эквиваленты .....	33
16	Акционерный капитал и прочие резервы .....	34
17	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	35
18	Налог на прибыль .....	37
19	Обязательство перед областной администрацией .....	39
20	Обязательства по выплатам сотрудникам .....	40
21	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	41
22	Выручка .....	42
23	Себестоимость продаж .....	42
24	Коммерческие расходы .....	42
25	Общие и административные расходы .....	42
26	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто .....	43
27	Финансовые доходы и расходы .....	43
28	Прибыль на акцию .....	43
29	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	43
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	45
31	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов .....	47
32	События после окончания отчетного периода .....	51

## Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

---

### Мнение

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

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

---

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

### Независимость

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

## Наша методология аудита

### Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 35 900 тыс. долларов США, что представляет 5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения.
- Мы провели работу по аудиту на всех существенных отчитывающихся предприятиях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.
- Аудиторская проверка всех существенных отчитывающихся предприятий была проведена аудиторскими группами компонентов в Российской Федерации, Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре.
- Объем аудита покрывает 97 % выручки Группы и 95 % абсолютной величины прибыли до налогообложения Группы.

#### Ключевые вопросы аудита:

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

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

#### Существенность

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

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

<b>Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом</b>	35 900 тыс. долларов США (в 2015 г.: 31 500 тыс. долларов США)
<b>Как мы ее определили</b>	5 % от средневзвешенной прибыли до налогообложения за пять лет с присвоением большего веса текущему году и меньшего – предшествующим годам.
<b>Обоснование примененного уровня существенности</b>	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Ввиду колебаний размера прибыли в разные годы, мы посчитали более целесообразным использовать в качестве базового показателя средневзвешенную прибыль до налогообложения за пять лет. Мы установили существенность на уровне 5 %, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. Подход к определению существенности не изменился по сравнению с прошлым годом.

### **Определение объема аудита Группы**

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

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

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

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

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

## Ключевые вопросы аудита

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

### Ключевой вопрос аудита

### Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

#### *Оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»*

*Соответствующая информация раскрыта в Примечании 10 к финансовой отчетности.*

Группе принадлежит 19,15 % акций АО «ХК «БГК», компании, осуществляющей разработку Удоканского месторождения меди в России. По состоянию на 31 декабря 2016 года стоимость данного финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, была оценена в 336 977 тыс. долларов США. Актив был отнесен к 3 уровню иерархии справедливой стоимости в соответствии с классификацией МСФО, поскольку оценка его стоимости основана на ненаблюдаемых исходных данных.

Мы обратили внимание на оценку стоимости инвестиции в АО «ХК «БГК» вследствие ее размера и необходимости использования суждений при определении ее справедливой стоимости.

В 2016 году для подготовки модели оценки дисконтированных денежных потоков руководство привлекло внутренних оценщиков (в 2015 году оценка проводилась независимым оценщиком). Справедливая стоимость основана на ряде ключевых допущений, требующих применения значительного суждения руководства, включая размер начальных капитальных затрат, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, цену на медь в долгосрочной перспективе и ставку дисконтирования.

С учетом высокой чувствительности оценки АО «ХК «БГК» к ключевым допущениям, информация о которых раскрыта в Примечании 10, мы уделили особое внимание проверке этих допущений, а также достаточности раскрытия соответствующей информации. Мы привлекли наших специалистов по оценке, которые оказали нам помощь в проведении оценки допущений и методологии, которые были использованы руководством при проведении оценки.

Выполненные нами аудиторские процедуры включали следующие:

Мы провели оценку методологии, использованной внутренним оценщиком при подготовке модели дисконтированных денежных потоков, а также тестирование математической точности расчетов.

Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного инжиниринговой компанией Fluor, поэтому в отношении всей технической информации (включая уровень необходимых капитальных затрат) мы сверили все исходные данные, использованные в модели, с данными, приведенными в последнем технико-экономическом обосновании. Кроме того, мы осуществили проверку объективности, независимости и наличия экспертных знаний компании Fluor.

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



## Ключевой вопрос аудита

## Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

### *Соблюдение обязательных ограничительных условий по кредитным договорам*

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года размер краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов Группы составил 4 150 092 тыс. долларов США. Все кредитные соглашения содержат финансовые и/или нефинансовые обязательные ограничительные условия, включая положения о перекрестном неисполнении обязательств, которые предусматривают сложные расчеты и при нарушении которых кредиторы получают право требования досрочной выплаты задолженности. По состоянию на 31 декабря 2016 г. нарушений обязательных ограничительных условий кредитования не было.

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

Выполненные нами аудиторские процедуры включали следующие:

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

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

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

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

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

---

### *Прочая информация*

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

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

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

---

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

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

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

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

---

### *Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности*

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

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

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

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

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

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Михаил Бучнев.

*АО «ПВК Аудит»*

16 марта 2017 г.  
Москва, Российская Федерация



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

Аудируемое лицо: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

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

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

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

Независимый аудитор:  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

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

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -  
11603050547



	Прим.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	7	2 139 541	1 708 868
Нематериальные активы	8	13 420	9 974
Права на добычу полезных ископаемых		675 313	590 134
Гудвил	8	308 980	257 149
Инвестиции в ассоциированные предприятия	9	-	24 876
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	883 775	955 835
Отложенные налоговые активы	18	38 631	134 076
Займы выданные	11	165 657	903 962
Прочие долгосрочные активы	12	62 018	92 986
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>4 287 335</b>	<b>4 677 860</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Запасы	13	420 420	331 317
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	468 156	331 238
Дивиденды к получению		21 227	22 173
Предоплата по текущему налогу на прибыль		787	16 983
Займы выданные	11	14 906	415 924
Краткосрочные банковские депозиты	11	-	400 000
Денежные средства и их эквиваленты	15	988 647	423 551
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>1 914 143</b>	<b>1 941 186</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>6 201 478</b>	<b>6 619 046</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	16	176 382	176 382
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		798 065	1 326 081
<b>Капитал, приходящийся на долю собственников Компании</b>		<b>974 447</b>	<b>1 502 463</b>
Неконтролирующая доля		490	4 549
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>974 937</b>	<b>1 507 012</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	17	4 092 088	3 681 298
Отложенные налоговые обязательства	18	259 996	155 096
Обязательство перед областной администрацией	19	25 538	21 147
Торговая и прочая кредиторская задолженность		3 609	41 513
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	179 516	141 121
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 560 747</b>	<b>4 040 175</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	17	58 004	706 000
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	465 966	293 890
Обязательства по текущему налогу на прибыль		52 093	13 667
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		81 997	54 055
Дивиденды к уплате		4 302	1 875
Обязательство перед областной администрацией	19	3 432	2 372
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>665 794</b>	<b>1 071 859</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>5 226 541</b>	<b>5 112 034</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>6 201 478</b>	<b>6 619 046</b>

Утверждено и подписано 16 марта 2017 г.



