

АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

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

31 декабря 2017 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения	15
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	17
5	Новые учетные положения	17
6	Информация по сегментам	20
7	Основные средства	25
8	Нематериальные активы	26
9	Инвестиции в ассоциированные предприятия	28
10	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28
11	Займы выданные	30
12	Прочие долгосрочные активы	31
13	Запасы	31
14	Торговая и прочая дебиторская задолженность	32
15	Денежные средства и их эквиваленты	33
16	Акционерный капитал и прочие резервы	33
17	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	35
18	Налог на прибыль	36
19	Обязательство перед областной администрацией	38
20	Обязательства по выплатам сотрудникам	39
21	Торговая и прочая кредиторская задолженность	40
22	Выручка	40
23	Себестоимость продаж	41
24	Коммерческие расходы	41
25	Общие и административные расходы	41
26	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	41
27	Финансовые доходы и расходы	42
28	Прибыль на акцию	42
29	Расчеты и операции со связанными сторонами	42
30	Условные и договорные обязательства и операционные риски	44
31	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	45
32	События после окончания отчетного периода	50

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение акционерного общества «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее—«Общество») и его дочерних обществ (далее—«Группа») по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

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

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 56 370 тыс. долларов США, что представляет 5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения.
- Мы провели работу по аудиту на всех значительных отчитывающихся предприятиях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.
- Аудиторская проверка всех значительных отчитывающихся предприятий была проведена аудиторскими группами компонентов в Российской Федерации, Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре.
- Объем аудита покрывает 98% выручки Группы и 99% абсолютной величины прибыли до налогообложения Группы.

Ключевые вопросы аудита:

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

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

Существенность

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

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

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом	56 370 тыс. долларов США (в 2016 г.: 35 900 тыс. долларов США)
Как мы ее определили	5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения за пять лет с присвоением большего веса текущему году и меньшего – предшествующим годам.
Обоснование примененного уровня существенности	Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Ввиду колебаний размера прибыли в разные годы, мы посчитали более целесообразным использовать в качестве базового показателя средневзвешенную прибыль до налогообложения за пять лет. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. Подход к определению существенности не изменился по сравнению с прошлым годом.

Определение объема аудита Группы

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

Основное внимание в ходе аудита Группы уделялось значительным компонентам на территории Российской Федерации и за рубежом. Данные компоненты включают компании Группы, индивидуальная финансовая информация которых существенна. Для каждого такого компонента требовалось проведение аудита полного комплекта финансовой информации. Для компонентов, индивидуальная финансовая информация которых незначительна, но которые необходимы для получения достаточных аудиторских доказательств по отдельным статьям консолидированной отчетности, мы провели аудит полного комплекта финансовой информации или аудиторскую проверку остатков по одному или нескольким счетам и

раскрытия информации. Аудиторскую проверку значительных компонентов на территории Российской Федерации, в том числе четырех основных заводов в Курской, Белгородской и Оренбургской областях, мы провели самостоятельно. Для проведения аудиторской проверки зарубежных компонентов, расположенных в Швейцарии, Объединенных Арабских Эмиратах и на Кипре, мы привлекли аудиторов компонентов из других фирм сети PwC, знакомых со спецификой местного законодательства.

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

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

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p><i>Оценка инвестиций в АО «ХК «БГК»</i></p> <p>Соответствующая информация раскрыта в Примечании 10 к консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Группе принадлежит 19,15% акций АО «ХК «БГК», компании, осуществляющей разработку Удоканского месторождения меди в России. По состоянию на 31 декабря 2017 года стоимость данного финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, была оценена в 361 319 тыс. долларов США.</p>	<p>С учетом высокой чувствительности оценки АО «ХК «БГК» к ключевым допущениям, информация о которых раскрыта в Примечании 10, мы уделили особое внимание проверке этих допущений, а также достаточности раскрытия соответствующей информации. При формировании нашего вывода в отношении использованных руководством допущений и методологии, мы, в том числе, опирались</p>

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Актив был отнесен к 3 уровню иерархии справедливой стоимости в соответствии с классификацией МСФО, поскольку оценка его стоимости основана на ненаблюдаемых исходных данных.</p> <p>Мы обратили внимание на оценку стоимости инвестиции в АО «ХК «БГК» вследствие ее размера и необходимости использования суждений при определении справедливой стоимости.</p> <p>Для подготовки модели оценки дисконтированных денежных потоков руководство привлекло внутренних оценщиков. Справедливая стоимость основана на ряде ключевых допущений, требующих применения значительного суждения руководства, включая размер капитальных затрат, необходимых для строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, цену на медь в долгосрочной перспективе и ставку дисконтирования.</p> <p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного независимой консалтинговой компанией, предоставляющей услуги в области геологии, горного дела и переработки полезных ископаемых.</p>	<p>на результаты работы наших экспертов по оценке.</p> <p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <p>Мы провели оценку методологии, использованной внутренним оценщиком при подготовке модели дисконтированных денежных потоков, а также тестирование математической точности расчетов.</p> <p>Так как руководство скорректировало метод подготовки модели оценки, мы оценили, является ли это изменение по сравнению с предыдущим периодом обоснованным в сложившихся обстоятельствах.</p> <p>Модель оценки стоимости была разработана на основании технико-экономического обоснования, подготовленного независимой консалтинговой компанией, поэтому в отношении всей технической информации (включая уровень необходимых капитальных затрат) мы сверили все исходные данные, использованные в модели, с данными, приведенными в предоставленном нам технико-экономическом обосновании. Кроме того, мы осуществили проверку объективности, независимости и наличия экспертных знаний консалтинговой компании.</p> <p>Используя наши отраслевые знания, мы провели оценку и проверку обоснованности других ключевых допущений в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none"> • валютных курсов путем сравнения с актуальными экономическими прогнозами; • будущих цен на медь в реальном выражении посредством сравнения с актуальными отчетами инвестиционных банков и аналитических агентств, очищенными от эффекта накопленной инфляции; • ставки дисконтирования путем сравнения с собственной оценкой диапазона стоимости капитала на основе

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
	<p>рыночных данных и с учетом рисков, специфических для компаний, находящихся на этапе развития.</p> <p>По нашему мнению, допущения, сделанные руководством при оценке справедливой стоимости, являются разумно обоснованными и не противоречат имеющимся аудиторским доказательствам. Информация о существенных исходных данных надлежащим образом раскрыта в Примечании 10.</p> <p>Кроме того, мы провели анализ чувствительности ключевых допущений в разумно допустимом диапазоне с целью определения влияния каких-либо изменений в данных допущениях на справедливую стоимость. По нашему мнению, допущения относительно капитальных затрат, реальной цены на медь в долгосрочной перспективе и ставки дисконтирования являются приемлемыми, однако мы отмечаем, что любое изменение в таких допущениях окажет непосредственное влияние на оценку стоимости инвестиций в АО «ХК «БГК».</p>
<p><i>Учет выданных займов</i></p> <p><i>Соответствующая информация раскрыта в Примечаниях 11 и 29 к консолидированной финансовой отчетности.</i></p> <p>По состоянию на 31 декабря 2017 года остаток выданных Группой займов составил 1 030 744 тыс. долларов США, из которых 864 367 тыс. долларов США было выдано связанным сторонам. Общая сумма выданных займов составила 16% от совокупных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года.</p> <p>При первоначальном признании и в случае существенного изменения контрактных условий выданные займы признаются по справедливой стоимости, включая непосредственно связанные затраты по сделке. Так как для таких операций отсутствует активный рынок, то для определения, по рыночным или нерыночным процентным ставкам были</p>	<p>Мы выполнили следующие аудиторские процедуры:</p> <p>Мы критически проанализировали метод, применяемый Группой для оценки справедливой стоимости выданных займов, и оценили адекватность методологии, разработанной руководством для определения процентных ставок, используемых для расчета справедливой стоимости. Мы убедились, что разработанная методология является надлежащей и применялась последовательно.</p> <p>Для каждого существенного выданного займа мы протестировали, как руководство определило справедливую стоимость. Мы протестировали разумность исходных данных, использованных руководством, путем сравнения их с процентными ставками для сопоставимых финансовых</p>

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и отчете эмитента за 1 квартал 2018 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности. Ожидается, что годовой отчет Группы и отчет эмитента за 1 квартал 2018 года будут предоставлены нам после даты выпуска настоящего аудиторского заключения.

