

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся
31 декабря 2015 года,
и аудиторское заключение**

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14



Акционерное общество «КПМГ»
Уральский региональный центр
Бизнес-центр «Limerance»
ул. Воеводина, 8
Екатеринбург, Россия, 620014

Телефон +7 (343) 253 0900
Факс +7 (343) 253 1900
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров

Публичное Акционерное Общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

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

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

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

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

Аудируемое лицо: ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА».

Зарегистрировано администрацией города Верхняя Салда, свидетельство от 18 февраля 1993 года № 162 П-ВИ.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №3 по Свердловской области за №1026600784011 11 июля 2002 года. Свидетельство серии 66 № 002624651.

624760, Свердловская область, город Верхняя Салда, улица Парковая, дом 1.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская Палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной отчетности.

Мнение

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



The image shows a handwritten signature in blue ink over a circular blue stamp. The stamp contains the text: "Уральский региональный центр", "Акционерное общество «КПМГ» ОГРН 102770125628", "г. Екатеринбург", and "КПМГ КРМГ".

Адамов Н.А.

Заместитель директора (доверенность от 15 октября 2015 года № 262/15)

Екатеринбургский филиал Акционерного общества «КПМГ»

- Уральский региональный центр

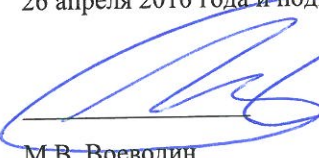
26 апреля 2016 года

Екатеринбург, Российская Федерация


ПАО «Корпорация ВСППО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе
 за год, закончившийся 31 декабря 2015 года

	Прим.	2015 г.		2014 г.	
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	6	1 294 241	1 630 894	78 894 124	61 909 223
Себестоимость продаж	7	(617 136)	(899 224)	(37 619 288)	(34 134 832)
Валовая прибыль		677 105	731 670	41 274 836	27 774 391
Коммерческие расходы	7	(33 950)	(37 850)	(2 069 531)	(1 436 800)
Общехозяйственные и административные расходы	7	(181 188)	(246 176)	(11 044 819)	(9 344 910)
Прибыль от операционной деятельности		461 967	447 644	28 160 486	16 992 681
Убыток от обесценения нематериальных активов и основных средств	13, 14	(36 964)	(5 481)	(2 533 543)	(208 074)
Финансовые доходы	8	32 367	26 849	1 973 045	1 019 198
Доля в прибыли / (убытке) объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	16	120	(3 355)	7 319	(127 349)
Финансовые расходы	8	(144 165)	(264 651)	(8 787 988)	(10 046 247)
Прибыль до налогообложения		313 325	201 006	18 819 319	7 630 209
Расход по налогу на прибыль	12	(36 294)	(47 178)	(2 212 421)	(1 790 873)
Прибыль за год		277 031	153 828	16 606 898	5 839 336
Прочий совокупный доход / (убыток)					
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Переоценка основных средств		1 446 163	44 705	105 107 677	1 697 011
Эффект от пересчета в валюту представления		(159 553)	(532 713)	-	-
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами		(5 689)	13 935	(346 770)	528 980
Соответствующий налог на прибыль	12	(260 901)	-	(19 015 143)	-
		1 020 020	(474 073)	85 745 764	2 225 991
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(19 885)	(101 283)	557 721	(8 467)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		378	(606)	23 068	(23 000)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	16	1 929	-	117 558	-
Соответствующий налог на прибыль	12	(4 103)	121	(250 102)	4 600
		(21 681)	(101 768)	448 245	(26 867)
Прочий совокупный доход / (убыток) за год, за вычетом налога на прибыль		998 339	(575 841)	86 194 009	2 199 124
Общий совокупный доход / (убыток) за год		1 275 370	(422 013)	102 800 907	8 038 460
Прибыль / (убыток), причитающиеся:					
Акционерам Компании		280 182	157 088	16 798 975	5 963 099
Держателям неконтролирующих долей		(3 151)	(3 260)	(192 077)	(123 763)
Прибыль за год		277 031	153 828	16 606 898	5 839 336
Общий совокупный доход / (убыток), причитающийся:					
Акционерам Компании		1 278 510	(420 802)	102 992 290	8 084 460
Держателям неконтролирующих долей		(3 140)	(1 211)	(191 383)	(46 000)
Общий совокупный доход / (убыток)		1 275 370	(422 013)	102 800 907	8 038 460
Прибыль на акцию акционеров Компании – базовая и разводненная (долл. США / руб. на акцию)	9	24,419	13,638	1 464,106	517,713

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 26 апреля 2016 года и подписана по его поручению следующими лицами:


 М.В. Воеводин
 Генеральный директор




 Д.Ю. Санников
 Главный бухгалтер

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	тыс. долл. США		тыс. руб.	
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	13	2 050 372	723 684	149 436 666	40 713 311
Гудвилл	15	27 466	35 583	2 001 817	2 001 817
Нематериальные активы	14	15 735	34 460	1 146 812	1 938 689
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	16	32 111	29 289	2 340 334	1 647 738
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	19	16 254	12 697	1 184 671	714 305
Прочие инвестиции	17	40 533	52 339	2 954 210	2 944 498
Отложенные налоговые активы	12	4 529	5 263	330 061	296 096
Прочие внеоборотные активы		2 468	3 647	179 882	205 202
Итого внеоборотных активов		2 189 468	896 962	159 574 453	50 461 656
Оборотные активы					
Запасы	18	428 999	492 813	31 266 620	27 724 844
Прочие инвестиции	17	12 897	8 961	939 988	504 116
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	254 130	274 119	18 521 591	15 421 459
Активы по текущему налогу на прибыль		2 949	17 097	214 913	961 838
Денежные средства и их эквиваленты	20	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066
Прочие оборотные активы		4 131	6 564	301 055	369 270
Итого оборотных активов		1 212 226	1 296 174	88 350 224	72 920 593
Всего активов		3 401 694	2 193 136	247 924 677	123 382 249

		тыс. долл. США		тыс. руб.	
		31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал	21				
Акционерный капитал		22 785	22 785	596 313	596 313
Эмиссионный доход		153 924	158 054	4 594 608	4 800 527
Собственные акции выкупленные у акционеров		(1 407)	(29 365)	(47 842)	(1 654 690)
Нераспределенная прибыль		1 501 740	1 548 483	42 071 355	43 926 218
Резервы		1 226 899	45 481	87 665 749	1 807 485
Накопленный резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(1 052 036)	(868 946)	324 436	(10 615)
Капитал, причитающийся акционерам Компании		1 851 905	876 492	135 204 619	49 465 238
Неконтролирующая доля		3 958	6 419	55 731	205 795
Итого капитала		1 855 863	882 911	135 260 350	49 671 033
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	23	643 784	629 672	46 920 707	35 424 340
Пенсионный план с установленными выплатами	10	25 456	25 007	1 855 268	1 406 837
Прочие долгосрочные обязательства		10 277	2 384	749 003	134 147
Отложенные налоговые обязательства	12	267 593	30 381	19 502 908	1 709 207
Итого долгосрочных обязательств		947 110	687 444	69 027 886	38 674 531
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	72 820	78 588	5 307 305	4 421 231
Обязательства по текущему налогу на прибыль		4 589	4 907	334 423	276 057
Обязательства по прочим налогам		4 877	4 240	355 536	238 550
Краткосрочные кредиты и займы	23	466 047	475 907	33 966 773	26 773 763
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		49 670	58 561	3 620 060	3 294 546
Дивиденды к выплате		718	578	52 344	32 538
Итого краткосрочных обязательств		598 721	622 781	43 636 441	35 036 685
Итого обязательств		1 545 831	1 310 225	112 664 327	73 711 216
Всего собственного капитала и обязательств		3 401 694	2 193 136	247 924 677	123 382 249

тыс. долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции выкуплен- ные у акционеров	Нераспреде- ленная прибыль	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитала
					Резервы				
Остаток на 1 января 2014 года	22 785	158 054	-	1 567 465	(12 674)	(232 901)	1 502 729	7 630	1 510 359
Итого совокупный доход									
Прибыль за год	-	-	-	157 088	-	-	157 088	(3 260)	153 828
Прочий совокупный доход / (убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(103 332)	(103 332)	2 049	(101 283)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	(532 713)	(532 713)	-	(532 713)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(606)	-	(606)	-	(606)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	44 705	-	44 705	-	44 705
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	13 935	-	13 935	-	13 935
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	121	-	121	-	121
Итого прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-	58 155	(636 045)	(577 890)	(2 049)	(575 841)
Общий совокупный доход / (убыток) за год	-	-	-	157 088	58 155	(636 045)	(420 802)	(1 211)	(422 013)
Дивиденды	-	-	-	(176 070)	-	-	(176 070)	-	(176 070)
Выкуп собственных акций у акционеров	-	-	(29 365)	-	-	-	(29 365)	-	(29 365)
Итого по операциям с акционерами	-	-	(29 365)	(176 070)	-	-	(205 435)	-	(205 435)
Остаток на 31 декабря 2014 года	22 785	158 054	(29 365)	1 548 483	45 481	(868 946)	876 492	6 419	882 911

тыс. долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные у акционеров акции	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2015 года	22 785	158 054	(29 365)	1 548 483	45 481	(868 946)	876 492	6 419	882 911
Итого совокупный доход									
Прибыль за год	-	-	-	280 182	-	-	280 182	(3 151)	277 031
Прочий совокупный доход / (убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(19 896)	(19 896)	11	(19 885)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	(159 553)	(159 553)	-	(159 553)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	378	-	378	-	378
Переоценка основных средств	-	-	-	-	1 446 163	-	1 446 163	-	1 446 163
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(5 689)	-	(5 689)	-	(5 689)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	1 929	-	1 929	-	1 929
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(261 363)	(3 641)	(265 004)	-	(265 004)
Итого прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-	1 181 418	(183 090)	998 328	11	998 339
Общий совокупный доход / (убыток) за год	-	-	-	280 182	1 181 418	(183 090)	1 278 510	(3 140)	1 275 370
Дивиденды	-	-	-	(327 135)	-	-	(327 135)	-	(327 135)
Продажа собственных акций	-	(4 130)	27 958	-	-	-	23 828	-	23 828
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	679	679
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	210	-	-	210	-	210
Итого по операциям с акционерами	-	(4 130)	27 958	(326 925)	-	-	(303 097)	679	(302 418)
Остаток на 31 декабря 2015 года	22 785	153 924	(1 407)	1 501 740	1 226 899	(1 052 036)	1 851 905	3 958	1 855 863

