

**АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

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

**31 декабря 2015 года**

## Содержание

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении .....	5
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе .....	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	8

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности .....	9
2	Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	9
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения .....	19
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	21
5	Новые стандарты и интерпретации .....	21
6	Информация по сегментам .....	23
7	Основные средства .....	29
8	Нематериальные активы .....	30
9	Инвестиции в ассоциированные предприятия .....	32
10	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи .....	32
11	Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты .....	34
12	Прочие долгосрочные активы .....	35
13	Запасы .....	36
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	36
15	Денежные средства и их эквиваленты .....	37
16	Акционерный капитал и прочие резервы .....	37
17	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы .....	39
18	Налог на прибыль .....	41
19	Обязательство перед областной администрацией .....	43
20	Обязательства по выплатам сотрудникам .....	44
21	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	45
22	Выручка .....	45
23	Себестоимость продаж .....	46
24	Коммерческие расходы .....	46
25	Общие и административные расходы .....	46
26	Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто .....	46
27	Финансовые доходы и расходы .....	47
28	Прибыль на акцию .....	47
29	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	47
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски .....	48
31	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов .....	50
32	События после окончания отчетного периода .....	56



## ***Аудиторское заключение***

Акционерам АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства дают достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Аудиторское заключение (продолжение)

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*АО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит*

25 марта 2016 года

Москва, Российская Федерация

Е. В. Осипова, Директор (квалификационный аттестат № 01-000529),  
АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

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

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

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

Независимый аудитор: АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации  
аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870, ОРНЗ в  
реестре аудиторов и аудиторских организаций - 10201003683

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	7	124 547	113 128
Нематериальные активы	8	727	19 895
Права на добычу полезных ископаемых		43 011	45 059
Гудвил	8	18 741	18 741
Инвестиции в ассоциированные предприятия	9	1 813	2 090
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	69 664	42 809
Отложенные налоговые активы	18	9 772	6 492
Займы выданные	11	65 883	7 140
Прочие долгосрочные активы	12	6 777	3 557
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>340 935</b>	<b>258 911</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Запасы	13	24 147	24 274
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	24 141	24 477
Дивиденды к получению		1 616	3 827
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 238	1 363
Займы выданные	11	30 314	65 021
Краткосрочные банковские депозиты	11	29 153	-
Денежные средства и их эквиваленты	15	30 870	30 919
<b>Итого краткосрочные активы</b>		<b>141 479</b>	<b>149 881</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>482 414</b>	<b>408 792</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	16	5 195	5 527
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		105 576	87 037
<b>Капитал, приходящийся на долю собственников Компании</b>		<b>110 771</b>	<b>92 564</b>
Неконтролирующая доля		(936)	(25)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>109 835</b>	<b>92 539</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	17	268 303	230 130
Отложенные налоговые обязательства	18	11 304	13 685
Обязательство перед областной администрацией	19	1 541	2 889
Торговая и прочая кредиторская задолженность		3 026	1 163
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	10 285	7 565
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>294 459</b>	<b>255 432</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Краткосрочные кредиты и займы	17	51 455	36 206
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	21 419	20 755
Обязательства по текущему налогу на прибыль		996	1 067
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		3 940	2 281
Дивиденды к уплате		137	237
Обязательство перед областной администрацией	19	173	275
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>78 120</b>	<b>60 821</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>372 579</b>	<b>316 253</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>482 414</b>	<b>408 792</b>

Утверждено и подписано 25 марта 2016 г.



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



П. А. Митрофанов  
Финансовый директор  
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



	Прим.	2015	2014
Выручка	22	267 800	239 547
Себестоимость продаж	23	(138 678)	(127 208)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>129 122</b>	<b>112 339</b>
Коммерческие расходы	24	(42 053)	(36 324)
Общие и административные расходы	25	(17 620)	(16 963)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	6 511	5 567
Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто	26	(2 672)	12 669
<b>Операционная прибыль</b>		<b>73 288</b>	<b>77 288</b>
Финансовые доходы	27	9 002	4 147
Финансовые расходы	27	(19 643)	(15 123)
Отрицательная курсовая разница по кредитам и выданным займам, нетто		(49 109)	(71 973)
Восстановление обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие	9	-	799
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	(338)	(122)
<b>Прибыль/ (убыток) до налога на прибыль</b>		<b>13 200</b>	<b>(4 984)</b>
(Расходы)/ доходы по налогу на прибыль	18	(3 236)	1 489
<b>Прибыль/ (убыток) за год</b>		<b>9 964</b>	<b>(3 495)</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
Доход от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	10, 16	5 769	15 369
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(6 029)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	9, 16	(26)	(52)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия		77	-
Пересчет в валюту представления отчетности		2 695	5 164
<b>Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>8 515</b>	<b>14 452</b>
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		(1 885)	3 107
<b>Итого статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>(1 885)</b>	<b>3 107</b>
<b>Итого прочий совокупный доход за год</b>		<b>6 630</b>	<b>17 559</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>16 594</b>	<b>14 064</b>
<b>Прибыль/ (убыток), приходящаяся на:</b>			
Собственников Компании		10 875	(3 186)
Неконтролирующую долю		(911)	(309)
		<b>9 964</b>	<b>(3 495)</b>
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Собственников Компании		17 505	14 373
Неконтролирующую долю		(911)	(309)
		<b>16 594</b>	<b>14 064</b>
<b>Базовая и разводненная прибыль/ (убыток) на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)</b>	<b>28</b>	<b>0,1795</b>	<b>(0,0526)</b>

Примечания на стр. с 9 по 56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.





	Прим.	2015	2014
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль/ (убыток) до налога на прибыль		13 200	(4 984)
<i>Сверка прибыли/ (убытка) до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация и убыток от обесценения основных средств		12 933	12 243
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	7, 26	4 542	3 228
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		2 239	2 215
Финансовые расходы, нетто	27	10 641	10 976
Отрицательная курсовая разница		41 407	57 942
Восстановление обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие	9	-	(799)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	338	122
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	(6 511)	(5 567)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10, 26	-	(6 029)
Прочее		837	1 469
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		707	(1 321)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		1 457	4 320
Торговой и прочей кредиторской задолженности		284	1 583
Обязательства по выплатам сотрудникам		(100)	(355)
Проценты уплаченные		(16 787)	(15 040)
Налог на прибыль уплаченный		(5 516)	(7 681)
Прочие финансовые расходы		(1 600)	(691)
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>58 071</b>	<b>51 631</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(25 385)	(22 369)
Затраты на разведку и оценку месторождений		-	(36)
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	-	20 524
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		7 698	1 531
Займы выданные		(54 739)	(62 973)
Размещение краткосрочных банковских депозитов		(27 109)	-
Погашение займов выданных		33 537	26 850
Проценты полученные		2 088	6 765
Прочее		36	25
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(63 874)</b>	<b>(29 683)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Погашение кредитов и займов		(65 605)	(99 256)
Привлечение кредитов и займов		63 333	97 543
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	(1)
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующим акционерам		(100)	(88)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	-	(17 263)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(2 372)</b>	<b>(19 065)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		8 126	10 934
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(49)</b>	<b>13 817</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>30 919</b>	<b>17 102</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>30 870</b>	<b>30 919</b>

**Неденежные операции в рамках инвестиционной деятельности:**

Основные неденежные операции относятся к реорганизации, осуществленной в форме выделения активов (Прим. 10 и 29).

Примечания на стр. с 9 по 56 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Приходится на долю собственников							
		Компании			Неконтро- лирующая доля	Итого капитал	
	Прим.	Акцио- нерный капитал	Прочие резервы	Нераспре- деленная прибыль			Итого
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>							
		<b>5 527</b>	<b>(5 109)</b>	<b>94 434</b>	<b>94 852</b>	<b>1 979</b>	<b>96 831</b>
Убыток за год							
		-	-	(3 186)	(3 186)	(309)	(3 495)
<b>Прочий совокупный доход/ (убыток)</b>							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи							
	10, 16	-	15 369	-	15 369	-	15 369
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия							
	10, 16	-	(6 029)	-	(6 029)	-	(6 029)
Ассоциированные предприятия - доля в пересчете в валюту представления отчетности							
		-	(52)	-	(52)	-	(52)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам							
	20	-	-	3 107	3 107	-	3 107
Пересчет в валюту представления отчетности							
		-	5 164	-	5 164	-	5 164
<b>Итого совокупный доход/ (убыток) за год</b>							
		<b>-</b>	<b>14 452</b>	<b>(79)</b>	<b>14 373</b>	<b>(309)</b>	<b>14 064</b>
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях							
		-	-	602	602	(1 370)	(768)
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле							
		-	-	-	-	(325)	(325)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании							
	16	-	-	(17 263)	(17 263)	-	(17 263)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>							
		<b>5 527</b>	<b>9 343</b>	<b>77 694</b>	<b>92 564</b>	<b>(25)</b>	<b>92 539</b>
Прибыль за год							
		-	-	10 875	10 875	(911)	9 964
<b>Прочий совокупный доход/ (убыток)</b>							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи							
	10, 16	-	5 769	-	5 769	-	5 769
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности							
	9,16	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток в результате выбытия							
		-	77	-	77	-	77
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам							
	20	-	-	(1 885)	(1 885)	-	(1 885)
Пересчет в валюту представления отчетности							
		-	2 695	-	2 695	-	2 695
<b>Итого совокупный доход/ (убыток) за год</b>							
		<b>-</b>	<b>8 515</b>	<b>8 990</b>	<b>17 505</b>	<b>(911)</b>	<b>16 594</b>
Результат от реорганизации							
	10	-	-	702	702	-	702
Погашение собственных акций							
		(332)	-	332	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2015 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>

