

**АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

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

**31 декабря 2017 года**

## Содержание

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

### 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 .....	20
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 .....	30
12	Прочие долгосрочные активы .....	31
13	Запасы .....	31
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	32
15	Денежные средства и их эквиваленты .....	33
16	Акционерный капитал и прочие резервы .....	33
17	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	35
18	Налог на прибыль .....	36
19	Обязательство перед областной администрацией .....	38
20	Обязательства по выплатам сотрудникам .....	38
21	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	40
22	Выручка .....	40
23	Себестоимость продаж .....	41
24	Коммерческие расходы .....	41
25	Общие и административные расходы .....	41
26	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто .....	41
27	Финансовые доходы и расходы .....	42
28	Прибыль на акцию .....	42
29	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	42
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	44
31	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов .....	45
32	События после окончания отчетного периода .....	50

## 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 2017 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 (МСФО).

### Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2017 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату; и
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

---

### Основание для выражения мнения

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

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

### Независимость

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

## Наша методология аудита

### Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 2 890 млн рублей, что представляет 5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения.
- Мы провели работу по аудиту на всех значительных отчитывающихся предприятиях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.
- Аудиторская проверка всех значительных отчитывающихся предприятий была проведена аудиторскими группами компонентов в Российской Федерации, Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре.
- Объем аудита покрывает 98% выручки Группы и 99% абсолютной величины прибыли до налогообложения Группы.

#### Ключевые вопросы аудита:

- оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»;
- учет выданных займов.

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 консолидированная 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 консолидированную финансовую отчетность в целом.

<b>Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом</b>	2 890 млн рублей (в 2016 г.: 2 400 млн рублей).
<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 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**

Поскольку мы несем финальную 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 таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом. Определяющими факторами являлись 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 команды группового аудитора специалистов в области налогообложения, оценки и расчетов пенсионных обязательств.

Основное внимание в ходе аудита Группы уделялось значительным 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 незначительна, но которые необходимы для получения достаточных аудиторских доказательств по отдельным статьям консолидированной отчетности, мы провели аудит полного комплекта финансовой информации или аудиторскую проверку остатков по одному или нескольким счетам и

раскрытия информации. Аудиторскую проверку значительных 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.

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 консолидированной 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 регулярно обсуждала ход проведения работ со всеми аудиторами компонентов. Аудит процесса консолидации, информации, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности, а также 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, имеющих в наличии для продажи, ежегодное тестирование гудвила на обесценение, информация по сегментам, пенсионные обязательства и прочие.

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

## Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»</i></p> <p>Соответствующая информация раскрыта в Примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Группе принадлежит 19,15% акций АО «ХК «БГК», компании, осуществляющей разработку Удоканского месторождения меди в России. По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость данного финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, была оценена в 20 812 млн рублей. Актив был</p>	<p>С учетом высокой чувствительности оценки АО «ХК «БГК» к ключевым допущениям, информация о которых раскрыта в Примечании 10, мы уделили особое внимание проверке этих допущений, а также достаточности раскрытия соответствующей информации. При формировании нашего вывода в отношении использованных руководством допущений и методологии, мы, в том числе, опирались</p>

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>отнесен к 3 уровню иерархии справедливой стоимости в соответствии с классификацией МСФО, поскольку оценка его стоимости основана на ненаблюдаемых исходных данных.</p> <p>Мы обратили внимание на оценку стоимости инвестиции в АО «ХК «БГК» вследствие ее размера и необходимости использования суждений при определении справедливой стоимости.</p> <p>Для подготовки модели оценки дисконтированных денежных потоков руководство привлекло внутренних оценщиков. Справедливая стоимость основана на ряде ключевых допущений, требующих применения значительного суждения руководства, включая размер капитальных затрат, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, цену на медь в долгосрочной перспективе и ставку дисконтирования.</p> <p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного независимой консалтинговой компанией, предоставляющей услуги в области геологии, горного дела и переработки полезных ископаемых.</p>	<p>на результаты работы наших экспертов по оценке.</p> <p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <p>Мы провели оценку методологии, использованной внутренним оценщиком при подготовке модели дисконтированных денежных потоков, а также тестирование математической точности расчетов.</p> <p>Так как руководство скорректировало метод подготовки модели оценки, мы оценили, является ли это изменение по сравнению с предыдущим периодом обоснованным в сложившихся обстоятельствах.</p> <p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного независимой консалтинговой компанией, поэтому в отношении всей технической информации (включая уровень необходимых капитальных затрат) мы сверили все исходные данные, использованные в модели, с данными, приведенными в предоставленном нам технико-экономическом обосновании. Кроме того, мы осуществили проверку объективности, независимости и наличия экспертных знаний консалтинговой компании.</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>• валютных курсов путем сравнения с актуальными экономическими прогнозами;</li> <li>• будущих цен на медь в реальном выражении посредством сравнения с актуальными отчетами инвестиционных банков и аналитических агентств, очищенными от эффекта накопленной инфляции;</li> <li>• ставки дисконтирования путем сравнения с собственной оценкой диапазона стоимости капитала на основе</li> </ul>



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
	<p>рыночных данных и с учетом рисков, специфических для компаний, находящихся на этапе развития.</p> <p>По нашему мнению, допущения, сделанные руководством при оценке справедливой стоимости, являются разумно 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 ключевых допущений в разумно допустимом диапазоне с целью определения влияния каких-либо изменений в данных допущениях на справедливую стоимость. По нашему мнению, допущения относительно 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>
<p><i>Учет выданных займов</i></p> <p><i>Соответствующая информация раскрыта в Примечаниях 11 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.</i></p> <p>По состоянию на 31 декабря 2017 года остаток выданных Группой займов составил 59 371 млн рублей, из которых 49 788 млн рублей было выдано связанным сторонам. Общая сумма выданных займов составила 16% от совокупных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года.</p> <p>При первоначальном признании и в случае существенного изменения контрактных условий выданные займы признаются по справедливой стоимости, включая непосредственно связанные затраты по сделке. Так как для таких операций отсутствует активный рынок, то для определения, по рыночным или нерыночным процентным ставкам были выданы займы, используется</p>	<p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <p>Мы критически проанализировали метод, применяемый Группой для оценки справедливой стоимости выданных займов, и оценили адекватность методологии, разработанной руководством для определения процентных ставок, используемых для расчета справедливой стоимости. Мы убедились, что разработанная методология является надлежащей и применялась последовательно.</p> <p>Для каждого существенного выданного займа мы протестировали, как руководство определило справедливую стоимость. Мы протестировали разумность исходных данных, использованных руководством, путем сравнения их с процентными ставками для сопоставимых финансовых</p>



Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>профессиональное суждение. Руководство определяет справедливую стоимость займов в соответствии с самостоятельно разработанной методологией.</p> <p>Мы уделили особое внимание учету выданных займов вследствие их величины, а также неотъемлемого риска, присущего операциям со связанными сторонами.</p> <p>В течение года Группа выдала конвертируемый заем, дающий Группе право обменять часть выданного займа на долю в капитале заемщика. Несмотря на тот факт, что производный финансовый инструмент не был признан в консолидированной финансовой отчетности, мы уделили внимание данному вопросу в связи вероятностью того, что стоимость производного финансового инструмента могла бы быть существенной.</p>	<p>инструментов (индикативные процентные ставки, предоставленные Группе банками, и доходность публичных долговых обязательств Группы).</p> <p>По конвертируемому займу мы определили, правильно ли руководство применило требования МСФО по учету встроенных производных финансовых инструментов, и протестировали вывод руководства о том, что стоимость встроенного производного инструмента не является существенной. Мы проанализировали методологию, примененную руководством для оценки производного инструмента, протестировали математическую аккуратность модели оценки и ключевые предположения, использованные в модели.</p> <p>Мы критически оценили возмещаемость выданных займов. Мы проанализировали финансовое состояние заемщиков и историю погашения ранее выданных займов. Мы проанализировали сроки погашения займов, указанные в договорах, и убедились, что по состоянию на 31 декабря 2017 года отсутствуют просроченные займы.</p> <p>По результатам выполнения указанных выше процедур мы не обнаружили каких-либо существенных проблемных вопросов.</p>

### Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и отчете эмитента за 1 квартал 2018 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 2018 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, когда она нам будет предоставлена, 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 бухгалтерской 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»

23 марта 2018 года

Москва, Российская Федерация



М. И. Бучнев, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000056),  
Акционерное общество «Прайсвотерхаус Куперс 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 «Прайсвотерхаус Куперс 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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	7	141 977	129 778
Права на добычу полезных ископаемых	8	38 915	40 963
Гудвил	8	18 741	18 741
Нематериальные активы	8	1 135	814
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	24 703	53 607
Займы выданные	11	27 668	10 711
Отложенные налоговые активы	18	2 701	2 344
Прочие долгосрочные активы	12	1 518	3 098
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>257 358</b>	<b>260 056</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Запасы	13	32 325	25 501
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	30 598	27 952
Дивиденды к получению		-	1 288
Предоплата по текущему налогу на прибыль		118	48
Займы выданные	11	31 703	1 349
Денежные средства и их эквиваленты	15	22 486	59 968
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>117 230</b>	<b>116 106</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>374 588</b>	<b>376 162</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	16	5 195	5 195
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		50 551	55 155
<b>Капитал, приходящийся на долю собственников Компании</b>		<b>55 746</b>	<b>60 350</b>
Неконтролирующая доля		(1 156)	(1 214)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>54 590</b>	<b>59 136</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	17	232 282	248 213
Отложенные налоговые обязательства	18	16 866	15 771
Обязательство перед областной администрацией	19	1 559	1 549
Торговая и прочая кредиторская задолженность		310	219
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	10 417	10 889
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>261 434</b>	<b>276 641</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	17	23 806	5 510
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	26 840	26 272
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 950	3 160
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		5 587	4 974
Дивиденды к уплате		175	261
Обязательство перед областной администрацией	19	206	208
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>58 564</b>	<b>40 385</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>319 998</b>	<b>317 026</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>374 588</b>	<b>376 162</b>

Утверждено и подписано 23 марта 2018 г.



Т. Б. Белякова  
Директор по экономике  
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»  
(управляющая организация  
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»)





	Прим.	2017	2016
Выручка	22	363 613	283 091
Себестоимость продаж	23	(179 154)	(147 398)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>184 459</b>	<b>135 693</b>
Коммерческие расходы	24	(51 505)	(45 801)
Общие и административные расходы	25	(20 131)	(19 511)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	1 262	2 441
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	26	1 102	(2 137)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>115 187</b>	<b>70 685</b>
Финансовые доходы	27	2 897	9 614
Финансовые расходы	27	(24 322)	(22 245)
Положительная курсовая разница по кредитам и займам, нетто		5 565	32 751
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	-	(55)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>99 327</b>	<b>90 750</b>
Расходы по налогу на прибыль	18	(21 392)	(18 264)
<b>Прибыль за год</b>		<b>77 935</b>	<b>72 486</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
(Убыток)/доход от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	10, 16	(4 684)	5 959
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	(9 427)	(11 373)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	-	(122)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия	9, 16	-	(1 227)
Пересчет в валюту представления отчетности		(9)	(647)
<b>Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>(14 120)</b>	<b>(7 410)</b>
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		1 007	321
<b>Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>1 007</b>	<b>321</b>
<b>Итого прочий совокупный убыток</b>		<b>(13 113)</b>	<b>(7 089)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>64 822</b>	<b>65 397</b>
<b>Прибыль, приходящаяся на:</b>			
Собственников Компании		76 834	71 424
Неконтролирующую долю		1 101	1 062
		<b>77 935</b>	<b>72 486</b>
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников Компании		63 721	64 335
Неконтролирующую долю		1 101	1 062
		<b>64 822</b>	<b>65 397</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)</b>	<b>28</b>	<b>1,0256</b>	<b>1,1394</b>



	Прим.	2017	2016
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налога на прибыль		99 327	90 750
<i>Сверка прибыли до налогообложения и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		13 713	12 769
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		2 323	2 290
Финансовые расходы, нетто	27	21 425	12 631
Положительная курсовая разница		(3 668)	(23 764)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	-	55
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	(1 262)	(2 441)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10,26	(9 427)	(11 373)
Прибыль от выбытия ассоциированных предприятий	9,26	-	(389)
Прочее		835	1 045
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		(5 987)	(1 050)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(2 640)	(7 491)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		2 329	8 003
Обязательства по выплатам сотрудникам		(337)	(22)
Проценты уплаченные		(18 845)	(21 385)
Налог на прибыль уплаченный		(21 688)	(5 767)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	17	(2 496)	-
Прочие финансовые расходы		(69)	(567)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>73 533</b>	<b>53 294</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(28 494)	(19 555)
Поступления от продажи основных средств		853	-
Приобретение финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи		(287)	(65)
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	24 345	21 986
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		2 216	2 401
Размещение краткосрочных банковских депозитов		-	(14 530)
Погашение краткосрочных банковских депозитов		-	38 820
Займы выданные		(108 266)	(41 483)
Погашение займов выданных		61 710	122 759
Проценты полученные		1 496	12 953
Прочее		-	22
<b>Чистая сумма денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности</b>		<b>(46 427)</b>	<b>123 308</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Погашение кредитов и займов	17	(107 584)	(82 869)
Привлечение кредитов и займов	17	114 266	56 992
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		(2)	-
Продажа собственных акций	16	-	108 598
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(2 189)	(1 393)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	(67 253)	(220 181)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(62 762)</b>	<b>(138 853)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(1 826)	(8 651)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(37 482)</b>	<b>29 098</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>59 968</b>	<b>30 870</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>22 486</b>	<b>59 968</b>



	Прим.	Приходится на долю собственников Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>		<b>5 195</b>	<b>17 858</b>	<b>87 718</b>	<b>110 771</b>	<b>(936)</b>	<b>109 835</b>
Прибыль за год		-	-	71 424	71 424	1 062	72 486
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	5 959	-	5 959	-	5 959
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(11 373)	-	(11 373)	-	(11 373)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности		-	(122)	-	(122)	-	(122)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия		-	(1 227)	-	(1 227)	-	(1 227)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	321	321	-	321
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(647)	-	(647)	-	(647)
<b>Итого прочий совокупный (убыток)/доход</b>		-	<b>(7 410)</b>	<b>321</b>	<b>(7 089)</b>	-	<b>(7 089)</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>		-	<b>(7 410)</b>	<b>71 745</b>	<b>64 335</b>	<b>1 062</b>	<b>65 397</b>
Продажа собственных акций за вычетом налога	16	-	-	105 598	105 598	-	105 598
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	2	2	(3)	(1)
Продажа неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(175)	(175)	180	5
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(1 517)	(1 517)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(220 181)	(220 181)	-	(220 181)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>		<b>5 195</b>	<b>10 448</b>	<b>44 707</b>	<b>60 350</b>	<b>(1 214)</b>	<b>59 136</b>
Прибыль за год		-	-	76 834	76 834	1 101	77 935
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход</b>							
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10, 16	-	(4 684)	-	(4 684)	-	(4 684)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(9 427)	-	(9 427)	-	(9 427)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	1 007	1 007	-	1 007
Пересчет в валюту представления отчетности		-	(9)	-	(9)	-	(9)
<b>Итого прочий совокупный (убыток)/доход</b>		-	<b>(14 120)</b>	<b>1 007</b>	<b>(13 113)</b>	-	<b>(13 113)</b>
<b>Итого совокупный (убыток)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>		-	<b>(14 120)</b>	<b>77 841</b>	<b>63 721</b>	<b>1 101</b>	<b>64 822</b>
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	1	1	(2)	(1)
Перевод нераспределенной прибыли неконтролирующей доле		-	-	(1 073)	(1 073)	1 073	-
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(2 114)	(2 114)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(67 253)	(67 253)	-	(67 253)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>		<b>5 195</b>	<b>(3 672)</b>	<b>54 223</b>	<b>55 746</b>	<b>(1 156)</b>	<b>54 590</b>

Примечания 1 – 32 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 2017 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 2017 и 2016 гг. компании ООО «ЮЭСЭМ Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит USM Holdings Limited) принадлежало 100% акций Компании.