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции выкуплен- ные у акционеров	Нераспреде- ленная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2014 года	596 313	4 800 527	-	44 108 735	(400 106)	75 615	49 181 084	251 795	49 432 879
Итого совокупный доход									
Прибыль за год	-	-	-	5 963 099	-	-	5 963 099	(123 763)	5 839 336
Прочий совокупный доход / (убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(86 230)	(86 230)	77 763	(8 467)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	(23 000)	-	(23 000)	-	(23 000)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	1 697 011	-	1 697 011	-	1 697 011
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	528 980	-	528 980	-	528 980
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	4 600	-	4 600	-	4 600
Итого прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-	2 207 591	(86 230)	2 121 361	77 763	2 199 124
Общий совокупный доход / (убыток) за год	-	-	-	5 963 099	2 207 591	(86 230)	8 084 460	(46 000)	8 038 460
Дивиденды	-	-	-	(6 145 616)	-	-	(6 145 616)	-	(6 145 616)
Выкуп собственных акций	-	-	(1 654 690)	-	-	-	(1 654 690)	-	(1 654 690)
Итого по операциям с акционерами	-	-	(1 654 690)	(6 145 616)	-	-	(7 800 306)	-	(7 800 306)
Остаток на 31 декабря 2014 года	596 313	4 800 527	(1 654 690)	43 926 218	1 807 485	(10 615)	49 465 238	205 795	49 671 033

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собствен- ные акции выкуплен- ные у акционеров	Нераспреде- ленная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтро- лирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2015 года	596 313	4 800 527	(1 654 690)	43 926 218	1 807 485	(10 615)	49 465 238	205 795	49 671 033
Итого совокупный доход									
Прибыль за год	-	-	-	16 798 975	-	-	16 798 975	(192 077)	16 606 898
Прочий совокупный доход / (убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	557 027	557 027	694	557 721
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	23 068	-	23 068	-	23 068
Переоценка основных средств	-	-	-	-	105 107 677	-	105 107 677	-	105 107 677
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(346 770)	-	(346 770)	-	(346 770)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	117 558	-	117 558	-	117 558
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(19 043 269)	(221 976)	(19 265 245)	-	(19 265 245)
Итого прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-	85 858 264	335 051	86 193 315	694	86 194 009
Общий совокупный доход / (убыток) за год	-	-	-	16 798 975	85 858 264	335 051	102 992 290	(191 383)	102 800 907
Дивиденды	-	-	-	(18 666 616)	-	-	(18 666 616)	-	(18 666 616)
Продажа собственных акций	-	(205 919)	1 606 848	-	-	-	1 400 929	-	1 400 929
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	41 319	41 319
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	12 778	-	-	12 778	-	12 778
Итого по операциям с акционерами	-	(205 919)	1 606 848	(18 653 838)	-	-	(17 252 909)	41 319	(17 211 590)
Остаток на 31 декабря 2015 года	596 313	4 594 608	(47 842)	42 071 355	87 665 749	324 436	135 204 619	55 731	135 260 350

	Прим.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные потоки от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения		313 325	201 006	18 819 319	7 630 209
<i>Корректировки:</i>					
Амортизация	13,14	78 831	117 922	4 805 431	4 476 352
Убыток от обесценения основных средств	13	26 610	-	1 902 402	-
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	7(с)	7 510	9 865	457 769	374 486
Убыток от обесценения нематериальных активов (Восстановление убытка) / убыток от обесценения инвестиций	14	10 354	5 481	631 141	208 074
Доля в (прибыли) / убытке объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	17	(2 641)	4 241	(161 000)	161 000
Процентные доходы	16	(120)	3 355	(7 319)	127 349
Убыток при пересчете операций в иностранной валюте	8	(32 367)	(26 849)	(1 973 045)	(1 019 198)
Процентные расходы	8	137 566	260 700	8 740 547	10 313 594
Начисление резерва под обесценение запасов	7(a)	30 072	30 680	1 833 072	1 164 630
Убыток от выбытия основных средств	7(a)	1 116	735	68 056	27 912
Расходы по пенсионным планам	7(с)	1 230	2 998	74 972	113 815
	7(a)	3 800	4 434	231 661	168 313
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале и прочих долгосрочных обязательств		575 286	614 568	35 423 006	23 746 536
<i>Изменения:</i>					
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(3 888)	(10 042)	(236 974)	(456 131)
Авансов выданных поставщикам		(664)	(2 061)	(40 479)	(99 157)
Запасов		(59 218)	(2 114)	(3 609 832)	(448 375)
Торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и кредиторской задолженности по прочим налогам		11 915	(43 893)	726 344	(961 066)
Оборотных активов		2 153	(2 755)	131 215	(114 399)
Прочих долгосрочных обязательств		7 982	(4 942)	486 595	(187 606)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		533 566	548 761	32 879 875	21 479 802
Налог на прибыль уплаченный		(46 380)	(50 907)	(2 827 223)	(2 247 754)
Проценты уплаченные		(34 132)	(32 773)	(2 080 609)	(1 189 848)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		453 054	465 081	27 972 043	18 042 200

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств, включая авансы выданные	13 (166 176)	(288 518)	(10 129 767)	(10 952 198)
Приобретение нематериальных активов	14 (6)	(15 414)	(357)	(585 118)
Поступления от продажи основных средств	1 393	9 121	84 815	346 159
Кредиты и займы выданные и приобретение прочих инвестиций	(5 490)	(93 071)	(334 658)	(3 533 016)
Поступления от реализации инвестиций	2 437	17 447	148 555	662 296
Проценты полученные	32 078	27 205	1 943 017	1 018 158
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(135 764)	(343 230)	(8 288 395)	(13 043 719)
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Дивиденды, выплаченные акционерам	(305 897)	(191 209)	(18 646 810)	(6 627 488)
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	(29 365)	-	(1 654 690)
Поступления от продажи собственных акций	12 733	-	776 179	-
Привлечение заемных средств	1 244 271	805 610	75 848 067	30 581 186
Возврат заемных средств	(1 249 472)	(702 492)	(76 165 102)	(26 666 655)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(298 365)	(117 456)	(18 187 666)	(4 367 647)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(6 425)	(6 566)	7 671 009	10 983 194
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	12 500	(2 171)	9 166 991	11 614 028
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	20 496 620	498 791	27 939 066	16 325 038
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	20 509 120	496 620	37 106 057	27 939 066

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 14 - 80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
Основа подготовки отчетности	15	Прочие вопросы	58
1 Отчитывающееся предприятие	15	26 Существенные дочерние предприятия	58
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	17	27 Операционная аренда	58
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	17	28 Обязательства	59
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	18	29 Условные активы и обязательства	59
		30 Связанные стороны	60
		31 События после отчетной даты	64
Финансовый результат за год	19	Положения учетной политики	64
5 Операционные сегменты	19	32 База для оценки	64
6 Выручка	20	33 Изменения учетной политики	64
7 Доходы и расходы	20	34 Основные положения учетной политики	64
8 Нетто-величина финансовых расходов	21	35 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	79
9 Прибыль на акцию	21		
10 Вознаграждение работникам	22		
11 Расходы на вознаграждение работникам	24		
12 Расход по налогу на прибыль	24		
Активы	29		
13 Основные средства	29		
14 Нематериальные активы	34		
15 Гудвилл	37		
16 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция	38		
17 Прочие инвестиции	41		
18 Запасы	41		
19 Торговая и прочая дебиторская задолженность	42		
20 Денежные средства и их эквиваленты	42		
Капитал и обязательства	43		
21 Капитал и резервы	43		
22 Управление капиталом	44		
23 Кредиты и займы	45		
24 Торговая и прочая кредиторская задолженность	48		
Финансовые инструменты	48		
25 Справедливая стоимость и управление рисками	48		

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и виды деятельности

Публичное акционерное общество «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (далее «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») включают в себя российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, как это определено в Гражданском кодексе Российской Федерации и зарубежные компании. Группа является одним из ведущих производителей титановой продукции в мире. Изначально Компания была образована в 1933 году как государственное предприятие в Московской области, и в 1941 году завод был полностью эвакуирован в г. Верхняя Салда Свердловской области. В 1992 году Компания была приватизирована и зарегистрирована в форме открытого акционерного общества «Верхнесалдинское металлургическое производственное объединение» (далее «ВСМПО») согласно Закону РФ «Об акционерных обществах».

В 1998 году ВСМПО приобрело контрольный пакет акций ОАО «АВИСМА» (далее «АВИСМА»). В январе 2005 года ВСМПО было переименовано в ОАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА». В июле 2005 года после приобретения оставшейся доли меньшинства была проведена реорганизация АВИСМА в форме присоединения к Компании.

В 2015 году организационно-правовая форма Компании была изменена с «Открытого акционерного общества (ОАО)» на «Публичное акционерное общество (ПАО)».

Основная деятельность Компании осуществляется на двух производственных площадках, расположенных в городах Верхняя Салда (Свердловская обл.) и Березники (Пермский край). На производственной площадке, расположенной в г. Березники (АВИСМА), производятся титановая губка и первичный магний. В дальнейшем титановая губка используется в производстве титановой продукции на площадке в г. Верхняя Салда. Готовая продукция Группы представлена титановыми изделиями холодного и горячего проката, а также коваными и штампованными изделиями для авиакосмической промышленности, промышленного производства и других целей. Группа также производит ферротитан, алюминиевые профили, специализированные изделия из стального проката и кованные изделия. Указанная продукция реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации и за рубежом.

Компания и ее дочерние общества представляют собой вертикально интегрированную группу.