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

	Прим.	2016	2015
Выручка	22	4 260 728	4 393 199
Себестоимость продаж	23	(2 211 081)	(2 275 173)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 049 647</b>	<b>2 118 026</b>
Коммерческие расходы	24	(685 417)	(689 876)
Общие и административные расходы	25	(294 980)	(289 047)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		38 983	112 857
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	26	33 848	(34 878)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 142 081</b>	<b>1 217 082</b>
Финансовые доходы	27	143 549	141 271
Финансовые расходы	27	(333 136)	(318 585)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам, нетто		475 254	(761 824)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	(735)	(5 548)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>1 427 013</b>	<b>272 396</b>
Расходы по налогу на прибыль	18	(274 314)	(54 684)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 152 699</b>	<b>217 712</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
Доход от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	10, 16	92 920	94 640
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	(250 965)	-
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	-	(1 402)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия	9, 16	-	7 791
<b>Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>(158 045)</b>	<b>101 029</b>
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		6 652	(30 929)
Пересчет в валюту представления отчетности		309 910	(435 623)
<b>Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>316 562</b>	<b>(466 552)</b>
<b>Итого прочий совокупный доход/(расход) за год</b>		<b>158 517</b>	<b>(365 523)</b>
<b>Итого совокупный доход/(расход) за год</b>		<b>1 311 216</b>	<b>(147 811)</b>
<b>Прибыль/(убыток), приходящаяся на:</b>			
Собственников Компании		1 135 744	230 218
Неконтролирующую долю		16 955	(12 506)
		<b>1 152 699</b>	<b>217 712</b>
<b>Итого совокупный доход/(расход), приходящийся на:</b>			
Собственников Компании		1 294 261	(135 305)
Неконтролирующую долю		16 955	(12 506)
		<b>1 311 216</b>	<b>(147 811)</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в долларах США на акцию)</b>	<b>28</b>	<b>0,0181</b>	<b>0,0038</b>

Примечания на стр. с 5 по 51 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2016	2015
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налога на прибыль		1 427 013	272 396
<i>Сверка прибыли до налогообложения и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		191 193	212 171
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	7, 8, 26	-	62 318
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		34 333	36 729
Финансовые расходы, нетто	27	189 587	177 314
(Положительная)/отрицательная курсовая разница		(345 803)	636 707
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	735	5 548
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	(38 983)	(112 857)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10, 26	(250 965)	-
Прочее		28 832	18 576
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		(17 647)	11 643
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(106 188)	30 161
Торговой и прочей кредиторской задолженности		118 046	4 567
Обязательства по выплатам сотрудникам		(335)	(1 648)
Проценты уплаченные		(315 467)	(283 532)
Налог на прибыль уплаченный		(83 424)	(89 827)
Прочие финансовые расходы		(8 738)	(28 161)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>822 189</b>	<b>952 105</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(290 305)	(416 851)
Приобретения финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи	10	(1 000)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	341 688	-
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		32 981	127 883
Размещение краткосрочных банковских депозитов		(197 427)	(400 000)
Погашение краткосрочных банковских депозитов		597 456	-
Займы выданные		(616 423)	(981,875)
Погашение займов выданных		1 900 485	646 178
Проценты полученные		202 221	36 805
Прочее		340	596
<b>Чистая сумма денежных средств от/(использованных в) инвестиционной деятельности</b>		<b>1 970 016</b>	<b>(987 264)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Погашение кредитов и займов		(1 306 451)	(1 095 505)
Привлечение кредитов и займов		824 317	1 072 657
Продажа собственных акций	16	1 687 403	-
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(21 574)	(1 531)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	(3 382 081)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(2 198 386)</b>	<b>(24 379)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(28 723)	(66 501)
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>565 096</b>	<b>(126 039)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>423 551</b>	<b>549 590</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>988 647</b>	<b>423 551</b>

**Неденежные операции в рамках инвестиционной деятельности:**

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

Примечания на стр. с 5 по 51 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Приходится на долю собственников Компании				Неконтро- лирующая доля	Итого капитал
		Акцио- нерный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>		<b>187 640</b>	<b>(1 226 452)</b>	<b>2 666 636</b>	<b>1 627 824</b>	<b>17 055</b>	<b>1 644 879</b>
Прибыль за год		-	-	230 218	230 218	(12 506)	217 712
<b>Прочий совокупный доход/(расход)</b>							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	94 640	-	94 640	-	94 640
Ассоциированные предприятия - доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	-	(1 402)	-	(1 402)	-	(1 402)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия	9, 16	-	7 791	-	7 791	-	7 791
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	(30 929)	(30 929)	-	(30 929)
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(435 623)	-	(435 623)	-	(435 623)
<b>Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</b>		<b>-</b>	<b>(334 594)</b>	<b>199 289</b>	<b>(135 305)</b>	<b>(12 506)</b>	<b>(147 811)</b>
Результат от реорганизации	10	-	-	9 944	9 944	-	9 944
Погашение собственных акций		(11 258)	273	10 985	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>		<b>176 382</b>	<b>(1 560 773)</b>	<b>2 886 854</b>	<b>1 502 463</b>	<b>4 549</b>	<b>1 507 012</b>
Прибыль за год		-	-	1 135 744	1 135 744	16 955	1 152 699
<b>Прочий совокупный доход/(расход)</b>							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	92 920	-	92 920	-	92 920
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(250 965)	-	(250 965)	-	(250 965)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	6 652	6 652	-	6 652
Пересчет в валюту представления отчетности		-	309 910	-	309 910	-	309 910
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>		<b>-</b>	<b>151 865</b>	<b>1 142 396</b>	<b>1 294 261</b>	<b>16 955</b>	<b>1 311 216</b>
Продажа собственных акций, за вычетом налога	16	-	-	1 652 355	1 652 355	-	1 652 355
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	32	32	(47)	(15)
Продажа неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(2 655)	(2 655)	2 733	78
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(23 700)	(23 700)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(3 472 009)	(3 472 009)	-	(3 472 009)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>		<b>176 382</b>	<b>(1 408 908)</b>	<b>2 206 973</b>	<b>974 447</b>	<b>490</b>	<b>974 937</b>

Примечания на стр. с 5 по 51 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.



## 1 Общая информация о Группе и ее деятельности

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

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

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

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

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

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

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждого из предприятий Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»), а валютой представления отчетности Группы является доллар США («долл. США»), что, по мнению руководства, является более уместной валютой представления для пользователей консолидированной отчетности Группы.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(а) Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе краткосрочных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе долгосрочных активов. Категория «займы и дебиторская задолженность» представлена в отчете о финансовом положении торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными и денежными средствами и их эквивалентами.

(б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены непроизводными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. Данные инвестиции включаются в состав долгосрочных активов, при отсутствии у руководства намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

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

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

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

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

(б) *Обязательства по выбытию долгосрочных активов*

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

(в) *Операции со связанными сторонами*

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

### **3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)**

*(г) Налоговое законодательство*

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

*(д) Обязательства по выплатам сотрудникам*

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

*(е) Обесценение гудвила*

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

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

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

*(з) Затраты на вскрышные работы*

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

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

*(и) Признание отложенного налогового актива*

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



#### 4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2016 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных разниц» (выпущен в январе 2014 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Сельское хозяйство: Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 – «Сельское хозяйство: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний» – Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

#### 5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

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

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

## 5 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

## 5 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

**КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и авансовые платежи» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).**

Интерпретация разъясняет, какой обменный курс необходимо использовать в операциях, предусматривающих авансовые платежи в иностранной валюте. Интерпретация определяет, что для целей определения обменного курса, который необходимо использовать для первоначального признания актива/обязательства или дохода/расхода, датой операции является дата, когда изначально был признан немонетарный актив или обязательство по авансу выданному или полученному. В случае получения или уплаты нескольких авансовых платежей предприятие должно определять дату транзакции для каждого отдельного платежа.