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 49% 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 2017 г.	31 декабря 2016 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	99,317%	99,315%
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. 15 марта 2018 г. Группа также опубликовала консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., подготовленную в соответствии с МСФО, представленную в долларах США.

**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.

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

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.

**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.



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

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

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

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если средний курс не является приближенным значением кумулятивного эффекта курсов на даты операций, то доходы и расходы 2015 пересчитываются по курсу на даты операций);
- (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 2017 г. основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 57,6002 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 долл. США к 60,6569 руб.), 1 евро к 68,8668 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 евро к 63,8111 руб.).

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

Для пересчета доходов и расходов за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., применялись средние обменные курсы за каждый квартал. Средний обменный курс за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 г. составил 1 долл. США к 58,8442 руб. (за три месяца, закончившихся 31 марта 2016 г. 1 доллар США к 74,6283 руб.), за 3 месяца, закончившихся 30 июня 2017 г. – 1 долл. США к 57,1451 руб. (за три месяца, закончившихся 30 июня 2016 г.: 1 доллар США к 65,8833 руб.), за три месяца, закончившихся 30 сентября 2017 г. – 1 долл. США к 59,0195 руб. (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2016 г.: 1 доллар США к 64,6245 руб.), за три месяца, закончившихся 31 декабря 2017 г. – 1 долл. США к 58,4080 руб. (за три месяца, закончившихся 31 декабря 2016 г.: 1 доллар США к 63,0685 руб.).

**Отчетность по сегментам.** Операционные сегменты отражаются в консолидированной финансовой 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

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 приравнивается 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.



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

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.

**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.

**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 2017 и 2016 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.

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

**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 консолидированном 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.
- (в) В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят котируемые на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными 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.



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

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 консолидированной финансовой 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.

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 долевого инструмента, имеющегося 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 долевого инструмента 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.



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

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.

**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 консолидированном 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.

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

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 консолидированной 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.

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 консолидированном 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.

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

**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.

**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.

**Реклассификация.** По состоянию на 31 декабря 2017 г. проценты, начисленные по займам выданным и кредитам были учтены в составе «Займов выданных» и «Краткосрочных кредитов и займов» как часть амортизированной стоимости. По состоянию на 1 января 2017 г. указанные балансы были учтены в составе «Торговой и прочей дебиторской задолженности» и «Торговой и прочей кредиторской задолженности», соответственно. Группа полагает, что такое изменение обеспечивает надежную и более уместную презентацию. Сравнительные показатели в сопоставимом периоде были скорректированы соответствующим образом.

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

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2016 г.:

	Отражено	Реклассификация	Скорректировано
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Займы выданные	10 048	663	10 711
Прочие долгосрочные активы	3 761	(663)	3 098
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>260 056</b>	<b>-</b>	<b>260 056</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Займы выданные	904	445	1 349
Торговая и прочая дебиторская задолженность	28 397	(445)	27 952
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>116 106</b>	<b>-</b>	<b>116 106</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>376 162</b>	<b>-</b>	<b>376 162</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28 264	(1 992)	26 272
Краткосрочные кредиты и займы	3 518	1 992	5 510
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>40 385</b>	<b>-</b>	<b>40 385</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>317 026</b>	<b>-</b>	<b>317 026</b>

## 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 незначительные.



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

#### *(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.

#### *(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 консолидированном отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.



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

Перечисленные ниже новые стандарты и интерпретации, введенные в действие для применения на территории Российской Федерации, вступили в силу для Группы с 1 января 2017 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. Новое раскрытие представлено в Примечании 17.
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 12 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 22 – «Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения» (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). КРМФО (IFRIC) 22 разъясняет, что дата операции для цели определения валютного курса, используемого при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или их части), - это дата, на которую организация первоначально принимает к учету неденежный актив или неденежное обязательство, возникающие в результате предоплаты возмещения в иностранной валюте. В случае нескольких платежей или поступлений, осуществленных на условиях предоплаты, организации необходимо определить дату каждого платежа или поступления, осуществленных на условиях предоплаты. Группа перспективно применила КРМФО (IFRIC) 22 с 1 января 2017 г. в отношении всех активов, расходов и доходов, попадающих в сферу применения КРМФО (IFRIC) 22.

#### 5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, введенных в действие для применения на территории Российской Федерации, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 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.

Новый стандарт также вводит требования к раскрытию дополнительной информации и изменений в представлении показателей. Ожидается, что это изменит характер и объем информации, раскрываемой Группой в отношении финансовых инструментов, особенно в год применения нового стандарта. В настоящее время Группа проводит оценку влияния новых положений этого стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность.

### **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. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность.

### **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. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этих поправок на свою консолидированную финансовую отчетность.



## 5 Новые учетные положения (продолжение)

### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 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. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на свою консолидированную финансовую отчетность.

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

- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам 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. - Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию» – 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).
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

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

- «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).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- «Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию» – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» – Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущен 12 октября 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 and МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Изменения, секвестирование или погашение программы» – Поправки к МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 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.

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

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

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность, операции завода Hamgriyah Steel FZC и КМА-Энергосбыт.

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 консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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.

С 2017 года деятельность энергосбытовой компании АО «КМА-Энергосбыт» была выделена из состава «Горнорудный сегмент» в состав «Все прочие сегменты». Структура сегментов Группы была изменена на основании принятого руководством решения об отдельном развитии этого вида деятельности. Сравнительные показатели предыдущего периода были скорректированы соответствующим образом.

**6 Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
<b>2017</b>						
Выручка от внешней реализации	84 525	76 460	184 628	18 000	-	<b>363 613</b>
Выручка от операций между сегментами	98 072	93 194	2 049	32 952	(226 267)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>182 597</b>	<b>169 654</b>	<b>186 677</b>	<b>50 952</b>	<b>(226 267)</b>	<b>363 613</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>101 548</b>	<b>23 719</b>	<b>906</b>	<b>(2 501)</b>	-	<b>123 672</b>
Управленческая EBITDA	97 834	24 527	1 403	(1 511)	-	<b>122 253</b>
Амортизация основных средств, нематериальных активов и убыток от обесценения	6 763	4 235	42	1 255	-	<b>12 295</b>
Процентные доходы	485	871	23	1 300	-	<b>2 679</b>
Процентные доходы от других сегментов	1 034	2 645	-	4 396	(8 075)	-
Процентные расходы	7 685	1 709	495	7 901	-	<b>17 790</b>
Процентные расходы другим сегментам	4 523	3 220	-	332	(8 075)	-
Расходы по налогу на прибыль	16 291	4 572	148	2 417	-	<b>23 428</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>8 197</b>	<b>16 318</b>	<b>2 780</b>	<b>3 380</b>	-	<b>30 675</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>15 805</b>	<b>6 741</b>	<b>27</b>	<b>656</b>	-	<b>23 229</b>