По состоянию на 31 декабря 2015 года конечной материнской компанией для Группы является ЗАО «Экспотрейд», контролирующая 65,27% акций Компании. ЗАО «Экспотрейд» контролируется менеджментом Группы, при этом большинство акций ЗАО «Экспотрейд» контролируется Шелковым М. Е., который является конечным контролирующим бенефициаром Группы.

Юридический адрес Компании: 624760, Россия, Свердловская обл., г. Верхняя Салда, ул. Парковая, 1.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым

изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Условия осуществления хозяйственной деятельности на Украине

Начиная с 2014 года политическая и экономическая ситуация на Украине существенно ухудшилась. Вслед за политическими и социальными волнениями в начале 2014 года, в марте 2014 ряд событий в Крыму привел к присоединению Республики Крым к Российской Федерации, которое не было признано Украиной и многими другими странами. Данное событие повлекло за собой существенное ухудшение отношений между Украиной и Российской Федерацией. После нестабильности в Крыму региональные волнения распространились на восточные регионы Украины, преимущественно Донецкую и Луганскую области. В мае 2014 года протесты в этих областях переросли в боевые столкновения вооруженных сторонников самопровозглашенных республик Донецкой и Луганской областей с вооруженными силами Украины, которые продолжались вплоть до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности. В результате данного конфликта части Донецкой и Луганской областей остаются под контролем самопровозглашенных республик, и украинские власти в настоящее время не имеют возможности в полной мере обеспечить применение украинского законодательства на территории данных областей.

Политические и социальные волнения в сочетании с вооруженным конфликтом в Донецкой и Луганской областях углубили продолжающийся экономический кризис, привели к спаду ВВП страны и объемов международной торговли, ухудшению государственных финансов, истощению валютных резервов Национального Банка Украины, существенному обесценению национальной валюты и дальнейшему снижению кредитных рейтингов суверенного долга Украины. После обесценения национальной валюты Национальный Банк Украины ввел определенные административные ограничения на операции по обмену валюты, которые среди прочих включали ограничения на покупку иностранной валюты физическими лицами и компаниями, требование конвертации 75% поступлений в иностранной валюте в местную валюту, запрет на выплату дивидендов за границу, запрет на досрочное погашение иностранных кредитов и ограничение на снятие наличной валюты с банковских счетов. Эти события оказали негативное влияние на украинские компании и банки, существенно ограничив их возможности по получению финансирования на внутреннем и международном рынках.

Окончательное разрешение политического и экономического кризиса и его влияние трудно прогнозировать, тем не менее возможны дальнейшие тяжелые последствия для украинской экономики.

Хотя руководство полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивой деятельности Группы в текущих обстоятельствах, сохранение текущих нестабильных условий хозяйственной деятельности может негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы в степени, определить которую в настоящее время не представляется возможным. Данная консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководства влияния условий хозяйственной деятельности на Украине на операционную деятельность и финансовое положение Группы. Условия хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от оценки руководства.

Ниже представлена информация по украинским дочерним обществам за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Выручка	48 410	48 796	2 950 949	1 852 300
Чистый убыток	(27 777)	(11 595)	(1 693 221)	(440 157)
Внеоборотные активы	24 822	39 791	1 809 073	2 238 556
Оборотные активы	19 902	22 817	1 450 479	1 283 640
Долгосрочные обязательства	(411)	(2 197)	(29 966)	(123 573)
Краткосрочные обязательства	(51 132)	(42 654)	(3 726 666)	(2 399 650)
Чистые активы	(6 819)	17 757	(497 080)	998 973

В состав Группы входит дочернее общество ООО «ВСМПО Титан Украина», занимающееся производством и продажей титановой продукции. В 2015 году Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств дочернего общества. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации основных средств. По результатам теста на обесценение балансовая стоимость основных средств оказалась приблизительно равна стоимости в использовании на отчетную дату. Таким образом начисление обесценения по состоянию на 31 декабря 2015 года не требуется.

Руководство подготовило анализ чувствительности и выявило, что снижение цены продажи на 5% и рост ставки дисконтирования на 1%-пункт приведет к обесценению в приблизительно сумме 8,6 млн. долл. США или 628 млн. руб.

Информация в отношении убытка от обесценения нематериальных активов дочерних обществ, расположенных на Украине, приведена в Примечании 14.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании и большинства ее дочерних предприятий является российский рубль. Функциональной валютой кипрской компании «Limpieza» Ltd и

украинской компании ООО «Демурирский горно-обогатительный комбинат» является украинская гривна.

Финансовый результат и финансовое положение дочернего предприятия, функциональная валюта которого отличается от валюты представления, переводится в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на дату составления данного отчета о финансовом положении;
- доходы и расходы для каждого отчета о совокупном доходе переводятся по средним обменным курсам валют; и
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

Все данные настоящей консолидированной финансовой отчетности представлены в тысячах долларов США и тысячах российских рублей, если не указано иное. Валютой представления прилагаемой консолидированной финансовой отчетности является доллар США (долл. США) и российский рубль (руб.).

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – Основные средства;
- Примечание 14 – Нематериальные активы;
- Примечание 15 – Гудвилл;
- Примечание 25(b)(i) – Кредитный риск.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – Основные средства;
- Примечание 14 – Нематериальные активы.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При необходимости проведения сложных расчетов для целей оценки справедливой стоимости, Группа привлекает независимых специалистов по оценке. Основные допущения, используемые в оценке, согласовываются с руководством Группы.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 13 – Основные средства;
- Примечание 25 – финансовые инструменты.

5 Операционные сегменты

У Группы имеется один основной отчетный сегмент, а именно, сегмент производства и продажи титановой продукции. Руководство оценивает результаты деятельности и принимает инвестиционные и стратегические решения по результатам анализа рентабельности Группы в целом. Данные по выручке от реализации сгруппированы по регионам местонахождения покупателей и заказчиков. Производственные мощности и большая часть активов и обязательств Группы расположены в Российской Федерации.

Выручка	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Россия	414 888	677 164	25 290 699	25 705 334
Северная Америка	380 695	442 397	23 206 365	16 793 511
Европа	358 938	381 849	21 880 107	14 495 121
Азия	105 376	77 912	6 423 469	2 957 550
Другие страны СНГ	34 344	51 572	2 093 484	1 957 707
	1 294 241	1 630 894	78 894 124	61 909 223

Выручка Группы от операций с одним из покупателей составляет более 10% от общего объема выручки, что составляет около 195 млн. долл. США или 11 911 млн. руб. (в 2014 году – 212 млн. долл. США или 8 029 млн. руб.). Информация о выручке по операциям с предприятиями, контролируемые государством, раскрывается в Примечании 30.

6 Выручка

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Выручка от реализации товаров	1 275 452	1 592 710	77 748 804	60 459 745
Выручка от предоставления услуг	15 988	22 471	974 611	852 996
Прочая выручка	2 801	15 713	170 709	596 482
	1 294 241	1 630 894	78 894 124	61 909 223

7 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Расходные материалы и комплектующие	(249 008)	(364 419)	(15 178 942)	(14 233 454)
Расходы на персонал	(122 703)	(169 597)	(7 479 670)	(6 437 969)
Коммунальные услуги	(93 911)	(160 103)	(5 724 610)	(5 677 543)
Амортизация основных средств	(71 491)	(110 246)	(4 357 967)	(4 184 959)
Отчисления в Пенсионный фонд	(38 483)	(54 346)	(2 345 857)	(2 063 005)
Ремонт и техническое обслуживание	(15 784)	(17 824)	(962 186)	(676 605)
Механическая обработка продукции	(6 108)	(5 014)	(372 316)	(190 324)
Расходы по пенсионным планам	(3 800)	(4 434)	(231 661)	(168 313)
Резерв под обесценение запасов	(1 116)	(735)	(68 056)	(27 912)
Прочие расходы	(14 732)	(12 506)	(898 023)	(474 748)
	(617 136)	(899 224)	(37 619 288)	(34 134 832)

(b) Коммерческие расходы

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Транспортные расходы	(11 649)	(9 682)	(710 055)	(367 540)
Расходы на персонал	(7 429)	(8 047)	(452 871)	(305 466)
Материалы	(4 506)	(5 688)	(274 652)	(215 926)
Расходы на сертификацию продукции	(2 919)	(4 837)	(177 963)	(183 614)
Таможенные сборы и пошлины	(1 585)	(3 293)	(96 616)	(125 021)
Отчисления в Пенсионный фонд	(808)	(897)	(49 266)	(34 057)
Расходы на рекламу	(642)	(742)	(39 161)	(28 173)
Прочее	(4 412)	(4 664)	(268 947)	(177 003)
	(33 950)	(37 850)	(2 069 531)	(1 436 800)

(с) **Общехозяйственные и административные расходы**

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(64 391)	(83 318)	(3 925 184)	(3 162 791)
Страхование	(23 026)	(23 673)	(1 403 606)	(898 623)
Отчисления в Пенсионный фонд	(14 215)	(18 962)	(866 546)	(719 801)
Расходы на благотворительную деятельность	(9 057)	(13 833)	(552 110)	(525 105)
Изменения в резерве по дебиторской задолженности	(7 510)	(9 865)	(457 769)	(374 486)
Налоги, помимо налога на прибыль	(7 155)	(11 202)	(436 148)	(425 247)
Амортизация	(7 055)	(7 434)	(430 035)	(282 228)
Ремонт и техническое обслуживание	(6 854)	(6 876)	(417 832)	(261 007)
Расходы на оплату консультационных услуг	(2 961)	(5 211)	(180 495)	(197 813)
Начисление оценочных обязательств	(2 950)	(6 179)	(179 819)	(234 558)
Материалы	(1 566)	(1 918)	(95 435)	(72 823)
Убыток от выбытия основных средств	(1 230)	(2 998)	(74 972)	(113 815)
Прочие расходы	(33 218)	(54 707)	(2 024 868)	(2 076 613)
	(181 188)	(246 176)	(11 044 819)	(9 344 910)

8 Нетто-величина финансовых расходов

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	32 367	26 849	1 973 045	1 019 198
Итого финансовые доходы	32 367	26 849	1 973 045	1 019 198
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(30 072)	(30 680)	(1 833 072)	(1 164 630)
Нетто-убыток по курсовым разницам	(114 093)	(233 971)	(6 954 916)	(8 881 617)
Итого финансовые расходы	(144 165)	(264 651)	(8 787 988)	(10 046 247)

9 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

<i>В количестве акций</i>	2015 г.	2014 г.
Выпущенные акции по состоянию на 1 января	11 398 987	11 529 538
Эффект от продажи / (выкупа) собственных акций	74 888	(11 388)
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>11 473 875</u>	<u>11 518 150</u>
	2015 г.	2014 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 473 875	11 518 150
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. долл. США)	<u>280 182</u>	<u>157 088</u>
Базовая прибыль на акцию (долл. США)	<u>24,419</u>	<u>13,638</u>

	2015 г.	2014 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 473 875	11 518 150
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. руб.)	16 798 975	5 963 099
Базовая прибыль на акцию (руб.)	1 464,106	517,713

10 Вознаграждение работникам

Программа вознаграждений работникам Компании после окончания трудовых отношений с ними и при выходе на пенсию предусматривает разовые выплаты в случае выхода работника на пенсию и в случае смерти работника, выплату пенсий, а также дополнительную материальную помощь работникам, вышедшим на пенсию. Размер пенсионных выплат зависит от стажа работы в Компании участников программы. Размер разовых выплат при выходе на пенсию зависит от величины месячного оклада и стажа работника на момент выхода на пенсию.