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

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

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной бухгалтерской отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог,

умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

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

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

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

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



можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

АО «ПВК Аудит»

15 марта 2018 года

Москва, Российская Федерация



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

Аудируемое лицо: АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

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

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

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

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

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

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547

	Прим.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	7	2 464 863	2 139 541
Права на добычу полезных ископаемых	8	675 593	675 313
Гудвил	8	325 376	308 980
Нематериальные активы	8	19 705	13 420
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	428 863	883 775
Займы выданные	11	480 338	176 582
Отложенные налоговые активы	18	46 891	38 631
Прочие долгосрочные активы	12	26 374	51 093
Итого долгосрочные активы		4 468 003	4 287 335
Краткосрочные активы:			
Запасы	13	561 201	420 420
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	531 207	460 818
Дивиденды к получению		-	21 227
Предоплата по текущему налогу на прибыль		2 051	787
Займы выданные	11	550 406	22 244
Денежные средства и их эквиваленты	15	390 372	988 647
Итого краткосрочные активы		2 035 237	1 914 143
ИТОГО АКТИВЫ		6 503 240	6 201 478
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	16	176 382	176 382
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		770 268	798 065
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		946 650	974 447
Неконтролирующая доля		1 088	490
ИТОГО КАПИТАЛ		947 738	974 937
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	17	4 032 653	4 092 088
Отложенные налоговые обязательства	18	292 814	259 996
Обязательство перед областной администрацией	19	27 065	25 538
Торговая и прочая кредиторская задолженность		5 388	3 609
Обязательства по выплатам сотрудникам	20	180 846	179 516
Итого долгосрочные обязательства		4 538 766	4 560 747
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	17	413 290	90,856
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	465 975	433 114
Обязательства по текущему налогу на прибыль		33 850	52 093
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		97 002	81 997
Дивиденды к уплате		3 034	4 302
Обязательство перед областной администрацией	19	3 585	3 432
Итого краткосрочные обязательства		1 016 736	665 794
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		5 555 502	5 226 541
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		6 503 240	6 201 478

Утверждено и подписано 15 марта 2018 г.



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



	Прим.	2017	2016
Выручка	22	6 230 773	4 260 728
Себестоимость продаж	23	(3 069 323)	(2 211 081)
Валовая прибыль		3 161 450	2 049 647
Коммерческие расходы	24	(882 649)	(685 417)
Общие и административные расходы	25	(345 703)	(294 980)
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	22 138	38 983
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	26	93 329	33 848
Операционная прибыль		2 048 565	1 142 081
Финансовые доходы	27	49 677	143 549
Финансовые расходы	27	(418 028)	(333 136)
Положительная курсовая разница по кредитам и займам, нетто		91 229	475 254
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	-	(735)
Прибыль до налога на прибыль		1 771 443	1 427 013
Расходы по налогу на прибыль	18	(365 811)	(274 314)
Прибыль за год		1 405 632	1 152 699
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
(Расход)/доход от изменения справедливой стоимости, возникший в течение года	10,16	(80 389)	92 920
Доход от изменения справедливой стоимости, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10,16	(234 469)	(250 965)
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(314 858)	(158 045)
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		17 253	6 652
Пересчет в валюту представления отчетности		38 920	309 910
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		56 173	316 562
Итого прочий совокупный (расход)/доход за год		(258 685)	158 517
Итого совокупный доход за год		1 146 947	1 311 216
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		1 386 815	1 135 744
Неконтролирующую долю		18 817	16 955
		1 405 632	1 152 699
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		1 128 130	1 294 261
Неконтролирующую долю		18 817	16 955
		1 146 947	1 311 216
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в долларах США на акцию)	28	0,0185	0,0181

	Прим.	2017	2016
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		1 771 443	1 427 013
<i>Сверка прибыли до налогообложения и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		234 892	191 193
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		39 812	34 333
Финансовые расходы, нетто	27	368 351	189 587
Положительная курсовая разница		(60 064)	(345 803)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	9	-	735
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	10	(22 138)	(38 983)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10,26	(234 469)	(250 965)
Убыток от выбытия ассоциированных компаний	9,26	-	12,353
Прочее		13 997	16,479
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		(102 571)	(17 647)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(44 309)	(106 188)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		39 792	118 046
Обязательства по выплатам сотрудникам		(5 774)	(335)
Проценты уплаченные		(324 693)	(315 467)
Налог на прибыль уплаченный		(371 591)	(83 424)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	17	(43 685)	-
Прочие финансовые расходы		(1 172)	(8 738)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		1,257 821	822 189
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(488 558)	(290 305)
Поступления от продажи основных средств		14 610	-
Приобретение финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи		(4 943)	(1 000)
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	411 082	341 688
Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи		37 278	32 981
Размещение краткосрочных банковских депозитов		-	(197 427)
Погашение краткосрочных банковских депозитов		-	597 456
Займы выданные		(1 857 698)	(616 423)
Погашение займов выданных		1 057 377	1 900 485
Проценты полученные		25 703	202 221
Прочее		(19)	340
Чистая сумма денежных средств (использованных в)/от инвестиционной деятельности		(805 168)	1 970 016
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	17	(1 820 747)	(1 306 451)
Привлечение кредитов и займов	17	1 948 057	824 317
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		(25)	-
Продажа собственных акций	16	-	1 687 403
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(37 786)	(21 574)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	16	(1 141 956)	(3 382 081)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 052 457)	(2 198 386)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты			
		1 529	(28 723)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(598 275)	565 096
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		988 647	423 551
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		390 372	988 647

Примечания 1 – 32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Приходится на долю собственников Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2016 г.		176 382	(1 560 773)	2 886 854	1 502 463	4 549	1 507 012
Прибыль за год		-	-	1 135 744	1 135 744	16 955	1 152 699
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10, 16	-	92 920	-	92 920	-	92 920
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(250 965)	-	(250 965)	-	(250 965)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	6 652	6 652	-	6 652
Пересчет в валюту представления отчетности		-	309 910	-	309 910	-	309 910
Итого прочий совокупный доход		-	151 865	6 652	158 517	-	158 517
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.		-	151 865	1 142 396	1 294 261	16 955	1 311 216
Продажа собственных акций за вычетом налога	16	-	-	1 652 355	1 652 355	-	1 652 355
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	32	32	(47)	(15)
Продажа неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(2 655)	(2 655)	2 733	78
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(23 700)	(23 700)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(3 472 009)	(3 472 009)	-	(3 472 009)
Остаток на 31 декабря 2016 г.		176 382	(1 408 908)	2 206 973	974 447	490	974 937
Прибыль за год		-	-	1 386 815	1 386 815	18 817	1 405 632
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10, 16	-	(80 389)	-	(80 389)	-	(80 389)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	10, 16	-	(234 469)	-	(234 469)	-	(234 469)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	17 253	17 253	-	17 253
Пересчет в валюту представления отчетности		-	38 920	-	38 920	-	38 920
Итого прочий совокупный доход/(убыток)		-	(275 938)	17 253	(258 685)	-	(258 685)
Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.		-	(275 938)	1 404 068	1 128 130	18 817	1 146 947
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	14	14	(24)	(10)
Перевод нераспределенной прибыли неконтролирующей доле		-	-	(18 357)	(18 357)	18 357	-
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(36 552)	(36 552)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	16	-	-	(1 137 584)	(1 137 584)	-	(1 137 584)
Остаток на 31 декабря 2017 г.		176 382	(1 684 846)	2 455 114	946 650	1 088	947 738