Примечания на стр. с 9 по 56 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 2015 г., для АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Основными видами деятельности Группы являются 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 2015 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» принадлежало 54,25% акций Компании, USM Investments Limited – 3% (обе компании на 100% прямо или косвенно принадлежат USM Holdings Limited), USM Holdings Limited принадлежало 23,6%, АО «Лебединский ГОК» принадлежало 15,96% и АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» принадлежало 3,19% акций Компании (обе компании на 100% прямо принадлежат Компании).

На 31 декабря 2014 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» принадлежал 51% акций Компании, USM Investments Limited – 25%, АО «Лебединский ГОК» принадлежало 15% и АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» принадлежало 3% акций Компании. Оставшиеся 6% акций Компании принадлежали самой Компании в качестве выкупленных собственных акций.

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 48% USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% ABU Holdings International Limited.

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 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%
ОАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	99,31%	99,31%
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. 16 марта 2016 г. Группа также опубликовала консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., подготовленную в соответствии с МСФО, представленную в долларах США.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждого из предприятий Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта основной экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления данной отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

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 пересчитываются по курсу на даты операций);

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 72,8827 руб. (31 декабря 2014 г.: 1 долл. США к 56,2584 руб.), 1 евро к 79,6972 руб. (31 декабря 2014 г.: 1 евро к 68,3427 руб.). Основной средний обменный курс, примененный для пересчета доходов и расходов, составлял 1 доллар США к 60,9579 руб., 1 евро к 67,7767 руб. (2014 год: 1 доллар США к 37,6248 руб., 1 евро к 50,1887 руб.).

**Отчетность по сегментам.** Операционные сегменты отражаются в отчетности в соответствии с внутренней отчетностью, предоставляемой органу управления Группы, ответственному за принятие операционных решений. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных 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 земельные участки 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 приравняется к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.



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

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

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

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

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

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

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

**Затраты на разведку и оценку месторождений.** Затраты на разведку и оценку месторождений включают лицензии и прочие расходы, понесенные Группой в связи с разведкой и оценкой запасов полезных ископаемых до проведения оценки технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи полезных ископаемых. Затраты, связанные с приобретением лицензий, отражаются как активы по разведке и оценке месторождений. Группа не капитализирует расходы по кредитам и займам в составе затрат, связанных с активами по разведке и оценке месторождений. Группа классифицирует активы по разведке и оценке месторождений как материальные или нематериальные в зависимости от характера активов. Активы по разведке и оценке месторождений оцениваются по фактическим затратам и не амортизируются. Активы по оценке и разведке месторождений оцениваются на предмет обесценения при наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов может превысить их возмещаемую стоимость.

Активы, связанные с разведкой и оценкой, перестают классифицироваться в качестве таковых после того, как стали очевидными техническая осуществимость и коммерческая целесообразность добычи полезных ископаемых. Перед реклассификацией активы, связанные с разведкой и оценкой, оцениваются на обесценение с признанием убытков от обесценения.

**Затраты на разработку месторождений.** Затраты на разработку месторождений включают издержки, непосредственно связанные со строительством производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры, и накапливаются отдельно по каждому перспективному участку. Затраты на разработку месторождений капитализируются и отражаются как компонент основных средств или нематериальных активов в зависимости от обстоятельств. Затраты на разработку месторождений амортизируются с момента начала коммерческого производства.

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

**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 от трех до пяти лет, и 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 гудвиллом, 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 2015 и 2014 гг., представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет. Следовательно, права амортизируются по линейному методу в течение 30 лет.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

**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.

## 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, помимо 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.

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

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 2016 и 2034 г., однако они могут быть продлены по инициативе Группы при выполнении условий лицензий. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

#### *(б) Обязательства по выбытию долгосрочных активов*

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

#### *(в) Операции со связанными сторонами*

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Прим. 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 подвержено различным толкованиям (Прим. 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 (Прим. 20).

#### *(е) Обесценение гудвила и нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию*

Группа проводит тестирование гудвила и нематериальных активов, которые еще не готовы к использованию, 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.



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

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.

### 4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Некоторые новые стандарты и интерпретации, введенные в действие для применения на территории Российской Федерации, вступили в силу для Группы с 1 января 2015 г., но не оказали существенного влияния на данную консолидированную финансовую отчетность:

- Поправки к МСФО (IAS) 19 – «Пенсионные планы с установленными выплатами: взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2012 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2013 г. (выпущены в декабре 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или после этой даты, если не указано иное).

### 5 Новые стандарты и интерпретации

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 2016 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 периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные особенности этого 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 предприятия по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств 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 предприятие 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 долевого инструменты 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 долевого инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости представляются в составе прибыли или убытка.
- 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 предприятию 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.

## 5 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

- 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 предприятия 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 в кредитном риске произошло существенное повышение, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков на срок финансового инструмента, а не на ожидаемых кредитных убытков на 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения для торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет предприятиям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с клиентами» (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 контрактной цены, 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 обеспечением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока получения выгоды от договора

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

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

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

## 5 Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

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 ассоциированное 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 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.
- «Признание отложенного налогового актива по нереализованным убыткам» – 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).
- «Раскрытие 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).

## 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 произведенной продукции и оказанных 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);
- Металлургический сегмент: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, Уральскую Сталь и ООО «Уральская металлоломная компания»);
- Торговые операции - продажа продукции Группы за рубежом (включает Metallinvest Trading AG, Europe Steel Ltd (деятельность прекращена в 2015 году), Ferrous Metal Company Limited (деятельность прекращена в 2014 году) и Metallinvest Logistics DWC LLC).

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

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

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

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

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

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

Начиная с 2015 г., в управленческом учете Группы отражается поправка на величину нереализованной прибыли в стоимости запасов иностранного трейдера (Metalloinvest Trading AG). Разница между величиной нереализованной прибыли в управленческом учете и консолидированной отчетности Группы по МСФО включена в сверку EBITDA с показателем прибыли за год и в сверку активов отчетных сегментов с общей суммой активов.

**6 Информация по сегментам (продолжение)**

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

	Горнорудный сегмент	Металлургическ ий сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
<b>2015</b>						
Выручка от внешней реализации	61 222	57 510	145 956	3 112	-	267 800
Выручка от операций между сегментами	66 119	71 895	-	733	(138 747)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>127 341</b>	<b>129 405</b>	<b>145 956</b>	<b>3 845</b>	<b>(138 747)</b>	<b>267 800</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>53 133</b>	<b>23 898</b>	<b>5 087</b>	<b>4 542</b>	<b>-</b>	<b>86 660</b>
Управленческая EBITDA	53 608	23 845	3 552	1 733	-	82 738
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 928	4 609	13	553	-	11 103
Процентные доходы	2 210	1 611	9	2 889	-	6 719
Процентные доходы от других сегментов	1 181	1 394	114	7 763	(10 452)	-
Процентные расходы	5 825	1 679	284	7 963	-	15 751
Процентные расходы другим сегментам	6 862	1 411	-	2 179	(10 452)	-
Расходы/ (доходы) по налогу на прибыль	2 391	(216)	144	844	-	3 163
<b>Активы отчетных сегментов</b>	<b>7 535</b>	<b>16 158</b>	<b>4 632</b>	<b>2 361</b>	<b>-</b>	<b>30 686</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>13 979</b>	<b>3 832</b>	<b>19</b>	<b>970</b>	<b>-</b>	<b>18 800</b>

## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургическ ий сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
<b>2014</b>						
Выручка от внешней реализации	51 507	53 702	131 061	3 277	-	239 547
Выручка от операций между сегментами	65 249	61 443	-	586	(127 278)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>116 756</b>	<b>115 145</b>	<b>131 061</b>	<b>3 863</b>	<b>(127 278)</b>	<b>239 547</b>
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>51 409</b>	<b>15 856</b>	<b>3 217</b>	<b>4 432</b>	<b>-</b>	<b>74 914</b>
Управленческая EBITDA	51 485	15 948	2 310	3 560	-	73 303
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 969	4 339	8	591	-	9 907
Процентные доходы	2 531	377	13	807	-	3 728
Процентные доходы от других сегментов	1 237	110	73	8 365	(9 785)	-
Процентные расходы	5 663	715	297	7 209	-	13 884
Процентные расходы другим сегментам	6 998	1 862	-	925	(9 785)	-
Расходы/ (доходы) по налогу на прибыль	728	(3 339)	76	1 038	-	(1 497)
<b>Активы отчетных сегментов</b>	<b>8 148</b>	<b>13 927</b>	<b>4 670</b>	<b>4 536</b>	<b>-</b>	<b>31 281</b>
<b>Капитальные затраты</b>	<b>14 186</b>	<b>4 305</b>	<b>13</b>	<b>959</b>	<b>-</b>	<b>19 463</b>



## 6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2015	2014
<b>Управленческая EBITDA отчетных сегментов</b>	<b>81 005</b>	<b>69 743</b>
<b>Управленческая EBITDA прочих сегментов</b>	<b>1 733</b>	<b>3 560</b>
<b>Итого Управленческая EBITDA</b>	<b>82 738</b>	<b>73 303</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	4 260	2 597
Признание расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	(603)	(543)
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(112)	(629)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(999)	(1 991)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО, в отчетности иностранного трейдера	328	3 068
Восстановление резерва/ (дополнительный резерв) под обесценение дебиторской задолженности	74	(431)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	100	355
Признание резерва на оплату отпусков в составе прибыли или убытка	(472)	(205)
Прочие корректировки	1 346	(610)
<b>Скорректированная EBITDA</b>	<b>86 660</b>	<b>74 914</b>
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	(15 172)	(14 458)
Финансовые доходы	9 002	4 147
Финансовые расходы	(19 643)	(15 123)
Отрицательная курсовая разница	(41 407)	(57 942)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	6 029
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	(4 542)	(3 228)
Прочие операционные расходы	(1 360)	-
Восстановление обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие	-	799
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(338)	(122)
(Расходы)/ доходы по налогу на прибыль	(3 236)	1 489
<b>Прибыль/ (убыток) за год</b>	<b>9 964</b>	<b>(3 495)</b>

Ниже представлена сверка активов отчетных сегментов с общей суммой активов:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Активы отчетных сегментов</b>	<b>28 325</b>	<b>26 745</b>
<b>Активы прочих сегментов</b>	<b>2 361</b>	<b>4 536</b>
<b>Итого</b>	<b>30 686</b>	<b>31 281</b>
Обязательства отчетных и прочих сегментов	19 025	25 647
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(727)	(4 332)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	(423)	(543)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(12)	(25)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(42)	(131)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	586	706
Прочее	(22)	(39)
Нераспределенные статьи:		
Долгосрочные активы	340 935	258 911
Денежные средства и их эквиваленты	30 870	30 919
Проценты к получению	2 071	1 377
Краткосрочные займы выданные	30 314	65 021
Краткосрочные банковские депозиты	29 153	-
<b>Итого консолидированные активы</b>	<b>482 414</b>	<b>408 792</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 Hamiyah Steel FZC (ОАЭ), которые были полностью обесценены по состоянию на 31 декабря 2015 г. (стоимость активов на 31 декабря 2014 г.: 3 741 млн руб.).

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 22.

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

	2015	2014
Россия	114 339	98 347
Другие страны СНГ	7 390	11 632
<b>Итого страны СНГ</b>	<b>121 729</b>	<b>109 979</b>
Китай	6 180	5 285
Другие страны Азии	9 268	11 841
<b>Итого страны Азии</b>	<b>15 448</b>	<b>17 126</b>
Ближний Восток	43 866	38 572
Европа	58 937	50 198
Другие страны	27 820	23 672
<b>Итого выручка</b>	<b>267 800</b>	<b>239 547</b>

## 7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Прочее	Затраты на разработку месторождений	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2014 г.	2 723	58 246	90 942	12 444	2 441	-	19 160	185 956
Накопленная амортизация	-	(22 817)	(51 867)	(7 183)	(1 410)	-	-	(83 277)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>2 723</b>	<b>35 429</b>	<b>39 075</b>	<b>5 261</b>	<b>1 031</b>	<b>-</b>	<b>19 160</b>	<b>102 679</b>
Поступления	278	988	2 504	4 873	767	431	14 880	24 721
Перевод между категориями	-	4 687	4 405	81	119	-	(9 292)	-
Выбытия	(8)	(124)	(529)	(315)	(14)	-	(330)	(1 320)
Амортизационные отчисления	-	(2 854)	(7 592)	(1 668)	(250)	-	-	(12 364)
Обесценение	-	(1 297)	(2 228)	-	-	-	-	(3 525)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	933	1 988	-	16	-	-	2 937
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>2 993</b>	<b>37 762</b>	<b>37 623</b>	<b>8 232</b>	<b>1 669</b>	<b>431</b>	<b>24 418</b>	<b>113 128</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.	2 993	64 637	97 399	16 452	3 238	431	24 418	209 568
Накопленная амортизация	-	(26 875)	(59 776)	(8 220)	(1 569)	-	-	(96 440)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>2 993</b>	<b>37 762</b>	<b>37 623</b>	<b>8 232</b>	<b>1 669</b>	<b>431</b>	<b>24 418</b>	<b>113 128</b>
Поступления	133	635	2 793	1 472	2 352	214	22 293	29 892
Перевод между категориями	-	4 200	5 891	22	55	-	(10 168)	-
Выбытия	-	(139)	(52)	(20)	(12)	-	(142)	(365)
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(230)	(145)	(13)	(5)	(645)	(312)	(1 350)
Амортизационные отчисления	-	(3 132)	(8 080)	(1 699)	(379)	-	-	(13 290)
Обесценение	-	(1 449)	(3 022)	(6)	(41)	-	-	(4 518)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	335	704	-	11	-	-	1 050
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3 126</b>	<b>37 982</b>	<b>35 712</b>	<b>7 988</b>	<b>3 650</b>	<b>-</b>	<b>36 089</b>	<b>124 547</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	3 126	69 120	106 469	17 434	5 586	-	36 089	237 824
Накопленная амортизация и обесценение	-	(31 138)	(70 757)	(9 446)	(1 936)	-	-	(113 277)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3 126</b>	<b>37 982</b>	<b>35 712</b>	<b>7 988</b>	<b>3 650</b>	<b>-</b>	<b>36 089</b>	<b>124 547</b>

В 2015 году Группа полностью обесценила основные средства дочернего предприятия Hamriyah Steel FZC (металлургический завод, расположенный в ОАЭ и включенный в сегмент «Все прочие сегменты»). В составе статьи «Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто» в 2015 году признан убыток от обесценения в сумме 4 518 млн руб. в дополнение к сумме убытка 3 228 млн руб., признанного в 2014 г. По итогам детального анализа рыночной ситуации Группа пришла к заключению, что Hamriyah Steel FZC, вероятно, не сможет приносить доходы в обозримом будущем.

В 2014 году в статье «Себестоимость продаж» Группа признала убыток от обесценения в размере 264 млн руб., возникший в результате программы реструктуризации дочернего предприятия АО «Уральская Сталь» (металлургический комбинат, включенный в сегмент «Металлургический сегмент»). Реструктуризация началась в январе 2014 г. с целью повышения эффективности и прибыльности производственной деятельности дочернего предприятия. Программа реструктуризации предполагает вывод из эксплуатации ряда неэффективных производств и оптимизацию численности работников.

## 7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2015 г. основные средства балансовой стоимостью 44 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 46 млн руб.) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по нескольким банковским кредитам.

В 2015 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 823 млн руб. (2014 г.: 498 млн руб.) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 8,6% годовых (2014 г.: 8,2% годовых).