Пенсионный план с установленными выплатами предусматривает выплату пенсий по старости и по инвалидности.

Расходы по программам вознаграждения работников Компании, в части окончания трудовых отношений и при выходе на пенсию, не являются вычитаемыми в соответствии с Налоговым законодательством в России, следовательно, Компания не признает отложенный налоговый актив в отношении пенсионного плана с установленными выплатами.

Последняя независимая актуарная оценка пенсионных выплат и иных вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними и при выходе на пенсию по состоянию на 31 декабря 2015 г. для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО проводилась в марте 2016 года. Для целей проведения оценки по заказу Компании были подготовлены цензовые данные по работникам Компании по состоянию на дату оценки.

(а) Изменения в чистых обязательствах планов с установленными выплатами

В следующей таблице представлена сверка входящего и исходящего сальдо чистого обязательства плана с установленными выплатами и их компонентов.

	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2015 г.	2014 г.
тыс. долл. США		
Остаток на 1 января	25 007	57 487
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	800	717
Процентный расход	3 000	3 717
	3 800	4 434
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток / (доход) от переоценки:		
- Актуарные убытки / (прибыли)	5 689	(13 935)
	5 689	(13 935)
Прочее		
Произведенные выплаты	(2 133)	(3 003)
Влияние изменений обменных курсов валют	(6 907)	(19 976)
	(9 040)	(22 979)
Остаток на 31 декабря	25 456	25 007

тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2015 г.	2014 г.
Остаток на 1 января	1 406 837	1 881 504
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	48 772	27 200
Процентный расход	182 889	141 113
	231 661	168 313
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток / (доход) от переоценки:		
- Актуарные убытки / (прибыли)	346 770	(528 980)
	346 770	(528 980)
Прочее		
Произведенные выплаты	(130 000)	(114 000)
	(130 000)	(114 000)
Остаток на 31 декабря	1 855 268	1 406 837

(b) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

	2015 г.	2014 г.
Ставка дисконтирования	9,50%	13,00%
Темпы роста заработной платы и базы для расчета выплат работникам	5,40%	6,00%
Темпы роста пенсий	5,40%	6,00%
Текучесть кадров	до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год	до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год
Уровень смертности	Население Свердловской области 2014	Население Свердловской области 2013

Предположения относительно будущей смертности основаны на опубликованных статистических данных и таблицах смертности.

(c) Анализ чувствительности

Ниже представлено, каким образом могут повлиять на величину обязательства по плану с установленными выплатами обоснованно возможные изменения одного из значимых актуарных допущений на отчетную дату, если другие актуарные допущения остаются неизменными:

31 декабря 2015 г. тыс. долл. США	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
Ставка дисконтирования (изменение на 5%)	(6 610)	15 629
Оплата труда (изменение на 5%)	15 424	(7 014)

31 декабря 2015 г. тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
Ставка дисконтирования (изменение на 5%)	(481 712)	1 139 094
Оплата труда (изменение на 5%)	1 124 145	(511 140)

11 Расходы на вознаграждение работникам

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Заработная плата и отчисления в Пенсионный фонд	(248 029)	(335 167)	(15 119 394)	(12 723 089)
Расходы по пенсионным планам	(3 800)	(4 434)	(231 661)	(168 313)
	<u>(251 829)</u>	<u>(339 601)</u>	<u>(15 351 055)</u>	<u>(12 891 402)</u>

12 Расход по налогу на прибыль

Ставка, применявшаяся Компанией при расчете налога на прибыль, составляла 18,45% в 2015 году (2014: 18,37%). Остальные российские компании Группы при расчете налога на прибыль, применяли ставку российского налога на прибыль, которая составляет 20% (2014: 20%).

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2015 тыс. долл. США	2014 тыс. долл. США	2015 тыс. руб.	2014 тыс. руб.
Текущий налог на прибыль				
Начислено в отчетном году	(61 348)	(44 601)	(3 739 649)	(1 693 054)
Излишне начислено / (недоначислено) в предшествующие годы	760	-	46 287	(9)
	<u>(60 588)</u>	<u>(44 601)</u>	<u>(3 693 362)</u>	<u>(1 693 063)</u>
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	24 294	(2 577)	1 480 941	(97 810)
	<u>(36 294)</u>	<u>(47 178)</u>	<u>(2 212 421)</u>	<u>(1 790 873)</u>

(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. долл. США	2015 г.			2014 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Эффект от пересчета в валюту представления	(159 553)	-	(159 553)	(532 713)	-	(532 713)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(19 885)	(3 641)	(23 526)	(101 283)	-	(101 283)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	378	(76)	302	(606)	121	(485)
Переоценка основных средств	1 446 163	(260 901)	1 185 262	44 705	-	44 705
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(5 689)	-	(5 689)	13 935	-	13 935
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	1 929	(386)	1 543	-	-	-
	1 263 343	(265 004)	998 339	(575 962)	121	(575 841)

тыс. руб.	2015 г.			2014 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	557 721	(221 976)	335 745	(8 467)	-	(8 467)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	23 068	(4 614)	18 454	(23 000)	4 600	(18 400)
Переоценка основных средств	105 107 677	(19 015 143)	86 092 534	1 697 011	-	1 697 011
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(346 770)	-	(346 770)	528 980	-	528 980
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	117 558	(23 512)	94 046	-	-	-
	105 459 254	(19 265 245)	86 194 009	2 194 524	4 600	2 199 124

Сверка эффективной ставки налога:

	2015	2014	2015	2014
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	313 325	201 006	18 819 319	7 630 209
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(57 808)	(36 925)	(3 472 164)	(1 401 669)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по другим ставкам	4 449	(4 273)	275 558	(162 256)
Необлагаемые доходы / (невычитаемые расходы) для целей налогообложения	16 305	(5 980)	937 898	(226 939)
Излишне начислено / (недоначислено) в предшествующие годы	760	-	46 287	(9)
	(36 294)	(47 178)	(2 212 421)	(1 790 873)

(с) Изменение сальдо отложенного налога

	31 декабря 2015 г.						
	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
тыс. долл. США							
Основные средства	(31 463)	112	(260 901)	7 171	(285 081)	436	(285 517)
Нематериальные активы	1 124	1 774	-	(241)	2 657	3 047	(390)
Запасы	13 976	21 238	-	(6 663)	28 551	33 417	(4 866)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 655	(44)	-	(826)	2 785	2 946	(161)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 755	501	-	(1 167)	4 089	4 089	-
Инвестиции	403	(1 220)	(4 103)	779	(4 141)	2 719	(6 860)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 579	(1 160)	-	(170)	249	249	-
Кредиты и займы	(909)	(443)	-	280	(1 072)	-	(1 072)
Прочие статьи	(18 238)	3 536	-	3 601	(11 101)	2 606	(13 707)
Итого отложенные налоги	(25 118)	24 294	(265 004)	2 764	(263 064)	49 509	(312 573)
Зачет налога					-	(44 980)	44 980
Нетто-величина отложенного налога					(263 064)	4 529	(267 593)

тыс. долл. США	31 декабря 2014 г.						
	1 января 2014 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(53 028)	(938)	-	22 503	(31 463)	700	(32 163)
Нематериальные активы	394	1 003	-	(273)	1 124	3 242	(2 118)
Запасы	12 696	9 764	-	(8 484)	13 976	14 800	(824)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 355	3 443	-	(2 143)	3 655	4 137	(482)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 566	1 385	-	(3 196)	4 755	4 755	-
Инвестиции	(459)	872	121	(131)	403	626	(223)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	3 068	(305)	-	(1 184)	1 579	1 579	-
Кредиты и займы	(1 363)	(173)	-	627	(909)	-	(909)
Прочие статьи	(10 861)	(17 628)	-	10 251	(18 238)	639	(18 877)
Итого отложенные налоги	(40 632)	(2 577)	121	17 970	(25 118)	30 478	(55 596)
Зачет налога					-	(25 215)	25 215
Нетто-величина отложенного налога					(25 118)	5 263	(30 381)

тыс. руб.	31 декабря 2015 г.						
	1 января 2015 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(1 770 048)	6 816	(19 015 143)	885	(20 777 490)	31 742	(20 809 232)
Нематериальные активы	63 211	108 151	-	22 269	193 631	222 072	(28 441)
Запасы	786 243	1 294 639	-	-	2 080 882	2 435 515	(354 633)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	205 642	(2 656)	-	-	202 986	214 728	(11 742)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	267 485	30 560	-	-	298 045	298 045	-
Инвестиции	22 654	(74 393)	(250 102)	-	(301 841)	198 155	(499 996)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	88 843	(70 728)	-	-	18 115	18 115	-
Кредиты и займы	(51 164)	(26 990)	-	-	(78 154)	-	(78 154)
Прочие статьи	(1 025 977)	215 542	-	1 414	(809 021)	189 947	(998 968)
Итого отложенные налоги	(1 413 111)	1 480 941	(19 265 245)	24 568	(19 172 847)	3 608 319	(22 781 166)
Зачет налога					-	(3 278 258)	3 278 258
Нетто-величина отложенного налога					(19 172 847)	330 061	(19 502 908)