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

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

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и авансовые платежи (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

## 6 Информация по сегментам

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

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

## **6 Информация по сегментам (продолжение)**

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

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

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

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

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

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

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

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



**6 Информация по сегментам (продолжение)**

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

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
<b>2016</b>						
Выручка от внешней реализации	916 532	908 743	2 315 954	119 499	-	4 260 728
Выручка от операций между сегментами	1 315 384	1 210 456	54 783	10 439	(2 591 062)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>2 231 916</b>	<b>2 119 199</b>	<b>2 370 737</b>	<b>129 938</b>	<b>(2 591 062)</b>	<b>4 260 728</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>998 538</b>	<b>300 509</b>	<b>2 247</b>	<b>(42 846)</b>	<b>-</b>	<b>1 258 448</b>
Управленческая EBITDA	972 527	297 127	35 211	(47 876)	-	1 256 989
Амортизация основных средств и нематериальных активов	83 845	66 687	411	11 847	-	162 790
Процентные доходы	42 585	43 240	63	31 401	-	117 289
Процентные доходы от других сегментов	13 680	14 434	1 223	103 689	(133 026)	-
Процентные расходы	115 740	34 100	5 143	140 906	-	295 889
Процентные расходы другим сегментам	84 786	32 475	-	15 765	(133 026)	-
Расходы по налогу на прибыль	241 008	89 954	1 802	6 349	-	339 113
<b>Итого оборотный капитал отчетных сегментов</b>	<b>165 678</b>	<b>129 743</b>	<b>69 040</b>	<b>50 195</b>	<b>-</b>	<b>414 656</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>221 518</b>	<b>24 206</b>	<b>541</b>	<b>5 798</b>	<b>-</b>	<b>252 063</b>

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

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

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
<b>2015</b>						
Выручка от внешней реализации	1 004 341	943 441	2 394 374	51 043	-	4 393 199
Выручка от операций между сегментами	1 084 669	1 179 426	-	12 033	(2 276 128)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>2 089 010</b>	<b>2 122 867</b>	<b>2 394 374</b>	<b>63 076</b>	<b>(2 276 128)</b>	<b>4 393 199</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>871 636</b>	<b>392 045</b>	<b>83 446</b>	<b>84 421</b>	<b>-</b>	<b>1 431 548</b>
Управленческая EBITDA	887 531	396 124	24 905	34 487	-	1 343 047
Амортизация основных средств и нематериальных активов	97 252	75 612	207	9 069	-	182 140
Процентные доходы	36 254	26 424	141	47 397	-	110 216
Процентные доходы от других сегментов	19 370	22 862	1 869	125 897	(169 998)	-
Процентные расходы	95 558	27 545	4 659	129 176	-	256 938
Процентные расходы другим сегментам	111 465	22 795	-	35 738	(169 998)	-
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	39 218	(3 546)	2 356	14 446	-	52 474
<b>Итого оборотный капитал отчетных сегментов</b>	<b>103 384</b>	<b>221 704</b>	<b>63 553</b>	<b>32 397</b>	<b>-</b>	<b>421 038</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>229 317</b>	<b>62 855</b>	<b>310</b>	<b>15 921</b>	<b>-</b>	<b>308 403</b>

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2016	2015
<b>Управленческая EBITDA отчетных сегментов</b>	<b>1 304 865</b>	<b>1 308 560</b>
<b>Управленческая EBITDA прочих сегментов</b>	<b>(47 876)</b>	<b>34 487</b>
<b>Итого Управленческая EBITDA</b>	<b>1 256 989</b>	<b>1 343 047</b>
<i>Корректировки к величине EBITDA возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>		
Капитализация компонентов стоимости долгосрочных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибыли или убытке в управленческой отчетности	38 895	69 881
Исключение /(Признание) расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	56	(9 896)
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(5 539)	(1 829)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	3 027	(29 431)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(29 406)	38 747
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	-	1 216
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	227	1 648
Признание резерва на оплату отпусков в составе прибыли или убытка	-	(7 750)
Прочие корректировки	(5 801)	25 915
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>1 258 448</b>	<b>1 431 548</b>
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	(225 526)	(248 900)
Финансовые доходы	143 549	141 271
Финансовые расходы	(333 136)	(318 585)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница	345 803	(636 707)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	250 965	-
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	-	(62 318)
Прочие операционные расходы	(12 355)	(28 365)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(735)	(5 548)
Расходы по налогу на прибыль	(274 314)	(54 684)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 152 699</b>	<b>217 712</b>

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Оборотный капитал отчетных сегментов</b>	<b>364 461</b>	<b>388 641</b>
<b>Оборотный капитал прочих сегментов</b>	<b>50 195</b>	<b>32 397</b>
Обязательства отчетных и прочих сегментов	504 926	261 031
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(21 401)	(9 969)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	(5 809)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(180)	(167)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(1 743)	(577)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	7 107	8 041
Прочее	(113)	(298)
Нераспределенные статьи:		
Долгосрочные активы	4 287 335	4 677 860
Денежные средства и их эквиваленты	988 647	423 551
Проценты к получению	7 338	28 421
Краткосрочные займы выданные	14 906	415 924
Краткосрочные банковские депозиты	-	400 000
<b>Итого консолидированные активы</b>	<b>6 201 478</b>	<b>6 619 046</b>

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

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

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 22.

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

	2016	2015
Россия	1 688 214	1 875 711
Другие страны СНГ	188 741	121 234
<b>Итого страны СНГ</b>	<b>1 876 955</b>	<b>1 996 945</b>
Китай	80 984	101 377
Другие страны Азии	136 083	152 041
<b>Итого страны Азии</b>	<b>217 067</b>	<b>253 418</b>
Ближний Восток	650 563	719 612
Европа	1 019 448	966 844
Другие страны	496 695	456 380
<b>Итого выручка</b>	<b>4 260 728</b>	<b>4 393 199</b>

## 7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Прочее	Затраты на разработку месторождений	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 г.	53 206	1 148 924	1 731 273	292 442	57 560	7 670	434 030	3 725 105
Накопленная амортизация и обесценение	-	(477 697)	(1 062 517)	(146 125)	(27 896)	-	-	(1 714 235)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>53 206</b>	<b>671 227</b>	<b>668 756</b>	<b>146 317</b>	<b>29 664</b>	<b>7 670</b>	<b>434 030</b>	<b>2 010 870</b>
Поступления	2 186	10 413	45 818	24 149	38 582	3 507	365 724	490 379
Перевод между категориями	-	68 900	96 647	355	904	-	(166 806)	-
Выбытия	(6)	(2 277)	(854)	(328)	(187)	-	(2 340)	(5 992)
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(3 265)	(2 051)	(190)	(62)	(9 142)	(4 415)	(19 125)
Амортизационные отчисления	-	(51 377)	(132 549)	(27 875)	(6 210)	-	-	(218 011)
Обесценение	-	(19 875)	(41 459)	(78)	(580)	-	-	(61 992)
Пересчет в валюту представления отчетности	(12 493)	(152 602)	(144 315)	(32 750)	(12 041)	(2 035)	(131 025)	(487 261)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>42 893</b>	<b>521 144</b>	<b>489 993</b>	<b>109 600</b>	<b>50 070</b>	<b>-</b>	<b>495 168</b>	<b>1 708 868</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	42 893	948 366	1 460 819	239 206	76 655	-	495 168	3 263 107
Накопленная амортизация и обесценение	-	(427 222)	(970 826)	(129 606)	(26 585)	-	-	(1 554 239)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>42 893</b>	<b>521 144</b>	<b>489 993</b>	<b>109 600</b>	<b>50 070</b>	<b>-</b>	<b>495 168</b>	<b>1 708 868</b>
Поступления	531	6 207	28 860	15 575	30 659	-	200 244	282 076
Перевод между категориями	-	138 115	119 431	-	8 736	-	(266 282)	-
Выбытия	-	(2 939)	(440)	(667)	(4 754)	-	(2 612)	(11 412)
Амортизационные отчисления	-	(44 251)	(120 004)	(25 664)	(6 335)	-	-	(196 254)
Пересчет в валюту представления отчетности	8 758	126 277	109 645	20 766	14 509	-	76 308	356 263
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>52 182</b>	<b>744 553</b>	<b>627 485</b>	<b>119 610</b>	<b>92 885</b>	<b>-</b>	<b>502 826</b>	<b>2 139 541</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	52 182	1 282 479	1 888 737	298 958	129 353	-	502 826	4 154 535
Накопленная амортизация и обесценение	-	(537 926)	(1 261 252)	(179 348)	(36 468)	-	-	(2 014 994)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>52 182</b>	<b>744 553</b>	<b>627 485</b>	<b>119 610</b>	<b>92 885</b>	<b>-</b>	<b>502 826</b>	<b>2 139 541</b>

## 7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2016 г. остаточная стоимость актива по вскрышной деятельности, включенного в Прочие основные средства, составила 74 720 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 38 038 тыс. долл. США).

