

**ОАО «Михайловский ГОК»**

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

**31 декабря 2015 г.**

## **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 .....	9
2	Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики .....	10
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения .....	19
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений .....	22
5	Новые стандарты и интерпретации .....	22
6	Основные средства .....	25
7	Инвестиции в ассоциированные предприятия .....	26
8	Дебиторская задолженность по финансовой аренде .....	27
9	Займы выданные .....	28
10	Прочие внеоборотные активы .....	28
11	Запасы .....	29
12	Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	29
13	Денежные средства и их эквиваленты .....	30
14	Акционерный капитал .....	30
15	Кредиты и займы .....	31
16	Обязательство перед областной администрацией .....	32
17	Пенсионные обязательства .....	33
18	Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	34
19	Выручка .....	35
20	Себестоимость продукции .....	35
21	Коммерческие расходы .....	35
22	Общие и административные расходы .....	36
23	Прочие операционные доходы .....	36
24	Финансовые доходы .....	36
25	Финансовые расходы .....	36
26	Налог на прибыль .....	36
27	Прибыль на акцию .....	38
28	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	39
29	Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски .....	42
30	Управление финансовыми рисками .....	44
31	Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	48
32	События после окончания отчетного периода .....	49

## **Аудиторское заключение**

Акционерам и Совету директоров ОАО «Михайловский ГОК»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Михайловский ГОК» 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*

21 апреля 2016 г.

Москва, Российская Федерация

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



Аудируемое лицо: ОАО «Михайловский ГОК».

Свидетельство о государственной регистрации № 471  
выдано Администрацией г. Железнодорож Курской области  
24.07.1996.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 14.10.2002  
за № 1024601215088.

307170, Россия, Курская область, г. Железнодорож, ул. Ленина 21.

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.

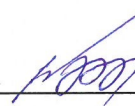
Свидетельство о членстве в Саморегулируемой организации  
аудиторов НП «Аудиторская Палата России» № 870. ОРНЗ в  
реестре аудиторов и аудиторских организаций – 10201003683.

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	6	60 437	58 595
Гудвил		544	544
Инвестиции в ассоциированные предприятия	7	-	13 685
Отложенные налоговые активы	26	208	146
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8	1 684	1 940
Займы выданные	9	49 258	62 260
Прочие внеоборотные активы	10	2 074	2 230
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>114 205</b>	<b>139 400</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Запасы	11	7 157	7 261
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	12 529	12 379
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8	1 781	2 496
Активы, предназначенные для передачи в финансовую аренду	8	60	88
Займы выданные и прочие инвестиции	9	38 098	24 477
Предоплата по налогу на прибыль		20	46
Денежные средства и их эквиваленты	13	21 094	21 075
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>80 739</b>	<b>67 822</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>194 944</b>	<b>207 222</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	14	129	129
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		119 422	105 668
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>119 551</b>	<b>105 797</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты	15	54 492	54 322
Отложенные налоговые обязательства	26	3 186	4 252
Обязательство перед областной администрацией	16	1 541	2 889
Пенсионные обязательства	17	5 163	3 679
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>64 382</b>	<b>65 142</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Кредиты и займы	15	7	1 620
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	7 864	8 948
Задолженность по налогу на прибыль		669	552
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		2 162	1 009
Дивиденды к уплате	14	136	23 879
Обязательство перед областной администрацией	16	173	275
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>11 011</b>	<b>36 283</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>75 393</b>	<b>101 425</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>194 944</b>	<b>207 222</b>

Утверждено и подписано 21 апреля 2016 г.



А. В. Варичев  
Генеральный директор  
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



Н. И. Бирюков  
Главный бухгалтер  
ОАО «Михайловский ГОК»



	Прим.	2015 г.	2014 г.
Выручка	19	104 388	89 601
Себестоимость	20	(70 101)	(58 764)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>34 287</b>	<b>30 837</b>
Коммерческие расходы	21	(7 279)	(6 410)
Общие и административные расходы	22	(5 749)	(6 135)
Восстановление убытка от обесценения основных средств	6	-	3 513
Прочие операционные доходы, нетто	23	1 456	4 788
<b>Операционная прибыль</b>		<b>22 715</b>	<b>26 593</b>
Финансовые доходы	24	10 917	10 005
Финансовые расходы	25	(7 665)	(6 121)
Убыток от выбытия ассоциированных предприятий	7	(9 069)	-
Курсовые разницы по кредитам и займам выданным, нетто		1 769	(1 085)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	7	(61)	(53)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>18 606</b>	<b>29 339</b>
Расходы по налогу на прибыль	26	(3 826)	(6 751)
<b>Прибыль за год</b>		<b>14 780</b>	<b>22 588</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/ доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	7	(25)	(114)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, отнесенная на убыток от выбытия		139	-
<b>Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли и убытка</b>		<b>114</b>	<b>(114)</b>
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	17	(1 140)	1 730
<b>Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>		<b>(1 140)</b>	<b>1 730</b>
<b>Прочий совокупный (убыток)/ доход за год</b>		<b>(1 026)</b>	<b>1 616</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>13 754</b>	<b>24 204</b>
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на собственников Компании (в рублях на акцию)			
	27	2 076	3 172



	Прим.	2015 г.	2014 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		18 606	29 339
<i>Корректировки на:</i>			
Амортизацию основных средств		6 097	5 393
Восстановление убытка от обесценения основных средств	6	-	(3 513)
Финансовые доходы	24	(10 917)	(10 005)
Финансовые расходы	25	7 665	6 121
Прибыль в связи с утратой контроля над дочерними предприятиями		(2)	(37)
Курсовые разницы, нетто		(5 263)	(5 384)
Убыток от выбытия ассоциированных предприятий	7	9 069	-
Убыток от выбытия основных средств и запасов	23	109	528
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных		(47)	420
Прочее		(39)	252
		<b>25 278</b>	<b>23 114</b>
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		610	281
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(1 251)	(187)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		242	(1 132)
Пенсионных обязательствах		(110)	(333)
<b>Потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности</b>		<b>24 769</b>	<b>21 743</b>
Проценты уплаченные		(5 579)	(6 127)
Налог на прибыль уплаченный		(4 810)	(5 423)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>14 380</b>	<b>10 193</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств		(7 950)	(10 474)
Приобретение активов, предоставленных в финансовую аренду		(1 655)	(5 117)
Поступление денежных средств по финансовой аренде		2 920	4 098
Поступления от выбытия ассоциированных предприятий	7	4 597	-
Приток денежных средств в связи с утратой контроля над дочерним предприятием		-	54
Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий		73	-
Займы выданные		(22 769)	(42 542)
Размещение краткосрочного банковского депозита		(8 674)	-
Погашение выданных займов		34 539	57 191
Проценты полученные		6 561	11 204
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности</b>		<b>7 642</b>	<b>14 414</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Привлечение кредитов и займов		-	55 721
Погашение кредитов и займов		(1 636)	(52 808)
Выплаченные дивиденды	14	(23 743)	(23 350)
Поступление от продажи внутригрупповой задолженности по договору факторинга		2 441	1 448
Передача внутригрупповой задолженности по договору факторинга		(2 408)	(917)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(25 346)</b>	<b>(19 906)</b>
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		3 343	6 295
<b>Итого увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>19</b>	<b>10 996</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	13	<b>21 075</b>	<b>10 079</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	13	<b>21 094</b>	<b>21 075</b>

	Прим.	Приходится на долю собственников Компании			
		Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2014 г.</b>		<b>129</b>	<b>-</b>	<b>128 693</b>	<b>128 822</b>
Прибыль за год		-	-	22 588	22 588
<b>Прочий совокупный доход</b>					
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	1 730	1 730
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	7	-	(114)	-	(114)
<b>Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.</b>		<b>-</b>	<b>(114)</b>	<b>24 318</b>	<b>24 204</b>
Дивиденды, объявленные акционерам Компании	14	-	-	(47 229)	(47 229)
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>		<b>129</b>	<b>(114)</b>	<b>105 782</b>	<b>105 797</b>
Прибыль за год		-	-	14 780	14 780
<b>Прочий совокупный (убыток)/ доход</b>					
Переоценка пенсионных обязательств	17	-	-	(1 140)	(1 140)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности	7	-	(25)	-	(25)
Ассоциированные предприятия – доля в пересчете в валюту представления отчетности, отнесенная на убыток от выбытия		-	139	-	139
<b>Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</b>		<b>-</b>	<b>114</b>	<b>13 640</b>	<b>13 754</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>		<b>129</b>	<b>-</b>	<b>119 422</b>	<b>119 551</b>



## 1 Общая информация

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ОАО «Михайловский ГОК» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. 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. Юридический адрес Компании: Россия, Курская область, Железногорск, улица Ленина, 21. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской и Оренбургской областях.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. непосредственной материнской компанией Группы являлось АО «Лебединский ГОК» (далее – «Материнская компания»). Материнская компания не выпускает финансовую отчетность для публичного использования. Материнская компания следующего, более высокого уровня, АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Холдинговая компания»), опубликовала свою финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. конечной материнской компанией является USM Holdings Limited.