## 8 Нематериальные активы

	Отноше- ния с клиентами	Приобре- тенные лицензии на програм- мное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Затраты на разработку месторож- дений	Затраты на разведку и оценку место- рождений	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2014 г.	23	986	387	-	18 139	19 535
Накопленная амортизация	(5)	(729)	(122)	-	-	(856)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>18</b>	<b>257</b>	<b>265</b>	<b>-</b>	<b>18 139</b>	<b>18 679</b>
Поступления	-	165	2	78	1 136	1 381
Перевод между категориями	-	-	-	19 275	(19 275)	-
Амортизационные отчисления	(4)	(157)	(15)	-	-	(176)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	11	-	-	-	11
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>14</b>	<b>276</b>	<b>252</b>	<b>19 353</b>	<b>-</b>	<b>19 895</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.	23	1 166	389	19 353	-	20 931
Накопленная амортизация	(9)	(890)	(137)	-	-	(1 036)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>14</b>	<b>276</b>	<b>252</b>	<b>19 353</b>	<b>-</b>	<b>19 895</b>
Поступления	-	399	-	-	-	399
Выбытия в результате реорганизации (Прим. 10)	-	(3)	-	(19 353)	-	(19 356)
Амортизационные отчисления	(5)	(174)	(14)	-	-	(193)
Обесценение	-	(24)	-	-	-	(24)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	6	-	-	-	6
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>9</b>	<b>480</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>727</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	23	1 563	389	-	-	1 975
Накопленная амортизация	(14)	(1 083)	(151)	-	-	(1 248)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>9</b>	<b>480</b>	<b>238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>727</b>

### Затраты на разведку и оценку месторождений и Затраты на разработку месторождений

В 2015 г. произошло выбытие накопленных затрат на разработку Удоканского месторождения меди (Прим. 10). На 31 декабря 2014 г. затраты на разработку месторождений включали лицензию на разработку Удоканского месторождения меди балансовой стоимостью 15 000 млн руб. и капитализированные затраты, связанные с разработкой месторождения.

## 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 2014 г.	Перераспре- деление*	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.
МГОК	11 714	-	11 714	11 714
ЛГОК	-	5 688	5 688	5 688
ЛебГОК-ДСФ	4 340	(4 340)	-	-
Дорстройматериалы	1 348	(1 348)	-	-
Руслайм	757	-	757	757
Железногорский кирпичный завод	391	-	391	391
ТОРЭКС	191	-	191	191
<b>Итого стоимость гудвила</b>	<b>18 741</b>	<b>-</b>	<b>18 741</b>	<b>18 741</b>

\* В результате реорганизации юридических лиц ООО «ЛебГОК-ДСФ» и ОАО «Дорстройматериалы», изменился самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и гудвил данных ГЕ был перераспределен на ЛГОК.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 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 финансовых бюджетов на период 7-8 лет, утвержденных руководством и учитывающих ряд факторов: прогнозы объемов производства, цен реализации продукции, обменных курсов и прочие. Показатели движения денежных потоков за рамками этого периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете ценности использования на 31 декабря 2015 и 2014 гг., представлены ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Цена железной руды <sup>(1)</sup> , долл. США/ т	45-70	84-105
Обменный курс руб./ долл. США	70	45-47,5
Индекс потребительских цен, %	2,7-14,4	2,7-9,4
Темп роста в терминальном периоде, %	2,7-3,7	2,7-3,5
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	16,4-18,9	17,0-20,0

[1] Platts IODEX 62%Fe, CFR Kumaй

**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 с формулами расчета цены, используемыми в действующих договорах поставки, и привязаны к глобальным индексам и курсам валют. Цены основаны на консенсус-прогнозах, составляемых по данным инвестиционных банков и аналитических агентств.

**Рентабельность EBITDA** рассчитана на основе текущего уровня рентабельности с поправкой на ожидаемые изменения цен на железную руду и основные виды сырья, а также изменения в структуре 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 долго- и краткосрочную перспективу.

На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. обесценение отсутствует. Если бы расчетные темпы роста были на 2% ниже или ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтированным денежным потокам ГЕ, на 2% выше, то гудвил также не был бы обесценен.

## 9 Инвестиции в ассоциированные предприятия

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

	2015	2014
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>2 090</b>	<b>1 066</b>
Выбытия	(352)	-
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(338)	(122)
Восстановление обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие	-	799
Пересчет в валюту представления отчетности	413	347
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>1 813</b>	<b>2 090</b>

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

Название ассоциированного предприятия	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль (убыток)	% участия
Nautilus Minerals Inc.	Канада	22 713	(5 794)	-	(1 517)	21%

Доли участия Группы в ее основных ассоциированных предприятиях и их краткая финансовая информация на 31 декабря 2014 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

Название ассоциированного предприятия	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль (убыток)	% участия
Nautilus Minerals Inc.	Канада	15 412	(965)	-	(616)	21%
УРМК	Украина	957	-	-	20	33%

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 2015 г. справедливая стоимость доли участия Группы в Nautilus Minerals Inc., определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 1 371 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 711 млн руб.).

В 2013 году Группа признала убыток от обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие на сумму 1 300 млн руб. в результате разногласий с Независимым Государством Папуа – Новая Гвинея (участником проекта) по поводу финансирования проекта. В 2014 году компания и Независимое Государство Папуа – Новая Гвинея урегулировали разногласия и подписали соглашение, позволяющее в дальнейшем осуществлять работы по проекту при поддержке Независимого Государства. В 2014 году Группа приняла решение частично восстановить ранее признанный убыток от обесценения в сумме 799 млн руб. – до справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Справедливая стоимость доли Группы в Nautilus Minerals Inc. относится к уровню 1 оценки в иерархии справедливой стоимости.

В 2015 году Группа продала свою долю участия в УРМК третьим сторонам за вознаграждение 2 долл. США (что эквивалентно 139 руб.). Группа признала убыток от выбытия доли в размере 431 млн руб.

## 10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2015	2014
<b>На 1 января</b>	<b>42 809</b>	<b>46 558</b>
Доход от изменения справедливой стоимости	5 769	15 369
Поступления	20 381	-
Выбытия	-	(20 524)
Пересчет в валюту представления отчетности	705	1 406
<b>На 31 декабря</b>	<b>69 664</b>	<b>42 809</b>



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

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	46 333	40 155
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	2 950	2 654
АО «ХК «БГК»	20 381	-
<b>Итого</b>	<b>69 664</b>	<b>42 809</b>

АДР ГМК «Норильский никель». На 31 декабря 2015 и 2014 гг. Группа владела 50 194 341 американской депозитарной распиской (АДР), представляющими около 3,2% капитала ПАО «ГМК «Норильский Никель». АДР ПАО «ГМК «Норильский Никель» торгуются на Лондонской фондовой бирже.

Справедливая стоимость инвестиций Группы в АДР определена на основании котировок Лондонской фондовой биржи. В 2015 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости АДР в сумме 6 178 млн руб. (2014 год: 17 641 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

В 2014 году Группа продала 28 926 816 АДР за 587 843 тыс. долл. США или 20 524 млн руб., что являлось рыночной стоимостью АДР на дату выбытия. Чистый доход от увеличения справедливой стоимости выбывших АДР с момента их приобретения в сумме 6 029 млн руб. был перенесен из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток и признан в статье «Прочие операционные (расходы)/ доходы, нетто».

В 2015 году Группа признала дивиденды по АДР в сумме 6 511 млн руб. (2014 год: 5 567 млн руб.). На 31 декабря 2015 г. дивиденды к получению составили 1 616 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 3 827 млн руб.).

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания». На 31 декабря 2015 и 2014 гг. Группа владела 19,9% в капитале ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания», занимающейся производством цемента. Группа учитывает эту инвестицию в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, поскольку она приобрела менее 20% выпущенного акционерного капитала и не оказывает значительного влияния 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 в размере 14,2% (2014 год: 15,3%) на основании рыночной процентной ставки и надбавки за риск, характерный для не зарегистрированных на бирже ценных бумаг. В 2015 году Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости в сумме 409 млн руб. (2014 год: 2 272 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2015 г., если бы ставка дисконтирования после уплаты налогов была на 1,0% (31 декабря 2014 г.: 1,0%) ниже/ выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 625 млн руб. выше и на 517 млн руб. ниже (31 декабря 2014 г.: на 546 млн руб. выше и на 456 млн руб. ниже соответственно).

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. для обеспечения обязательств ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» доля Группы в данном предприятии была передана в качестве залога третьим лицам. Руководство Группы не ожидает возникновения убытков в связи с передачей доли в залог.

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

В декабре 2015 г. Компания выделила активы, относящиеся к разработке Удоканского месторождения меди в отдельное юридическое лицо АО «ХК «БГК». Общая балансовая стоимость выделенных активов за вычетом обязательств на дату выделения составила 19 679 млн руб., в том числе затраты на разработку месторождения и прочие основные средства на сумму 20 706 млн руб. (Прим. 7 и 8), займы выданные на сумму 1 437 млн руб. (Прим. 29) и отложенные налоговые обязательства на сумму 2 454 млн руб. (Прим. 18).

В результате реорганизации Группа сохранила 19,15% долю участия в АО «ХК «БГК». Группа учитывает эту инвестицию в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, так как она владеет менее 20% выпущенного акционерного капитала и не оказывает значительного влияния на предприятие. Операция была проведена с собственниками Компании, действующими в качестве собственников, поэтому прибыль от выделения в сумме 702 млн руб. была учтена в составе Капитала.