На 31 декабря 2016 г. основные средства балансовой стоимостью 700 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 605 тыс. долл. США) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

В 2016 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 9 947 тыс. долл. США (2015 г.: 13 506 тыс. долл. США) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 7,4% годовых (2015 г.: 8,6% годовых).

В 2015 году Группа полностью обесценила основные средства дочернего предприятия Hamriyah Steel FZC (металлургический завод, расположенный в ОАЭ и включенный в сегмент «Все прочие сегменты»). Убыток от обесценения в сумме 61 992 тыс. долл. США признан в составе статьи «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто».

## 8 Нематериальные активы

	Отношения с клиентами	Приобре- тенные лицензии на програм- мное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Затраты на разработку месторож- дений	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2015 г.	409	20 727	6 906	344 007	372 049
Накопленная амортизация	(164)	(15 826)	(2 427)	-	(18 417)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2015 г.</b>	<b>245</b>	<b>4 901</b>	<b>4 479</b>	<b>344 007</b>	<b>353 632</b>
Поступления	-	6 551	-	-	6 551
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(47)	-	(274 201)	(274 248)
Амортизационные отчисления	(76)	(2 862)	(221)	-	(3 159)
Обесценение	-	(326)	-	-	(326)
Пересчет в валюту представления отчетности	(43)	(1 641)	(986)	(69 806)	(72 476)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>126</b>	<b>6 576</b>	<b>3 272</b>	<b>-</b>	<b>9 974</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	316	21 432	5 331	-	27 079
Накопленная амортизация и обесценение	(190)	(14 856)	(2 059)	-	(17 105)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>126</b>	<b>6 576</b>	<b>3 272</b>	<b>-</b>	<b>9 974</b>
Поступления	-	5 037	-	-	5 037
Амортизационные отчисления	(69)	(3 398)	(202)	-	(3 669)
Пересчет в валюту представления отчетности	19	1 420	639	-	2 078
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>76</b>	<b>9 635</b>	<b>3 709</b>	<b>-</b>	<b>13 420</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	380	31 059	6 405	-	37 844
Накопленная амортизация и обесценение	(304)	(21 424)	(2 696)	-	(24 424)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>76</b>	<b>9 635</b>	<b>3 709</b>	<b>-</b>	<b>13 420</b>

## 8 Нематериальные активы (продолжение)

### Затраты на разработку месторождений

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

На 1 января 2015 г. затраты на разработку месторождений включали лицензию на разработку Удоканского месторождения меди балансовой стоимостью 266 627 тыс. долл. США и капитализированные затраты, связанные с разработкой месторождения.

### Гудвил

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

ГЕ	Пересчет в валюту		Пересчет в валюту	
	1 января 2015 г.	представления отчетности 31 декабря 2015 г.	представления отчетности 31 декабря 2016 г.	
МГОК	208 221	(47 494)	160 727	32 395
ЛГОК	101 110	(23 063)	78 047	15 731
Руслайм	13 460	(3 071)	10 389	2 095
Железногорский кирпичный завод	6 951	(1 586)	5 365	1 082
ТОРЭКС	3 395	(774)	2 621	528
<b>Итого стоимость гудвила</b>	<b>333 137</b>	<b>(75 988)</b>	<b>257 149</b>	<b>51 831</b>
				<b>308 980</b>

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

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

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

[1] 62%Fe, CFR Китай

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

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

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

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

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



## 9 Инвестиции в ассоциированные предприятия

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

	2016	2015
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>24 876</b>	<b>37 148</b>
Выбытия	(24 141)	(5 322)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(735)	(5 548)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(1 402)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>24 876</b>

В апреле 2016 г. Группа реклассифицировала свою инвестицию в Nautilus Minerals Inc. в «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» из «Инвестиций в ассоциированные предприятия», в составе которых эта инвестиция учитывалась ранее (Прим. 10). В апреле 2016 г. Группа не приняла участие в дополнительном выпуске обыкновенных акции компании. Вследствие этого доля владения Группы была размыта с 21% до 14%, и существенное влияние на компанию было утрачено. На дату реклассификации в «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» справедливая стоимость инвестиции в Nautilus Minerals Inc. была определена на основании котировок Фондовой Биржи Торонто и составила 11 788 тыс. долл. США. В результате этой операции Группа признала убыток в размере 12 353 тыс. долл. США в «Прочих операционных доходах/(расходах), нетто» (Прим.26).

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

Название ассоциированного предприятия	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Убыток	% участия
Nautilus Minerals Inc.	Канада	311 070	(80 842)	-	(26 504)	21%

По состоянию на 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость доли участия Группы в Nautilus Minerals Inc., определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 18 805 тыс. долл. США.

В 2015 году Группа продала свою 33%-ную долю участия в УРМК, компании, зарегистрированной в Украине, третьим сторонам за вознаграждение 2 доллара США. Группа признала убыток от выбытия доли в размере 13 112 тыс. долл. США, включая долю в пересчете в валюту представления отчетности в сумме 7 791 тыс. долл. США, перенесенную в прибыль или убыток в результате выбытия (Прим. 26).

## 10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2016	2015
<b>На 1 января</b>	<b>955 835</b>	<b>760 937</b>
Доход от изменения справедливой стоимости	92 920	94 640
Поступления	12 788	288 766
Выбытия	(341 688)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	163 920	(188 508)
<b>На 31 декабря</b>	<b>883 775</b>	<b>955 835</b>

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	487 127	635 711
Nautilus Minerals Inc.	10 582	-
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	49 089	40 479
АО «ХК «БГК»	336 977	279 645
<b>Итого</b>	<b>883 775</b>	<b>955 835</b>

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



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

Справедливая стоимость инвестиций Группы в АДР определена на основании котировок Лондонской фондовой биржи. В 2016 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости АДР в сумме 85 639 тыс. долл. США (2015 год: 101 335 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

В 2016 году Группа продала 21 181 445 АДР за 341 688 тыс. долл. США, что являлось рыночной стоимостью АДР на дату выбытия. Чистый доход от увеличения справедливой стоимости выбывших АДР с момента их приобретения в сумме 250 965 тыс. долл. США был перенесен из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток и признан в статье «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто».

В 2016 году Группа признала дивиденды по АДР в сумме 38 983 тыс. долл. США (2015 год: 112 857 тыс. долл. США). На 31 декабря 2016 года дивиденды к получению составили 21 227 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 22 173 тыс. долл. США).

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость доли участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.*, определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 10 582 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.* учитывалась в составе «Инвестиций в ассоциированные предприятия» (Прим. 9). В 2016 году Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости в сумме 2 205 тыс. долл. США (2015 г.: ноль) в прочем совокупном доходе.