тыс. руб.	31 декабря 2014 г.						
	1 января 2014 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(1 735 571)	(35 832)	-	1 355	(1 770 048)	39 371	(1 809 419)
Нематериальные активы	12 909	41 701	-	8 601	63 211	182 365	(119 154)
Запасы	415 532	370 711	-	-	786 243	832 615	(46 372)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	77 084	128 558	-	-	205 642	232 762	(27 120)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	214 911	52 574	-	-	267 485	267 485	-
Инвестиции	(15 027)	33 081	4 600	-	22 654	35 214	(12 560)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	100 403	(11 560)	-	-	88 843	88 843	-
Кредиты и займы	(44 594)	(6 570)	-	-	(51 164)	-	(51 164)
Прочие статьи	(355 504)	(670 473)	-	-	(1 025 977)	36 007	(1 061 984)
Итого отложенные налоги	(1 329 857)	(97 810)	4 600	9 956	(1 413 111)	1 714 662	(3 127 773)
Зачет налога					-	(1 418 566)	1 418 566
Нетто-величина отложенного налога					(1 413 111)	296 096	(1 709 207)

Налоговые убытки (до расчета налогового эффекта) и годы истечения представлены ниже в таблице:

Год истечения	Налоговая база, 2015 тыс. долл. США	Налоговая база, 2015 тыс. руб.	Налоговая база, 2014 тыс. долл. США	Налоговая база, 2014 тыс. руб.
	2018	894	65 133	1 437
2019	-	-	816	45 910
2020	-	-	17	931
2021	-	-	1 689	95 038
2022	-	-	1 368	76 954
2023	-	-	173	9 747
2028	175	12 721	651	36 647
Итого	1 069	77 854	6 151	346 013

По состоянию на 31 декабря 2015 г. отложенные налоговые обязательства по временным разницам (до расчета налогового эффекта) в размере 251 659 тыс. долл. США или 18 341 609 тыс. руб. (в 2014 году – 180 229 тыс. долл. США или 10 139 390 тыс. руб.), возникших в отношении инвестиций в дочерние общества не были признаны в связи с тем, что Группа контролирует сроки возникновения этих обязательств и убеждена, что в обозримом будущем они не возникнут.

13 Основные средства

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2014 г.	348 411	1 034 195	29 865	75 586	83 518	326 433	1 898 008
Реклассификация	(43 091)	68 751	151	11 529	(37 340)	-	-
Поступления	5 104	51 368	81 098	3 211	3 544	146 373	290 698
Передачи	12 980	67 484	2 537	2 615	1 734	(87 350)	-
Выбытия	(1 771)	(50 868)	(2 729)	(137)	(5 036)	(3 768)	(64 309)
Переоценка	-	-	44 705	-	-	-	44 705
Влияние изменений обменных курсов валют	(137 179)	(477 248)	(53 433)	(37 213)	(22 902)	(154 530)	(882 505)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	184 454	693 682	102 194	55 591	23 518	227 158	1 286 597
<i>Накопленная амортизация</i>							
Остаток на 1 января 2014 г.	(168 691)	(611 160)	(17 390)	(36 688)	(57 776)	-	(891 705)
Реклассификация	5 450	(34 855)	11	(1 747)	31 141	-	-
Амортизация за отчетный год	(9 368)	(96 018)	(4 749)	(4 109)	(3 436)	-	(117 680)
Выбытия	1 450	47 097	2 054	96	1 493	-	52 190
Влияние изменений обменных курсов валют	71 373	282 872	8 151	17 218	14 668	-	394 282
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(99 786)	(412 064)	(11 923)	(25 230)	(13 910)	-	(562 913)
<i>Остаточная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2014 г.	179 720	423 035	12 475	38 898	25 742	326 433	1 006 303
Остаток на 31 декабря 2014 г.	84 668	281 618	90 271	30 361	9 608	227 158	723 684
<i>Первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2015 г.	184 454	693 682	102 194	55 591	23 518	227 158	1 286 597
Реклассификация	(8 064)	6 195	-	1 869	-	-	-
Поступления	1 337	39 709	2 263	189	2 256	126 402	172 156
Передачи	11 847	92 757	456	3 404	1 571	(110 035)	-
Выбытия	(496)	(25 108)	(2 337)	(34)	(1 200)	(378)	(29 553)
Переоценка	558 160	2 574 348	49 535	79 326	7 034	16 919	3 285 322
Влияние изменений обменных курсов валют	(42 999)	(177 069)	(27 421)	(13 567)	(5 798)	(54 459)	(321 313)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	704 239	3 204 514	124 690	126 778	27 381	205 607	4 393 209
<i>Накопленная амортизация</i>							
Остаток на 1 января 2015 г.	(99 786)	(412 064)	(11 923)	(25 230)	(13 910)	-	(562 913)
Реклассификация	3 319	(2 550)	-	(769)	-	-	-
Амортизация за отчетный год	(4 503)	(65 120)	(5 217)	(1 859)	(1 847)	-	(78 546)
Убытки от обесценения	-	(3 103)	-	-	-	-	(3 103)
Выбытия	313	24 727	1 818	7	65	-	26 930
Переоценка	(367 944)	(1 424 562)	(16 426)	(53 304)	(430)	-	(1 862 666)
Влияние изменений обменных курсов валют	22 951	101 575	3 287	6 183	3 465	-	137 461
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(445 650)	(1 781 097)	(28 461)	(74 972)	(12 657)	-	(2 342 837)
<i>Остаточная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2015 г.	84 668	281 618	90 271	30 361	9 608	227 158	723 684
Остаток на 31 декабря 2015 г.	258 589	1 423 417	96 229	51 806	14 724	205 607	2 050 372

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2014 г.	11 403 200	33 848 373	977 443	2 473 863	2 733 532	10 683 880	62 120 291
Реклассификация	(1 635 762)	2 609 813	5 744	437 654	(1 417 449)	-	-
Поступления	193 739	1 949 954	3 078 513	121 872	134 534	5 556 348	11 034 960
Передачи	492 737	2 561 706	96 296	99 278	65 826	(3 315 843)	-
Выбытия	(67 214)	(1 930 948)	(103 591)	(5 210)	(191 151)	(143 020)	(2 441 134)
Переоценка	-	-	1 697 011	-	-	-	1 697 011
Влияние изменений обменных курсов валют	(9 609)	(13 428)	(2 180)	-	(2 136)	(1 853)	(29 206)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	10 377 091	39 025 470	5 749 236	3 127 457	1 323 156	12 779 512	72 381 922
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2014 г.	(5 521 114)	(20 002 764)	(569 171)	(1 200 763)	(1 890 982)	-	(29 184 794)
Реклассификация	206 898	(1 323 102)	419	(66 302)	1 182 087	-	-
Амортизация за отчетный год	(355 612)	(3 644 858)	(180 276)	(155 993)	(130 448)	-	(4 467 187)
Выбытия	55 024	1 787 807	77 963	3 650	56 716	-	1 981 160
Влияние изменений обменных курсов валют	1 030	878	288	-	14	-	2 210
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(5 613 774)	(23 182 039)	(670 777)	(1 419 408)	(782 613)	-	(31 668 611)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2014 г.	5 882 086	13 845 609	408 272	1 273 100	842 550	10 683 880	32 935 497
Остаток на 31 декабря 2014 г.	4 763 317	15 843 431	5 078 459	1 708 049	540 543	12 779 512	40 713 311
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2015 г.	10 377 091	39 025 470	5 749 236	3 127 457	1 323 156	12 779 512	72 381 922
Реклассификация	(491 545)	377 626	-	113 919	-	-	-
Поступления	81 511	2 420 547	137 957	11 544	137 523	7 705 168	10 494 250
Передачи	722 183	5 654 298	27 810	207 521	95 656	(6 707 468)	-
Выбытия	(30 265)	(1 530 545)	(142 424)	(2 060)	(73 086)	(23 013)	(1 801 393)
Переоценка	40 680 199	187 625 440	3 317 595	5 781 529	512 745	1 233 117	239 150 625
Влияние изменений обменных курсов валют	(12 344)	(19 186)	(2 441)	-	(336)	(2 164)	(36 471)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	51 326 830	233 553 650	9 087 733	9 239 910	1 995 658	14 985 152	320 188 933
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2015 г.	(5 613 774)	(23 182 039)	(670 777)	(1 419 408)	(782 613)	-	(31 668 611)
Реклассификация	202 304	(155 419)	-	(46 885)	-	-	-
Амортизация за отчетный год	(274 470)	(3 969 555)	(318 100)	(113 334)	(112 543)	-	(4 788 002)
Убытки от обесценения	-	(189 178)	-	-	-	-	(189 178)
Выбытия	19 100	1 507 301	110 823	434	3 948	-	1 641 606
Переоценка	(26 816 781)	(103 825 915)	(1 197 196)	(3 884 944)	(31 336)	-	(135 756 172)
Влияние изменений обменных курсов валют	3 447	3 642	936	-	65	-	8 090
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(32 480 174)	(129 811 163)	(2 074 314)	(5 464 137)	(922 479)	-	(170 752 267)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2015 г.	4 763 317	15 843 431	5 078 459	1 708 049	540 543	12 779 512	40 713 311
Остаток на 31 декабря 2015 г.	18 846 656	103 742 487	7 013 419	3 775 773	1 073 179	14 985 152	149 436 666

Начисленная амортизация отнесена на себестоимость реализованной продукции в сумме 71 491 тыс. долл. США или 4 357 967 тыс. руб. (в 2014 году – 110 246 тыс. долл. США или 4 184 959 тыс. руб.), на административные расходы – в сумме 7 055 тыс. долл. США или 430 035 тыс. руб. (в 2014 году – 7 434 тыс. долл. США или 282 228 тыс. руб.).