Примечания 1 – 32 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., для АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Основными видами деятельности Группы является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Россия, Москва, Рублевское шоссе 28. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. компании ООО «ЮэСэм Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит USM Holdings Limited) принадлежало 100% акций Компании.

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании являлся А. Б. Усманов, владевший 49% USM Holdings Limited через принадлежащую ему на 100% ABU Holdings International Limited.

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%
АО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%
АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ПАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	99,317%	99,315%
АО «Уральская Сталь» («Уральская Сталь»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ООО «Уральская металлломная компания»	Сбор и переработка металлолома	100%	100%
Metallinvest Trading AG (Швейцария)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если средний курс не является приближенным значением кумулятивного эффекта курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу; и
- (iv) все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 57,6002 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 долл. США к 60,6569 руб.), 1 евро к 68,8668 руб. (31 декабря 2016 г.: 1 евро к 63,8111 руб.).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2017 и 2016 гг., представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет. Следовательно, права амортизируются по линейному методу в течение 30 лет.

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

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

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

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

- (а) Займы и дебиторская задолженность представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе краткосрочных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе долгосрочных активов. Категория «займы и дебиторская задолженность» представлена в отчете о финансовом положении торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными и денежными средствами и их эквивалентами.
- (б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены непроизводными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. Данные инвестиции включаются в состав долгосрочных активов, при отсутствии у руководства намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.
- (в) В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят котируемые на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.
- (г) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, – это финансовые активы, предназначенные для продажи. Группа классифицирует финансовые активы в составе этой категории, если они были приобретены главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе. Производные финансовые инструменты также классифицируются как удерживаемые для торговли, если только они не относятся к инструментам хеджирования.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Отражено	Реклассификация	Скорректировано
Долгосрочные активы:			
Займы выданные	165 657	10 925	176 582
Прочие долгосрочные активы	62 018	(10 925)	51 093
Итого долгосрочные активы	4 287 335	-	4 287 335
Краткосрочные активы:			
Займы выданные	14 906	7 338	22 244
Торговая и прочая дебиторская задолженность	468 156	(7 338)	460 818
Итого краткосрочные активы	1 914 143	-	1 914 143
ИТОГО АКТИВЫ	6 201 478	-	6 201 478
Краткосрочные обязательства:			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	465 966	(32 852)	433 114
Краткосрочные кредиты и займы	58 004	32 852	90 856
Итого краткосрочные обязательства	665 794	-	665 794
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	5 226 541	-	5 226 541

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

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

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

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

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

(б) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

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



3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(в) Операции со связанными сторонами

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

(г) Налоговое законодательство

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

(д) Обязательства по выплатам сотрудникам

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

(е) Обесценение гудвила

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

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

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

(з) Затраты на вскрышные работы

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

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

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(и) Признание отложенного налогового актива

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

4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

Перечисленные ниже новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2017 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

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

5 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

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

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.



5 Новые учетные положения (продолжение)

- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевыми инструментами должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

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

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

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

5 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен 13 января 2016 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты)

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

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

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» (выпущены 20 июня 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» – Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. - Поправки к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 8 декабря 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты).
- «Переводы в состав или из состава инвестиционной недвижимости» – Поправки к МСФО (IAS) 40 (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении методов налогообложения доходов» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию» – Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (выпущены 12 октября 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях» – Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (выпущен 12 октября 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 and МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- «Изменения, секвестирование или погашение программы» – Поправки к МСФО (IAS) 19 Вознаграждения работникам (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

Если выше не указано иное, то перечисленные новые положения не будут иметь существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Информация по сегментам

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

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

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

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

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

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

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Правлению Группы, признается аналогично выручке, признаваемой в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

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

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

6 Информация по сегментам (продолжение)

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

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2017						
Выручка от внешней реализации	1 448 786	1 310 263	3 163 782	307 942	-	6 230 773
Выручка от операций между сегментами	1 681 271	1 596 751	34 826	564 717	(3 877 565)	-
Итого выручка	3 130 057	2 907 014	3 198 608	872 659	(3 877 565)	6 230 773
Скорректированная EBITDA	1 741 613	406 022	15 030	(43 050)	-	2 119 615
Управленческая EBITDA	1 675 651	409 598	23 260	(26 211)	-	2 082 298
Амортизация основных средств, нематериальных активов и убыток от обесценения	115 775	72 582	711	21 478	-	210 546
Процентные доходы	8 332	14 926	399	22 322	-	45 979
Процентные доходы от других сегментов	17 737	45 338	-	75 298	(138 373)	-
Процентные расходы	131 733	29 297	8 506	135 385	-	304 921
Процентные расходы другим сегментам	77 526	55 172	-	5 675	(138 373)	-
Расходы по налогу на прибыль	278 756	78 021	2 457	41 373	-	400 607
Оборотный капитал	142 308	283 294	48 256	58 685	-	532 543
Капитальные затраты	271 041	115 358	450	11 294	-	398 143

6 Информация по сегментам (продолжение)

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

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2016						
Выручка от внешней реализации	909 197	908 743	2 315 954	126 834	-	4 260 728
Выручка от операций между сегментами	1 085 164	1 210 456	54 783	433 404	(2 783 807)	-
Итого выручка	1 994 361	2 119 199	2 370 737	560 238	(2 783 807)	4 260 728
Скорректированная EBITDA	967 200	300 509	2 247	(11 508)	-	1 258 448
Управленческая EBITDA	941 189	297 127	35 211	(16 538)	-	1 256 989
Амортизация основных средств и нематериальных активов	83 808	66 687	411	11 884	-	162 790
Процентные доходы	42 567	43 240	63	31 419	-	117 289
Процентные доходы от других сегментов	13 680	14 434	1 223	103 689	(133 026)	-
Процентные расходы	115 740	34 100	5 143	140 906	-	295 889
Процентные расходы другим сегментам	84 786	32 475	-	15 765	(133 026)	-
Расходы по налогу на прибыль	234 713	89 954	1 802	12 644	-	339 113
Оборотный капитал	157 581	129 743	69 040	58 292	-	414 656
Капитальные затраты	221 518	24 206	541	5 798	-	252 063