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

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

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

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» – общество с ограниченной ответственностью, которое не торгуется на бирже. Справедливая стоимость этой инвестиции оценивается с учетом прогнозных денежных потоков в рублях, дисконтированных по ставке после налогообложения 14,04% (2015 год: 14,2%), определенной на основании рыночной процентной ставки и надбавки за риск, характерный для не зарегистрированных на бирже ценных бумаг. В 2016 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 8 610 тыс. долл. США (2015 год: убыток в сумме 6 695 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2016 г., если ставка дисконтирования после уплаты налогов была бы на 1% (31 декабря 2015 г.: 1%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 9 755 тыс. долл. США выше и на 8 045 тыс. долл. США ниже (31 декабря 2015 г.: на 8 388 тыс. долл. США выше и на 7 088 тыс. долл. США ниже соответственно).

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

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

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

В декабре 2015 г. Компания выделила активы, относящиеся к разработке Удоканского месторождения меди в отдельное юридическое лицо АО «ХК «БГК». Общая балансовая стоимость выделенных активов за вычетом обязательств на дату выделения составила 278 822 тыс. долл. США, в том числе затраты на разработку месторождения и прочие основные средства на сумму 293 373 тыс. долл. США (Прим. 7 и 8), займы выданные на сумму 20 354 тыс. долл. (Прим. 29) и отложенные налоговые обязательства на сумму 34 760 тыс. долл. США (Прим. 18). Операция была проведена с собственниками Компании, действующими в качестве собственников, поэтому прибыль от выделения в сумме 9 944 тыс. долл. США была учтена в составе Капитала.

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

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

В 2016 г. Группа признала доход от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 876 тыс. долл. США (2015 г.: ноль) в прочем совокупном доходе.

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

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

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

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

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

<b>Изменение допущения:</b>					
<b>будущие цены на медь</b>	<b>(5%)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5%</b>
Справедливая стоимость	273 786	305 290	336 977	368 581	400 169
<b>Изменение допущения:</b>					
<b>ставка дисконтирования</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,0%</b>
Справедливая стоимость	450 765	390 458	336 977	289 497	247 276
<b>Изменение допущения:</b>					
<b>уровень капиталовложений</b>	<b>(10%)</b>	<b>(5%)</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
Справедливая стоимость	383 749	360 355	336 977	313 600	290 223

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Долгосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	166 865	900 806
Займы, выданные третьим сторонам	4 241	3 530
Минус: резерв под обесценение займов	(5 449)	(374)
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>	<b>165 657</b>	<b>903 962</b>
<b>Краткосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	14 906	409 924
Займы, выданные третьим сторонам	-	12 048
Минус: резерв под обесценение займов	-	(6 048)
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>	<b>14 906</b>	<b>415 924</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>180 563</b>	<b>1 319 886</b>

Балансовая стоимость займов выданных выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	54 477	937 285
Долл. США	126 086	382 601
<b>Итого</b>	<b>180 563</b>	<b>1 319 886</b>

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2014 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	-	-	1,8%-2,3%	129 301
	-	-		<b>129 301</b>
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Долл. США	5,2%-10%	126 086	4,9%-10%	253 300
Рубли	8,4%-10,5%	54 477	7,3%-11%	937 285
		<b>180 563</b>		<b>1 190 585</b>
<b>Итого</b>		<b>180 563</b>		<b>1 319 886</b>

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

Проценты, начисленные по долгосрочным займам выданным, в сумме 10 925 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 59 222 тыс. долл. США) отражены в составе долгосрочной дебиторской задолженности. Проценты, начисленные по краткосрочным займам выданным, в сумме 7 338 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 28 421 тыс. долл. США) отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость выданных займов была ниже их балансовой стоимости на 2 576 тыс. долл. США (на 31 декабря 2015 г.: 24 675 тыс. долл. США).

На 31 декабря 2016 г. займы выданные в размере 5 449 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 6 422 тыс. долл. США) были обесценены в индивидуальном порядке, и в отношении них был создан резерв в полном объеме. Данные займы относятся к контрагентам, находящимся в сложной экономической ситуации.

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

	2016	2015
<b>На 1 января</b>	<b>6 422</b>	<b>546</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	5 000	6 000
Займы выданные, списанные в течение года как безнадежные	(6 058)	
Пересчет в валюту представления отчетности	85	(124)
<b>На 31 декабря</b>	<b>5 449</b>	<b>6 422</b>

**Краткосрочные банковские депозиты**

На 31 декабря 2015 г. краткосрочные банковские депозиты Группы в сумме 400 000 тыс. долл. США были номинированы в долларах США и подлежали погашению в июне 2016 г. На 31 декабря 2016 г. краткосрочные банковские депозиты отсутствовали.

**12 Прочие долгосрочные активы**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	41 317	79 913
<b>Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов</b>	<b>41 317</b>	<b>79 913</b>
Авансы поставщикам за основные средства	18 637	11 101
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(79)	(341)
<b>Авансы поставщикам за основные средства, нетто</b>	<b>18 558</b>	<b>10 760</b>
Прочее	2 143	2 313
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>62 018</b>	<b>92 986</b>

**13 Запасы**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Сырье и материалы	222 405	169 137
Незавершенное производство	42 610	35 588
Готовая продукция	155 405	126 592
<b>Итого</b>	<b>420 420</b>	<b>331 317</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 г. запасы в сумме 923 тыс. долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам. По состоянию на 31 декабря 2015 г. запасы в залог не передавались.

В 2016 г. снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости продукции» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в размере 396 тыс. долл. В 2015 г. Группа восстановила 3 961 тыс. долл. ранее созданного резерва.

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая дебиторская задолженность	332 358	193 935
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(11 400)	(4 536)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	320 958	189 399
Прочая финансовая дебиторская задолженность	13 709	33 541
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(2 277)	(1 876)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	11 432	31 665
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>332 390</b>	<b>221 064</b>
НДС	76 131	49 250
Авансы поставщикам	49 144	43 590
Прочая дебиторская задолженность	7 464	7 027
Дебиторская задолженность по прочим налогам	3 027	10 307
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>468 156</b>	<b>331 238</b>

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

На 31 декабря 2016 г. торговая дебиторская задолженность по экспортным контрактам в сумме 1 438 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: ноль) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 25 580 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 32 100 тыс. долл. США) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
До 3 месяцев	19 426	18 871
От 3 до 12 месяцев	1 182	6 491
Свыше 12 месяцев	4 972	6 738
<b>Итого</b>	<b>25 580</b>	<b>32 100</b>

На 31 декабря 2016 г. торговая дебиторская задолженность в размере 11 400 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 4 536 тыс. долл. США) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 2 277 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 876 тыс. долл. США) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

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

	2016	2015
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>4 536</b>	<b>7 078</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	5 422	226
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(26)	(16)
Восстановление неиспользованного резерва	(13)	(1 320)
Пересчет в валюту представления отчетности	1 481	(1 432)
<b>На 31 декабря</b>	<b>11 400</b>	<b>4 536</b>
<b>Прочая финансовая дебиторская задолженность</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>1 876</b>	<b>2 561</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	951	905
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(18)	(66)
Восстановление неиспользованного резерва	(913)	(959)
Пересчет в валюту представления отчетности	381	(565)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 277</b>	<b>1 876</b>

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	331 214	289 471
Долл. США	102 040	24 644
Евро	17 988	16 346
Прочие валюты	16 914	777
<b>Итого</b>	<b>468 156</b>	<b>331 238</b>

**15 Денежные средства и их эквиваленты**

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства в кассе	276	296
Денежные средства на счетах в банках в рублях	53 892	7 492
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	68 673	134 287
Банковские депозиты в иностранной валюте	840 010	253 130
Банковские депозиты в рублях	25 796	28 346
<b>Итого</b>	<b>988 647</b>	<b>423 551</b>

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

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



## 16 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. или 0,0017 долл. США каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 49 207 тыс. долл. США для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, долл. США	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, тыс. долл. США	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, тыс. долл. США
На 31 декабря 2016 г.	0 0017	74 917 060	176 382	176 382
На 31 декабря 2015 г.	0 0017	60 571 240	176 382	176 382

На 31 декабря 2016 г. и 2015 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. или 0,0017 долл. США каждая.