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. крупнейшим бенефициарным владельцем Группы является А. Б. Усманов, владеющий 48% USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% компанию ABU Holdings International Limited.

Единоличным исполнительным органом является ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Управляющая компания»), дочернее предприятие Холдинговой компании.

Распределение доли участия непосредственных собственников Компании представлено следующим образом:

Название	Доля участия	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АО «Лебединский ГОК»	99,31%	99,31%
Прочие физические и юридические лица (свыше 1 500 акционеров)	0,69%	0,69%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

В таблице ниже приведены основные дочерние и ассоциированные предприятия Группы:

Название предприятия	Страна регистрации	Деятельность	Доля участия	
			31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АО «Уральская Сталь»	Россия	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
АО «Металлоинвестлизинг»	Россия	Финансовая аренда	100%	100%
ООО «Завод по ремонту горного оборудования»	Россия	Обработка металлических изделий	100%	100%
ЗАО «Железногорский кирпичный завод»	Россия	Производство строительного кирпича	100%	100%
ООО «БГК»	Россия	Освоение Удоканского месторождения меди	-	40%
ООО «УРМК»	Украина	Организация строительства Криворожского горно-обогатительного комбината окисленных руд	-	33%

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

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы 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 данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иначе.

**Валюта представления отчетности.** Показатели данной консолидированной финансовой отчетности Группы, если не указано иное, выражены в российских рублях (далее – «руб.»).

**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 реальных прав, включая реальные 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 коренных 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 финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Дочерние предприятия, за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо а) по справедливой стоимости, либо б) пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенного предприятия. Неконтролирующая доля участия, которая не является непосредственной долей участия, оценивается по справедливой стоимости.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли участия 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.

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

Возмещение, переданное за приобретенное предприятия, 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 в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все его дочерние предприятия применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

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

**Ассоциированные предприятия.** Ассоциированные предприятия – это предприятия, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), 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 первоначальной стоимости, а затем их балансовая стоимость может увеличиваться или снижаться с учетом доли инвестора в прибыли или убытке ассоциированного предприятия в период после даты приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные предприятия. Прочие изменения доли Группы в чистых активах ассоциированных предприятий после приобретения отражаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных предприятий отражается в составе консолидированной прибыли или убытка за год как доля финансовых результатов ассоциированных предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе отражается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных предприятий отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансовых результатов ассоциированных предприятий.

Однако 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.

Нереализованные прибыли по операциям между Группой и ее ассоциированными предприятиями взаимоисключаются пропорционально доле Группы в этих ассоциированных предприятиях; нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

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

**Выбытие дочерних и ассоциированных предприятий.** Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Прибыль или убыток выбывающего дочернего предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность до даты, когда материнское предприятие теряет контроль над дочерним. Прибыль или убыток в связи с утратой контроля над дочерним предприятием, рассчитывается как разница между суммой справедливой стоимости полученного вознаграждения, справедливой стоимости оставшейся доли в бывшего дочернего предприятия, суммой, признанной в составе прибыли или убытка, дохода, относящегося к дочернему предприятию, и балансовой стоимостью чистых активов бывшего дочернего предприятия. При выбытии ассоциированного предприятия все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия переносятся в прибыль или убыток.

**Основные средства.** Основные средства отражаются по стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива в зависимости от обстоятельств только в том случае, когда существует 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 конец каждого отчетного периода руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость актива, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение расчетных оценок, использованных при определении возмещаемой стоимости актива. Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прибыли или убытка за год.

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

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

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствуют ожидаемым в конце срока его 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 Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

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

Дата начала капитализации наступает, когда Группа а) несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; б) несет затраты по кредитам и займам и в) предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

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

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к стоимости квалифицируемых активов), за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

**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.

**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 фактической стоимости 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 распределяется между единицами, генерирующими денежные средства (ГЕ), или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получают преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвила, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.



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

**Авансы выданные.** Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Сумма аванса за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит уменьшению и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

**Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится 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 возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

**Финансовые активы.** Финансовые активы классифицируются по следующим 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.

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

Финансовые активы Группы включают только категорию а) займы и дебиторская задолженность.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или поддающимися определению выплатами, не котируемые на активном рынке. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов.

Категория займы и дебиторская задолженность представлена в консолидированном отчете о финансовом положении торговой и прочей дебиторской задолженностью, выданными займами и краткосрочным банковским депозитом.

Займы и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

В конце каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения займов и дебиторской задолженности, таких как существенные финансовые трудности должника, неспособность должника выполнить платежные обязательства или уклонение от выполнения обязательств в отношении процентов или основной суммы задолженности. Убытки от обесценения отражаются в составе прибыли или убытка за год по мере их возникновения в результате событий, имевших место после первоначального признания финансового актива.



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

Величина убытка по займам и дебиторской задолженности оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной процентной ставке, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается за 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.

Группа прекращает учитывать займы и дебиторскую задолженность, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли или (б) Группа передала права на денежные потоки от активов или заключила соглашение о передаче и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему переход к арендатору всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально признается на момент ее начала (т. е. когда начинается срок аренды) с применением ставки дисконтирования, которая определяется на момент начала соглашения об аренде (т. е. на дату договора аренды или на дату принятия сторонами обязательств по основным условиям договора аренды в зависимости от того, какая из них наступает раньше).

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой неполученный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности в течение каждого периода. Дополнительные затраты по заключению сделки финансовой аренды включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение периода аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе финансовых доходов в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде отражаются в прибыли или убытке за год по мере их возникновения в результате событий, имевших место после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Убытки от обесценения учитываются на счете резервов и рассчитываются как разница между чистой балансовой стоимостью дебиторской задолженности и величиной приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которые не включают будущие кредитные убытки, которые еще не были понесены), рассчитанных с использованием процентных ставок, по которым производился расчет финансовой аренды.

**Активы, предназначенные для передачи в финансовую аренду.** Группа учитывает приобретенные активы для передачи в финансовую аренду по статье «Активы, предназначенные для передачи в финансовую аренду». Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю.

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

**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

**Акционерный капитал.** Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход.

**Выкупленные собственные акции.** В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, причитающегося собственникам Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже таких акций 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, причитающегося собственникам Компании.

**Дивиденды.** Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после окончания отчетного периода».

**Финансовые обязательства.** Финансовые обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, обязательство перед областной администрацией и кредиты и займы. Финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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 за период. 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 процентной ставки, по крайней мере, на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Понесенные затраты или комиссионные признаются частью дохода или убытка от погашения долга.

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

**Краткосрочные вознаграждения сотрудникам.** Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, в котором услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации учитываются как пенсионные планы 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.

Обязательства Группы по планам пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат, признанные в консолидированном отчете о финансовом положении, представляют собой приведенную стоимость обязательств по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости всех активов плана. Обязательства по выплате пенсий в установленном размере рассчитываются ежегодно независимым актуарием 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, валюта которых соответствует валюте выплаты пенсионных обязательств и оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Переоценка пенсионных обязательств, возникающая в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, признается в составе прочего совокупного дохода по мере ее возникновения.