6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2017	2016
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	2 108 509	1 273 527
Управленческая EBITDA прочих сегментов	(26 211)	(16 538)
Итого Управленческая EBITDA	2 082 298	1 256 989
<i>Корректировки к величине EBITDA возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>		
Капитализация компонентов стоимости долгосрочных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибыли или убытке в управленческой отчетности	58 592	38 895
(Признание)/исключение расходов в прибыли или убытке, признанных в составе долгосрочных активов в управленческой отчетности	(13 695)	56
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(7 229)	(5 539)
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(9 554)	3 027
<i>Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера</i>		
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	5 771	227
Прочие корректировки	7 517	(5 801)
Скорректированная EBITDA	2 119 615	1 258 448
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов и убыток от обесценения	(274 704)	(225 526)
Финансовые доходы	49 677	143 549
Финансовые расходы	(418 028)	(333 136)
Положительная курсовая разница	60 064	345 803
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	234 469	250 965
Прочие операционные доходы/(расходы)	350	(12 355)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	(735)
Расходы по налогу на прибыль	(365 811)	(274 314)
Прибыль за год	1 405 632	1 152 699

Ниже представлена сверка величины оборотного капитала с общей суммой активов:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Оборотный капитал отчетных сегментов	473 858	356 364
Оборотный капитал прочих сегментов	58 685	58 292
Обязательства отчетных и прочих сегментов	598 041	504 926
Корректировка на величину нереализованной прибыли	(41 652)	(21 401)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(182)	(180)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(3 588)	(1 743)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	9 457	7 107
Прочее	(160)	(113)
<i>Нераспределенные статьи:</i>		
Долгосрочные активы	4 468 003	4 287 335
Денежные средства и их эквиваленты	390 372	988 647
Краткосрочные займы выданные	550 406	22 244
Итого консолидированные активы	6 503 240	6 201 478

6 Информация по сегментам (продолжение)

Основная часть долгосрочных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации. Долгосрочные нефинансовые активы, расположенные в других странах, в основном, представлены активами завода Hamriyah Steel FZC (ОАЭ), которые были полностью обесценены по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 22.

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

	2017	2016
Россия	2 524 566	1 688 214
Другие страны СНГ	316 872	188 741
Итого страны СНГ	2 841 438	1 876 955
Китай	73 865	80 984
Другие страны Азии	173 301	136 083
Итого страны Азии	247 166	217 067
Ближний Восток	852 747	650 563
Европа	1 409 046	1 019 448
Другие страны	880 376	496 695
Итого выручка	6 230 773	4 260 728

7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 г.	42 893	948 366	1 460 819	239 206	76 655	495 168	3 263 107
Накопленная амортизация и обесценение	-	(427 222)	(970 826)	(129 606)	(26 585)	-	(1 554 239)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	42 893	521 144	489 993	109 600	50 070	495 168	1 708 868
Поступления	531	6 207	28 860	15 575	30 659	200 244	282 076
Перевод между категориями	-	138 115	119 431	-	8 736	(266 282)	-
Выбытия	-	(2 939)	(440)	(667)	(4 754)	(2 612)	(11 412)
Амортизационные отчисления	-	(44 251)	(120 004)	(25 664)	(6 335)	-	(196 254)
Пересчет в валюту представления отчетности	8 758	126 277	109 645	20 766	14 509	76 308	356 263
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	52 182	744 553	627 485	119 610	92 885	502 826	2 139 541
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	52 182	1 282 479	1 888 737	298 958	129 353	502 826	4 154 535
Накопленная амортизация и обесценение	-	(537 926)	(1 261 252)	(179 348)	(36 468)	-	(2 014 994)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	52 182	744 553	627 485	119 610	92 885	502 826	2 139 541
Поступления	2 807	20 607	76 070	56 020	43 871	278 508	477 883
Перевод между категориями	-	253 065	281 839	7 264	180	(542 348)	-
Выбытия	(147)	(2 447)	(1 754)	(866)	(10 611)	(7 976)	(23 801)
Амортизационные отчисления	-	(57 388)	(152 769)	(26 832)	(7 171)	-	(244 160)
Пересчет в валюту представления отчетности	2 806	38 952	31 204	6 614	5 101	30 723	115 400
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	57 648	997 342	862 075	161 810	124 255	261 733	2 464 863
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	57 648	1 606 499	2 317 587	368 069	169 120	261 733	4 780 656
Накопленная амортизация и обесценение	-	(609 157)	(1 455 512)	(206 259)	(44 865)	-	(2 315 793)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	57 648	997 342	862 075	161 810	124 255	261 733	2 464 863

7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. остаточная стоимость актива по вскрышной деятельности, включенного в Прочие основные средства, составила 113 321 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 74 720 тыс. долл. США).

На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. основные средства балансовой стоимостью 700 тыс. долл. США были предоставлены в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам.

В 2017 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 11 685 тыс. долл. США (2016 г.: 9 947 тыс. долл. США) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 7,8% годовых (2016 г.: 7,4% годовых).

8 Нематериальные активы

	Отношения с клиентами	Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2016 г.	316	21 432	5 331	27 079
Накопленная амортизация и обесценение	(190)	(14 856)	(2 059)	(17 105)
Балансовая стоимость на 1 января 2016 г.	126	6 576	3 272	9 974
Поступления	-	5 037	-	5 037
Амортизационные отчисления	(69)	(3 398)	(202)	(3 669)
Пересчет в валюту представления отчетности	19	1 420	639	2 078
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	76	9 635	3 709	13 420
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	380	31 059	6 405	37 844
Накопленная амортизация и обесценение	(304)	(21 424)	(2 696)	(24 424)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	76	9 635	3 709	13 420
Поступления	-	10 206	-	10 206
Выбытия	-	-	-	-
Амортизационные отчисления	(79)	(4 272)	(363)	(4 714)
Пересчет в валюту представления отчетности	3	599	191	793
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	-	16 168	3 537	19 705
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2017 г.	-	42 973	6 745	49 718
Накопленная амортизация и обесценение	-	(26 805)	(3 208)	(30 013)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	-	16 168	3 537	19 705

8 Нематериальные активы (продолжение)

Права на добычу полезных ископаемых

Изменения балансовой стоимости прав на добычу полезных ископаемых представлены ниже:

	2017	2016
Балансовая стоимость на 1 января	675 313	590 134
Амортизационные отчисления	(35 104)	(30 674)
Пересчет в валюту представления отчетности	35 384	115 853
Балансовая стоимость на 31 декабря	675 593	675 313

Гудвил

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

ГЕ	1 января	Пересчет в	31 декабря	Пересчет в	31 декабря
	2016 г.	валюту представления отчетности	2016 г.	валюту представления отчетности	2017 г.
МГОК	160 727	32 395	193 122	10 249	203 371
ЛГОК	78 047	15 731	93 778	4 976	98 754
Руслайм	10 389	2 095	12 484	662	13 146
Железногорский кирпичный завод	5 365	1 082	6 447	342	6 789
ТОРЭКС	2 621	528	3 149	167	3 316
Итого стоимость гудвила	257 149	51 831	308 980	16 396	325 376

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. гудвил был протестирован на обесценение. Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основе расчетов их ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов и прогнозов на период 10-12 лет и учитывающих ряд факторов: прогнозы объемов производства, цен реализации продукции, обменных курсов и прочие. Показатели движения денежных средств за рамками этого периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете ценности использования на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. представлены ниже:

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

(1) 62%Fe, CFR Китай

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

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

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

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

На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. обесценение отсутствует. Если бы расчетные темпы роста были бы на 2% ниже и ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к денежным потокам ГЕ, на 2% выше оценок руководства, то гудвил также не был бы обесценен.