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

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

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

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

- уровень первоначальных капитальных вложений, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, в сумме 5 593 млн долл. США или 407 633 млн руб.;
- прогноз долгосрочной цены на медь в реальном выражении: 7 716 долл. США/т;
- ставка дисконтирования, номинированная в долларах США, 12,9%.

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Долгосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	65 653	6 910
Займы, выданные третьим сторонам	257	257
Минус: резерв под обесценение займов	(27)	(27)
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>	<b>65 883</b>	<b>7 140</b>
<b>Краткосрочные</b>		
Займы, выданные связанным сторонам	29 876	64 346
Займы, выданные третьим сторонам	879	679
Минус: резерв под обесценение займов	(441)	(4)
<b>Итого краткосрочные займы выданные</b>	<b>30 314</b>	<b>65 021</b>
<b>Итого займы выданные</b>	<b>96 197</b>	<b>72 161</b>

Балансовая стоимость займов, выданных Группой, выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рубли	68 312	35 741
Долл. США	27 885	22 751
Евро	-	13 669
<b>Итого</b>	<b>96 197</b>	<b>72 161</b>

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2014 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	1,8%-2,3%	9 424	1,9%	10 824
Евро	-	-	1,8%	13 669
		<b>9 424</b>		<b>24 493</b>
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Долл. США	4,9%-10%	18 461	2,9%-10%	11 927
Рубли	7,3%-11%	68 312	8,4%-11%	35 741
		<b>86 773</b>		<b>47 668</b>
<b>Итого</b>		<b>96 197</b>		<b>72 161</b>

## 11 Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты (продолжение)

### Займы выданные (продолжение)

На 31 декабря 2015 и 2014 г. займы выданные не были обеспечены.

Проценты, начисленные по долгосрочным займам выданным, в сумме 4 316 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 343 млн руб.) отражены в составе долгосрочной дебиторской задолженности. Проценты, начисленные по краткосрочным займам выданным и краткосрочным банковским депозитам, в сумме 2 071 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 377 млн руб.) отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость выданных займов была ниже их балансовой стоимости на 1 798 млн руб. (на 31 декабря 2014 г.: на 3 500 млн руб.).

На 31 декабря 2015 г. займы выданные в размере 468 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 31 млн руб.) были обесценены в индивидуальном порядке, и в отношении их был создан резерв. Данные займы относятся к контрагентам, находящимся в сложной экономической ситуации.

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

	2015	2014
На 1 января	31	31
Резерв под обесценение, созданный в течение года	437	-
На 31 декабря	468	31

Долгосрочные займы выданные подлежат погашению согласно следующему графику:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
От 1 года до 2 лет	64 355	52
От 2 до 3 лет	-	5 746
От 3 до 5 лет	1 298	230
Свыше 5 лет	230	1 112
Итого	65 883	7 140

### Краткосрочные банковские депозиты

На 31 декабря 2015 г. краткосрочные банковские депозиты Группы в сумме 400 000 тыс. долл. США или 29 153 млн руб. номинированы в долларах США, подлежат погашению в июне 2016 г. и размещены по ставке 3% годовых в одном из крупнейших банков России (31 декабря 2014: нет).

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость краткосрочных банковских депозитов приблизительно равна их балансовой стоимости.

## 12 Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	5 824	1 550
Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов	5 824	1 550
Авансы поставщикам за основные средства	809	1 944
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(25)	(23)
Авансы поставщикам за основные средства, нетто	784	1 921
Прочее	169	86
Итого прочие долгосрочные активы	6 777	3 557

**13 Запасы**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Сырье и материалы	12 327	12 438
Незавершенное производство	2 594	2 428
Готовая продукция	9 226	9 408
<b>Итого</b>	<b>24 147</b>	<b>24 274</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. запасы, переданные в залог, отсутствовали. По состоянию на 31 декабря 2014 г. запасы в сумме 5 708 млн руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам.

В 2015 г. Группа восстановила 241 млн руб. ранее созданного резерва. В 2014 г. снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости продукции» в отчете о прибыли или убытке в размере 145 млн руб.

**14 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая дебиторская задолженность	14 135	15 948
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(331)	(398)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	13 804	15 550
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 445	1 873
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(137)	(144)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	2 308	1 729
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>16 112</b>	<b>17 279</b>
НДС	3 589	3 103
Авансы поставщикам	3 177	3 139
Дебиторская задолженность по прочим налогам	751	330
Прочая дебиторская задолженность	512	626
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>24 141</b>	<b>24 477</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г. торговая дебиторская задолженность не передавалась в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам. На 31 декабря 2014 г. торговая дебиторская задолженность по экспортным контрактам в сумме 917 млн руб. была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 2 340 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 318 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 2015 г.	31 декабря 2014 г.
До 3 месяцев	1 375	556
От 3 до 12 месяцев	473	762
Свыше 12 месяцев	492	-
<b>Итого</b>	<b>2 340</b>	<b>1 318</b>

На 31 декабря 2015 г. торговая дебиторская задолженность в размере 331 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 398 млн руб.) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 137 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 144 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.

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

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

	2015	2014
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>		
На 1 января	398	65
Резерв под обесценение, созданный в течение года	14	447
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(1)	(27)
Восстановление неиспользованного резерва	(80)	(87)
<b>На 31 декабря</b>	<b>331</b>	<b>398</b>
<b>Прочая финансовая дебиторская задолженность</b>		
На 1 января	144	73
Резерв под обесценение, созданный в течение года	55	77
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(4)	-
Восстановление неиспользованного резерва	(58)	(6)
<b>На 31 декабря</b>	<b>137</b>	<b>144</b>

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рубли	21 097	17 860
Долл. США	1 796	5 121
Евро	1 191	1 458
Прочие валюты	57	38
<b>Итого</b>	<b>24 141</b>	<b>24 477</b>

#### 15 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства в кассе	22	38
Денежные средства на счетах в банках в рублях	546	685
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	9 787	2 055
Банковские депозиты в иностранной валюте	18 449	6 178
Банковские депозиты в рублях	2 066	21 963
<b>Итого</b>	<b>30 870</b>	<b>30 919</b>

На 31 декабря 2015 г. банковские депозиты в иностранной валюте размещены под процентные ставки 0,35%-1,2% годовых и преимущественно номинированы в долларах США (31 декабря 2014 г.: 0,15%-6,57% и преимущественно номинированы в евро). Банковские депозиты в рублях размещены под процентные ставки 5%-10,8% годовых (31 декабря 2014 г.: 9,65%-12%).

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. у Группы отсутствовали денежные средства с ограничением использования.

#### 16 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2015 г. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая (31 декабря 2014 г.: 79 699 000 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2015 г. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 449 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции (31 декабря 2014 г.: 1 542 млн руб.).



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

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2015 г.	0,05	60 571 240	5 195	5 195
На 31 декабря 2014 г.	0,05	60 571 240	5 527	5 527

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая (31 декабря 2014 г.: 159 398 000 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая).

Все обыкновенные акции предоставляют равные права 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.

На 31 декабря 2015 г. выкупленные собственные акции составляли 14 345 820 тыс. акций, или 19,15% акционерного капитала Компании (31 декабря 2014 г.: 19 127 760 тыс. акций и 24% акционерного капитала). Данные акции были выкуплены у акционеров Компании в декабре 2012 г. за 3 022 698 тыс. долл. США или 92 134 млн руб. На 31 декабря 2014 г. 6% выкупленных собственных акций (4 781 940 шт.) принадлежали Компании до их погашения в июле 2015 г. На 31 декабря 2015 г. 19,15% акций (31 декабря 2014 г.: 18% акций) владеют дочерние предприятия Группы, принадлежащие ей на 100%. Указанные обыкновенные акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции.

Права голоса по обыкновенным акциям Компании, которыми владеют дочерние предприятия Группы, контролируются руководством Компании. Выкупленные акции уменьшают Нераспределенную прибыль в Капитале.