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

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, которое действует или по существу вступило в силу на конец отчетного периода. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что они относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль.

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

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода, и применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств производится 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.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам на дивиденды дочерних предприятий или к доходам от их продажи. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Руководство проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Такая оценка основана на толковании налогового законодательства, действующего или по существу вступившего в силу в конце отчетного периода, и любого известного постановления суда или иного решения по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце отчетного периода.

**Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС»), относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

**Финансовые гарантии.** Финансовые гарантии – это безотзывные контракты, требующие от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно равна сумме полученной комиссии. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) неамортизированной суммы, отраженной при первоначальном признании, и (ii) наиболее точной оценки суммы расходов, необходимых для урегулирования обязательства по состоянию на конец отчетного периода

**Признание выручки.** Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или подлежащего получению за реализацию продукции и оказание услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом НДС и после исключения оборотов по реализации 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.

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

Выручка от реализации продукции признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на продукцию, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда услуги были предоставлены.

Проценты к получению признаются пропорционально в течение времени финансирования с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Пересчет иностранных валют.** Функциональной валютой каждой из консолидируемых предприятий Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на соответствующую отчетную дату. Прибыль или убыток, возникающие при осуществлении расчетов и при пересчете монетарных активов и обязательств в функциональную валюту отдельного предприятия по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по обменным курсам на конец года не проводится в отношении немонетарных статей консолидированного отчета о финансовом положении, измеряемых по исторической стоимости.

На 31 декабря 2015 г. официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 72,8827 руб. за 1 доллар США (далее – «долл. США») (2014 г.: 56,2584 руб. за 1 долл. США), 79,6972 руб. за 1 евро (2014 г.: 68,3427 руб. за 1 евро).

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю собственников 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 консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство Группы также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:



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

#### *(а) Оставшийся срок полезного использования основных средств*

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

Группа добывает железную руду на земельных участках, принадлежащих государству. Группа получает лицензию на разработку месторождения и уплачивает соответствующие налоги на разведку и добычу железной руды на лицензионном участке. В 2014 г. срок лицензии был продлен до 2034 г. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств превышает срок лицензии на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензии, и намерено продлить ее сроки действия по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

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

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Примечание 28). В соответствии с МСФО (IAS) 39 финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций используются профессиональные суждения, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам. Основанием для суждения является ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

#### *(в) Налоговое законодательство*

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 29 (ii)).

#### *(г) Пенсионные обязательства*

Приведенная стоимость пенсионных обязательств перед сотрудниками зависит от ряда факторов, определяемых на базе актуарных расчетов с использованием ряда допущений. Допущения, используемые при определении чистых расходов/доходов по пенсионным обязательствам перед сотрудниками, включают в себя ставку дисконтирования и уровень инфляции. Любые изменения в допущениях влияют на текущую стоимость пенсионных обязательств.

Группа определяет соответствующую ставку дисконтирования на конец каждого года. Ставка используется для определения приведенной стоимости расчетных будущих пенсионных выплат. Прочие основные допущения, используемые для расчета пенсионных обязательств, основываются на текущих рыночных условиях. Анализ чувствительности пенсионных обязательств к изменению основных допущений представлен в Примечании 17.



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

#### **(д) Обесценение основных средств**

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. В случае выявления любого такого признака руководство оценивает возмещаемую стоимость основных средств, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и ценности его использования.

По состоянию на 31 декабря 2013 г., в результате оценки основных средств, относящихся к ГЕ «Уральская Сталь», на обесценение, Группа признала убыток от обесценения основных средств в сумме 5 656 млн руб. в составе прибыли или убытка за 2013 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 г., в связи с благоприятными изменениями рыночных условий и повышением цен реализации на металлургическую продукцию фактические показатели деятельности ГЕ «Уральская Сталь» превысили бюджетные значения. В связи с этим руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств данной ГЕ на основе ценности их использования. Ставка дисконтирования до налогообложения составила 18%. В результате Группа восстановила ранее признанный убыток от обесценения основных средств в сумме 3 513 млн руб. в составе прибыли или убытка за 2014 г. (Примечание 6).

Данные оценки на обесценение потребовали применения руководством различных допущений относительно ставки дисконтирования, объемов продаж, цен на готовую продукцию, курсов валют, прибыльности операций, изменения которых могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость активов.

#### **(е) Обесценение гудвила**

По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. гудвил был протестирован на предмет обесценения.

Гудвил распределяется между ГЕ, которые рассматриваются на наиболее низком из уровней, на котором Группа осуществляет контроль за возмещением гудвила. По состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг. гудвил относился к генерирующим единицам ЗАО «Железногорский кирпичный завод» и ООО «НПВП Торэкс» (в сумме 353 млн руб. и 191 млн руб. соответственно).

Возмещаемая стоимость генерирующих единиц определена на основе расчетов их ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на период 7 – 8 лет (31 декабря 2014 г.: 6 – 7 лет). Показатели движения денежных средств за рамками этого периода были экстраполированы с учетом прогнозируемых темпов роста.

На 31 декабря 2015 г. средневзвешенный темп роста в размере 3,7% (31 декабря 2014 г.: 3,5%), использованный в расчетах, соответствует прогнозам, представленным в отраслевых отчетах. Используемая ставка дисконтирования в размере 16,4% (31 декабря 2014 г.: 17%) является ставкой до налогообложения и отражает оценку рисков, присущих ГЕ. На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2015 г. признание убытка от обесценения не требуется. Если бы прогнозируемые темпы роста были на 2 процентных пункта (далее – «п. п.») ниже или ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к дисконтированным денежным потокам ГЕ, на 2 п. п. выше оценок руководства, то гудвил также не был бы обесценен.

#### **(ж) 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)

#### (ж) Затраты на вскрышные работы (продолжение)

В целях соответствия требованиям КРМФО (IFRIC) 20, Группе необходимо идентифицировать отдельные компоненты рудного тела. Отдельный компонент – это определенный объем рудного тела, доступ к которому улучшается в результате проведения вскрышных работ. Требуется применять профессиональное суждение для идентификации данных компонентов и оценки ожидаемого объема вскрыши и полезных ископаемых, которые будут добыты в каждом из выделенных компонентов. Данные оценки основаны на утвержденном плане горных работ.

### 4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Группы с 1 января 2015 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- 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 1 июля 2014 г.);
- 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 годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).** Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка;
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели 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;

## 5 Новые учетные положения (продолжение)

- Инвестиции в долевые 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 долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются 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;
- 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 предприятие при первоначальном признании финансовых активов должно сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде;
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет 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 Группа проводит оценку того, как новые стандарты повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что следующие новые положения не будут иметь существенных последствий для 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);

## **5 Новые учетные положения (продолжение)**

- «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: Плодоносящие растения» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.);
- «Применение метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности» – Поправки к МСФО (IAS) 27 (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г.);
- «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).