**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	60 207	60 065	154 423	8 396	-	<b>283 091</b>
Выручка от операций между сегментами	71 888	80 645	3 591	28 726	(184 850)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>132 095</b>	<b>140 710</b>	<b>158 014</b>	<b>37 122</b>	<b>(184 850)</b>	<b>283 091</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>63 753</b>	<b>19 850</b>	<b>247</b>	<b>(881)</b>	-	<b>82 969</b>
Управленческая EBITDA	62 100	20 160	2 425	(1 163)	-	<b>83 522</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 590	4 453	27	792	-	<b>10 862</b>
Процентные доходы	2 878	2 902	4	2 109	-	<b>7 893</b>
Процентные доходы от других сегментов	911	976	85	6 954	(8 926)	-
Процентные расходы	7 699	2 305	334	9 408	-	<b>19 746</b>
Процентные расходы другим сегментам	5 715	2 143	-	1 068	(8 926)	-
Расходы по налогу на прибыль	15 450	6 010	130	822	-	<b>22 412</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>9 558</b>	<b>7 870</b>	<b>4 188</b>	<b>3 536</b>	-	<b>25 152</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>14 812</b>	<b>1 618</b>	<b>36</b>	<b>364</b>	-	<b>16 830</b>

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2017	2016
<b>Управленческая EBITDA отчетных сегментов</b>	<b>123 764</b>	<b>84 685</b>
<b>Управленческая EBITDA прочих сегментов</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(1 163)</b>
<b>Итого Управленческая EBITDA</b>	<b>122 253</b>	<b>83 522</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	3 418	2 588
(Признание)/исключение расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	(804)	4
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(424)	(356)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(1 277)	(490)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(254)	(1 949)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	337	22
Прочие корректировки	423	(372)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>123 672</b>	<b>82 969</b>
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	(16 036)	(15 059)
Финансовые доходы	2 897	9 614
Финансовые расходы	(24 322)	(22 245)
Положительная курсовая разница	3 668	23 764
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9 427	11 373
Прочие операционные доходы/(расходы)	21	389
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	(55)
Расходы по налогу на прибыль	(21 392)	(18 264)
<b>Прибыль за год</b>	<b>77 935</b>	<b>72 486</b>

Ниже представлена сверка величины оборотного капитала с общей суммой активов:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Оборотный капитал отчетных сегментов</b>	<b>27 295</b>	<b>21 616</b>
<b>Оборотный капитал прочих сегментов</b>	<b>3 380</b>	<b>3 536</b>
Обязательства отчетных и прочих сегментов	34 447	30 627
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(2 399)	(1 298)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(10)	(11)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(207)	(106)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	545	431
Прочее	(10)	(6)
Нераспределенные статьи:		
Долгосрочные активы	257 358	260 056
Денежные средства и их эквиваленты	22 486	59 968
Краткосрочные займы выданные	31 703	1 349
<b>Итого консолидированные активы</b>	<b>374 588</b>	<b>376 162</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 2017 и 2016 гг.

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 22.

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

	2017	2016
Россия	147 321	111 671
Другие страны СНГ	18 458	12 508
<b>Итого страны СНГ</b>	<b>165 779</b>	<b>124 179</b>
Китай	4 296	5 551
Другие страны Азии	10 124	8 950
<b>Итого страны Азии</b>	<b>14 420</b>	<b>14 501</b>
Ближний Восток	49 884	43 557
Европа	82 210	67 728
Другие страны	51 320	33 126
<b>Итого выручка</b>	<b>363 613</b>	<b>283 091</b>



## 7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 г.	3 126	69 120	106 469	17 434	5 586	36 089	<b>237 824</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(31 138)	(70 757)	(9 446)	(1 936)	-	<b>(113 277)</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b>3 126</b>	<b>37 982</b>	<b>35 712</b>	<b>7 988</b>	<b>3 650</b>	<b>36 089</b>	<b>124 547</b>
Поступления	39	399	1 866	1 024	2 060	13 693	<b>19 081</b>
Перевод между категориями	-	9 926	8 520	-	648	(19 094)	-
Выбытия	-	(190)	(29)	(45)	(301)	(188)	<b>(753)</b>
Амортизационные отчисления	-	(2 955)	(8 007)	(1 712)	(423)	-	<b>(13 097)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>3 165</b>	<b>45 162</b>	<b>38 062</b>	<b>7 255</b>	<b>5 634</b>	<b>30 500</b>	<b>129 778</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	3 165	77 791	114 565	18 134	7 846	30 500	<b>252 001</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(32 629)	(76 503)	(10 879)	(2 212)	-	<b>(122 223)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>3 165</b>	<b>45 162</b>	<b>38 062</b>	<b>7 255</b>	<b>5 634</b>	<b>30 500</b>	<b>129 778</b>
Поступления	164	1 201	4 442	3 267	2 556	16 215	<b>27 845</b>
Перевод между категориями	-	14 576	16 171	415	10	(31 172)	-
Выбытия	(8)	(142)	(103)	(50)	(624)	(467)	<b>(1 394)</b>
Амортизационные отчисления	-	(3 350)	(8 916)	(1 567)	(419)	-	<b>(14 252)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>3 321</b>	<b>57 447</b>	<b>49 656</b>	<b>9 320</b>	<b>7 157</b>	<b>15 076</b>	<b>141 977</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	3 321	92 535	133 493	21 201	9 741	15 076	<b>275 367</b>
Накопленная амортизация и обесценение	-	(35 088)	(83 837)	(11 881)	(2 584)	-	<b>(133 390)</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>3 321</b>	<b>57 447</b>	<b>49 656</b>	<b>9 320</b>	<b>7 157</b>	<b>15 076</b>	<b>141 977</b>

## 7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. остаточная стоимость актива по вскрышной деятельности, включенного в Прочие основные средства, составила 6 527 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 4 532 млн руб.).

На 31 декабря 2017 г. основные средства балансовой стоимостью 40 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 42 млн руб.) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

В 2017 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 679 млн руб. (2016 г.: 656 млн руб.) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 7,8% годовых (2016 г.: 7,4% годовых).

## 8 Нематериальные активы

	Отношения с клиентами	Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 г.	23	1 563	389	1 975
Накопленная амортизация и обесценение	(14)	(1 083)	(151)	(1 248)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.</b>	<b>9</b>	<b>480</b>	<b>238</b>	<b>727</b>
Поступления	-	329	-	329
Амортизационные отчисления	(4)	(225)	(13)	(242)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>5</b>	<b>584</b>	<b>225</b>	<b>814</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	23	1 884	389	2 296
Накопленная амортизация и обесценение	(18)	(1 300)	(164)	(1 482)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>5</b>	<b>584</b>	<b>225</b>	<b>814</b>
Поступления	-	596	-	596
Выбытия	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	(5)	(249)	(21)	(275)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>931</b>	<b>204</b>	<b>1 135</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	-	2 475	389	2 864
Накопленная амортизация и обесценение	-	(1 544)	(185)	(1 729)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>-</b>	<b>931</b>	<b>204</b>	<b>1 135</b>

### Права на добычу полезных ископаемых

Изменения балансовой стоимости прав на добычу полезных ископаемых представлены ниже:

	2017	2016
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>40 963</b>	<b>43 011</b>
Амортизационные отчисления	(2 048)	(2 048)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>38 915</b>	<b>40 963</b>

## 8 Нематериальные активы (продолжение)

### Гудвил

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

ГЕ	1 января 2016 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.
МГОК	11 714	11 714	11 714
ЛГОК	5 688	5 688	5 688
Руслайм	757	757	757
Железногорский кирпичный завод	391	391	391
ТОРЭКС	191	191	191
<b>Итого стоимость гудвила</b>	<b>18 741</b>	<b>18 741</b>	<b>18 741</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. 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 и прогнозов 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 2017 и 2016 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Цена железной руды <sup>(1)</sup> , долл. США/т	59-72	57-71
Обменный курс руб./долл. США	59-76	67-77
Индекс потребительских цен, %	4,0-4,4	2,9-6,7
Темп роста в постпрогнозном периоде, %	4,1	3,9
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	16-16,7	15,8-16,4

(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 2017 и 2016 гг. 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:

	2017	2016
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	-	<b>1 813</b>
Выбытия	-	(1 637)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	(55)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(121)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	-	-

В 2016 году 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 акций компании. Вследствие этого доля владения Группы была размыта с 21% до 14%, и существенное влияние на компанию было утрачено. На дату реклассификации в «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» справедливая стоимость инвестиции в Nautilus Minerals Inc. была определена на основании котировок Фондовой Биржи Торонто и составила 799 млн руб. В результате этой операции Группа признала прибыль в размере 389 млн руб. в «Прочих операционных доходах/(расходах), нетто» (Прим. 26).