(а) Переоценка основных средств

Основная сумма поступлений по категории «Транспорт» в 2014 году относится к приобретенному Группой воздушному судну. После существенных приобретений в 2014 году Группа решила изменить учетную политику в отношении учета Транспорта и изменить модель учета по фактическим затратам на модель учета по переоцененной стоимости. Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости данных основных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года. Справедливая стоимость была определена с использованием затратного метода, основанного на текущей стоимости замещения аналогичных активов на дату оценки, которая была скорректирована на сумму физического и экономического износа. Информация о текущей стоимости замещения была получена от производителей аналогичной продукции и на основании фактической первоначальной стоимости объекта основных средств, скорректированной на инфляцию до даты проведения оценки. Учитывая значимость ненаблюдаемых исходных данных, используемых при проведении оценки, оценка по справедливой стоимости классифицируется как Уровень 3 в иерархии справедливой стоимости. В результате переоценки справедливая стоимость транспорта увеличилась на 1 697 011 тыс. руб. или 44 705 тыс. долл. США на 31 декабря 2014 года. Если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам по состоянию на 31 декабря 2014 года, то балансовая стоимость данных основных средств составила бы 3 381 448 тыс. руб. или 60 106 тыс. долл. США на 31 декабря 2014 года. Сумма переоценки за 2014 год в размере 1 697 011 тыс. руб. или 44 705 тыс. долл. США не может быть распределена между акционерами Группы.

В 2015 году Группа изменила учетную политику в отношении учета всех категорий основных средств с модели учета по исторической стоимости на модель учета по переоцененной стоимости, кроме земельных участков балансовой стоимостью 1 395 тыс. долл. США или 101 705 тыс. руб.

Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года. Величина справедливой стоимости основных средств была определена в размере 2 048 977 тыс. долл. США или 149 334 961 тыс. руб. При этом данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

Основные средства Группы представлены, главным образом, объектами специализированного назначения, которые редко продаются на открытом рынке, кроме как в составе действующего бизнеса. В Российской Федерации рынок для такого рода объектов основных средств не является активным и не дает возможности использовать рыночные подходы для определения их справедливой стоимости, поскольку количество сделок по продаже сравнимых объектов является недостаточным.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств определялась преимущественно методом оценки стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для восстановления (воспроизводства) или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и результатов аналитического обзора российского и международных рынков для подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д., а также на основе информации, полученной от отраслевых экспертов и поставщиков соответствующих объектов, как в Российской Федерации, так и за ее пределами.

В дополнение к определению стоимости замещения, с учетом накопленной амортизации, были проанализированы потоки денежных средств, и по результатам проведенного анализа рассчитанная стоимость замещения с учетом накопленной амортизации снижена не была.

При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности за 2015 год и бюджетов на 2016-2022 гг. Бюджеты на 2016-2022 гг. подготовлены на основании заключенных долгосрочных контрактов, что позволяет делать прогнозы на период более 5 лет. В течение указанного периода руководство планирует поддерживать объем производства титана на уровне 28 тыс. тонн в год. В 2015 году фактический объем производства составил приблизительно 28,4 тыс. тонн титана (в 2014 году – 28,9 тыс. тонн). Прогнозируемые объемы производства основаны на результатах, достигнутых Группой в прошлом;
- При определении возмещаемой величины применялась доналоговая ставка дисконтирования в размере 19,9% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 40,22% и рыночной процентной ставки заимствования 10,52%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 4%.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития отрасли и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

Рассчитанная возмещаемая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости соответствующих основных средств.

В результате переоценки стоимость основных средств изменилась на 1 422 656 тыс. долл. США или 103 394 453 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Снижение стоимости отдельных основных средств в размере 23 507 тыс. долл. США или 1 713 224 тыс. руб. было отнесено на убыток отчетного года. Уценка данных основных средств в основном связана с низкой загрузкой и планами Группы по скорому завершению эксплуатации определенных объектов, а также с наличием неиспользуемых объектов, которые не могут быть реализованы Группой.

Увеличение стоимости основных средств в размере 1 446 163 тыс. долл. США или 105 107 677 тыс. руб. было отражено в составе прочего совокупного дохода.

Ниже приведена информация в отношении балансовой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года в случае, если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам. При этом эффект на сумму начисленной амортизации за 2015 год отсутствовал бы.

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г. до переоценки	68 373	273 631	44 781	25 783	8 119	188 688	609 375
тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г. до переоценки	4 983 237	19 942 963	3 263 739	1 879 188	591 769	13 752 031	44 412 927

Сумма переоценки за 2015 год в размере 1 446 163 тыс. долл. США или 105 107 677 тыс. руб. не может быть распределена между акционерами Группы.

(b) Обеспечения

Объекты недвижимости остаточной стоимостью 9 846 тыс. долл. США или 717 593 тыс. руб. (в 2014 году – 7 391 тыс. долл. США или 415 816 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. Примечание 23).

(c) Основные средства на стадии строительства

Авансы, выданные поставщикам на цели капитального строительства, в сумме 24 035 тыс. долл. США или 1 751 715 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 г. – 26 024 тыс. долл. США или 1 464 050 тыс. руб.) включены в состав незавершенного строительства.

В 2015 году капитализированные затраты по займам, связанные со строительством и приобретением основных средств, составили 5 301 долл. США или 323 162 тыс. руб. (в 2014 году – 2 180 тыс. долл. США или 82 762 тыс. руб.) при ставке капитализации 3,5% (в 2014 году – 3%).

(d) Убыток от обесценения

В 2015 году Группа признала обесценение основных средств одного из дочерних обществ в размере 3 103 тыс. долл. США или 189 178 тыс. руб. Обесценение возникло в результате задержки вывода титановой продукции на рынок и продолжающимися расходами на запуск производства.

14 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2014 г.	90 085	-	1 687	91 772
Поступления	2	15 393	19	15 414
Выбытия	-	-	(20)	(20)
Влияние изменений обменных курсов валют	(40 869)	(5 007)	(441)	(46 317)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	49 218	10 386	1 245	60 849
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2014 г.	(40 420)	-	(914)	(41 334)
Амортизация за год	-	(147)	(94)	(241)
Убыток от обесценения	(5 481)	-	-	(5 481)
Влияние изменений обменных курсов валют	20 481	48	138	20 667
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(25 420)	(99)	(870)	(26 389)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2014 г.	49 665	-	773	50 438
Остаток на 31 декабря 2014 г.	23 798	10 287	376	34 460
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	49 218	10 386	1 245	60 849
Поступления	-	-	6	6
Выбытия	-	-	(2)	(2)
Влияние изменений обменных курсов валют	(13 776)	(2 369)	(147)	(16 292)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	35 442	8 017	1 102	44 561
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2015 г.	(25 420)	(99)	(870)	(26 389)
Амортизация за год	-	(231)	(54)	(285)
Убыток от обесценения	(10 354)	-	-	(10 354)
Влияние изменений обменных курсов валют	8 068	60	73	8 201
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(27 706)	(270)	(850)	(28 826)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	23 798	10 287	376	34 460
Остаток на 31 декабря 2015 г.	7 736	7 747	252	15 735

тыс. руб.	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2014 г.	2 920 960	-	53 149	2 974 109
Поступления	81	584 309	728	585 118
Выбытия	-	-	(742)	(742)
Влияние изменений обменных курсов валют	(152 135)	-	16 903	(135 232)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	2 768 906	584 309	70 038	3 423 253
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2014 г.	(1 294 317)	-	(29 001)	(1 323 318)
Амортизация за год	-	(5 590)	(3 575)	(9 165)
Убыток от обесценения	(208 074)	-	-	(208 074)
Влияние изменений обменных курсов валют	72 321	-	(16 328)	55 993
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(1 430 070)	(5 590)	(48 904)	(1 484 564)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2014 г.	1 626 643	-	24 148	1 650 791
Остаток на 31 декабря 2014 г.	1 338 836	578 719	21 134	1 938 689
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	2 768 906	584 309	70 038	3 423 253
Поступления	-	-	357	357
Выбытия	-	-	(133)	(133)
Влияние изменений обменных курсов валют	(185 823)	-	10 053	(175 770)
Остаток на 31 декабря 2015 г.	2 583 083	584 309	80 315	3 247 707
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2015 г.	(1 430 070)	(5 590)	(48 904)	(1 484 564)
Амортизация за год	-	(14 108)	(3 321)	(17 429)
Убыток от обесценения	(631 141)	-	-	(631 141)
Влияние изменений обменных курсов валют	41 934	-	(9 695)	32 239
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(2 019 277)	(19 698)	(61 920)	(2 100 895)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2015 г.	1 338 836	578 719	21 134	1 938 689
Остаток на 31 декабря 2015 г.	563 806	564 611	18 395	1 146 812

Амортизация лицензии на право пользования недрами начнется с момента начала добычи и будет рассчитываться по методу единицы произведенной продукции на основании фактической добычи за период.

Расходы на амортизацию прочих нематериальных активов в размере 285 тыс. долл. США или 17 429 тыс. руб. (в 2014 году – 241 тыс. долл. США или 9 165 тыс. руб.) были отнесены на административные расходы.

Существенные поступления в категорию «Право аренды земли» в 2014 году относятся к приобретению санаторно-курортного комплекса.

(a) Месторождение «Центральное»

В июле 2011 г. Группа приобрела лицензию на право пользования недрами северной части восточного участка месторождения «Центральное», расположенного в Тамбовской области. Стоимость приобретения составила 50 134 тыс. долл. США или 1 473 317 тыс. руб. Группа продлила срок действия лицензии до 2029 года. Данная лицензия дает право на разведку месторождения и добычу ильменит-рутил-цирконовых песков, которые служат основным сырьем для производства титановой губки. Стоимость приобретения была определена на основании дисконтированных денежных потоков, которые ожидаются от добычи ильменит-рутил-цирконовых песков на территории всего восточного участка месторождения «Центральное». Группа собирается получить лицензию на право добычи на территории всего восточного участка месторождения «Центральное». На данный момент Группа не может оценить приблизительные затраты, связанные с таким расширением.