Кроме того, Правление КМСФО опубликовало следующие изменения к стандартам, не введенные в действие для применения на территории Российской Федерации:

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых 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;
- «Продажа или взнос активов в ассоциированное предприятие 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 г. (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты);
- «Признание отложенных налоговых активов за нереализованные убытки» – 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 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транспорт- ные средства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2014 г.	994	25 105	42 249	7 051	1 165	14 128	90 692
Накопленная амортизация и убыток от обесценения	(97)	(13 067)	(23 899)	(3 728)	(336)	-	(41 127)
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2014 г.</b>	<b>897</b>	<b>12 038</b>	<b>18 350</b>	<b>3 323</b>	<b>829</b>	<b>14 128</b>	<b>49 565</b>
Поступления	277	548	1 385	1 386	725	7 342	11 663
Внутреннее перемещение между категориями	-	2 570	1 631	77	35	(4 313)	-
Выбытия	(13)	(90)	(158)	(54)	(31)	(312)	(658)
Амортизационные отчисления	-	(1 168)	(3 522)	(667)	(131)	-	(5 488)
Восстановление убытка от обесценения (Примечание 3)	97	2 600	737	78	1	-	3 513
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>1 258</b>	<b>16 498</b>	<b>18 423</b>	<b>4 143</b>	<b>1 428</b>	<b>16 845</b>	<b>58 595</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.	1 258	26 630	41 819	8 045	1 785	16 845	96 382
Накопленная амортизация и убыток от обесценения	-	(10 132)	(23 396)	(3 902)	(357)	-	(37 787)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>1 258</b>	<b>16 498</b>	<b>18 423</b>	<b>4 143</b>	<b>1 428</b>	<b>16 845</b>	<b>58 595</b>
Поступления	132	269	713	604	1 445	5 337	8 500
Внутреннее перемещение между категориями	-	3 410	3 752	18	26	(7 206)	-
Выбытия	(6)	(100)	(30)	(20)	(10)	(121)	(287)
Амортизационные отчисления	-	(1 436)	(3 802)	(876)	(257)	-	(6 371)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 384</b>	<b>18 641</b>	<b>19 056</b>	<b>3 869</b>	<b>2 632</b>	<b>14 855</b>	<b>60 437</b>
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	1 384	29 597	45 362	8 486	3 236	14 855	102 920
Накопленная амортизация и убыток от обесценения	-	(10 956)	(26 306)	(4 617)	(604)	-	(42 483)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>1 384</b>	<b>18 641</b>	<b>19 056</b>	<b>3 869</b>	<b>2 632</b>	<b>14 855</b>	<b>60 437</b>

В течение 2015 г. затраты по кредитам и займам в сумме 103 млн руб. (2014 г.: 190 млн руб.) были капитализированы в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 8,74% годовых (2014 г.: 9,45% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. балансовая стоимость основных средств, переданных в залог под обеспечение банковских кредитов, составила 44 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 46 млн руб.).



## 7 Инвестиции в ассоциированные предприятия

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

	2015 г.	2014 г.
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>13 685</b>	<b>13 852</b>
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	(61)	(53)
Дивиденды, полученные от ассоциированных предприятий	(73)	-
Выбытие ассоциированных предприятий	(13 526)	-
Пересчет в валюту представления отчетности	(25)	(114)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>13 685</b>

Обобщенная финансовая информация по ассоциированным предприятиям представлена в таблице ниже:

	31 декабря 2014 г.	
	ООО «БГК»	ООО «УРМК»
Оборотные активы	156	881
Внеоборотные активы	35 842	76
Краткосрочные обязательства	(127)	-
Долгосрочные обязательства	(2 566)	-
Чистые активы, приходящиеся на долю участников	(33 305)	-
Чистый (убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(148)	20
Прочий совокупный убыток	-	(107)
Общий совокупный убыток	(148)	(87)

Сверка представленной обобщенной финансовой информации к балансовой стоимости доли Группы в ООО «БГК» представлена в таблице ниже:

	2015 г.	2014 г.
<b>Чистые активы на 1 января</b>	<b>33 305</b>	<b>33 453</b>
Убыток ассоциированного предприятия	(216)	(148)
Чистые активы на дату выбытия ассоциированного предприятия	(33 089)	-
<b>Чистые активы на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>33 305</b>
Доля Группы в ассоциированном предприятии на 31 декабря	-	40,14%
Доля Группы в чистых активах ассоциированного предприятия на 31 декабря	-	13 369
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>-</b>	<b>13 369</b>

В сентябре 2015 г. Группа вышла из состава участников ООО «БГК». Сумма денежных средств, полученных в результате прекращения участия в ассоциированном предприятии, составила 4 597 млн руб. Группа признала убыток от выбытия доли участия в ООО «БГК» в сумме 8 638 млн руб.

В августе 2015 г. Группа продала третьим сторонам долю участия в ООО «УРМК» за вознаграждение в размере 2 долл. США (что эквивалентно 139 руб.). Группа признала убыток от выбытия доли участия в ООО «УРМК» в сумме 431 млн руб.



## 8 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Дебиторская задолженность по платежам финансовой аренды (общая сумма инвестиций в аренду) и ее приведенная стоимость представлены ниже:

	Срок погашения до 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2015 г.</b>				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 116	1 965	102	<b>4 183</b>
Неполученный финансовый доход	(335)	(377)	(6)	<b>(718)</b>
<b>Приведенная стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>	<b>1 781</b>	<b>1 588</b>	<b>96</b>	<b>3 465</b>
	Срок погашения до 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения свыше 5 лет	Итого
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 888	2 157	238	<b>5 283</b>
Неполученный финансовый доход	(392)	(434)	(21)	<b>(847)</b>
<b>Приведенная стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде</b>	<b>2 496</b>	<b>1 723</b>	<b>217</b>	<b>4 436</b>

Ниже приводится анализ просроченной, но не обесцененной задолженности по срокам задержки платежа:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
До 3 месяцев	354	437
От 3 до 12 месяцев	2	-
<b>Итого</b>	<b>356</b>	<b>437</b>

Резерв под обесценение просроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде не создавался в связи с тем, что дебиторами являются дочерние предприятия Холдинговой компании, а также прочие связанные стороны, и возможность взыскания задолженности контролируется руководством Управляющей компании.

Максимальный кредитный риск на конец отчетного периода соответствует балансовой стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде. Дебиторская задолженность по финансовой аренде, не являющаяся просроченной, имеет высокое кредитное качество. Дебиторская задолженность по финансовой аренде фактически обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Группе в случае невыполнения обязательств контрагентом.

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Дебиторская задолженность по финансовой аренде обеспечена:		
- транспортными средствами	1 927	2 239
- оборудованием	1 538	2 197
<b>Итого</b>	<b>3 465</b>	<b>4 436</b>

Дебиторская задолженность по финансовой аренде выражена в рублях. Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

### Активы, предназначенные для передачи в финансовую аренду

Активы, приобретенные для передачи в финансовую аренду, представляют собой оборудование и транспортные средства, которые будут переданы лизингополучателям по договорам финансовой аренды.

На 31 декабря 2015 г. балансовая стоимость активов, приобретенных для передачи в финансовую аренду, составила 60 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 88 млн руб.).

## 9 Займы выданные

	Прим.	Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2014 г.
<b>Краткосрочные займы, выданные:</b>	<b>28</b>					
- связанным сторонам		Руб.	8,3%-14,3%	28 769	9,3%-15,6%	18 851
- связанным сторонам		Долл. США	-	-	2,9%	5 626
<b>Прочие краткосрочные инвестиции</b>		Долл. США	3%	9 329	-	-
<b>Итого краткосрочные займы выданные и прочие инвестиции</b>				<b>38 098</b>		<b>24 477</b>
<b>Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения:</b>	<b>28</b>					
- от 1 года до 2 лет		Руб.	7,8%-11%	35 223	9,3%-11%	25 713
- от 1 года до 2 лет		Долл. США	4,9%	6 420	-	-
- от 2 до 5 лет		Руб.	8,4%-9,3%	7 385	7,8%-11%	20 290
- свыше 5 лет		Руб.	-	-	8,4%-10,1%	16 027
<b>Долгосрочные займы, выданные третьим сторонам, со сроком погашения:</b>						
- от 2 до 5 лет		Руб.	8,5%	230	8,5%	230
<b>Итого долгосрочные займы выданные</b>				<b>49 258</b>		<b>62 260</b>
<b>Итого займы выданные</b>				<b>87 356</b>		<b>86 737</b>

### Займы выданные

На 31 декабря 2015 г. проценты, начисленные по краткосрочным займам выданным и краткосрочному банковскому депозиту, в сумме 57 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 180 млн руб.) отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость выданных займов была ниже их балансовой стоимости на 1 508 млн руб. (31 декабря 2014 г.: на 3 648 млн руб.).

### Прочие краткосрочные инвестиции

На 31 декабря 2015 г. прочие краткосрочные инвестиции Группы представлены краткосрочным банковским депозитом со сроком погашения в июне 2016 г. На 31 декабря 2014 г. прочие краткосрочные инвестиции у Группы отсутствовали.