## 10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2017	2016
<b>На 1 января</b>	<b>53 607</b>	<b>69 664</b>
(Убыток)/доход от изменения справедливой стоимости	(4 684)	5 959
Поступления	307	864
Выбытия	(24 345)	(21 986)
Пересчет в валюту представления отчетности	(182)	(894)
<b>На 31 декабря</b>	<b>24 703</b>	<b>53 607</b>

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	-	29 547
Nautilus Minerals Inc.	924	642
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	2 967	2 978
АО «ХК «БГК»	20 812	20 440
<b>Итого</b>	<b>24 703</b>	<b>53 607</b>

АДР ГМК «Норильский никель». На 31 декабря 2016 г. Группа владела 29 012 896 американскими депозитарными расписками (АДР), представляющими около 1,8% капитала ПАО «ГМК «Норильский Никель».

В 2017 году Группа полностью продала свою долю в ПАО «ГМК «Норильский Никель» за 411 082 тыс. долл. США или 24 345 млн руб., что являлось рыночной стоимостью АДР на дату выбытия. Чистый доход от увеличения справедливой стоимости выбывших АДР с момента их приобретения в сумме 9 427 млн руб. был перенесен из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток и признан в статье «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто».

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

В 2017 году Группа признала дивиденды по АДР в сумме 1 262 млн руб. (2016 г.: 2 441 млн руб.).

В 2017 Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости АДР в сумме 5 207 млн руб. (2016 г.: доход 5 464 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

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

*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 2017 г. справедливая стоимость доли участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.*, определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 924 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 642 млн руб.). В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 10 млн руб. (2016 г.: убыток 142 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

В 2017 г. Группа приобрела дополнительные акции *Nautilus Minerals Inc.* на сумму 5 293 тыс. долл. США или 307 млн руб. (2016 г.: 1 000 тыс. долл. США или 65 млн руб.). На 31 декабря 2017 г. Группе принадлежало примерно 18,5% акций *Nautilus Minerals Inc.* (31 декабря 2016 г.: 15%).

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания». На 31 декабря 2017 и 2016 гг. 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 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 13,4% (2016 г.: 14,04%), определенной на основании рыночной процентной ставки.

В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 141 млн руб. (2016 г.: 579 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2017 г., если ставка дисконтирования после уплаты налогов была бы на 1% (31 декабря 2016 г.: 1%) ниже/выше, при том что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 622 млн руб. выше и на 504 млн руб. ниже (31 декабря 2016 г.: на 592 млн руб. выше и на 488 млн руб. ниже соответственно).

На 31 декабря 2017 и 2016 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 2017 и 2016 гг. Группа владела 19,15% акций АО «ХК «БГК» – предприятия, занимающегося разработкой Удоканского месторождения меди в России.

Группа учитывает эту инвестицию в составе «Финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», так как владеет менее 20% выпущенного акционерного капитала и не оказывает значительного влияния на предприятие.

На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость инвестиции была определена на основании прогноза денежных потоков на 29 лет (31 декабря 2016 г.: 50 лет). На 31 декабря 2017 г. прогноз денежных потоков относится только к первой очереди разработки Удоканского месторождения меди с объемом добычи 12 миллионов тонн руды в год. На 31 декабря 2016 г. прогноз денежных потоков включал также вторую очередь разработки месторождения, обеспечивающую увеличение объема добычи до 36 миллионов тонн руды в год, начиная с 2039 г. Изменение прогноза денежных потоков на 31 декабря 2017 г. связано с высокой степенью неопределенности времени начала реализации второй очереди разработки.

Прогноз денежных потоков основан на оценке суммы капитальных затрат, плане горных работ, подготовленном с участием независимых технических экспертов, и долгосрочном консенсус-прогнозе цен на медь и серебро, предоставленном аналитическими агентствами.

На 31 декабря 2017 г. в целях исключения неопределенности в отношении будущего повышения цен, прогноз денежных потоков был подготовлен в реальных ценах, в то время как предыдущие прогнозы денежных потоков составлялись в номинальном выражении.

В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 372 млн руб. (2016 г.: 58 млн руб.) в прочем совокупном доходе.



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

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Уровень первоначальных капитальных вложений, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн долл. США (2017 г.: в реальном выражении, 2016 г.: в номинальном выражении)	1 339	5 168
Уровень первоначальных капитальных вложений, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн руб. (2017 г.: в реальном выражении, 2016 г.: в номинальном выражении)	77 127	313 475
Прогноз долгосрочной цены на медь в реальном выражении, долл. США/т	6 933	7 540
Реальная ставка дисконтирования, номинированная в долларах США, %	9,14	-
Номинальная ставка дисконтирования, номинированная в рублях, %	-	14,64

Анализ чувствительности расчета справедливой стоимости на 31 декабря 2017 г. к изменениям этих параметров представлен ниже:

<b>Изменение допущения: будущие цены на медь</b>	<b>(5%)</b>	<b>(2,5%)</b>	<b>0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5%</b>
Справедливая стоимость	18 018	19 416	20 812	22 212	23 609
<b>Изменение допущения: ставка дисконтирования</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,0%</b>
Справедливая стоимость	24 295	22 489	20 812	19 260	17 816
<b>Изменение допущения: уровень капиталовложений</b>	<b>(10%)</b>	<b>(5%)</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>
Справедливая стоимость	22 045	21 430	20 812	20 198	19 582

**11 Займы выданные**

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долгосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	23 604	10 785
Займы, выданные третьим сторонам	4 405	280
Минус: резерв под обесценение займов	(341)	(354)
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>	<b>27 668</b>	<b>10 711</b>
<b>Краткосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	26 472	1 340
Займы, выданные третьим сторонам	5 231	9
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>	<b>31 703</b>	<b>1 349</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>59 371</b>	<b>12 060</b>

Балансовая стоимость займов выданных выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	23 407	3 664
Долл. США	35 964	8 396
<b>Итого</b>	<b>59 371</b>	<b>12 060</b>

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	2,6%	5 231	-	-
		<b>5 231</b>	-	-
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Долл. США	2,5%-10%	30 733	5,2%-10%	8 396
Рубли	8,3%-10,8%	23 407	8,4%-10,5%	3 664
		<b>54 140</b>		<b>12 060</b>
<b>Итого</b>		<b>59 371</b>		<b>12 060</b>

## 11 Займы выданные (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. долгосрочный заем, выданный третьей стороне, в размере 4 161 млн руб. был обеспечен гарантией материнской компании заемщика, а также залогом 100% акций заемщика и 50,1% акций дочернего общества заемщика. На 31 декабря 2017 г. у Группы был неисполненный колл-опцион, предоставляющий право на покупку 50,1% акций заемщика или 25,05% акций дочернего общества заемщика. Цена исполнения опциона составляет 50% от номинальной суммы займа и суммы начисленных на момент исполнения опциона процентов. Колл-опцион может быть исполнен в любое время, начиная с 20 июля 2017 г. и до даты погашения займа. В настоящее время опцион имеет статус «глубоко вне денег».

Займы выданные в размере 4 123 млн руб. обеспечены залогом 100% акций заемщика.

На 31 декабря 2016 г. займы выданные не были обеспечены.

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. справедливая стоимость выданных займов была приблизительно равна их балансовой стоимости.

На 31 декабря 2017 г. займы выданные в размере 341 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 354 млн руб.) были обесценены в индивидуальном порядке, и в отношении них был создан резерв в полном объеме. Данные займы относятся к контрагентам, находящимся в сложной экономической ситуации.