В декабре 2012 г. Группа выкупила у акционеров Компании за 3 022 698 тыс. долл. США (или 92 134 248 тыс. руб.) 19 127 760 тыс. собственных акций, что составляло 24% акционерного капитала. В 2015 году 6% обыкновенных акций (4 781 940 тыс. шт.) были погашены. В ноябре 2016 г. Группа продала 19,15% акций (14 345 820 тыс. шт.) своим акционерам за 1 699 300 тыс. долл. США (или 108 597 857 тыс. руб.). На 31 декабря 2015 г. собственные акции учитывались в составе нераспределенной прибыли.

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

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2016	2015
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	3 472 009	-
Дивиденды, выплаченные в течение года	(3 382 081)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(89 928)	-
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (долл. США)</b>	<b>0,0463</b>	-

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Распределение и прочее использование прибыли производится на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2016 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 3 098 871 тыс. долл. США (2015 год: чистый убыток по РСБУ в размере 785 372 тыс. долл. США), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 236 373 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 368 655 тыс. долл. США). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

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

	Финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>375 278</b>	<b>(1 601 730)</b>	<b>(1 226 452)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(435 623)	<b>(435 623)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности в результате погашения собственных акций	-	273	<b>273</b>
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(1 402)	<b>(1 402)</b>
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток	-	7 791	<b>7 791</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	94 640	-	<b>94 640</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>469 918</b>	<b>(2 030 691)</b>	<b>(1 560 773)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	309 910	309 910
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	92 920	-	92 920
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(250 965)	-	(250 965)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>311 873</b>	<b>(1 720 781)</b>	<b>(1 408 908)</b>

**17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы**

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Долгосрочные кредиты и займы	2 437 965	2 411 278
Гарантированные облигации	996 177	995 639
Необеспеченные корпоративные облигации	657 946	274 381
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>4 092 088</b>	<b>3 681 298</b>
Краткосрочные кредиты и займы	55 599	9 192
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	-	696 808
Банковские овердрафты	2 405	-
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>58 004</b>	<b>706 000</b>
<b>Итого</b>	<b>4 150 092</b>	<b>4 387 298</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	1 559 069	1 022 144
Долл. США	2 340 207	3 179 525
Евро	250 816	185 629
<b>Итого</b>	<b>4 150 092</b>	<b>4 387 298</b>

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

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

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	1,8%-6,4%	1 344 030	2,1%-6%	1 487 078
Евро	1,0%-3,5%	250 816	0,8%-1,1%	185 629
		<b>1 594 846</b>		<b>1 672 707</b>
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Рубли	10,3%-11,7%	901 123	10,3%-10,6%	747 763
		<b>901 123</b>		<b>747 763</b>
<b>Итого</b>		<b>2 495 969</b>		<b>2 420 470</b>

На 31 декабря 2016 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 1 308 788 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 486 333 тыс. долл. США) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 34 995 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 743 тыс. долл. США) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки. Долгосрочные кредиты и займы в сумме 431 тыс. долл. США и краткосрочные кредиты и займы в сумме 165 тыс. долл. США были обеспечены залогом основных средств (31 декабря 2015 г.: 496 тыс. долл. США и 96 тыс. долл. США соответственно).

На 31 декабря 2016 г. банковские овердрафты на сумму 2 405 тыс. долл. США были обеспечены залогом запасов и экспортной выручки по договорам купли-продажи продукции (Примечания 13,14). На 31 декабря 2015 г. все банковские овердрафты погашены.

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные по кредитам и займам со сроками погашения менее 12 месяцев после отчетной даты, на сумму 1 640 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 412 тыс. долл. США) представлены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 73 413 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 3 895 тыс. долл. США).

**(б) Гарантированные облигации**

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

В июле 2016 г. Группа полностью погасила 6,5%-ные облигации, выпущенные в июле 2011 г., на сумму 697 500 тыс. долл. США.

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Номинальная стоимость выпущенных гарантированных облигаций	1 000 000	1 750 000
Несамортизированные затраты по сделке	(3 823)	(5 053)
Номинальная стоимость выкупленных гарантированных облигаций	-	(52 500)
<b>Итого</b>	<b>996 177</b>	<b>1 692 447</b>

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные на гарантированные облигации, в сумме 11 563 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 32 567 тыс. долл. США) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 31 декабря 2016 г. составляла 1 053 875 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 672 067 тыс. долл. США).

**17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)**

(в) Необеспеченные корпоративные облигации

Необеспеченные корпоративные облигации Группы включают:

Дата выпуска	Номинальная стоимость, тыс. руб.	Процентная ставка	Погашение, год	Право досрочного погашения у держателей облигаций, год
Март 2016	15 000 000	10,95%	2026	2021
Февраль 2016	5 000 000	11,90%	2026	нет
Ноябрь 2015	10 000 000	11,85%	2025	2021
Февраль 2013	10 000 000	8,9%	2023	2018
Март 2012	7 890	0,01%	2022	2015
<b>Итого</b>	<b>40 007 890</b>			

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Номинальная стоимость выпущенных необеспеченных корпоративных облигаций	660 153	275 001
Несамортизированные затраты по сделке	(1 631)	(620)
Номинальная стоимость выкупленных необеспеченных корпоративных облигаций	(576)	-
<b>Итого</b>	<b>657 946</b>	<b>274 381</b>

На 31 декабря 2016 г. проценты, начисленные на необеспеченные корпоративные облигации, в сумме 19 649 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 7 469 тыс. долл. США) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 31 декабря 2016 г. составляла 694 350 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 268 381 тыс. долл. США).

**18 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2016	2015
Текущий налог на прибыль	98 686	106 484
Расход/ (доход) по отложенному налогу	175 628	(51 800)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>274 314</b>	<b>54 684</b>

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

**18 Налог на прибыль (продолжение)**

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

	2016	2015
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>1 427 013</b>	<b>272 396</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	285 403	54 479
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	10 380	9 902
Расходы на выплаты сотрудникам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4 942	4 725
Убыток от выбытия ассоциированного предприятия	2 471	-
Расходы на социальную сферу, не уменьшающие налогооблагаемую базу	1 876	2 148
Налоговый эффект от резервов и доходов, не облагаемых налогом	(34)	(3 427)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(50 193)	-
Курсовые разницы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4 363	(588)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	12 484	1 927
Налог на внутригрупповые дивиденды, удерживаемый у источника дохода	1 003	2 064
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	11 357	-
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	5 343
Восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	(10 208)	-
Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	-	(1 957)
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	470	(19 932)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>274 314</b>	<b>54 684</b>

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

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

	1 января 2016 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Пересчет в валюту представления отчетности	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 098	211	979	3 288
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 875	1 909	1 059	7 843
Запасы	-	3 861	339	4 200
Займы выданные	4 169	(4 081)	536	624
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	198 973	(178 495)	18 442	38 920
Прочее	1 976	(576)	862	2 262
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	(101 211)	(9 437)	(21 398)	(132 046)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(118 111)	6 504	(23 157)	(134 764)
Запасы	(157)	153	4	-
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(11 832)	2 915	(2 188)	(11 105)
Прочее	(1 800)	1 408	(195)	(587)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(21 020)</b>	<b>(175 628)</b>	<b>(24 717)</b>	<b>(221 365)</b>