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость краткосрочного банковского депозита приблизительно соответствует его балансовой стоимости.

## 10 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Авансы поставщикам за основные средства	454	1 010
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(25)	(30)
<b>Авансы поставщикам за основные средства, нетто</b>	<b>429</b>	<b>980</b>
Прочая финансовая дебиторская задолженность	1 507	1 097
Прочее	138	153
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>2 074</b>	<b>2 230</b>

## 11 Запасы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Сырье и материалы	5 823	6 038
Незавершенное производство	971	924
Готовая продукция	363	299
<b>Итого</b>	<b>7 157</b>	<b>7 261</b>

В течение 2015 г. Группа восстановила стоимость ранее списанных запасов в сумме 155 млн. руб. (2014 г.: снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости» в сумме 146 млн. руб.). Группа продала практически все ранее уцененные запасы приблизительно за их чистую балансовую стоимость. Восстановление стоимости списанных запасов было отражено как уменьшение себестоимости продукции в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

## 12 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая дебиторская задолженность	10 058	8 559
Прочая финансовая дебиторская задолженность	533	1 673
Минус: резерв под обесценение	(331)	(400)
<b>Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности</b>	<b>10 260</b>	<b>9 832</b>
НДС	1 382	1 082
Авансы поставщикам	711	1 309
Дебиторская задолженность по прочим налогам	5	5
Прочая дебиторская задолженность	171	151
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>12 529</b>	<b>12 379</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность в сумме 1 340 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 550 млн руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к независимым дебиторам, а также предприятиям – связанным сторонам, 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	811	380
От 3 до 12 месяцев	529	170
<b>Итого</b>	<b>1 340</b>	<b>550</b>

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

	2015 г.	2014 г.
<b>Торговая дебиторская задолженность</b>		
На 1 января	380	29
Резерв под обесценение, созданный в течение года	10	441
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(2)	(27)
Восстановленный неиспользованный резерв	(73)	(63)
<b>На 31 декабря</b>	<b>315</b>	<b>380</b>
<b>Прочая финансовая дебиторская задолженность</b>		
На 1 января	20	-
Резерв под обесценение, созданный в течение года	14	20
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(17)	-
Восстановленный неиспользованный резерв	(1)	-
<b>На 31 декабря</b>	<b>16</b>	<b>20</b>

## **12 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)**

Максимальный кредитный риск на конец отчетного периода соответствует балансовой стоимости вышеуказанной торговой и прочей дебиторской задолженности. Торговая и прочая дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Торговая и прочая дебиторская задолженность Группы не обеспечена.

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

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Руб.	11 030	10 427
Долл. США	1 499	1 925
Евро	-	27
<b>Итого</b>	<b>12 529</b>	<b>12 379</b>

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

## **13 Денежные средства и их эквиваленты**

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Денежные средства в кассе	4	4
Денежные средства на счетах в банках в рублях	304	329
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	3 457	69
Банковские депозиты в долл. США	16 109	19
Банковские депозиты в евро	-	5 560
Банковские депозиты в рублях	1 220	15 094
<b>Итого</b>	<b>21 094</b>	<b>21 075</b>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. банковские депозиты в долл. США размещены под процентную ставку 1,2% годовых, депозиты в евро не размещены (31 декабря 2014 г.: депозиты в долл. США размещены под процентную ставку 0,01% годовых, депозиты в евро – 6,57%). Банковские депозиты в рублях размещены под процентные ставки в диапазоне 9%-10,8% годовых (31 декабря 2014 г.: 9,65%-17,5% годовых).

На 31 декабря 2015 г. денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте выражены преимущественно в долл. США (31 декабря 2014 г.: преимущественно в евро).

## **14 Акционерный капитал**

Акционерный капитал Компании состоит из акций одного класса – обыкновенных акций – в количестве 7 121 076 акций номинальной стоимостью 0,25 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Величина акционерного капитала скорректирована на сумму 127 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции до 31 декабря 2002 г. и составляет на 31 декабря 2015 и 2014 гг. – 129 млн руб.

На 31 декабря 2015 и 2014 гг. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 9 440 808 акций номинальной стоимостью 0,25 руб. каждая.

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

#### 14 Акционерный капитал (продолжение)

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2015 г.	2014 г.
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января</b>	<b>23 879</b>	<b>-</b>
Дивиденды, объявленные в течение года	-	47 229
Дивиденды, выплаченные в течение года	(23 743)	(23 350)
<b>Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря</b>	<b>136</b>	<b>23 879</b>
<b>Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)</b>	<b>-</b>	<b>6 632</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 правилами бухгалтерского учета (РСБУ). Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2015 г., составленной в соответствии с РСБУ, равна 18 886 млн руб. (2014 г.: 14 870 млн руб.), а остаток нераспределенной прибыли на конец отчетного года, включая показатель чистой прибыли текущего года по РСБУ, составил 109 300 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 90 378 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает целесообразным в настоящее время раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

#### 15 Кредиты и займы

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Долгосрочные кредиты	54 492	54 322
Краткосрочные кредиты и займы	7	1 620
<b>Итого</b>	<b>54 499</b>	<b>55 942</b>

Процентные ставки и валюта по полученным кредитам и займам:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2015 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2014 г.
<b>Плавающие процентные ставки</b>				
Евро	-	-	1%	439
<b>Фиксированные процентные ставки</b>				
Руб.	10,3%-10,6%	54 499	9,3%-9,6%	55 503
<b>Итого</b>		<b>54 499</b>		<b>55 942</b>

## 15 Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные кредиты подлежат погашению в соответствии со следующим графиком:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
От 1 года до 2 лет	10	7
От 2 до 3 лет	12	10
От 3 до 4 лет	29 659	12
От 4 до 5 лет	16 478	29 560
Свыше 5 лет	8 333	24 733
<b>Итого</b>	<b>54 492</b>	<b>54 322</b>

На 31 декабря 2015 г. долгосрочные кредиты в сумме 36 млн руб. и краткосрочные кредиты в сумме 7 млн руб. обеспечены залогом основных средств. По состоянию на 31 декабря 2014 г. долгосрочные кредиты в сумме 43 млн руб. обеспечены залогом основных средств (Примечание 6).

На 31 декабря 2015 г. связанные стороны Группы предоставили гарантии по долгосрочным кредитам Группы на сумму 54 456 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 54 279 млн руб.) По краткосрочным кредитам на 31 декабря 2015 г. гарантии не предоставлялись (31 декабря 2014 г.: 440 млн руб.).

На 31 декабря 2014 г. проценты, начисленные по кредитам и займам, со сроками погашения менее 12 месяцев после отчетной даты на сумму 26 млн руб. представлены в составе прочей финансовой кредиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы не было процентов, начисленных по кредитам и займам, со сроками погашения менее 12 месяцев.

На 31 декабря 2015 г. справедливая стоимость кредитов и займов была ниже их балансовой стоимости на 1 977 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 4 084 млн руб.).

## 16 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 в евро, использованная для расчета чистой приведенной стоимости обязательства, составила 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 отразила доход от прекращения обязательства в размере 2 067 млн руб. в финансовых доходах консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (Примечание 24).

Обязательство перед областной администрацией по срокам платежей к уплате и его приведенная стоимость представлены ниже:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
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>



## 16 Обязательства перед областной администрацией (продолжение)

Приведенная стоимость обязательства подлежит погашению в соответствии со следующим графиком:

	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>Приведенная стоимость обязательства</b>	<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.