9 Инвестиции в ассоциированные предприятия

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

	2017	2016
Балансовая стоимость на 1 января	-	24 876
Выбытия	-	(24 141)
Доля в чистом убытке ассоциированных предприятий	-	(735)
Балансовая стоимость на 31 декабря	-	-

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

10 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2017	2016
На 1 января	883 775	955 835
(Убыток)/доход от изменения справедливой стоимости	(80 389)	92 920
Поступления	5 293	12 788
Выбытия	(411 082)	(341 688)
Пересчет в валюту представления отчетности	31 266	163 920
На 31 декабря	428 863	883 775

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
АДР ГМК «Норильский никель»	-	487 127
Nautilus Minerals Inc.	16 040	10 582
<i>Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:</i>		
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	51 504	49 089
АО «ХК «БГК»	361 319	336 977
Итого	428 863	883 775

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

В 2017 году Группа полностью продала свою долю в ПАО «ГМК «Норильский Никель» за 411 082 тыс. долл. США, что являлось рыночной стоимостью АДР на дату выбытия. Чистый доход от увеличения справедливой стоимости выбывших АДР с момента их приобретения в сумме 234 469 тыс. долл. США был перенесен из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток и признан в статье «Прочие операционные доходы/(расходы), нетто».

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

В 2017 году Группа признала дивиденды по АДР в сумме 22 138 тыс. долл. США (2016 г.: 38 983 тыс. долл. США).

В 2017 Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости АДР в сумме 89 345 тыс. долл. США (2016 г.: доход 85 639 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость доли участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.*, определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто, составила 16 040 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 10 582 тыс. долл. США). В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 165 тыс. долл. США (2016 г.: убыток 2 205 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

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

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания». На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. Группа владела 19,9% в капитале ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания», занимающегося производством цемента. Группа учитывает эту инвестицию в составе «Финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи», поскольку приобрела менее 20% уставного капитала и не оказывает значительное влияние на компанию.

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» – общество с ограниченной ответственностью, которое не торгуется на бирже. Справедливая стоимость этой инвестиции оценивается с учетом прогнозных денежных потоков в рублях, дисконтированных по ставке после налогообложения 13,4% (2016 г.: 14,04%), определенной на основании рыночной процентной ставки.

В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 2 415 тыс. долл. США (2016 г.: 8 610 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2017 г., если ставка дисконтирования после уплаты налогов была бы на 1% (31 декабря 2016 г.: 1%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 10 801 тыс. долл. США выше и на 8 747 тыс. долл. США ниже (31 декабря 2016 г.: на 9 755 тыс. долл. США выше и на 8 045 тыс. долл. США ниже соответственно).

На 31 декабря 2017 и 2016 г. для обеспечения обязательств ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» доля Группы в данном предприятии была передана в качестве залога третьим лицам. Руководство не ожидает возникновения убытков в связи с передачей доли в залог.

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

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

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

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

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

В 2017 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 6 376 тыс. долл. США (2016 г.: 876 тыс. долл. США) в прочем совокупном доходе.

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

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

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

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

Изменение допущения: будущие цены на медь	(5%)	(2,5%)	0%	2,5%	5%
Справедливая стоимость	312 816	337 084	361 319	385 618	409 885
Изменение допущения: ставка дисконтирования	(1,0%)	(0,5%)	0%	0,5%	1,0%
Справедливая стоимость	421 795	390 428	361 319	334 368	309 305
Изменение допущения: уровень капиталовложений	(10%)	(5%)	0%	5%	10%
Справедливая стоимость	382 731	372 041	361 319	350 660	339 970

11 Займы выданные

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	409 783	177 790
Займы, выданные третьим сторонам	76 467	4 617
Минус: резерв под обесценение займов	(5 912)	(5 825)
Итого долгосрочные займы выданные	480 338	176 582
Краткосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	459 584	22 091
Займы, выданные третьим сторонам	90 822	153
Итого краткосрочные займы выданные	550 406	22 244
Итого займы выданные	1 030 744	198 826

Балансовая стоимость займов выданных выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	406 365	60 403
Долл. США	624 379	138 423
Итого	1 030 744	198 826

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.
Плавающие процентные ставки				
Долл. США	2,6%	90 822	-	-
		90 822	-	-
Фиксированные процентные ставки				
Долл. США	2,5%-10%	533 557	5,2%-10%	138 423
Рубли	8,3%-10,8%	406 365	8,4%-10,5%	60 403
		939 922		198 826
Итого		1 030 744		198 826

11 Займы выданные и краткосрочные банковские депозиты (продолжение)

На 31 декабря 2017 г. долгосрочный заем, выданный третьей стороне, в размере 72 241 тыс. долл. США был обеспечен гарантией материнской компании заемщика, а также залогом 100% акций заемщика и 50,1% акций дочернего общества заемщика. На 31 декабря 2017 г. у Группы был неисполненный колл-опцион, предоставляющий право на покупку 50,1% акций заемщика или 25,05% акций дочернего общества заемщика. Цена исполнения опциона составляет 50% от номинальной суммы займа и суммы начисленных на момент исполнения опциона процентов. Колл-опцион может быть исполнен в любое время, начиная с 20 июля 2017 г. и до даты погашения займа. В настоящее время опцион имеет статус «глубоко вне денег».

Займы, выданные в размере 71 572 тыс. долл. США, обеспечены залогом 100% акций заемщика.

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

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

На 31 декабря 2017 г. займы, выданные в размере 5 912 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 5 825 тыс. долл. США), были обесценены в индивидуальном порядке, и в отношении них был создан резерв в полном объеме. Данные займы относятся к контрагентам, находящимся в сложной экономической ситуации.

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

	2017	2016
На 1 января	5 825	6 700
Резерв под обесценение, созданный в течение года	43	5 041
Займы выданные, списанные в течение года как безнадежные	-	(6 058)
Пересчет в валюту представления отчетности	44	141
На 31 декабря	5 912	5 825

12 Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	8 085	30 392
Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов	8 085	30 392
Авансы поставщикам за основные средства	15 416	18 637
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(85)	(79)
Авансы поставщикам за основные средства, нетто	15 331	18 558
Прочее	2 958	2 143
Итого прочие долгосрочные активы	26 374	51 093

13 Запасы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Сырье и материалы	305 254	222 405
Незавершенное производство	52 380	42 610
Готовая продукция	203 567	155 405
Итого	561 201	420 420

По состоянию на 31 декабря 2017 г. запасы в сумме 48 067 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 923 тыс. долл. США) были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам.

В 2017 году снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации отражено в «Себестоимости продукции» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в размере 765 тыс. долл. (2016 г.: 396 тыс. долл. США).

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая дебиторская задолженность	351 534	332 358
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(14 347)	(11 400)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	337 187	320 958
Прочая финансовая дебиторская задолженность	7 889	6 371
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(3 079)	(2 277)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	4 810	4 094
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	341 997	325 052
НДС	126 878	76 131
Авансы поставщикам	54 354	49 144
Прочая дебиторская задолженность	6 290	7 464
Дебиторская задолженность по прочим налогам	1 688	3 027
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	531 207	460 818

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

На 31 декабря 2017 г. торговая дебиторская задолженность по экспортным контрактам в сумме 4 265 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 1 438 тыс. долл. США) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 26 347 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 25 580 тыс. долл. США) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
До 3 месяцев	23 836	19 426
От 3 до 12 месяцев	568	1 182
Свыше 12 месяцев	1 943	4 972
Итого	26 347	25 580

На 31 декабря 2017 г. торговая дебиторская задолженность в размере 14 347 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 11 400 тыс. долл. США) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 3 079 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 2 277 тыс. долл. США) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Обесцененные в индивидуальном порядке остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, которые оказались в сложной экономической ситуации.