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2015	2014
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января</b>	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	-	17 263
Дивиденды, выплаченные в течение года	-	(17 263)
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	-	-
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)</b>	-	<b>0,285</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 чистого убытка текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2015 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 47 875 млн руб. (2014 год: чистая прибыль по РСБУ в размере 21 376 млн руб.), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 26 869 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 84 713 млн руб.). Так как законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

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

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>	<b>4 277</b>	<b>(9 386)</b>	<b>(5 109)</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	5 164	<b>5 164</b>
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(52)	<b>(52)</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	15 369	-	<b>15 369</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(6 029)	-	<b>(6 029)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>13 617</b>	<b>(4 274)</b>	<b>9 343</b>
Пересчет в валюту представления отчетности	-	2 695	<b>2 695</b>
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	-	(26)	<b>(26)</b>
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, перенесенная в прибыль или убыток	-	77	<b>77</b>
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	5 769	-	<b>5 769</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>19 386</b>	<b>(1 528)</b>	<b>17 858</b>

**17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы**

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Долгосрочные кредиты и займы	175 740	125 057
Гарантированные облигации	72 565	95 100
Необеспеченные корпоративные облигации	19 998	9 973
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>268 303</b>	<b>230 130</b>
Краткосрочные кредиты и займы	670	3 785
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	50 785	-
Краткосрочная часть необеспеченных корпоративных облигаций	-	24 994
Банковские овердрафты	-	7 427
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>51 455</b>	<b>36 206</b>
<b>Итого</b>	<b>319 758</b>	<b>266 336</b>

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рубли	74 497	89 322
Долл. США	231 732	172 519
Евро	13 529	4 495
<b>Итого</b>	<b>319 758</b>	<b>266 336</b>

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

### (а) Банковские кредиты и овердрафты

Банковские кредиты получены под процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2014 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Долл. США	2,1%-6%	108 382	1,2%-2,7%	77 419
Евро	0,8%-1,1%	13 529	0,6%-1,9%	4 495
		<b>121 911</b>		<b>81 914</b>
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Рубли	10,3%-10,6%	54 499	9,3%-9,6%	54 355
		<b>54 499</b>		<b>54 355</b>
<b>Итого</b>		<b>176 410</b>		<b>136 269</b>

На 31 декабря 2015 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 108 328 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 67 595 млн руб.) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 54 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 2 874 млн руб.) были обеспечены частью внутригрупповой выручки. Долгосрочные кредиты и займы в сумме 36 млн руб. и краткосрочные кредиты и займы в сумме 7 млн руб. были обеспечены основными средствами (31 декабря 2014 г.: 43 млн руб. и 3 млн руб. соответственно).

На 31 декабря 2014 г. банковские овердрафты на сумму 6 533 млн руб. были обеспечены запасами и экспортной выручкой по договорам купли-продажи продукции (Прим. 13, 14). На 31 декабря 2015 г. все банковские овердрафты погашены.

На 31 декабря 2015 г. проценты, начисленные по кредитам и займам со сроками погашения менее 12 месяцев после отчетной даты, в сумме 103 млн руб. представлены в составе краткосрочной кредиторской задолженности (31 декабря 2014 г.: 48 млн руб.).

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 284 млн руб. На 31 декабря 2014 г. справедливая стоимость кредитов и займов была ниже их балансовой стоимости на 2 359 млн руб.

Долгосрочные кредиты и займы подлежат погашению согласно следующему графику:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
От 1 года до 2 лет	29 384	32 679
От 2 до 3 лет	42 130	16 136
От 3 до 4 лет	50 869	16 317
От 4 до 5 лет	28 273	34 054
Свыше 5 лет	25 084	25 871
<b>Итого</b>	<b>175 740</b>	<b>125 057</b>

### (б) Гарантированные облигации

Гарантированные облигации Группы включают 5,625%-ные облигации с номинальной стоимостью 1 000 млн долл. США, выпущенные в апреле 2013 г. со сроком погашения в 2020 году, и 6,5%-ные облигации с номинальной стоимостью 750 млн долл. США, выпущенные в июле 2011 г. со сроком погашения в 2016 году.

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Номинальная стоимость выпущенных гарантированных облигаций	127 545	98 452
Несамортизированные затраты по сделке	(369)	(398)
Номинальная стоимость выкупленных гарантированных облигаций	(3 826)	(2 954)
<b>Итого</b>	<b>123 350</b>	<b>95 100</b>

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

### (б) Гарантированные облигации (продолжение)

На 31 декабря 2015 г. проценты, начисленные по гарантированным облигациям, в сумме 2 374 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 793 млн руб.) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Согласно котировкам Ирландской фондовой биржи рыночная стоимость гарантированных облигаций, выпущенных в апреле 2013 г., на 31 декабря 2015 г. составляла 70 332 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 43 781 млн руб.).

Согласно котировкам Лондонской фондовой биржи рыночная стоимость гарантированных облигаций, выпущенных в июле 2011 г., на 31 декабря 2015 г. составляла 51 532 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 37 323 млн руб.).

### (в) Необеспеченные корпоративные облигации

Необеспеченные корпоративные облигации Группы включают 11,85%-ные облигации с номинальной стоимостью 10 000 млн руб., выпущенные в ноябре 2015 г., со сроком погашения в 2025 году и возможностью досрочного погашения в 2021 году по требованию владельцев, а также 8,9%-ные облигации с номинальной стоимостью 10 000 млн руб., выпущенные в феврале 2013 г., со сроком погашения в 2023 году и возможностью досрочного погашения в 2018 году по требованию владельцев.

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Номинальная стоимость выпущенных необеспеченных корпоративных облигаций	20 043	35 000
Несамортизированные затраты по сделке	(45)	(33)
<b>Итого</b>	<b>19 998</b>	<b>34 967</b>

На 31 декабря 2015 г. проценты, начисленные по необеспеченным корпоративным облигациям, в сумме 544 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 006 млн руб.) отражены в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

Согласно котировкам Московской Фондовой Биржи рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций, на 31 декабря 2015 г. составляла 19 560 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 34 017 млн руб.).

## 18 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2015	2014
Текущий налог на прибыль	6 443	6 725
Доход по отложенному налогу	(3 207)	(8 214)
<b>Расходы/ (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>3 236</b>	<b>(1 489)</b>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к основной части прибыли Группы за 2015 и 2014 гг., составляет 20%.

**18 Налог на прибыль (продолжение)**

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

	2015	2014
<b>Прибыль/ (убыток) до налога на прибыль</b>	<b>13 200</b>	<b>(4 984)</b>
Расчетная сумма расхода/ (дохода) по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	2 640	(997)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налог на дивиденды, удерживаемый у источника дохода	115	395
Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	604	323
Расходы на выплаты сотрудникам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	288	208
Расходы на социальную сферу, не уменьшающие налогооблагаемую базу	131	195
Доходы, не облагаемые налогом	(286)	(61)
Восстановление обесценения инвестиции в ассоциированное предприятие	-	(160)
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	566	232
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	(1 206)
Непризнанный отложенный налоговый актив	326	17
Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(119)	(86)
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	(1 029)	(349)
<b>Расходы/ (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>3 236</b>	<b>(1 489)</b>

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

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

	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Выбытия	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	198	(46)	1	153
Торговая и прочая кредиторская задолженность	499	(144)	-	355
Запасы	83	(83)	-	-
Займы выданные	-	304	-	304
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	10 746	3 756	-	14 502
Прочее	180	(36)	-	144
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	(6 527)	(443)	(407)	(7 377)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(11 868)	413	2 847	(8 608)
Запасы	-	(11)	-	(11)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(377)	(485)	-	(862)
Прочее	(127)	(18)	13	(132)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(7 193)</b>	<b>3 207</b>	<b>2 454</b>	<b>(1 532)</b>

**18 Налог на прибыль (продолжение)**

	1 января 2014 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2014 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	242	(44)	198
Торговая и прочая кредиторская задолженность	346	153	499
Запасы	143	(60)	83
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	127	(127)	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 479	8 267	10 746
Прочее	212	(32)	180
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>			
Основные средства	(6 667)	140	(6 527)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(12 058)	190	(11 868)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(24)	(353)	(377)
Прочее	(207)	80	(127)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(15 407)</b>	<b>8 214</b>	<b>(7 193)</b>

На 31 декабря 2015 г. краткосрочная часть отложенного налогового обязательства составила 1 008 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 257 млн руб.), а краткосрочная часть отложенного налогового актива составила 3 807 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 6 202 млн руб.).

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 2015 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 288 979 млн руб., включая прибыль в сумме 279 587 млн руб., которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2014 г.: 253 201 млн руб. и 243 322 млн руб. соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке, в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 2 108 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 2 070 млн руб.) в отношении убытков на сумму 10 540 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 10 349 млн руб.), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. Срок зачета убытков истекает в 2017-2025 гг.

**19 Обязательство перед областной администрацией**

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

В декабре 2015 г. Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированной в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Группа признала доход от прекращения первоначального обязательства в размере 2 067 млн руб. в составе статьи «Финансовые доходы» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Прим. 27).

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Обязательство перед областной администрацией – платежи сроком:</b>		
До 1 года	196	306
От 1 года до 5 лет	976	1 390
Свыше 5 лет	4 181	6 883
Будущие финансовые выплаты	(3 639)	(5 415)
<b>Приведенная стоимость обязательства</b>	<b>1 714</b>	<b>3 164</b>



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

Срок погашения приведенной стоимости обязательства:	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
До 1 года	173	275
От 1 года до 5 лет	622	965
Свыше 5 лет	919	1 924
	<b>1 714</b>	<b>3 164</b>

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией приблизительно соответствует его балансовой стоимости.