## 17 Пенсионные обязательства

У предприятий Группы есть пенсионные планы с установленными выплатами. Согласно этим планам, производится выплата единовременного пособия при выходе работников на пенсию и ежемесячных пособий 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 консолидированном отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	5 231	3 747
Справедливая стоимость активов плана	(68)	(68)
<b>Обязательство в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>5 163</b>	<b>3 679</b>

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2015 г.	2014 г.
<b>Активы на начало года</b>	<b>68</b>	<b>73</b>
Ожидаемый доход по активам плана	9	5
Взносы	172	176
Выплаченные пенсии	(174)	(178)
Переоценка активов плана	(7)	(8)
<b>Активы на конец года</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

## 17 Пенсионные обязательства (продолжение)

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

	2015 г.	2014 г.
<b>Обязательство на начало года</b>	<b>3 747</b>	<b>5 450</b>
Стоимость услуг текущего периода	110	180
Стоимость услуг прошлых периодов	108	-
Затраты на проценты	462	409
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	84	31
Убыток/(Прибыль) в результате изменений финансовых допущений	940	(1 186)
Переоценка на основании прошлого опыта	109	(583)
Выплаченные пенсии	(329)	(414)
Секвестирование	-	(102)
Эффект от выбытия дочернего предприятия	-	(38)
<b>Обязательство на конец года</b>	<b>5 231</b>	<b>3 747</b>

Группа также осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд Российской Федерации. В 2015 г. Группа признала взносы в сумме 2 595 млн руб. (2014 г.: 2 459 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

Чувствительность общей суммы пенсионных обязательств 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 п.п.	Уменьшение на	240	214
	Уменьшение на 0,5 п.п.	Увеличение на	262	231
Уровень инфляции	Увеличение на 0,5 п.п.	Увеличение на	230	203
	Уменьшение на 0,5 п.п.	Уменьшение на	211	188

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения при том, что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении (метод прогнозируемой условной единицы).

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., составляет 303 млн руб.

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

## 18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Торговая кредиторская задолженность	5 040	6 245
Прочая финансовая кредиторская задолженность	647	646
<b>Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>5 687</b>	<b>6 891</b>
Задолженность по заработной плате	1 467	1 225
Авансы полученные	643	596
Прочая кредиторская задолженность	67	236
<b>Итого торговая и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>7 864</b>	<b>8 948</b>

## **18 Торговая и прочая кредиторская задолженность (продолжение)**

На 31 декабря 2015 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 564 млн руб., проданная третьей стороне (31 декабря 2014 г.: 531 млн руб.).

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

	<b>31 декабря 2015 г.</b>	<b>31 декабря 2014 г.</b>
Руб.	7 266	8 198
Долл. США	292	401
Евро	306	348
Другие валюты	-	1
<b>Итого</b>	<b>7 864</b>	<b>8 948</b>

Справедливая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

## **19 Выручка**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Железорудные окатыши	31 402	26 814
Чугун	22 018	22 686
Сталь и прокат	26 840	21 467
Железная руда	10 412	11 809
Перепродажа электроэнергии	8 765	2 586
Прочая выручка	4 951	4 239
<b>Итого</b>	<b>104 388</b>	<b>89 601</b>

## **20 Себестоимость**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Сырье и материалы	31 848	27 530
Расходы на газ и электроэнергию	9 071	10 077
Расходы на оплату труда	11 610	11 059
Себестоимость перепроданной электроэнергии	8 676	2 553
Амортизация основных средств	6 019	5 304
Налог на землю, имущество и прочие налоги	1 411	1 232
Ремонт и текущее обслуживание	244	146
Прочее	1 222	863
<b>Итого</b>	<b>70 101</b>	<b>58 764</b>

## **21 Коммерческие расходы**

	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Транспортные расходы	6 473	5 422
Расходы на оплату труда	422	416
Упаковочные материалы	94	122
Амортизация основных средств	42	48
Прочее	248	402
<b>Итого</b>	<b>7 279</b>	<b>6 410</b>

## 22 Общие и административные расходы

	2015 г.	2014 г.
Услуги единоличного исполнительного органа (Управляющей компании)	1 933	1 933
Расходы на оплату труда	1 906	1 941
Расходы на охрану	266	236
Расходы на аренду	219	204
Материалы и топливо	135	92
Информационные технологии и расходы на связь	111	88
Ремонт и текущее обслуживание	106	105
Расходы на банковское обслуживание	50	43
Расходы на юридические и консультационные услуги	47	112
Командировочные расходы	45	43
Амортизация основных средств	36	41
(Восстановление резерва) / резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплат	(47)	420
Прочее	942	877
<b>Итого</b>	<b>5 749</b>	<b>6 135</b>

## 23 Прочие операционные доходы

	2015 г.	2014 г.
Положительные курсовые разницы по операционной деятельности	3 494	6 469
Расходы на благотворительность	(1 447)	(911)
Расходы на социальные нужды	(309)	(290)
Убыток от выбытия основных средств и запасов	(109)	(528)
Прочее	(173)	48
<b>Итого</b>	<b>1 456</b>	<b>4 788</b>

## 24 Финансовые доходы

	Прим.	2015 г.	2014 г.
Процентные доходы по выданным займам		7 624	8 256
Доход от прекращения обязательства	16	2 067	-
Процентные доходы по финансовой аренде		523	476
Процентные доходы по банковским депозитам		461	750
Процентные доходы по долгосрочной дебиторской задолженности, признанной по справедливой стоимости		72	417
Прочие финансовые доходы		170	106
<b>Итого</b>		<b>10 917</b>	<b>10 005</b>

## 25 Финансовые расходы

	2015 г.	2014 г.
Процентные расходы по кредитам и займам	5 454	5 244
Убыток при первоначальном признании займов выданных	1 203	-
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	453	404
Процентные расходы по обязательству перед областной администрацией	340	253
Прочие финансовые расходы	215	220
<b>Итого</b>	<b>7 665</b>	<b>6 121</b>

## 26 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2015 г.	2014 г.
Текущий налог на прибыль	4 953	5 512
(Доход)/Расход по отложенному налогу	(1 127)	1 239
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>3 826</b>	<b>6 751</b>

## 26 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

	2015 г.	2014 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>18 606</b>	<b>29 339</b>
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	3 721	5 868
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:		
Расходы на благотворительность, не уменьшающие налогооблагаемую базу	260	188
Расходы по пенсионным обязательствам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	134	80
Расходы на социальные нужды, не уменьшающие налогооблагаемую базу	115	73
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	46	301
(Доходы)/Расходы по обязательству перед областной администрацией	(250)	220
Налог на прибыль прошлых периодов	(107)	14
Налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	-	17
Использование ранее непризнанных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды	(93)	(10)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>3 826</b>	<b>6 751</b>

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

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

	1 января 2015 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Выбытие	31 декабря 2015 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 042	(793)	-	1 249
Займы выданные	-	226	-	226
Торговая и прочая дебиторская задолженность	159	(155)	-	4
Прочее	141	(5)	-	136
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	(4 496)	113	-	(4 383)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	(1 762)	1 762	-	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(38)	(7)	-	(45)
Прочее	(152)	(14)	1	(165)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(4 106)</b>	<b>1 127</b>	<b>1</b>	<b>(2 978)</b>



## 26 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2014 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Выбытие	31 декабря 2014 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>				
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 417	(375)	-	2 042
Торговая и прочая дебиторская задолженность	174	(15)	-	159
Прочее	100	41	-	141
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>				
Основные средства	(3 566)	(927)	(3)	(4 496)
Инвестиции в ассоциированные предприятия	(1 774)	12	-	(1 762)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(25)	(13)	-	(38)
Прочее	(190)	38	-	(152)
<b>Итого чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(2 864)</b>	<b>(1 239)</b>	<b>(3)</b>	<b>(4 106)</b>

На 31 декабря 2015 г. краткосрочная часть отложенного налогового обязательства составила 555 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 579 млн руб.), краткосрочная часть отложенного налогового актива составила 397 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 321 млн руб.).

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц и не ожидает их возмещения в обозримом будущем.

На 31 декабря 2015 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий, которая подлежит обложению по налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам в размере 0%, составила 14 984 млн руб. (31 декабря 2014 г.: нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 12 276 млн, в том числе подлежащая обложению по налоговой ставке 0% 12 040 млн руб.).

На 31 декабря 2015 г. у Группы существуют непризнанные потенциальные отложенные налоговые активы в сумме 647 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 740 млн руб.) в отношении неиспользованных налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, в сумме 3 233 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 3 698 млн руб.). Срок использования налоговых убытков истекает в 2018 – 2023 гг.