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

	2017	2016
Торговая дебиторская задолженность		
На 1 января	11 400	4 536
Резерв под обесценение, созданный в течение года	3 498	5 422
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(2)	(26)
Восстановление неиспользованного резерва	(1 185)	(13)
Пересчет в валюту представления отчетности	636	1 481
На 31 декабря	14 347	11 400
Прочая финансовая дебиторская задолженность		
На 1 января	2 277	1 876
Резерв под обесценение, созданный в течение года	922	951
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(30)	(18)
Восстановление неиспользованного резерва	(219)	(913)
Пересчет в валюту представления отчетности	129	381
На 31 декабря	3 079	2 277

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами.

14 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	371 295	331 043
Долл. США	102 957	94 873
Евро	40 695	17 988
Прочие валюты	16 260	16 914
Итого	531 207	460 818

15 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в кассе	351	276
Денежные средства на счетах в банках в рублях	93 095	53 892
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	42 077	68 673
Банковские депозиты в иностранной валюте	205 514	840 010
Банковские депозиты в рублях	49 335	25 796
Итого	390 372	988 647

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

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

16 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. или 0,0017 долл. США каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 49 207 тыс. долл. США для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, долл. США	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, тыс. долл. США	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, тыс. долл. США
На 31 декабря 2017 г.	0,0017	74 917 060	176 382	176 382
На 31 декабря 2016 г.	0,0017	74 917 060	176 382	176 382

На 31 декабря 2017 г. и 2016 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. или 0,0017 долл. США каждая.

В 2012 году Группа выкупила у акционеров Компании за 3 022 698 тыс. долл. США (или 92 134 248 тыс. руб.) 19 127 760 тыс. собственных акций, что составляло 24% акционерного капитала. В 2015 году 6% обыкновенных акций (4 781 940 тыс. шт.) были погашены. В 2016 году Группа продала оставшиеся 14 345 820 тыс. акций своим акционерам за 1 699 300 тыс. долл. США (или 108 597 857 тыс. руб.) (Прим. 29).

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

16 Акционерный капитал и прочие резервы (продолжение)

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2017	2016
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	1 137 584	3 472 009
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1 141 956)	(3 382 081)
Пересчет в валюту представления отчетности	4 372	(89 928)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	-
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (долл. США)	0,0152	0,0463

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Распределение и прочее использование прибыли производится на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2017 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 1 318 413 тыс. долл. США (2016 год: чистая прибыль по РСБУ в размере 3 098 871 тыс. долл. США), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 416 976 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 236 373 тыс. долл. США). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

Прочие резервы

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
Остаток на 1 января 2016 г.	469 918	(2 030 691)	(1 560 773)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	309 910	309 910
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	92 920	-	92 920
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(250 965)	-	(250 965)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	311 873	(1 720 781)	(1 408 908)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	38 920	38 920
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(80 389)	-	(80 389)
Доход от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыль или убыток в результате выбытия	(234 469)	-	(234 469)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(2 985)	(1 681 861)	(1 684 846)

17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные кредиты и займы	2 384 272	2 437 965
Гарантированные облигации	1 128 749	996 177
Необеспеченные корпоративные облигации	519 632	657 946
Итого долгосрочные кредиты и займы	4 032 653	4 092 088
Краткосрочные кредиты и займы	156 392	57 239
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	10 098	11 563
Необеспеченные корпоративные облигации	194 468	19 649
Банковские овердрафты	52 332	2 405
Итого краткосрочные кредиты и займы	413 290	90 856
Итого	4 445 943	4 182 944

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	1 665 974	1 578 980
Долл. США	2 466 990	2 352 480
Евро	312 979	251 484
Итого	4 445 943	4 182 944

(а) Банковские кредиты и овердрафты

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

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2017 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2016 г.
Плавающие процентные ставки				
Долл. США	2,4%-7,1%	1 328 143	1,8%-6,4%	1 344 740
Евро	0,7%-3,8%	312 979	1,0%-3,5%	251 484
		1 641 122		1 596 224
Фиксированные процентные ставки				
Рубли	10,3%-11,7%	951 874	10,3%-11,7%	901 385
		951 874		901 385
Итого		2 592 996		2 497 609

На 31 декабря 2017 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 1 159 848 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 1 308 788 тыс. долл. США) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 117 664 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 35 706 тыс. долл. США) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки. Долгосрочные кредиты и займы в сумме 245 тыс. долл. США и краткосрочные кредиты и займы в сумме 212 тыс. долл. США были обеспечены залогом основных средств (31 декабря 2016 г.: 431 тыс. долл. США и 168 тыс. долл. США соответственно).

На 31 декабря 2017 г. банковские овердрафты на сумму 52 332 тыс. долл. США были обеспечены залогом запасов и экспортной выручки по договорам купли-продажи продукции (31 декабря 2016 г.: 2 405 тыс. долл. США) (Примечания 13,14).

На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 96 419 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 73 413 тыс. долл. США).

(б) Гарантированные облигации

На 31 декабря 2017 г. гарантированные облигации Группы включают 5,625%-ные облигации с номинальной стоимостью 332 729 тыс. долл. США, выпущенные в апреле 2013 г. со сроком погашения в 2020 году, и 4,85%-ные облигации номинальной стоимостью 800 000 тыс. долл. США, выпущенные в мае 2017 со сроком погашения в 2024.

В мае 2017 года Группа досрочно погасила 5,625%-ные гарантированные облигации, выпущенные в апреле 2013 г., стоимостью 667,271 тыс. долл. США. Группа выплатила премию к номиналу в сумме 43,685 тыс. долл. США за досрочное погашение 5,625%-ных гарантированных облигаций.

17 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

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

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 31 декабря 2017 г. составляла 1 179 441 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 1 065 438 тыс. долл. США).

(в) Необеспеченные корпоративные облигации

Необеспеченные корпоративные облигации Группы включают:

Дата выпуска	Номинальная стоимость, тыс. руб.	Процентная ставка	Погашение, год	Право досрочного погашения у держателей облигаций, год
Март 2016	15 000 000	10,95%	2026	2021
Февраль 2016	5 000 000	11,90%	2026	нет
Ноябрь 2015	10 000 000	11,85%	2025	2021
Февраль 2013	10 000 000	8,9%	2023	2018
Март 2012	6 887	0,01%	2022	2015
Итого	40 006 887			

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 31 декабря 2017 г. составляла 766 743 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 713 999 тыс. долл. США).