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

	2017	2016
<b>На 1 января</b>	<b>354</b>	<b>488</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	2	306
Займы выданные, списанные в течение года как безнадежные	-	(367)
Пересчет в валюту представления отчетности	(15)	(73)
<b>На 31 декабря</b>	<b>341</b>	<b>354</b>

## 12 Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	466	1 843
<b>Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов</b>	<b>466</b>	<b>1 843</b>
Авансы поставщикам за основные средства	888	1 131
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(5)	(5)
<b>Авансы поставщикам за основные средства, нетто</b>	<b>883</b>	<b>1 126</b>
Прочее	169	129
<b>Итого прочие долгосрочные активы</b>	<b>1 518</b>	<b>3 098</b>

## 13 Запасы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Сырье и материалы	17 583	13 490
Незавершенное производство	3 017	2 585
Готовая продукция	11 725	9 426
<b>Итого</b>	<b>32 325</b>	<b>25 501</b>

По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы в сумме 2 769 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 56 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам.

В 2017 году снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости продукции» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в размере 44 млн руб. (2016 г.: 24 млн руб.).

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	20 248	20 159
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(826)	(691)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	19 422	19 468
Прочая финансовая дебиторская задолженность	454	387
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(177)	(138)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	277	249
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>19 699</b>	<b>19 717</b>
НДС	7 308	4 618
Авансы поставщикам	3 131	2 981
Прочая дебиторская задолженность	363	452
Дебиторская задолженность по прочим налогам	97	184
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>30 598</b>	<b>27 952</b>

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

На 31 декабря 2017 г. торговая дебиторская задолженность по экспортным контрактам в сумме 246 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 87 млн руб.) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 1 518 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 1 552 млн руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
До 3 месяцев	1 373	1 178
От 3 до 12 месяцев	33	72
Свыше 12 месяцев	112	302
<b>Итого</b>	<b>1 518</b>	<b>1 552</b>

На 31 декабря 2017 г. торговая дебиторская задолженность в размере 826 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 691 млн руб.) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 177 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 138 млн руб.) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

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

	2017	2016
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>691</b>	<b>331</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	204	363
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	-	(2)
Восстановление неиспользованного резерва	(69)	(1)
<b>На 31 декабря</b>	<b>826</b>	<b>691</b>
<b>Прочая финансовая дебиторская задолженность</b>		
<b>На 1 января</b>	<b>138</b>	<b>137</b>
Резерв под обесценение, созданный в течение года	54	63
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(2)	(1)
Восстановление неиспользованного резерва	(13)	(61)
<b>На 31 декабря</b>	<b>177</b>	<b>138</b>

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами.

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

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	21 387	20 080
Долл. США	5 930	5 755
Евро	2 344	1 091
Прочие валюты	937	1 026
<b>Итого</b>	<b>30 598</b>	<b>27 952</b>

**15 Денежные средства и их эквиваленты**

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в кассе	21	17
Денежные средства на счетах в банках в рублях	5 362	3 269
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	2 423	4 165
Банковские депозиты в иностранной валюте	11 838	50 952
Банковские депозиты в рублях	2 842	1 565
<b>Итого</b>	<b>22 486</b>	<b>59 968</b>

На 31 декабря 2017 г. банковские депозиты в иностранной валюте размещены под процентные ставки 0,73%-1,8% годовых и преимущественно номинированы в долларах США (31 декабря 2016 г.: 0,5%-1,73%). Банковские депозиты в рублях размещены под процентные ставки 6,05%-7,5% годовых (31 декабря 2016 г.: 7,8%-10,1%).

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. у Группы отсутствовали денежные средства с ограничением использования.

**16 Акционерный капитал и прочие резервы**

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 449 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2017 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195
На 31 декабря 2016 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая.

В 2012 году Группа выкупила у акционеров Компании за 3 022 698 тыс. долл. США (или 92 134 млн руб.) 19 127 760 тыс. собственных акций, что составляло 24% акционерного капитала. В 2015 году 6% обыкновенных акций (4 781 940 тыс. шт.) были погашены. В 2016 году Группа продала оставшиеся 14 345 820 тыс. акций своим акционерам за 1 699 300 тыс. долл. США (или 108 598 млн руб.) (Прим. 29).

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.

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

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2017	2016
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	67 253	220 181
Дивиденды, выплаченные в течение года	(67 253)	(220 181)
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)</b>	<b>0,8977</b>	<b>2,939</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 2017 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 76 933 млн руб. (2016 год: чистая прибыль по РСБУ в размере 207 650 млн руб.), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 24 018 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 14 338 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

*Прочие резервы*

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	<b>19 386</b>	<b>(1 528)</b>	<b>17 858</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(647)	(647)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(122)	(122)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток	-	(1 227)	(1 227)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	5 959	-	5 959
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(11 373)	-	(11 373)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>13 972</b>	<b>(3 524)</b>	<b>10 448</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(9)	(9)
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(4 684)	-	(4 684)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(9 427)	-	(9 427)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(139)</b>	<b>(3 533)</b>	<b>(3 672)</b>



**17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы**

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные кредиты и займы	137 335	147 879
Гарантированные облигации	65 016	60 425
Необеспеченные корпоративные облигации	29 931	39 909
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>232 282</b>	<b>248 213</b>
Краткосрочные кредиты и займы	9 009	3 471
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	582	701
Необеспеченные корпоративные облигации	11 201	1 192
Банковские овердрафты	3 014	146
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>23 806</b>	<b>5 510</b>
<b>Итого</b>	<b>256 088</b>	<b>253 723</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	95 961	95 775
Долл. США	142 099	142 694
Евро	18 028	15 254
<b>Итого</b>	<b>256 088</b>	<b>253 723</b>

**(а) Банковские кредиты и овердрафты**

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

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	2,4%-7,1%	76 501	1,8%-6,4%	81 568
Евро	0,7%-3,8%	18 028	1,0%-3,5%	15 254
		<b>94 529</b>		<b>96 822</b>
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Рубли	10,3%-11,7%	54 829	10,3%-11,7%	54 674
		<b>54 829</b>		<b>54 674</b>
<b>Итого</b>		<b>149 358</b>		<b>151 496</b>

На 31 декабря 2017 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 66 807 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 79 386 млн руб.) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 6 777 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 2 166 млн руб.) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки. Долгосрочные кредиты и займы в сумме 14 млн руб. и краткосрочные кредиты и займы в сумме 12 млн руб. были обеспечены залогом основных средств (31 декабря 2016 г.: 26 млн руб. и 10 млн руб. соответственно).

На 31 декабря 2017 г. банковские овердрафты на сумму 3 014 млн руб. были обеспечены залогом запасов и экспортной выручки по договорам купли-продажи продукции (31 декабря 2016 г.: 146 млн руб.) (Примечания 13, 14).

На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 5 554 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 4 453 млн руб.).

**(б) Гарантированные облигации**

На 31 декабря 2017 г. гарантированные облигации Группы включают 5,625%-ные облигации с номинальной стоимостью 333 млн долл. США, выпущенные в апреле 2013 г. со сроком погашения в 2020 году, и 4,85%-ные облигации номинальной стоимостью 800 млн долл. США, выпущенные в мае 2017 со сроком погашения в 2024.

В мае 2017 года Группа досрочно погасила 5,625%-ные гарантированные облигации, выпущенные в апреле 2013 г., стоимостью 667 млн долл. США или 38 416 млн руб. Группа выплатила премию к номиналу в сумме 44 млн долл. США или 2 496 млн руб. за досрочное погашение 5,625%-ных гарантированных облигаций.

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

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

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 31 декабря 2017 г. составляла 67 936 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 64 926 млн руб.).

*(в) Необеспеченные корпоративные облигации*

Необеспеченные корпоративные облигации Группы включают:

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

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 31 декабря 2017 г. составляла 44 165 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 43 309 млн руб.).