До 2015 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 27 811 тыс. долл. США или 902 391 тыс. руб. в связи со снижением цен на титановое сырье, более низким, чем ожидалось, качеством титановых песков месторождения, отсрочкой реализации проекта и изменением ставки дисконтирования.

В 2015 году был признан дополнительный убыток от обесценения в сумме 3 035 тыс. долл. США или 185 000 тыс. руб. в связи со снижением цен на ильменитовый концентрат.

(b) Месторождение «Волчанское»

В июле 2012 г. Группа приобрела 75% акций группы Limpieza, которая владеет лицензией на разработку ильменит-циркониевых песков Волчанского месторождения Днепропетровской области. Общее количество запасов месторождения оценивается на уровне 5 миллионов тонн ильменита, рутила, циркония и прочих полезных ископаемых. Группа приобрела лицензию на право разработки месторождения за 44 380 тыс. долл. США или 1 456 420 тыс. руб.

Приобретенная группа находится на стадии начала своей деятельности по добыче и обогащению ильменит-циркониевого концентрата, который является основным сырьем для производства титановой губки. Группа начнет разработку месторождения в 2016 году.

До 2015 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 18 839 тыс. долл. США или 600 000 тыс. руб. в связи с задержкой реализации проекта и увеличения ставки дисконтирования по причине увеличения странового риска.

Группа провела оценку возмещаемой стоимости лицензии на право пользования недрами месторождения «Волчанское» в Днепропетровской области. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей. При определении возмещаемой величины использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были определены на основании планов Руководства начать добычу ильменитового концентрата в 2016 году и достигнуть максимальной производительности 25 тыс. тонн к 2026 году и придерживаться ее до 2050 года, когда месторождение будет полностью выработано.
- При определении возмещаемой величины применялись доналоговые ставки дисконтирования в размере 39,9% и 33,2% для дисконтирования денежных потоков в 2016 и 2017 годах соответственно. Для оставшихся периодов применялись ставки дисконтирования в диапазоне от 31,1% до 33,3%.
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в

размере 33,00% и рыночных процентных ставок 19,34%, 15,04% и 13,34% на 2016, 2017 и 2018 года соответственно и ставки 12,89% на оставшийся период;

- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 5,5% с 2032 года.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку Руководством перспектив развития отрасли и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

По результатам проведенного теста на обесценение балансовая стоимость лицензии на право пользования недрами оказалась выше, чем стоимость в использовании на отчетную дату. Поэтому в 2015 году был признан убыток от обесценения в сумме 7 319 тыс. долл. США или 446 141 тыс. руб. Убыток от обесценения возник в результате снижения цен на ильменитовый концентрат.

Руководство подготовило анализ чувствительности и выявило, что снижение цены продажи на 10% и рост ставки дисконтирования на 1%-пункт приведет к дополнительному обесценению в приблизительной сумме 4 млн. долл. США или 290 млн. руб. Увеличение цены продажи на 10% и снижение ставки дисконтирования на 1%-пункт приведет к снижению обесценения на сумму 4,4 млн. долл. США или 318 млн. руб.

15 Гудвилл

	тыс. руб.	тыс. долл. США
Остаток на 1 января 2014 г.	2 001 817	61 163
Влияние изменения обменных курсов	-	(25 580)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	2 001 817	35 583
Остаток на 1 января 2015 г.	2 001 817	35 583
Влияние изменения обменных курсов	-	(8 117)
Остаток на 30 декабря 2015 г.	2 001 817	27 466

Проверка гудвилла на предмет обесценения

Гудвилл был изначально определен по результатам приобретения ВСПО подразделения АВИСМА. Основными целями ВСПО при приобретении АВИСМА было дальнейшее вертикальное расширение деятельности и получение полного контроля над основным поставщиком сырья. Гудвилл связан не только со спецификой деятельности АВИСМА, но в первую очередь с полученным синергетическим эффектом от объединения бизнеса, в результате которого выигрывает ВСПО и Группа в целом. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСПО-АВИСМА, поскольку она представляет собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Гудвилл, относящийся к приобретению группы Limpieza, был первоначально признан в июле 2012 года. Гудвилл, в основном, связан с разработанной технологией добычи ООО «Демуринский ГОК» и высоким качеством ильменит-циркониевых песков. Ожидается, что Группа в целом выиграет в получении синергетического эффекта от объединения бизнеса. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСПО-АВИСМА, поскольку она представляет собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей.

При определении возмещаемой величины использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности за 2015 год и бюджетов на 2016-2022 гг. Бюджеты на 2016-2022 гг. Подготовлены на основании заключенных долгосрочных контрактов, что позволяет делать прогнозы на период более 5 лет. В течение указанного периода руководство планирует поддерживать объем производства титана на уровне 28 тыс. тонн в год. В 2015 году фактический объем производства составил приблизительно 28,4 тыс. тонн титана (в 2014 году – 28,9 тыс. тонн). Прогнозируемые объемы производства основаны на результатах, достигнутых Группой в прошлом;
- При определении возмещаемой величины применялась доналоговая ставка дисконтирования в размере 19,9% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 40,22% и рыночной процентной ставки заимствования 10,52%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 4%. Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития отрасли и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

В результате проведенного теста Группа не выявила обесценения гудвилла. Руководство подготовило анализ чувствительности и выявило, что снижение цены продажи на 5% и рост ставки дисконтирования на 1%-пункт приведет к снижению возмещаемой стоимости в сумме около 585 млн. долл. США или 42 632 млн. руб.

16 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция

У Группы имеются следующие инвестиции в предприятия, учитываемые методом долевого участия:

	Страна	2015 г.			2014 г.		
		Балан- совая стоимость	Балан- совая стоимость	Доля участия	Балан- совая стоимость	Балан- совая стоимость	Доля участия
		тыс. долл. США	тыс. руб.		тыс. долл. США	тыс. руб.	
LLC «Uniti»	США	13 527	985 911	50%	7 687	432 450	50%
ОАО «Уралредмет»	Россия	11 705	853 064	25%	14 450	812 942	25%
ООО «Авиакапитал-Сервис»	Россия	6 879	501 359	27%	7 152	402 346	27%
		32 111	2 340 334		29 289	1 647 738	

(а) Совместные предприятия

LLC «Uniti»

29 апреля 2003 г. Группа заключила договор с компанией Allegheny Technologies Incorporated (ATI) с целью создания совместного предприятия для организации маркетинга и сбыта титановой продукции и предоставления услуг по конверсии. Совместное предприятие LLC «Uniti» (далее – Uniti) является компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в Соединенных Штатах Америки. В 2015 г. Группе принадлежит 53,4% чистых активов совместного предприятия (2014 – 53,9%).

В соответствии с условиями договора распределение прибыли и убытков производится исходя из процентной доли в товарах и услугах, предоставленных участниками совместного предприятия, которые включены в состав продаж Uniti. Процентная доля определяется как доля трансфертной цены каждого участника на все товары и услуги, включенные в себестоимость реализованной продукции Uniti за данный отчетный период. В 2015 и 2014 гг. на Группу были отнесены соответственно 6,5% и 31,3% чистой прибыли / (убытка), полученного Uniti.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по Uniti за 2015 и 2014 гг.:

	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США		
Внеоборотные активы	102	85	7 434	4 758
Оборотные активы	26 682	32 813	1 944 656	1 846 032
Краткосрочные обязательства	(1 465)	(7 696)	(106 773)	(432 963)
Чистые активы (100%)	25 319	25 202	1 845 317	1 417 827
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США		
Выручка	60 577	96 201	3 692 644	3 651 827
Прибыль / (убыток) и прочий совокупный доход / (убыток) за год (100%)	247	(10 799)	15 057	(409 950)
Доля Группы в прибыли / (убытке) за год	16	(2 443)	975	(92 732)
Дивиденды, полученные Группой	-	-	-	-

В 2015 Группа реализовала Uniti товары и услуги на сумму 17 924 тыс. долл. США или 1 092 609 тыс. руб. (в 2014 году: 24 736 тыс. долл. США или 938 986 тыс. руб.).

(b) Ассоциированные предприятия

ОАО «Уралредмет»

В сентябре 2010 года Группа приобрела 18,98% акций ОАО «Уралредмет». ОАО «Уралредмет» является одним из ключевых поставщиков лигатур для Группы. В апреле 2011 года Группа приобрела 6,03% акций ОАО «Уралредмет», стоимостью 6 168 тыс. долл. США или 181 261 тыс. руб. После этого приобретения общая сумма акций в ОАО «Уралредмет» возросла до 25% + 1 акция и Группа получила существенное влияние на операционную и финансовую деятельность компании. Инвестиции в ОАО «Уралредмет» были осуществлены Группой с целью обеспечения поставок одного из основных видов сырья, используемого в производстве титановых продуктов.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ОАО «Уралредмет» по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года и 31 декабря 2014 года:

	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США		
Выручка	61 176	71 901	3 729 156	2 729 400
Прибыль за год (100%)	2 633	2 954	160 488	112 150
Доля Группы в прибыли	658	739	40 122	28 037
Внеоборотные активы	20 340	26 910	1 482 404	1 513 932
Оборотные активы	20 718	23 423	1 509 964	1 317 722
Долгосрочные обязательства	(2 920)	(3 991)	(212 787)	(224 551)
Краткосрочные обязательства	(5 492)	(6 924)	(400 301)	(389 545)
Чистые активы (100%)	32 646	39 418	2 379 280	2 217 558
Доля Группы в чистых активах (25%)	8 162	9 855	594 820	554 390

Закупки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 составили 53 822 тыс. долл. США или 3 280 871 тыс. руб. (в 2014 году – 64 030 тыс. долл. США или 2 430 606 тыс. руб.).

ООО «Авиакапитал-Сервис»

В сентябре 2014 года Группа приобрела долю 27% в уставном капитале компании ООО «Авиакапитал-Сервис». Группа конвертировала заём, выданный данной компании в 2012 году в размере 8 265 тыс. долл. США или 465 000 тыс. руб., в долю в уставном капитале данной компании. После данной операции Группа получила возможность оказывать существенное влияние на операционную и финансовую деятельность компании. ООО «Авиакапитал-Сервис» работает в сфере лизинга воздушных судов и в текущий момент имеет два договора на поставку новых воздушных судов: самолеты Боинг 737 (поставка в 2018 – 2020 гг.), МС-21 (поставка в 2017 – 2025 гг.).