(г) Изменение кредитов и займов

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Входящее сальдо на 1 января	4 182 944	4 428 746
Привлечение кредитов и займов	1 148 057	537 563
Выпуск гарантированных облигаций	800 000	-
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	-	286 754
Затраты по сделке по привлеченным кредитам	(16 237)	(16 244)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций начисленная	43 685	-
Погашение кредитов и займов	(1 153 459)	(608 512)
Погашение гарантированных облигаций	(667 271)	(697 500)
Выкуп необеспеченных корпоративных облигаций	(17)	(439)
Начисленные процентные расходы	337 985	320 601
Погашение процентов	(303 776)	(303 847)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций	(43 685)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	117 717	235 822
Исходящее сальдо на 31 декабря	4 445 943	4 182 944

18 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2017	2016
Текущий налог на прибыль	353 245	98 686
Расход по отложенному налогу	12 566	175 628
Расходы по налогу на прибыль	365 811	274 314

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

18 Налог на прибыль (продолжение)

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

	2017	2016
Прибыль до налога на прибыль	1 771 443	1 427 013
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	354 289	285 403
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность	17 740	10 380
Расходы на выплаты сотрудникам	4 231	4 942
Курсовые разницы	2 706	4 363
Расходы на социальную сферу	1 424	1 876
Налоговый эффект от резервов и доходов, не облагаемых налогом	(3)	(34)
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(46 894)	(50 193)
Убыток от выбытия ассоциированного предприятия	-	2 471
Прочие расходы	11 087	12 484
Налог на внутригрупповые дивиденды, удерживаемый у источника дохода	1 906	1 003
Списание ранее признанного отложенного налогового актива	3 395	11 357
Непризнанный отложенный налоговый актив	14 682	-
Восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	(76)	(10 208)
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых группа осуществляет операционную деятельность	1 324	470
Расходы по налогу на прибыль	365 811	274 314

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

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

	1 января 2017 г.	Признано в составе прибыли или убытка	Пересчет в валюту представления отчетности	31 декабря 2017 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 288	(410)	170	3 048
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 843	3 377	425	11 645
Запасы	4 200	3 421	319	7 940
Займы выданные	624	6 040	117	6 781
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	38 920	(3 017)	2 092	37 995
Прочее	2 262	(965)	128	1 425
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Основные средства	(132 046)	(30 935)	(7 607)	(170 588)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(134 764)	7 272	(7 102)	(134 594)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(11 105)	2 365	(501)	(9 241)
Прочее	(587)	286	(33)	(334)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(221 365)	(12 566)	(11 992)	(245 923)

18 Налог на прибыль (продолжение)

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

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц. На 31 декабря 2017 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 2 558 901 тыс. долл. США, включая прибыль в сумме 2 452 537 тыс. долл. США, которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2016 г.: 2 907 256 тыс. долл. США и 2 775 121 тыс. долл. США соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 53 480 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 36 331 тыс. долл. США) в отношении убытков на сумму 267 399 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 181 654 тыс. долл. США), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. С 1 января 2017 г. срок зачета налоговых убытков не ограничен.

19 Обязательство перед областной администрацией

В 2005 году АО «Уральская Сталь», дочернее предприятие Группы, заключило долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения, Группа была обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой поддержки областной администрации до декабря 2034 г. В 2015 году Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированной в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Обязательство учтено по амортизированной стоимости.

Срок погашения приведенной стоимости обязательства:	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
До 1 года	3 585	3 432
От 1 года до 5 лет	11 532	10 576
Свыше 5 лет	15 533	14 962
	30 650	28 970

На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 9 444 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 6 756 тыс. долл. США).

20 Обязательства по выплатам сотрудникам

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

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

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

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	182 121	180 689
Справедливая стоимость активов плана	(1 275)	(1 173)
Обязательство в отчете о финансовом положении	180 846	179 516

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2017	2016
Активы на начало года	1 173	933
Взносы	5 997	5 625
Переоценка активов плана	12	(21)
Ожидаемый доход по активам плана	101	97
Выплаченные пенсии	(6 071)	(5 655)
Пересчет в валюту представления отчетности	63	194
Активы на конец года	1 275	1 173

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

	2017	2016
Обязательство на начало года	180 689	142 054
Стоимость услуг текущего периода	6 230	5 346
Стоимость услуг прошлого периода	-	5 740
Процентные расходы	15 037	14 216
Переоценка обязательств плана:		
(Доход)/убыток в результате изменений демографических допущений	(531)	469
(Доход)/убыток в результате изменений финансовых допущений	(16 281)	6 796
Переоценка на основании прошлого опыта	(441)	(13 917)
Выплаты	(12 078)	(10 682)
Секвестирование	-	(769)
Пересчет в валюту представления отчетности	9 496	31 436
Остаток на конец года	182 121	180 689

В 2017 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 120 906 тыс. долл. США (2016 г.: 97 715 тыс. долл. США) в составе расходов на оплату труда.

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

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(8 213)	(8 651)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	8 981	9 482
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	7 716	6 317
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(7 078)	(5 792)

20 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

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

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за год, заканчивающийся 31 декабря 2018 г., составит 12 176 тыс. долл. США.

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

21 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Торговая кредиторская задолженность	257 742	226 152
Прочая финансовая кредиторская задолженность	18 124	15 380
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	275 866	241 532
Задолженность по заработной плате	92 639	64 528
Авансы полученные	89 678	114 158
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	7 792	12 896
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	465 975	433 114

На 31 декабря 2017 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 8 659 тыс. долл. США, проданная третьей стороне (на 31 декабря 2016 г. 8 328 тыс. долл. США).

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Рубли	342 015	290 168
Долл. США	80 022	85 726
Евро	29 844	53 954
Прочие валюты	14 094	3 266
Итого	465 975	433 114

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

22 Выручка

	2017	2016
Сталь и прокат	2 499 077	1 737 768
Железорудные окатыши	1 250 379	880 468
Горячебрикетированное железо	875 779	503 721
Чугун	749 422	523 107
Железная руда	688 603	473 499
Металлолом	9 837	7 412
Прочая выручка	157 676	134 753
Итого	6 230 773	4 260 728

23 Себестоимость продаж

	2017	2016
Сырье и материалы	1 464 357	938 505
Расходы на оплату труда	497 369	406 761
Расходы на электроэнергию	439 271	343 872
Природный газ	299 204	225 196
Амортизация основных средств и нематериальных активов	226 986	187 179
Налог на землю, имущество и прочие налоги	58 445	48 817
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	35 104	30 674
Ремонт и текущее обслуживание	15 685	4 737
Прочее	32 902	25 340
Итого	3 069 323	2 211 081

24 Коммерческие расходы

	2017	2016
Транспортные расходы	815 002	637 150
Расходы на оплату труда	29 364	20 153
Упаковочные материалы	8 272	6 038
Амортизация основных средств	4 575	1 978
Таможенные сборы	3 333	2 252
Прочее	22 103	17 846
Итого	882 649	685 417

25 Общие и административные расходы

	2017	2016
Расходы на оплату труда	192 022	169 144
Аренда	27 261	26 608
Расходы на юридические и консультационные услуги	21 276	11 117
Расходы на охрану	12 790	11 192
Амортизация основных средств	8 039	5 694
Ремонт и текущее обслуживание	6 277	4 438
Материалы и топливо	6 052	3 869
Командировочные расходы	5 612	3 995
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	4 316	7 195
Расходы на банковское обслуживание	4 055	3 119
Прочее	58 003	48 609
Итого	345 703	294 980

26 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	2017	2016
Чистый доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (Прим. 10)	234 469	250 965
Расходы на благотворительность	(88 698)	(51 899)
Отрицательная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(31 165)	(129 451)
Убыток от выбытия основных средств	(9 684)	(3 095)
Расходы на социальные нужды	(8 034)	(9 826)
Убыток от выбытия доли в ассоциированном предприятии (Прим. 9)	-	(12 353)
Прочее	(3 559)	(10 493)
Итого	93 329	33 848

27 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	2017	2016
Процентный доход от займов выданных	39 468	128 767
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	6 449	13 156
Дисконтирование дебиторской задолженности	3 354	1 574
Прочие финансовые доходы	406	52
Финансовые доходы	49 677	143 549