## 27 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на собственников Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций. У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	2015 г.	2014 г.
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	14 780	22 588
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в миллионах)	7,121	7,121
<b>Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в руб. на акцию)</b>	<b>2 076</b>	<b>3 172</b>

## 28 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 или под общим контролем собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

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

### (i) Расчеты и операции с Материнской компанией

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Остатки на конец года</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	3 000	3 761
Торговая дебиторская задолженность	7	-
Торговая кредиторская задолженность	285	102
Авансы полученные	-	2
Задолженность по выплате дивидендов	-	23 642
Прочая кредиторская задолженность	9	9
<b>Операции в течение года</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Реализация продукции и оказание услуг	49	51
Реализация основных средств	11	-
Закупки сырья и материалов	2 492	842
Дивиденды, начисленные в течение года	-	46 904
Процентные доходы по финансовой аренде	459	421
Прочие финансовые расходы	90	86
<b>Займы выданные</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>55 189</b>	<b>56 604</b>
Займы, выданные в течение года	4 482	9 491
Погашение выданных займов	(26 570)	(11 132)
Убыток при первоначальном признании	(56)	-
Проценты начисленные	4 638	5 493
Проценты полученные	(4 827)	(5 267)
<b>На конец года</b>	<b>32 856</b>	<b>55 189</b>

### (ii) Расчеты и операции с Холдинговой компанией и ее дочерними предприятиями

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
<b>Остатки на конец года</b>		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	374	268
Торговая дебиторская задолженность	1 833	2 195
Авансы поставщикам	8	115
Прочая дебиторская задолженность	232	259
Торговая кредиторская задолженность	587	1 417
Прочая кредиторская задолженность	9	9

## 28 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции, осуществленные в течение года	2015 г.	2014 г.
Реализация продукции и оказание услуг	35 057	30 855
Закупки сырья и материалов	1 890	4 039
Приобретение основных средств	680	845
Реализация основных средств	1	50
Приобретение услуг	1 945	1 934
Продажа дочернего предприятия	-	79
Процентные доходы по финансовой аренде	46	34
Прочие финансовые доходы	167	106
Прочие финансовые расходы	90	86

Займы выданные	2015 г.	2014 г.
На начало года	15 147	19 060
Займы, выданные в течение года	100	21 654
Погашение выданных займов	(5 579)	(25 834)
Убыток при первоначальном признании	(3)	-
Проценты начисленные	1 178	1 225
Проценты полученные	(1 232)	(958)
На конец года	9 611	15 147

Займы полученные	2015 г.	2014 г.
На начало года	1 173	2 287
Займы, полученные в течение года	-	900
Погашение полученных займов	(1 149)	(2 039)
Проценты начисленные	91	162
Проценты уплаченные	(115)	(137)
На конец года	-	1 173

### (iii) Расчеты и операции с конечной материнской компанией

Займы выданные	2015 г.	2014 г.
На начало года	16 662	13 356
Займы, выданные в течение года	17 957	11 397
Погашение выданных займов	(2 390)	(8 403)
Убыток при первоначальном признании	(1 100)	-
Проценты начисленные	1 731	1 068
Проценты полученные	(7)	(603)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница	1 589	(153)
На конец года	34 442	16 662

### (iv) Расчеты с ассоциированными предприятиями

Займы выданные	2015 г.	2014 г.
На начало года	-	2
Погашение выданных займов	-	(2)
На конец года	-	-

### (v) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами

	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Остатки на конец года		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	74	386
Торговая дебиторская задолженность	114	173
Авансы поставщикам	-	53
Прочая дебиторская задолженность	1 519	1 060
Торговая кредиторская задолженность	25	145
Авансы полученные	10	9

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

<b>Операции, осуществленные в течение года</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
Реализация продукции и оказание услуг	603	665
Процентные доходы по финансовой аренде	15	18
Процентные доходы по долгосрочной дебиторской задолженности, признанной по справедливой стоимости	104	417
Закупки сырья и материалов	489	558
Приобретение права требования дебиторской задолженности	-	71
Приобретение услуг	204	185
Приобретение основных средств	22	357
Реализация основных средств	-	64
<b>Займы выданные</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
<b>На начало года</b>	<b>683</b>	<b>15 260</b>
Займы, выданные в течение года	230	-
Погашение выданных займов	-	(11 820)
Убыток при первоначальном признании	(44)	-
Проценты начисленные	57	415
Проценты полученные	-	(3 607)
Положительная курсовая разница	-	435
<b>На конец года</b>	<b>926</b>	<b>683</b>

### *(vi) Договорные обязательства перед связанными сторонами*

На 31 декабря 2015 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств перед дочерними предприятиями Холдинговой компании на сумму 119 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 646 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы нет договорных обязательств перед прочими связанными сторонами (31 декабря 2014 г.: 149 млн руб.).

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

Вознаграждение ключевого управленческого персонала включает в себя краткосрочные вознаграждения независимым членам Совета директоров Управляющей компании и вознаграждения членам Правления Управляющей компании, состоящее из годовых окладов, страховых взносов и премий по итогам года.

Выплата вознаграждения независимым членам Совета директоров Управляющей компании и членам Правления Управляющей компании осуществляется Управляющей компанией и выставляется предприятиям Группы в составе стоимости услуг единоличного исполнительного органа. Общая сумма расходов, выставленных Управляющей компанией за 2015 г., составила 1 933 млн руб. (2014 г.: 1 933 млн руб.) и включена в состав общих и административных расходов Группы (Примечание 22).

### *(viii) Гарантии выданные*

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа предоставила гарантии по обязательствам дочерних предприятий Холдинговой компании на сумму 129 972 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 100 329 млн руб.).

### *(ix) Гарантии полученные*

По состоянию на 31 декабря 2015 г. долгосрочные кредиты в сумме 54 456 млн руб. были гарантированы Холдинговой компанией и ее дочерними предприятиями (31 декабря 2014 г.: 54 279 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. гарантии по краткосрочным кредитам дочерними предприятиями Холдинговой компании не предоставлялись (31 декабря 2014 г.: 440 млн руб.).

## **29 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски**

### *(i) Договорные обязательства*

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 4 398 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 3 382 млн руб.).

### *(ii) Условные налоговые обязательства*

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесено решение о проведении 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 Группы полагает, что цены, применяемые Группой в 2015 г. и в предыдущие годы, соответствуют рыночному уровню; Руководство внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения 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.

Так как российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных рекомендаций, Группа периодически применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Руководство в настоящее время считает, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск оттока ресурсов в том случае, если эти налоговые позиции и 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 хозяйственной деятельности Группы в целом.

Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

### *(iii) Гарантии*

Гарантии – это безотзывные контракты, требующие от Группы осуществления определенных платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. На 31 декабря 2015 г. Группа предоставила гарантии по обязательствам связанных сторон на сумму 129 972 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 100 329 млн руб.) и третьих сторон на сумму 24 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 26 млн руб.). Максимальная сумма кредитного риска, возникающая по выданным гарантиям, ограничена суммой гарантий.



## **29 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### *(iii) Гарантии (продолжение)*

На 31 декабря 2015 г. Группа не ожидает выбытия денежных средств по предоставленным гарантиям.

### *(iv) Страхование*

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

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

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации 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.

### *(vi) 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 признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### *(vii) 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 29 (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 г. 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 их воздействие на деятельность Группы могут отличаться от текущих ожиданий руководства.

## **30 Управление финансовыми рисками**

### **Факторы финансового риска**

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков.

К финансовым рискам относятся рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей функции 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.

Департамент корпоративных финансов Управляющей компании определяет и оценивает финансовые риски в тесном сотрудничестве с ее операционными подразделениями.

Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее исполнение положений внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

### **Концентрация рисков**

Концентрация финансовых рисков возникает, когда финансовые инструменты с одинаковыми характеристиками оказываются под одинаковым воздействием изменений экономических и других факторов. Общая цель управления рисками в Группе заключается в снижении и мониторинге концентрации рисков. В отношении рыночного риска концентрация рисков ограничена лимитами, позволяющими распределить риск между рядом инструментов, обеспечивая при этом надежную диверсификацию для реагирования на изменения цен, обменных курсов и процентных ставок. В отношении кредитного риска управление связано с требованием обеспечения прочного отраслевого и географического баланса кредитного портфеля.