## 18 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Выбытия	Пересчет в валюту представления отчетности	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 523	(752)	8	(681)	2 098
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 868	(2 356)	-	(1 637)	4 875
Запасы	1 472	(1 359)	-	(113)	-
Займы выданные	-	4 985	-	(816)	4 169
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	191 012	61 615	(4)	(53 650)	198 973
Прочее	3 197	(1 403)	-	182	1 976
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Основные средства	(116 016)	(7 265)	(5 763)	27 833	(101 211)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(210 948)	6 770	40 332	45 735	(118 111)
Запасы	-	(188)	-	31	(157)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(6 700)	(7 962)	-	2 830	(11 832)
Прочее	(2 259)	(285)	187	557	(1 800)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(127 851)</b>	<b>51 800</b>	<b>34 760</b>	<b>20 271</b>	<b>(21 020)</b>

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц. На 31 декабря 2016 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 2 907 256 тыс. долл. США, включая прибыль в сумме 2 775 121 тыс. долл. США, которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2015 г.: 3 964 993 тыс. долл. США и 3 836 130 тыс. долл. США соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 36 311 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 28 923 тыс. долл. США) в отношении убытков на сумму 181 654 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 144 615 тыс. долл. США), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. С 1 января 2017 г. срок зачета убытков, накопленных по состоянию на 31 декабря 2016 г., и которые возникнут в будущем, не ограничен.

## 19 Обязательство перед областной администрацией

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

В декабре 2015 г. Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированной в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Группа признала доход от прекращения первоначального обязательства в размере 27 645 тыс. долл. в составе статьи «Финансовые доходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Прим. 27).

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Обязательство перед областной администрацией – платежи сроком:</b>		
До 1 года	3 896	2 694
От 1 года до 5 лет	16 631	13 382
Свыше 5 лет	64 490	57 374
Будущие финансовые выплаты	(56 047)	(49 931)
<b>Приведенная стоимость обязательства</b>	<b>28 970</b>	<b>23 519</b>

**19 Обязательство перед областной администрацией (продолжение)**

Срок погашения приведенной стоимости обязательства:	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
До 1 года	3 432	2 372
От 1 года до 5 лет	10 576	8 531
Свыше 5 лет	14 962	12 616
	<b>28 970</b>	<b>23 519</b>

На 31 декабря 2016 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 6 756 тыс. долл. США. На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией приблизительно соответствовала его балансовой стоимости.

**20 Обязательства по выплатам сотрудникам**

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

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

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

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	180 689	142 054
Справедливая стоимость активов плана	(1 173)	(933)
<b>Обязательство в отчете о финансовом положении</b>	<b>179 516</b>	<b>141 121</b>

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2016	2015
<b>Активы на начало года</b>	<b>933</b>	<b>1 217</b>
Взносы	5 625	5 072
Переоценка активов плана	(21)	(112)
Ожидаемый доход по активам плана	97	146
Выплаченные пенсии	(5 655)	(5 114)
Пересчет в валюту представления отчетности	194	(276)
<b>Активы на конец года</b>	<b>1 173</b>	<b>933</b>

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

	2016	2015
<b>Обязательство на начало года</b>	<b>142 054</b>	<b>135 687</b>
Стоимость услуг текущего периода	5 346	4 009
Стоимость услуг прошлого периода	5 740	4 280
Процентные расходы	14 216	15 489
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	469	3 178
Убыток в результате изменений финансовых допущений	6 796	30 487
Переоценка на основании прошлого опыта	(13 917)	(2 848)
Выплаты	(10 682)	(9 979)
Секвестирование	(769)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	31 436	(38 249)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>180 689</b>	<b>142 054</b>

## 20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

В 2016 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 97 715 тыс. долл. США (2015 год: 104 640 тыс. долл. США) в составе расходов на оплату труда.

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

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(8 651)	(6 579)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	9 482	7 194
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	6 317	6 189
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(5 792)	(5 677)

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

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за год, заканчивающийся 31 декабря 2017 г., составит 10 834 тыс. долл. США.

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

## 21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Торговая кредиторская задолженность	226 152	141 043
Прочая финансовая кредиторская задолженность	48 232	71 110
<b>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>274 384</b>	<b>212 153</b>
Авансы полученные	114 158	27 967
Задолженность по заработной плате	64 528	48 190
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	12 896	5 580
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>465 966</b>	<b>293 890</b>

На 31 декабря 2016 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 8 328 тыс. долл. США, проданная третьей стороне (на 31 декабря 2015 г. 21 520 тыс. долл. США).

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Рубли	310 079	191 490
Долл. США	97 999	68 645
Евро	54 622	32 741
Прочие валюты	3 266	1 014
<b>Итого</b>	<b>465 966</b>	<b>293 890</b>

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

**22 Выручка**

	2016	2015
Сталь и прокат	1 737 768	1 819 499
Железорудные окатыши	880 468	855 355
Чугун	523 107	480 121
Горячебрикетированное железо	503 721	527 419
Железная руда	473 499	542 050
Металлолом	7 412	16 762
Прочая выручка	134 753	151 993
<b>Итого</b>	<b>4 260 728</b>	<b>4 393 199</b>

**23 Себестоимость продаж**

	2016	2015
Сырье и материалы	938 505	944 263
Расходы на оплату труда	406 761	430 907
Расходы на электроэнергию	343 872	342 395
Природный газ	225 196	231 465
Амортизация основных средств и нематериальных активов	187 179	203 277
Налог на землю, имущество и прочие налоги	48 817	56 280
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	30 674	33 599
Ремонт и текущее обслуживание	4 737	4 904
Прочее	25 340	28 083
<b>Итого</b>	<b>2 211 081</b>	<b>2 275 173</b>

**24 Коммерческие расходы**

	2016	2015
Транспортные расходы	637 150	643 078
Расходы на оплату труда	20 153	18 710
Упаковочные материалы	6 038	5 751
Таможенные сборы	2 252	702
Амортизация основных средств	1 978	2 266
Прочее	17 846	19 369
<b>Итого</b>	<b>685 417</b>	<b>689 876</b>

**25 Общие и административные расходы**

	2016	2015
Расходы на оплату труда	169 144	166 948
Аренда	26 608	31 291
Расходы на охрану	11 192	12 070
Расходы на юридические и консультационные услуги	11 117	14 546
Резерв/(восстановление резерва) под обесценение дебиторской задолженности	7 195	(268)
Амортизация основных средств	5 694	5 753
Ремонт и текущее обслуживание	4 438	6 886
Командировочные расходы	3 995	3 651
Материалы и топливо	3 869	4 884
Расходы на банковское обслуживание	3 119	3 748
Прочее	48 609	39 538
<b>Итого</b>	<b>294 980</b>	<b>289 047</b>

**26 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто**

	2016	2015
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10)	250 965	-
(Отрицательная)/положительная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(129 451)	125 117
Расходы на благотворительность	(51 899)	(49 539)
Убыток от выбытия доли в ассоциированном предприятии (Прим. 9)	(12 353)	(13 112)
Расходы на социальные нужды	(9 826)	(10 698)
Убыток от выбытия основных средств	(3 095)	(2 705)
Обесценение основных средств	-	(62 318)
Прочее	(10 493)	(21 623)
<b>Итого</b>	<b>33 848</b>	<b>(34 878)</b>

**27 Финансовые доходы и расходы***Финансовые доходы*

	2016	2015
Процентный доход от займов выданных	128 767	91 455
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	13 156	18 554
Дисконтирование дебиторской задолженности	1 574	1 698
Прибыль от прекращения обязательства (Прим. 19)	-	27 645
Прочие финансовые доходы	52	1 919
<b>Финансовые доходы</b>	<b>143 549</b>	<b>141 271</b>