**20 Обязательства по выплатам сотрудникам**

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

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Ставка дисконтирования	9,6%	13,0%
Ставка инфляции	6,0%	7,0%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	8,0%	9,0%
Рост пенсионных выплат	6,0%	7,0%

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	10 353	7 633
Справедливая стоимость активов плана	(68)	(68)
<b>Обязательство в отчете о финансовом положении</b>	<b>10 285</b>	<b>7 565</b>

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2015	2014
<b>Активы на начало года</b>	<b>68</b>	<b>73</b>
Взносы	309	175
Переоценка активов плана	(7)	(8)
Ожидаемый доход по активам плана	10	6
Выплаченные пенсии	(312)	(178)
<b>Активы на конец года</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

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

	2015	2014
<b>Обязательство на начало года</b>	<b>7 633</b>	<b>10 323</b>
Стоимость услуг текущего периода	244	444
Стоимость услуг прошлого периода	261	-
Процентные расходы	945	783
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	194	120
Убыток/ (прибыль) в результате изменений финансовых допущений	1 858	(2 563)
Переоценка на основании прошлого опыта	(174)	(672)
Выплаты	(608)	(699)
Секвестирование	-	(103)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>10 353</b>	<b>7 633</b>

В 2015 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 6 379 млн руб. (2014 год: 6 099 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

## 20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

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

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	479	294
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	524	318
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	451	212
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	414	228

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 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 2016 г., составит 647 млн руб.

Средневзвешенная продолжительность обязательств по установленным выплатам на 31 декабря 2015 г. составляет 10-11 лет (31 декабря 2014 г.: 9-10 лет).

## 21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая кредиторская задолженность	10 280	9 551
Прочая финансовая кредиторская задолженность	5 182	4 599
<b>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>15 462</b>	<b>14 150</b>
Задолженность по заработной плате	3 512	4 186
Авансы полученные	2 038	1 544
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	407	875
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>21 419</b>	<b>20 755</b>

На 31 декабря 2015 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 1 568 млн руб., переуступленная третьей стороне (на 31 декабря 2014 г.: 1 236 млн руб.).

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Рубли	13 956	14 460
Долл. США	5 003	4 507
Евро	2 386	1 700
Прочие валюты	74	88
<b>Итого</b>	<b>21 419</b>	<b>20 755</b>

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

## 22 Выручка

	2015	2014
Сталь и прокат	110 913	92 937
Железорудные окатыши	52 141	51 089
Железная руда	33 042	33 757
Горячебрикетированное железо	32 150	26 906
Чугун	29 267	25 785
Металлолом	1 022	517
Прочая выручка	9 265	8 556
<b>Итого</b>	<b>267 800</b>	<b>239 547</b>

**23 Себестоимость продаж**

	2015	2014
Сырье и материалы	66 873	57 719
Расходы на электроэнергию	25 657	26 428
Расходы на оплату труда	26 267	23 954
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	12 391	11 639
Налог на землю, имущество и прочие налоги	3 431	3 136
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	2 048	2 048
Ремонт и текущее обслуживание	299	531
Прочее	1 712	1 753
<b>Итого</b>	<b>138 678</b>	<b>127 208</b>

**24 Коммерческие расходы**

	2015	2014
Транспортные расходы	39 201	33 524
Расходы на оплату труда	1 141	1 160
Упаковочные материалы	351	351
Амортизация основных средств	138	150
Таможенные сборы	43	43
Прочее	1 179	1 096
<b>Итого</b>	<b>42 053</b>	<b>36 324</b>

**25 Общие и административные расходы**

	2015	2014
Расходы на оплату труда	10 177	9 565
Аренда	1 907	1 287
Расходы на юридические и консультационные услуги	887	1 063
Расходы на охрану	736	670
Ремонт и текущее обслуживание	420	384
Амортизация основных средств	351	349
Материалы и топливо	298	212
Расходы на банковское обслуживание	228	258
Командировочные расходы	223	209
Расходы на развитие бренда	3	385
(Восстановление резерва)/ резерв под обесценение дебиторской задолженности	(16)	431
Прочее	2 406	2 150
<b>Итого</b>	<b>17 620</b>	<b>16 963</b>

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

	2015	2014
Положительная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	7 702	14 031
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	6 029
Обесценение основных средств	(4 542)	(3 228)
Расходы на благотворительность	(3 020)	(1 631)
Убыток от выбытия доли в ассоциированном предприятии	(431)	-
Расходы на социальные нужды	(652)	(631)
Убыток от выбытия основных средств	(165)	(815)
Прочее	(1 564)	(1 086)
<b>Итого</b>	<b>(2 672)</b>	<b>12 669</b>

## 27 Финансовые доходы и расходы

### Финансовые доходы

	2015	2014
Процентный доход от займов выданных	5 575	2 492
Прибыль от прекращения обязательства (Прим. 19)	2 067	-
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	1 131	1 224
Дисконтирование дебиторской задолженности	104	417
Прочие финансовые доходы	125	14
<b>Финансовые доходы</b>	<b>9 002</b>	<b>4 147</b>

### Финансовые расходы

	2015	2014
Процентные расходы по кредитам и займам	16 502	14 007
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 29)	1 769	-
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	935	777
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	340	253
Прочие финансовые расходы	97	86
<b>Финансовые расходы</b>	<b>19 643</b>	<b>15 123</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.

	2015	2014
Прибыль/ (убыток) за год, приходящиеся на долю собственников обыкновенных акций	10 875	(3 186)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	60 571 240	60 571 240
<b>Базовая и разводненная прибыль/ (убыток) на обыкновенную акцию (в рублях на акцию)</b>	<b>0,1795</b>	<b>(0,0526)</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 2015 и 2014 гг. прочие связанные стороны включают предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 31 декабря 2015 и 2014 гг., приведен ниже.

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

Займы, выданные собственникам Компании:	2015	2014
<b>На 1 января</b>	<b>59 782</b>	<b>13 356</b>
Займы, выданные в течение года	47 760	51 974
Погашение выданных займов	(28 032)	(8 403)
Убыток при первоначальном признании	(1 588)	-
Начисленный процентный доход	4 764	1 467
Проценты полученные	(641)	(603)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	2 209	1 991
<b>На 31 декабря</b>	<b>84 254</b>	<b>59 782</b>

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

<b>Займы, выданные прочим связанным сторонам:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>На 1 января</b>	<b>13 142</b>	<b>22 968</b>
Займы, выданные в течение года	6 915	10 368
Погашение выданных займов	(5 441)	(18 447)
Убыток при первоначальном признании	(181)	-
Начисленный процентный доход	827	1 002
Проценты полученные	(313)	(4 941)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	2 596	2 192
<b>На 31 декабря</b>	<b>17 545</b>	<b>13 142</b>

<b>Займы, полученные от прочих связанных сторон:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>На 1 января</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Займы, полученные от связанной стороны, в результате реорганизации (Прим. 10)	1 437	-
Погашение полученных займов	(1 437)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Остатки на конец года:</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Торговая дебиторская задолженность	192	432
Авансы поставщикам за основные средства	-	63
Прочая дебиторская задолженность	1 445	1 166
Торговая кредиторская задолженность	864	591

<b>Операции, осуществленные в течение года:</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Реализация товаров и услуг	605	1 781
Реализация основных средств	-	236
Закупки сырья и материалов	477	800
Приобретение основных средств	22	390
Приобретение услуг	1 939	1 381
Финансовые доходы	104	417

**(iii) Договорные обязательства перед прочими связанными сторонами**

На 31 декабря 2015 г. у Группы не было договорных обязательств по приобретению основных средств перед прочими связанными сторонами (31 декабря 2014 г.: 199 млн руб.).

**(iv) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, в 2015 г. составила 1 399 млн руб. (2014 г.: 1 443 млн руб.).

**30 Условные и договорные обязательства и операционные риски****(i) Договорные обязательства**

На 31 декабря 2015 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 13 167 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 20 016 млн руб.).

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

#### (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 успешно оспорены соответствующими 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.

Российские правила трансфертного ценообразования действуют с 1999 года. В них были внесены существенные изменения, действующие с 1 января 2012 г. Новые правила являются более детальными и в большей степени соответствуют международным принципам, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство дает возможность налоговым органам доначислять налоги в отношении контролируемых сделок (сделок между взаимозависимыми лицами и некоторых видов сделок между независимыми лицами), если сделка осуществляется не на рыночных условиях.

Руководство полагает, что применяемые Группой в 2015 году и предшествующие годы цены соответствуют рыночному уровню; Группа внедрила процедуры внутреннего контроля для выполнения новых требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Ввиду специфики российских правил трансфертного ценообразования последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и деятельность Группы.