Финансовые расходы

	2017	2016
Процентные расходы по кредитам и займам	326 683	312 238
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций начисленная (Прим. 17)	43 685	-
Убыток от пролонгации займов выданных	22 388	-
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	14 936	14 144
Убыток от новации дебиторской задолженности в займы выданные	4 271	-
Финансовые расходы по обязательству перед областной администрацией	4 191	3 593
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 29)	52	2 219
Прочие финансовые расходы	1 822	942
Финансовые расходы	418 028	333 136

28 Прибыль на акцию

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

	2017	2016
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	1 386 815	1 135 744
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	74 917 060	62 687 836
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную (в долл. США за акцию)	0,0185	0,0181

29 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. прочие связанные стороны включают предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

29 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	2017	2016
На начало года	141 211	1 156 018
Займы, выданные в течение года	1 583 726	571 029
Погашение выданных займов	(1 044 847)	(1 656 846)
Начисленный процентный доход	29 591	113 556
Проценты полученные	(18 228)	(167 387)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	16 314	124 841
На конец года	707 767	141 211

Операции, осуществленные в течение года:	2017	2016
Продажа собственных акций (Прим. 16)	-	1 699 300

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	2017	2016
На начало года	53 670	240 734
Займы, выданные в течение года	103 972	45 394
Погашение выданных займов	(2 530)	(243 639)
Признание выданных займов в результате новации дебиторской задолженности	12 190	-
Убыток от пролонгации займов выданных	(21 711)	-
Переуступка связанной стороне займов, выданных третьей стороне	-	6 608
Начисленный процентный доход	6 327	14 880
Убыток при первоначальном признании займов выданных	(52)	(2 219)
Проценты полученные	(19)	(20 569)
Резерв под обесценение, созданный в течение года	-	(5 000)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	4 753	17 481
На конец года	156 600	53 670

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Остатки на конец года:		
Торговая дебиторская задолженность	3 324	4 910
Прочая дебиторская задолженность	5 873	26 629
Торговая кредиторская задолженность	3 920	20 450

Операции, осуществленные в течение года:	2017	2016
Реализация товаров и услуг	11 677	8 681
Реализация основных средств	8 695	7 003
Закупки сырья и материалов	7 678	5 855
Приобретение услуг	27 959	27 953
Финансовые доходы	3 275	1 490

(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 37 977 тыс. долл. США (2016 год: 34 942 тыс. долл. США).

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски

(i) Договорные обязательства

На 31 декабря 2017 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 192 376 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 118 790 тыс. долл. США).

(ii) Условные налоговые обязательства

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

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

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

В состав Группы входит ряд предприятий, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные предприятия не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК облагается налогом по ставке 20%. Руководство не ожидает существенных дополнительных налоговых выплат в отношении прибыли своих иностранных зависимых и дочерних обществ в связи с новыми правилами по КИК.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. и 2016 г. руководство считает, что у Группы отсутствуют дополнительные налоговые обязательства, связанные с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

30 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

(iii) Вопросы охраны окружающей среды

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

(iv) Судебные разбирательства

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

(v) Условия осуществления деятельности

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 30 (ii)). В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после преодоления экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной. Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

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

31 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Факторы финансового риска

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

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

Рыночный риск

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

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(i) Валютный риск

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 10% (31 декабря 2016 г.: 15%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 116 539 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 140 125 тыс. долл. США) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов, займов выданных, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2017 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 10% (31 декабря 2016 г.: 15%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 22 875 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 34 120 тыс. долл. США) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете кредитов, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности, выраженных в евро.

(ii) Ценовой риск

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

На 31 декабря 2017 г., если бы цены на долевые ценные бумаги были бы на 30% (31 декабря 2016 г.: 10%) ниже, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, то прочий совокупный доход и капитал были бы на 4 812 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 48 713 тыс. долл. США) меньше, как результат снижения справедливой стоимости инвестиций в долевые ценные бумаги, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи.

(iii) Процентный риск

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

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	1 194 771	1 064 632
Финансовые обязательства	(2 835 472)	(2 615 689)
	(1 640 701)	(1 551 057)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	90 822	-
Финансовые обязательства	(1 641 122)	(1 596 224)
	(1 550 300)	(1 596 224)

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по кредитам и займам выданным. Кредиты и займы выданные, под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2017 и 2016 гг. кредиты и займы выданные, под плавающие процентные ставки, были выражены в долларах США и евро.

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

По состоянию на 31 декабря 2017 г. если бы процентные ставки по кредитам и займам выданным, выраженным в долларах США, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2016 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 9 938 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 10 752 тыс. долл. США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов по кредитам и займам выданным с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2017 г. если бы процентные ставки по кредитам, выраженным в евро, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2016 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 2 718 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 2 007 тыс. долл. США) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов и доходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

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

Кредитный риск

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

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты	390 021	988 647
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечания 12, 14)	350 082	355 444
Дивиденды к получению	-	21 227
Займы выданные (Примечание 11)	1 030 744	198 826
Итого максимальный кредитный риск	1 770 847	1 564 144

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

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

	31 декабря 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Денежные средства	Денежные эквиваленты
<i>Рейтинга</i>				
Низкий кредитный риск (А-ААА)	16 809	40 500	33 723	227 600
Средний кредитный риск (В-ВВВ)	82 530	213 610	46 222	637 892
Высокий кредитный риск (С-ССС)	2	37	16	-
Без рейтинга	35 831	702	42 880	314
Итого	135 172	254 849	122 841	865 806

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предоставит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной торговой дебиторской задолженности по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Группа незначительно подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2017 г. у Группы было 13 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 8 700 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 6 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 16 000 тыс. долл. США). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 175 027 тыс. долл. США (31 декабря 2016 г.: 170 434 тыс. долл. США) или 50% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2016 г.: 46%).

Займы выданные. В состав займов выданных включены займы третьим и связанным сторонам Группы, ни одна из которых не имеют независимого кредитного рейтинга. Кредитный риск частично митигирован предоставлением залога со стороны заемщиков, см. Примечание 11. Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с потенциальным неисполнением обязательств этими сторонами.

Риск ликвидности

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

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

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

На 31 декабря 2017 г.	Менее	От	От	Свыше
	1 года	1 до 3 лет	3 до 5 лет	5 лет
Кредиты и займы	673 666	1 900 546	1 527 123	1 360 052
Торговая и прочая кредиторская задолженность	276 198	-	-	-
Дивиденды к уплате	3 034	-	-	-
Обязательство перед областной администрацией	4 070	8 761	9 327	63 269
Итого	956 968	1 909 306	1 536 450	1 423 321

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Управление риском недостаточности капитала

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

	2017			2016		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</i>						
Долевые ценные бумаги	16 040	-	412 823	497 709	-	386 066
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	16 040	-	412 823	497 709	-	386 066

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

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

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

31 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость займов выданных определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2017 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 5,4% до 12,2% в зависимости от срока погашения и валюты актива (31 декабря 2016 г.: от 2,6% до 10,5%).

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость гарантированных облигаций и необеспеченных корпоративных облигаций определена на основании котируемых рыночных цен и отнесена к уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов и обязательства перед областной администрацией была определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2017 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 4,8% до 7,8% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2016 г.: от 4,3% до 9,8%).

32 События после окончания отчетного периода

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

В феврале 2018 г. Компания исполнила пут-опцион на сумму 263 тыс. долл. США по выкупу своих необеспеченных корпоративных облигаций, выпущенных в феврале 2013 г. Компания сохранила весь объем облигаций в рынке. По облигациям установлена ставка купона в размере 7,65% годовых на срок 5 лет до погашения.