### **Рыночный риск**

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по иностранным валютам. Группа не подвержена существенному ценовому и процентному риску.

Руководство Управляющей компании устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Приведенный ниже анализ чувствительности к рыночному риску основан на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов валют.

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

### 30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Рыночный риск (продолжение)

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.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 20% (31 декабря 2014 г.: 20%) относительно доллара США, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год и капитал были бы на 5 839 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 1 214 млн руб.) больше/меньше, в основном в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США займов выданных, дебиторской задолженности по основной деятельности, денежных средств, их эквивалентов и краткосрочного банковского депозита.

По состоянию на 31 декабря 2015 г., если бы курс российского рубля вырос/снизился на 20% (31 декабря 2014 г.: 20%) относительно евро, при том что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год и капитал были бы на 45 млн руб. больше/меньше (31 декабря 2014 г.: 326 млн руб. меньше/больше), в основном в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете кредиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов, выраженных в евро.

#### Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения ею обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате того, что Группа реализует продукцию на условиях отсрочки платежа, а другие операции с контрагентами приводят к возникновению финансовых активов, которые преимущественно представлены торговой дебиторской задолженностью, денежными средствами и банковскими депозитами, выданными займами и прочими инвестициями, а также выданными финансовыми гарантиями. У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

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

	Прим.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты	13	21 094	21 075
Краткосрочный банковский депозит	9	9 329	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	8	3 465	4 436
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10,12	11 767	10 929
Займы выданные	9	78 027	86 737
<b>Итого балансовые риски</b>		<b>123 682</b>	<b>123 177</b>
Финансовые гарантии – сумма обеспеченных займов	29	129 996	100 355
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>		<b>253 678</b>	<b>223 532</b>

Воздействие возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

### 30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Кредитный риск (продолжение)

**Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочный банковский депозит размещены в крупных 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, их эквивалентов и краткосрочного банковского депозита приведен в таблице ниже:

Рейтинг	31 декабря 2015 г.			31 декабря 2014 г.	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Краткосрочный банковский депозит	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
Средний кредитный риск	3 750	17 329	9 329	374	20 491
Без рейтинга	11	-	-	24	182
<b>Итого</b>	<b>3 761</b>	<b>17 329</b>	<b>9 329</b>	<b>398</b>	<b>20 673</b>

**Дебиторская задолженность по финансовой аренде.** Основная часть дебиторской задолженности по договорам финансовой аренды Группы приходится на дочерние предприятия Холдинговой компании, а также прочие связанные стороны. Руководство Холдинговой компании имеет возможность контролировать ее взыскание. В связи с этим руководство Группы считает, что кредитные риски по данной задолженности отсутствуют.

**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 предложит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Большинство покупателей Группы представляют собой крупных потребителей железорудной и стальной продукции, которые имеют структуру кредитного риска, аналогичную Группе. Группа не осуществляет классификацию своих покупателей по группам для целей управления кредитным риском.

Группа подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2015 г. у Группы было 20 контрагентов (31 декабря 2014 г.: 20 контрагентов), совокупная сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых превышала 100 млн руб. Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 10 942 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 9 996 млн руб.), или 93% общей суммы дебиторской задолженности (31 декабря 2014 г.: 91%).

**Займы выданные.** На 31 декабря 2015 г. в состав выданных займов включены займы связанным сторонам Группы в сумме 77 797 млн руб. (31 декабря 2014 г.: 86 507 млн руб.) (Примечания 9 и 28). У Группы нет обеспечения, полученного под займы, предоставленные связанным сторонам. Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с неисполнением своих обязательств этими предприятиями.

**Финансовые гарантии.** На 31 декабря 2015 и 2014 гг. в состав выданных финансовых гарантий включены финансовые гарантии, выданные связанным сторонам Группы (Примечания 28 (vii) и 29 (iii)). Руководство Группы не ожидает возникновения каких-либо убытков по выданным финансовым гарантиям в связи с неисполнением обязательств связанными сторонами.

### 30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности определяется как риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Управляющей компании 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 обязательства Группы, а также потребности в капитале. Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы потоков денежных средств и другую финансовую информацию.

Финансовый департамент Управляющей компании осуществляет контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при осуществлении различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно контрактам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам и займам с учетом процентов и финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении, так как суммы консолидированного отчета о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

<b>На 31 декабря 2015 г.</b>	<b>От 1 года до</b>			
	<b>Менее 1 года</b>	<b>2 лет</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>
Кредиты и займы	5 758	5 745	56 535	8 396
Обязательство перед областной администрацией	196	236	740	4 181
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 687	-	-	-
Дивиденды к уплате	136	-	-	-
Контрактные обязательства по финансовым гарантиям	129 996	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>141 773</b>	<b>5 981</b>	<b>57 275</b>	<b>12 577</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>От 1 года до</b>			
	<b>Менее 1 года</b>	<b>2 лет</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>
Кредиты и займы	6 874	5 209	42 812	26 378
Обязательство перед областной администрацией	306	303	1 087	6 883
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 891	-	-	-
Дивиденды к уплате	23 879	-	-	-
Контрактные обязательства по финансовым гарантиям	100 355	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>138 305</b>	<b>5 512</b>	<b>43 899</b>	<b>33 261</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 спот на конец отчетного периода.



### 30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении.

### 31 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 уровню относятся оценки по котируемым ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 уровню – 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 3 уровня, 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 3 уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

**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 (Примечание 9) относится ко 2 уровню иерархии справедливой стоимости.

На 31 декабря 2015 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 11,7% до 12,1% в зависимости от срока погашения и валюты займа (31 декабря 2014 г.: от 10,7% до 19,4%).

**Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость кредитов и займов (Примечание 15) и обязательства перед областной администрацией (Примечание 16) была определена с помощью методов оценки и отнесена ко 2 уровню 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 12,3% до 14% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2014 г.: от 10,9% до 19,4%).

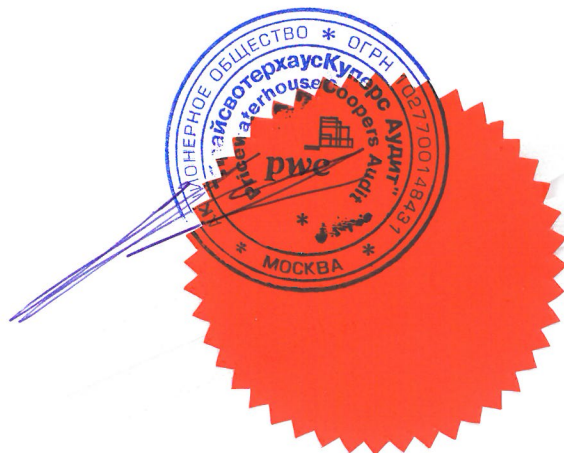
В течение года переводов с одного уровня иерархии справедливой стоимости на другой не производилось.

### 32 События после окончания отчетного периода

В марте 2016 г. Группа подписала соглашение с клубом банков о долгосрочном предэкспортном финансировании («PXF») на общую сумму 400 млн долл. США (что эквивалентно 27 523 млн руб.) с возможностью увеличения суммы до 450 млн долл. США. По условиям соглашения новый PXF разделен на два транша: 1) 150 млн долл. США (что эквивалентно 10 321 млн руб.) – пятилетний транш, погашаемый равными ежемесячными платежами с 2019 г. по 2021 г.; 2) 250 млн долл. США (что эквивалентно 17 202 млн руб.) – семилетний транш, погашаемый равными ежемесячными платежами с 2021 г. по 2023 г.

В марте 2016 года Группа выдала долгосрочный заем Материнской компании в сумме 27 128 млн руб. по ставке 10,47%.

Директор Акционерного общества  
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»  
Е.В. Осипова  
21 апреля 2016 года



Пронумеровано, прошнуровано и скреплено печатью 50 (пятьдесят) листов