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.

В 2014 году был принят Закон о «деофшоризации»<sup>1</sup>. Указанный закон вводит в действие новые правила контролируемых иностранных компаний («КИК»), новую концепцию в отношении бенефициарной собственности и налогового резидентства в РФ с 1 января 2015 г. Руководство Группы осведомлено о новом законодательстве в области деофшоризации, анализирует возможное влияние новых правил на Группу и предпринимает необходимые действия. Руководство Группы не ожидает существенных дополнительных налоговых выплат в отношении прибыли своих иностранных дочерних предприятий за 2015 год 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.

На 31 декабря 2015 г. руководство Группы считает, что у Группы нет дополнительных налоговых обязательств, связанных с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных (31 декабря 2014 г.: 3 060 млн руб.). Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

В 2014 г. Группа подписала договор о создании консолидированной группы налогоплательщиков (КГН) в отношении своих 14 дочерних предприятий. В соответствии с изменениями Налогового Кодекса РФ, введенными в действие в 2015 г., договоры о КГН, зарегистрированные в 2014-2015 гг., признаются незарегистрированными. Также был введен мораторий на создание новых КГН в 2016-2017 гг.

<sup>1</sup> Федеральный закон от 24.11.2014 г. №376-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую НК РФ (в части налогообложения прибыли КИК и доходов иностранных организаций)»



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

#### **(iii) Страхование**

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

#### **(iv) Вопросы охраны окружающей среды**

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

#### **(v) Судебные разбирательства**

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

#### **(vi) Условия осуществления деятельности**

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 30 (ii)). Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2015 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта.

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

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

### **31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов**

#### **Факторы финансового риска**

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

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

## 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Рыночный риск

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

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

#### (i) Валютный риск

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля снизился/ вырос на 20% (31 декабря 2014 г.: 20%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения и капитал были бы на 24 015 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 22 937 млн руб.) меньше/ больше, в основном в результате отрицательной/ положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов и займов полученных, займов, выданных связанным сторонам, дивидендов к получению, денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля снизился/ вырос на 20% (31 декабря 2014 г.: 20%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения и капитал были бы на 2 464 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 2 075 млн руб.) меньше/ больше в основном в результате отрицательной/ положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности по основной деятельности, денежных средств и их эквивалентов, кредитов и займов полученных, выраженных в евро.

#### (ii) Ценовой риск

Группа подвержена риску колебания цен долевыми ценными бумагами в связи с принадлежащими ей 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 2015 г., если бы цены на долевые ценные бумаги были на 10% (31 декабря 2014 г.: 2%) ниже, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, то прочий совокупный доход и капитал были бы на 4 633 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 803 млн руб.) меньше.

## 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

### Рыночный риск (продолжение)

#### (iii) Процентный риск

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

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой</b>		
Финансовые активы	136 441	75 809
Финансовые обязательства	(199 561)	(187 586)
	<b>(63 120)</b>	<b>(111 777)</b>
<b>Инструменты с плавающей ставкой</b>		
Финансовые активы	9 424	24 493
Финансовые обязательства	(121 911)	(81 914)
	<b>(112 487)</b>	<b>(57 421)</b>

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

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

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по кредитам и займам. Кредиты и займы, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2015 и 2014 гг. кредиты и займы Группы, полученные 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 2015 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в долларах США, были на 100 базисных пунктов (31 декабря 2014 г.: 100 базисных пунктов) выше/ ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения была бы на 867 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 619 млн руб.) меньше/ больше в результате увеличения/ снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам, выраженным в евро, были на 100 базисных пунктов (31 декабря 2014 г.: 100 базисных пунктов) выше/ ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения была бы на 108 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 36 млн руб.) меньше/ больше в результате увеличения/ снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. если бы процентные ставки по займам выданным, выраженным в долларах США, были на 100 базисных пунктов (31 декабря 2014 г.: 100 базисных пунктов) выше/ ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения была бы на 82 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 95 млн руб.) больше/ меньше в результате увеличения/ снижения суммы процентных доходов по займам выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы нет займов выданных, выраженных в евро. По состоянию на 31 декабря 2014 г. если бы процентные ставки по займам выданным, выраженным в евро, были на 100 базисных пунктов выше/ ниже, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль/ (убыток) за год после налогообложения была бы на 120 млн руб. больше/ меньше в результате увеличения/ снижения суммы процентных доходов по займам выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

### 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

#### 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 и банковскими депозитами и займами выданными. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска.

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

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты	30 870	30 919
Краткосрочные банковские депозиты (Прим. 11)	29 153	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Прим. 12, 14)	21 936	18 829
Дивиденды к получению	1 616	3 827
Займы выданные (Прим. 11)	96 197	72 161
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>179 772</b>	<b>125 736</b>

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

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

	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.	
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Кратко- срочные банковские депозиты	Денежные средства	Денежные эквиваленты
<i>Рейтинг</i>					
Низкий кредитный риск (A-AAA)	1 685	80	-	1 204	506
Средний кредитный риск (B-BBB)	8 538	20 435	29 153	1 425	27 404
Высокий кредитный риск (C-CCC)	-	-	-	5	-
Без рейтинга	132	-	-	144	231
<b>Итого</b>	<b>10 355</b>	<b>20 515</b>	<b>29 153</b>	<b>2 778</b>	<b>28 141</b>

*Торговая и прочая дебиторская задолженность.* Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной торговой дебиторской задолженности по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2015 г. у Группы было 5 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 1 000 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 9 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 400 млн руб.). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 11 548 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 8 589 млн руб.) или 53% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2014 г.: 46%).

*Займы выданные.* В состав займов выданных включены займы связанным сторонам Группы в сумме 95 529 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 71 256 млн руб.) (Прим. 11 и 29). Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с потенциальным неисполнением обязательств этими сторонами.

## 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

На 31 декабря 2015 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	70 795	114 141	168 566	38 259
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 493	2 911	-	-
Дивиденды к уплате	137	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	196	471	505	4 181
<b>Итого</b>	<b>86 621</b>	<b>117 523</b>	<b>169 071</b>	<b>42 440</b>

  

На 31 декабря 2014 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	50 545	112 152	75 662	85 440
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 150	-	-	-
Дивиденды к уплате	237	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	306	669	721	6 883
<b>Итого</b>	<b>65 238</b>	<b>112 821</b>	<b>76 383</b>	<b>92 323</b>

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

### Управление риском недостаточности капитала

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

### Справедливая стоимость финансовых инструментов

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



### 31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

	2015			2014		
	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	46 333	-	23 331	40 155	-	2 654
<b>Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости</b>	<b>46 333</b>	<b>-</b>	<b>23 331</b>	<b>40 155</b>	<b>-</b>	<b>2 654</b>

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

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. уровень 1 включал инвестицию Группы в АДР «ГМК «Норильский Никель» (Примечание 10).

На 31 декабря 2015 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК» (31 декабря 2014 г.: ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания») (Прим. 10).

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость займов выданных определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2015 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 11,7% до 12,6% в зависимости от срока погашения и валюты актива (31 декабря 2014 г.: от 14,9% до 16,2%).

**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 2015 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 4% до 12,6% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2014 г.: от 10,9% до 12,5%).



## **32 События после окончания отчетного периода**

В феврале 2016 г. Группа разместила необеспеченные корпоративные облигации на сумму 5 000 млн руб. со ставкой купона 11,90% годовых и сроком погашения в 2026 году. Условия размещения предусматривают опцион колл со сроком исполнения в 2023 году.

В марте 2016 г. Группа подписала соглашение с клубом банков о долгосрочном предэкспортном финансировании («РХФ») на общую сумму 400 млн долл. США (что эквивалентно 29 450 млн руб.) с возможностью увеличения суммы до 450 млн долл. США (что эквивалентно 33 132 млн руб.). По условиям соглашения новый РХФ разделен на два транша: 1) 150 млн долл. США (что эквивалентно 11 044 млн руб.) – пятилетний транш, погашаемый равными ежемесячными платежами с 2019 г. по 2021 г.; 2) 250 млн долл. США (что эквивалентно 18 406 млн руб.) – семилетний транш, погашаемый равными ежемесячными платежами с 2021 г. по 2023 г.

В феврале 2016 г. рейтинговое агентство Standard and Poor's («S&P») подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Компании в иностранной и национальной валютах на уровне «BB».

24 марта 2016 г. Компания закрыла книгу заявок по размещению необеспеченных корпоративных облигаций на сумму 15 000 млн руб. со ставкой купона 10,95% годовых и сроком погашения в 2026 году. Условия размещения предусматривают опцион пут со сроком исполнения в 2021 году. Техническое размещение бумаг запланировано на 29 марта 2016 г.