*(г) Изменение кредитов и займов*

В таблице ниже представлен анализ суммы долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Входящее сальдо на 1 января</b>	<b>253 723</b>	<b>322 779</b>
Привлечение кредитов и займов	68 679	36 992
Выпуск гарантированных облигаций	45 587	-
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	-	20 000
Затраты по сделке по привлеченным кредитам	(944)	(1 071)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций		
начисленная	2 496	-
Погашение кредитов и займов	(69 167)	(38 600)
Погашение гарантированных облигаций	(38 416)	(44 234)
Выкуп необеспеченных корпоративных облигаций	(1)	(35)
Начисленные процентные расходы	19 699	21 275
Погашение процентов	(17 627)	(20 501)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	(2 496)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(5 445)	(42 882)
<b>Исходящее сальдо на 31 декабря</b>	<b>256 088</b>	<b>253 723</b>

**18 Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2017	2016
Текущий налог на прибыль	20 654	6 369
Расход по отложенному налогу	738	11 895
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>21 392</b>	<b>18 264</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к основной части прибыли Группы за 2017 и 2016 гг., составляет 20%.

**18 Налог на прибыль (продолжение)**

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

	2017	2016
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>99 327</b>	<b>90 750</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	19 865	18 150
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность	1 038	681
Расходы на выплаты сотрудникам	247	328
Курсовые разницы	163	297
Расходы на социальную сферу	83	125
Налоговый эффект от резервов и доходов, не облагаемых налогом	-	(2)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(1 885)	(2 275)
Прибыль от выбытия ассоциированных предприятий	-	(78)
Прочие расходы	635	826
Налог на внутригрупповые дивиденды, удерживаемый у источника дохода	110	66
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	198	746
Непризнанный отложенный налоговый актив	857	-
Восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	(4)	(648)
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	85	48
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>21 392</b>	<b>18 264</b>

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

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

	1 января 2017 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2017 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	199	(23)	176
Торговая и прочая кредиторская задолженность	476	195	671
Запасы	255	202	457
Займы выданные	38	353	391
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 362	(173)	2 189
Прочее	137	(55)	82
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Основные средства	(8 009)	(1 817)	(9 826)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(8 174)	421	(7 753)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(674)	142	(532)
Прочее	(37)	17	(20)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(13 427)</b>	<b>(738)</b>	<b>(14 165)</b>

**18 Налог на прибыль (продолжение)**

	1 января 2016 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2016 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	153	46	199
Торговая и прочая кредиторская задолженность	355	121	476
Запасы	-	255	255
Займы выданные	304	(266)	38
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	14 502	(12 140)	2 362
Прочее	144	(7)	137
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Основные средства	(7 377)	(632)	(8 009)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(8 608)	434	(8 174)
Запасы	(11)	11	-
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(862)	188	(674)
Прочее	(132)	95	(37)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(1 532)</b>	<b>(11 895)</b>	<b>(13 427)</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 2017 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 147 393 млн руб., включая прибыль в сумме 141 267 млн руб., которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2016 г.: 176 345 млн руб. и 168 330 млн руб. соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке, в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 3 080 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 2 204 млн руб.) в отношении убытков на сумму 15 402 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 11 019 млн руб.), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. С 1 января 2017 г. срок зачета налоговых убытков не ограничен.

**19 Обязательство перед областной администрацией**

В 2005 году 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. В 2015 году 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. Обязательство учтено по амортизированной стоимости.

<b>Срок погашения приведенной стоимости обязательства:</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
До 1 года	206	208
От 1 года до 5 лет	664	642
Свыше 5 лет	895	907
	<b>1 765</b>	<b>1 757</b>

На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 544 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 410 млн руб.).

**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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконтирования	7,7%	8,3%
Ставка инфляции	4,0%	5,0%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	4,0%	7,0%
Рост пенсионных выплат	4,0%	5,0%

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	10 490	10 960
Справедливая стоимость активов плана	(73)	(71)
<b>Обязательство в отчете о финансовом положении</b>	<b>10 417</b>	<b>10 889</b>

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2017	2016
<b>Активы на начало года</b>	<b>71</b>	<b>68</b>
Взносы	350	377
Переоценка активов плана	-	(2)
Ожидаемый доход по активам плана	6	7
Выплаченные пенсии	(354)	(379)
<b>Активы на конец года</b>	<b>73</b>	<b>71</b>

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

	2017	2016
<b>Обязательство на начало года</b>	<b>10 960</b>	<b>10 353</b>
Стоимость услуг текущего периода	364	358
Стоимость услуг прошлого периода	-	385
Процентные расходы	878	953
Переоценка обязательств плана:		
(Доход)/убыток в результате изменений демографических допущений	(31)	22
(Доход)/убыток в результате изменений финансовых допущений	(950)	329
Переоценка на основании прошлого опыта	(26)	(673)
Выплаты	(705)	(716)
Секвестирование	-	(51)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>10 490</b>	<b>10 960</b>

В 2017 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 7 055 млн руб. (2016 г.: 6 524 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

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

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(473)	(525)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	517	575
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	444	383
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(408)	(351)



## 20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения, при том что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в консолидированном 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 2018 г., составит 701 млн руб.

Средневзвешенная продолжительность обязательств по установленным выплатам на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. составляет 10-11 лет.

## 21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая кредиторская задолженность	14 846	13 718
Прочая финансовая кредиторская задолженность	1 044	933
<b>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>15 890</b>	<b>14 651</b>
Задолженность по заработной плате	5 336	3 914
Авансы полученные	5 165	6 924
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	449	783
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>26 840</b>	<b>26 272</b>

На 31 декабря 2017 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 499 млн руб., проданная третьей стороне (на 31 декабря 2016 г.: 505 млн руб.).

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	19 700	17 601
Долл. США	4 609	5 200
Евро	1 719	3 273
Прочие валюты	812	198
<b>Итого</b>	<b>26 840</b>	<b>26 272</b>

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

## 22 Выручка

	2017	2016
Сталь и прокат	145 856	115 548
Железорудные окатыши	72 991	58 136
Горячебрикетированное железо	51 032	33 612
Чугун	43 789	34 847
Железная руда	40 176	31 482
Металлолом	574	491
Прочая выручка	9 195	8 975
<b>Итого</b>	<b>363 613</b>	<b>283 091</b>

**23 Себестоимость продаж**

	2017	2016
Сырье и материалы	85 502	62 331
Расходы на оплату труда	29 016	27 117
Расходы на электроэнергию	25 643	22 899
Природный газ	17 457	15 235
Амортизация основных средств и нематериальных активов	13 251	12 502
Налог на землю, имущество и прочие налоги	3 411	3 261
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	2 048	2 048
Ремонт и текущее обслуживание	920	315
Прочее	1 906	1 690
<b>Итого</b>	<b>179 154</b>	<b>147 398</b>

**24 Коммерческие расходы**

	2017	2016
Транспортные расходы	47 556	42 593
Расходы на оплату труда	1 713	1 342
Упаковочные материалы	483	400
Амортизация основных средств	268	132
Таможенные сборы	195	149
Прочее	1 290	1 185
<b>Итого</b>	<b>51 505</b>	<b>45 801</b>

**25 Общие и административные расходы**

	2017	2016
Расходы на оплату труда	11 195	11 144
Аренда	1 591	1 778
Расходы на юридические и консультационные услуги	1 246	740
Расходы на охрану	746	744
Амортизация основных средств	469	377
Ремонт и текущее обслуживание	366	294
Материалы и топливо	353	256
Командировочные расходы	327	265
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	252	473
Расходы на банковское обслуживание	236	207
Прочее	3 350	3 233
<b>Итого</b>	<b>20 131</b>	<b>19 511</b>

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

	2017	2016
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10)	9 427	11 373
Расходы на благотворительность	(5 188)	(3 405)
Отрицательная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(1 897)	(8 987)
Убыток от выбытия основных средств	(568)	(194)
Расходы на социальные нужды	(469)	(653)
Прибыль от выбытия доли в ассоциированных предприятиях (Прим. 9)	-	389
Прочее	(203)	(660)
<b>Итого</b>	<b>1 102</b>	<b>(2 137)</b>

## 27 Финансовые доходы и расходы

### Финансовые доходы

	2017	2016
Процентный доход от займов выданных	2 300	8 612
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	377	899
Дисконтирование дебиторской задолженности	196	100
Прочие финансовые доходы	24	3
<b>Финансовые доходы</b>	<b>2 897</b>	<b>9 614</b>

### Финансовые расходы

	2017	2016
Процентные расходы по кредитам и займам	19 042	20 843
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций начисленная (Прим. 17)	2 496	-
Убыток от пролонгации займов выданных	1 308	-
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	872	946
Убыток от новации дебиторской задолженности в займы выданные	249	-
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	245	239
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 29)	3	153
Прочие финансовые расходы	107	64
<b>Финансовые расходы</b>	<b>24 322</b>	<b>22 245</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.