*Финансовые расходы*

	2016	2015
Процентные расходы по кредитам и займам	312 238	269 261
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	14 144	15 343
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	3 593	5 584
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 29)	2 219	26 819
Прочие финансовые расходы	942	1 578
<b>Финансовые расходы</b>	<b>333 136</b>	<b>318 585</b>

**28 Прибыль на акцию**

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

	2016	2015
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	1 135 744	230 218
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	62 687 836	60 571 240
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную (в долл. США за акцию)</b>	<b>0,0181</b>	<b>0,0038</b>

**29 Расчеты и операции со связанными сторонами**

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



**29 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

**(i) Расчеты и операции с собственниками Компании**

<b>Займы, выданные собственникам Компании:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>На начало года</b>	<b>1 156 018</b>	<b>1 062 635</b>
Займы, выданные в течение года	571 029	846 008
Погашение выданных займов	(1 656 846)	(535 132)
Убыток при первоначальном признании	-	(24 078)
Начисленный процентный доход	113 556	78 011
Проценты полученные	(167 387)	(11 676)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	124 841	(259 750)
<b>На конец года</b>	<b>141 211</b>	<b>1 156 018</b>

<b>Операции, осуществленные в течение года:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Продажа собственных акций (Прим. 16)	1 699 300	-

**(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:**

<b>Займы, выданные прочим связанным сторонам:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>На начало года</b>	<b>240 734</b>	<b>233 600</b>
Займы, выданные в течение года	45 394	134 629
Погашение выданных займов	(243 639)	(110 053)
Переуступка связанной стороне займов, выданных третьей стороне	6 608	-
Убыток при первоначальном признании	(2 219)	(2 740)
Начисленный процентный доход	14 880	13 571
Проценты полученные	(20 569)	(6 269)
Резерв под обесценение	(5 000)	-
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	17 481	(22 004)
<b>На конец года</b>	<b>53 670</b>	<b>240 734</b>

<b>Займы, полученные от прочих связанных сторон:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>На начало года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Займы, полученные от связанной стороны, в результате реорганизации (Прим. 10)	-	20 354
Погашение полученных займов	-	(20 200)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	-	(154)
<b>На конец года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Остатки на конец года:</b>		
Торговая дебиторская задолженность	4 910	2 635
Прочая дебиторская задолженность	26 629	19 831
Торговая кредиторская задолженность	20 450	11 857

<b>Операции, осуществленные в течение года:</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Реализация товаров и услуг	8 681	9 930
Реализация основных средств	7 003	-
Закупки сырья и материалов	5 855	7 833
Приобретение основных средств	-	354
Приобретение услуг	27 953	31 803
Финансовые доходы	1 490	1 698

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

## **29 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

### **(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 34 942 тыс. долл. США (2015 год: 22 950 тыс. долл. США).

## **30 Условные и договорные обязательства и операционные риски**

### **(i) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2016 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 118 790 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 180 659 тыс. долл. США).

### **(ii) Условные налоговые обязательства**

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

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

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

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

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

### 30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

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

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

#### (iii) Страхование

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

#### (iv) Вопросы охраны окружающей среды

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

#### (v) Судебные разбирательства

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

#### (vi) Условия осуществления деятельности

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

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

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

## 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

### Факторы финансового риска

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

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

### Рыночный риск

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

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

#### (i) Валютный риск

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 15% (31 декабря 2015 г.: 20%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 140 125 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 329 508 тыс. долл. США) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов и займов полученных, займов, выданных связанным сторонам, дивидендов к получению, денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2016 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 15% (31 декабря 2015 г.: 20%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 34 120 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 33 806 тыс. долл. США) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете кредитов, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов, выраженных в евро.

#### (ii) Ценовой риск

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

На 31 декабря 2016 г., если бы цены на долговые ценные бумаги были бы на 10% (31 декабря 2015 г.: 10%) ниже, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, то прочий совокупный доход и капитал были бы на 48 713 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 63 571 тыс. долл. США) меньше.

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

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

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	1 046 369	1 872 060
Финансовые обязательства	(2 584 215)	(2 738 110)
	<b>(1 537 846)</b>	<b>(866 050)</b>
<b>Инструменты с плавающей ставкой</b>		
Финансовые активы	-	129 301
Финансовые обязательства	(1 594 846)	(1 672 707)
	<b>(1 594 846)</b>	<b>(1 543 406)</b>

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

*Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой*

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов (31 декабря 2015 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 10 752 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 11 897 тыс. долл. США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в евро, были бы на 100 базисных пунктов (31 декабря 2015 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 2 007 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 485 тыс. долл. США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы нет займов выданных, выраженных в долларах США. По состоянию на 31 декабря 2015 г. если бы процентные ставки по займам выданным, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов выше/ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 1 131 тыс. долл. США больше/меньше в результате увеличения/снижения суммы процентных доходов по займам выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

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

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



### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Кредитный риск

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

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Денежные средства и их эквиваленты	988 647	423 551
Краткосрочные банковские депозиты (Примечание 11)	-	400 000
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечания 12, 14)	373 707	300 977
Дивиденды к получению	21 227	22 173
Займы выданные (Примечание 11)	180 563	1 319 886
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>1 564 144</b>	<b>2 466 587</b>

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

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

	31 декабря 2016 г.		31 декабря 2015 г.		
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Кратко- срочные банковские займы
<i>Рейтинг</i>					
Низкий кредитный риск (А-ААА)	33 723	227 600	23 125	1 100	-
Средний кредитный риск (В-ВВВ)	46 222	637 892	117 143	280 376	400 000
Высокий кредитный риск (С-ССС)	16	-	-	-	-
Без рейтинга	42 880	314	1 807	-	-
<b>Итого</b>	<b>122 841</b>	<b>865 806</b>	<b>142 075</b>	<b>281 476</b>	<b>400 000</b>

*Торговая и прочая дебиторская задолженность.* Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной торговой дебиторской задолженности по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2016 г. у Группы было 6 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была выше 16 000 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 5 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была выше 14 000 тыс. долл. США). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 170 434 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 158 444 тыс. долл. США) или 46% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2015 г.: 53%).

*Займы выданные.* В состав займов выданных включены займы связанным сторонам Группы, в сумме 176 771 тыс. долл. США (31 декабря 2015 г.: 1 310 730 тыс. долл. США) (Прим. 11 и 29). Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с потенциальным неисполнением обязательств этими сторонами.

#### Риск ликвидности

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

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

На 31 декабря 2016 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	346 060	1 839 397	2 591 334	478 221
Торговая и прочая кредиторская задолженность	274 556	-	-	-
Потоки по соглашению о подписке акций с Nautilus Minerals Inc. (Прим. 10)	-	-	-	-
- Отток денежных средств	9 000	-	-	-
- Поступление акций	(9 000)	-	-	-
Дивиденды к уплате	4 302	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	3 896	7 698	8 933	64 490
<b>Итого</b>	<b>628 814</b>	<b>1 847 095</b>	<b>2 600 267</b>	<b>542 711</b>

На 31 декабря 2015 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	971 357	1 566 087	2 312 834	524 937
Торговая и прочая кредиторская задолженность	212 569	39 937	-	-
Дивиденды к уплате	1 875	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	2 694	6 459	6 924	57 374
<b>Итого</b>	<b>1 188 495</b>	<b>1 612 483</b>	<b>2 319 758</b>	<b>582 311</b>

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

#### Управление риском недостаточности капитала

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

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

	2016			2015		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ</b>						
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>						
Долевые ценные бумаги	497 709	-	386 066	635 711	-	320 124
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>	<b>497 709</b>	<b>-</b>	<b>386 066</b>	<b>635 711</b>	<b>-</b>	<b>320 124</b>

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

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

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

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

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

### 32 События после окончания отчетного периода

После окончания отчетного периода существенных событий не было.