	2017	2016
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	76 834	71 424
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	74 917 060	62 687 836
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную (в рублях на акцию)</b>	<b>1,0256</b>	<b>1,1394</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 2017 и 2016 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 2017 и 2016 гг., приведен ниже.

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

<b>Займы, выданные собственникам Компании:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>На начало года</b>	<b>8 565</b>	<b>84 254</b>
Займы, выданные в течение года	92 370	38 326
Погашение выданных займов	(60 959)	(107 079)
Начисленный процентный доход	1 723	7 595
Проценты полученные	(1 059)	(10 698)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	126	(3 833)
<b>На конец года</b>	<b>40 766</b>	<b>8 565</b>

<b>Операции, осуществленные в течение года:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Продажа собственных акций (Прим. 16)	-	108 598

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

<b>Займы, выданные прочим связанным сторонам:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>На начало года</b>	<b>3 255</b>	<b>17 545</b>
Займы, выданные в течение года	6 095	3 157
Погашение выданных займов	(150)	(15 680)
Признание выданных займов в результате новации дебиторской задолженности	730	-
Убыток от пролонгации займов выданных	(1 268)	-
Переуступка связанной стороне займов, выданных третьей стороне	-	434
Начисленный процентный доход	369	995
Убыток при первоначальном признании займов выданных	(3)	(153)
Проценты полученные	(1)	(1 326)
Резерв под обесценение, созданный в течение года	-	(303)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(7)	(1 414)
<b>На конец года</b>	<b>9 020</b>	<b>3 255</b>

<b>Остатки на конец года:</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Торговая дебиторская задолженность	191	298
Прочая дебиторская задолженность	338	1 615
Торговая кредиторская задолженность	226	1 240

<b>Операции, осуществленные в течение года:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Реализация товаров и услуг	681	578
Реализация основных средств	512	459
Закупки сырья и материалов	448	390
Приобретение услуг	1 632	1 869
Финансовые доходы	191	94

**(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 2 216 млн руб. (2016 г.: 2 342 млн руб.).

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

#### **(i) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2017 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 11 081 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 7 205 млн руб.).

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. 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 консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.



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

#### **(iii) 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.

#### **(iv) 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.

#### **(v) 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)). В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

### **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.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 долевые ценные бумаги и немонетарные активы, как правило, не могут вызвать какой-либо существенный валютный риск.

По состоянию на 31 декабря 2017 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 10% (31 декабря 2016 г.: 15%) относительно доллара США, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 6 713 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 8 500 млн руб.) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов, займов выданных, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2017 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 10% (31 декабря 2016 г.: 15%) относительно евро, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 1 318 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 2 070 млн руб.) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете кредитов, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности, выраженных в евро.

#### (ii) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебания цен долевых ценных бумаг 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 2017 г., если бы цены на долевые ценные бумаги были бы на 30% (31 декабря 2016 г.: 10%) ниже, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, то прочий совокупный доход и капитал были бы на 277 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 2 955 млн руб.) меньше, как результат снижения справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи.

#### (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 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	68 820	64 577
Финансовые обязательства	(163 324)	(158 658)
	<b>(94 504)</b>	<b>(94 081)</b>
<b>Инструменты с плавающей ставкой</b>		
Финансовые активы	5 231	-
Финансовые обязательства	(94 529)	(96 822)
	<b>(89 298)</b>	<b>(96 822)</b>

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 выданным. Кредиты и займы выданные, под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2017 и 2016 гг. кредиты 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 2017 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам выданным, выраженным в долларах США, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2016 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 572 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 652 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. если бы процентные ставки по кредитам, выраженным в евро, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2016 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 157 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 122 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов и доходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

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

#### 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 консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	22 465	59 968
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечания 12, 14)	20 165	21 560
Дивиденды к получению	-	1 288
Займы выданные (Примечание 11)	59 371	12 060
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>102 001</b>	<b>94 876</b>

*Денежные средства и их эквиваленты.* Денежные средства и их эквиваленты 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.

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Денежные средства	Денежные эквиваленты
<i>Рейтинге</i>				
Низкий кредитный риск (А-ААА)	968	2 333	2 046	13 806
Средний кредитный риск (В-ВВВ)	4 754	12 304	2 804	38 693
Высокий кредитный риск (С-ССС)	-	2	1	-
Без рейтинга	2 063	41	2 600	18
<b>Итого</b>	<b>7 785</b>	<b>14 680</b>	<b>7 451</b>	<b>52 517</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 незначительно подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2017 г. у Группы было 13 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 500 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 6 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 1 000 млн руб.). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 10 082 млн руб. (31 декабря 2016 г.: 10 338 млн руб.) или 50% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2016 г.: 46%).

*Займы выданные.* В состав займов выданных включены займы третьим и связанным сторонам Группы, ни одна из которых не имеют независимого кредитного рейтинга. Кредитный риск частично митигирован предоставлением залога со стороны заемщиков, см. Примечание 11. 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.

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 консолидированный отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
<b>На 31 декабря 2017 г.</b>				
Кредиты и займы	38 803	109 472	87 963	78 339
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 909	-	-	-
Дивиденды к уплате	175	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	234	505	537	3 644
<b>Итого</b>	<b>55 121</b>	<b>109 977</b>	<b>88 500</b>	<b>81 983</b>

**31 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

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

	2017			2016		
	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	924	-	23 779	30 189	-	23 418
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>	<b>924</b>	<b>-</b>	<b>23 779</b>	<b>30 189</b>	<b>-</b>	<b>23 418</b>

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

На 31 декабря 2017 г. уровень 1 включал инвестиции Группы в акции Nautilus Minerals Inc. (31 декабря 2016 г.: АДР «ГМК «Норильский Никель» и акции Nautilus Minerals Inc.) (Примечание 10).

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК» (Примечание 10).

### 31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

**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 2017 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 5,4% до 12,2% в зависимости от срока погашения и валюты актива (31 декабря 2016 г.: от 2,6% до 10,5%).

**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 2017 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 4,8% до 7,8% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2016 г.: от 4,3% до 9,8%).

### 32 События после окончания отчетного периода

В январе 2018 г. Группа подписала соглашение с клубом банков о привлечении предэкспортного финансирования на сумму 240 млн долл. США (что эквивалентно 13 533 млн руб.) сроком на 5 лет. Полученные средства были направлены на рефинансирование обязательств Группы, номинированных в долларах США, срок погашения которых был запланирован на 2018–2019 гг.

В феврале 2018 г. Компания исполнила пут-опцион на сумму 15 млн руб. по выкупу своих необеспеченных корпоративных облигаций, выпущенных в феврале 2013 г. Компания сохранила весь объем облигаций в рынке. По облигациям установлена ставка купона в размере 7,65% годовых на срок 5 лет до погашения.