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ООО «Авиакапитал-Сервис» по состоянию на 31 декабря 2015 года и за период с 1 сентября по 31 декабря 2014 г.:

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Выручка	-	-	-	-
Убыток за год (100%)	(1 902)	(6 109)	(115 926)	(231 881)
Прочий совокупный доход за год (100%)	7 137	-	435 077	-
Увеличение добавочного капитала за год (100%)	776	-	47 291	-
Доля группы в изменении чистых активов за год	1 624	(1 651)	99 013	(62 654)
Внеоборотные активы	15 097	21 796	1 100 287	1 226 213
Оборотные активы	25 718	16 662	1 874 387	937 365
Долгосрочные обязательства	(574)	(462)	(41 828)	(26 010)
Краткосрочные обязательства	(13 092)	(9 337)	(954 145)	(525 309)
Чистые активы (100%)	27 149	28 659	1 978 701	1 612 259
Доля Группы в чистых активах (27%)	7 336	7 744	534 645	435 632

(с) Совместная операция

Группа владеет 50% в уставном капитале АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» (расположенное в г. Верхняя Салда, Россия) в соответствии с соглашением о совместной деятельности по оказанию услуг механической обработки титановых штамповок, заключенным с компанией «Boeing». АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» отделен от участников соглашения по средством отдельного юридического лица. Деятельность АО «Урал Боинг Мануфэктуринг» структурирована таким образом, что участники получают, по сути, весь продукт (услугу) совместной деятельности. Группа классифицирует соглашение как совместную операцию и консолидирует 50% чистых активов ЗАО «Урал Боинг Мануфэктуринг».

17 Прочие инвестиции

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>				
Займы выданные	39 334	51 195	2 866 770	2 880 175
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости	677	468	49 376	26 308
Прочие инвестиции	522	676	38 064	38 015
	40 533	52 339	2 954 210	2 944 498
<i>Краткосрочные</i>				
Займы выданные	11 185	5 343	815 213	300 590
Депозиты в банках	861	116	62 775	6 526
Инвестиции, удерживаемые до погашения	851	3 502	62 000	197 000
	12 897	8 961	939 988	504 116

В 2015 году Группа восстановила резерв под обесценение займов выданных связанной стороне в размере 2 641 тыс. долл. США. или 161 000 тыс. руб., который был начислен по состоянию на 31 декабря 2014 года, поскольку Группа получила в 2015 году доказательства возможности возврата данного займа.

В декабре 2014 года Группа выдала субординированный займ АО «АКБ Новикомбанк», который контролируется Государственной корпорацией «Ростех» в сумме 2 800 000 тыс. руб., или 59 155 тыс. долл. США по курсу на дату операции. Заём подлежит погашению в 2020 году. Ставка процента составляет 14% в год и является фиксированной. Заём является необеспеченным. Группа оценивает риск невозврата займа как низкий.

18 Запасы

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Сырье и материалы	166 947	194 924	12 167 539	10 966 119
Незавершенное производство	82 800	142 777	6 034 658	8 032 415
Готовая продукция и товары для перепродажи	179 252	155 112	13 064 423	8 726 310
	428 999	492 813	31 266 620	27 724 844

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в сумме 15 928 тыс. долл. США или 1 160 886 тыс. руб. (в 2014 году – 19 425 тыс. долл. США или 1 092 830 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 г. запасы балансовой стоимостью 48 334 тыс. долл. США или 3 522 740 тыс. руб. (в 2014 году – 46 072 тыс. долл. США или 2 591 923 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 23).

19 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 г. тыс. долл. США	31 декабря 2014 г. тыс. долл. США	31 декабря 2015 г. тыс. руб.	31 декабря 2014 г. тыс. руб.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	16 254	12 697	1 184 671	714 305
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	176 869	207 653	12 890 710	11 682 251
Прочая дебиторская задолженность	33 248	25 282	2 423 206	1 422 311
Резерв под обесценение	(21 737)	(20 420)	(1 584 244)	(1 148 811)
	204 634	225 212	14 914 343	12 670 056
Авансы поставщикам	23 315	29 484	1 699 205	1 658 726
Резерв под обесценение	(943)	(1 126)	(68 754)	(63 343)
НДС к возмещению	25 390	21 392	1 850 477	1 203 452
Дебиторская задолженность по прочим налогам	17 988	11 854	1 310 991	666 873
	270 384	286 816	19 706 262	16 135 764

По состоянию на 31 декабря 2015 г. дебиторская задолженность балансовой стоимостью 75 062 тыс. долл. США или 5 470 689 тыс. руб. (в 2014 году – 91 192 тыс. долл. США или 5 130 313 тыс. руб.) передана в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 23).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 25.

20 Денежные средства и их эквиваленты

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	44	401	3 211	22 568
Остатки на банковских счетах	27 675	18 093	2 017 043	1 017 891
Депозиты	481 188	474 448	35 070 291	26 691 632
Прочие денежные средства и их эквиваленты	213	3 678	15 512	206 975
	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066

Банковские депозиты были классифицированы как эквиваленты денежных средств, поскольку у Группы есть право досрочного истребования всей суммы депозита в любой момент без дополнительного согласия банка.

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	1 787	1 667	130 216	93 837
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в долларах США	21 591	12 951	1 573 641	728 577
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в других валютах	4 341	3 876	316 397	218 045
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	16 133	28 736	1 175 832	1 616 578
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	464 806	445 452	33 876 320	25 060 404
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	249	260	18 139	14 650
Прочие эквиваленты денежных средств	213	3 678	15 512	206 975
	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов равна их балансовой стоимости. Остатки на банковских счетах и срочные депозиты не просрочены и не обесценены. Ниже приводится анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов.

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	44	401	3 211	22 568
Рейтинг Ba2 и выше*	52 333	55 322	3 814 220	3 112 354
Рейтинг Ba3*	20	-	1 458	-
Рейтинг B1*	13	-	929	-
Рейтинг B2*	460	425	33 515	23 884
Рейтинг B3*	455 663	-	33 209 950	-
Рейтинг Saal*	-	439 739	-	24 739 029
Рейтинг отсутствует	587	733	42 774	41 231
	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066

* На основе кредитных рейтингов независимого рейтингового агентства Moody's.

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в Примечании 25.

21 Капитал и резервы

(а) Уставный и добавочный капитал

	Обыкновенные акции 2015 г.	Обыкновенные акции 2014 г.
<i>Количество акций, если не указано иное</i>		
Объявленные акции	11 529 538	11 529 538
Номинальная стоимость одной акции	1 руб.	1 руб.
Выпущено на начало года	11 529 538	11 529 538
Выпущено на конец года, полностью оплачено	11 529 538	11 529 538

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на общих собраниях акционеров Компании.

В мае 2015 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2014 года в размере 831,07 руб. на одну обыкновенную акцию (16,38 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 188 801 тыс. долл. США или 9 581 853 тыс. руб.

В сентябре 2015 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2015 года в размере 788,00 руб. на одну обыкновенную акцию (12,00 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 138 342 тыс. долл. США или 9 085 276 тыс. руб.

В 2014 году Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2013 года в размере 533,91 руб. на одну обыкновенную акцию (15,30 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 176 360 тыс. долл. США или 6 155 736 тыс. руб.

В 2015 году восстановленная сумма дивидендов прошлых лет, не полученная акционерами, составила 8 тыс. долл. США или 513 тыс. руб. (2014: 290 тыс. долл. США или 10 120 тыс. руб.).

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (далее «РПБУ»). Чистая прибыль за 2015 год, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила 14 414 млн. руб. (236 454 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2015 год) (в 2014 году – 4 019 млн. руб. (105 865 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2014 год)), остаток накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 30 992 млн. руб. (425 228 тыс. долл. США в пересчете по курсу на 31 декабря 2015 г.) (в 2014 году – 35 220 млн. руб. (626 040 тыс. долл. США в пересчете по курсу на 31 декабря 2014 г.).

(b) Резерв собственных акций

В мае 2015 года компании Группы продали собственные акции Компании в количестве 124 814 штук за 1 400 929 тыс. руб. или 23 828 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2015 года в резерве выкупленных собственных акций отражено 5 737 штук (на 31 декабря 2014 года – 130 551 штук).

(c) Резервы

Сумма накопленной переоценки основных средств и нетто-величина изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, накопленной до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения, отражены в составе резервов в капитале.

22 Управление капиталом

Управление рисками, связанными с капиталом, осуществляется с целью гарантировать Группе возможность продолжать функционировать в соответствии с принципом непрерывности деятельности, с тем чтобы обеспечивать прибыль акционерам и экономическую выгоду для других групп заинтересованных лиц, поддерживать необходимый уровень финансовых ресурсов для осуществления инвестиционной деятельности и сохранять оптимальную структуру капитала в целях снижения стоимости привлечения капитала.

Управление капиталом Группы предусматривает контроль за соблюдением минимальных требований к достаточности капитала, которые Группа обязана выполнять в связи с операциями по привлечению заемных средств (см. Примечание 23).

Группа проводит мониторинг капитала, используя соотношение чистого долга к капиталу. Для этой цели чистый долг определяется как общая сумма обязательств, состоящих из процентных кредитов и займов, за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Группа определяет капитал как значение показателя «Капитал» из консолидированного отчета о финансовом положении, подготовленного в соответствии с МСФО. Стратегия Группы заключается в том, чтобы обеспечивать коэффициент соотношения чистого долга к капиталу на уровне до 1.

	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Итого кредиты и займы	1 109 831	1 105 579	80 887 480	62 198 103
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты	(509 120)	(496 620)	(37 106 057)	(27 939 066)
Чистый долг	600 711	608 959	43 781 423	34 259 037
Итого капитал	1 855 863	882 911	135 260 350	49 671 033
Соотношение чистого долга к капиталу по состоянию на 31 декабря	0,32	0,69	0,32	0,69

23 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 25.

	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США		
Долгосрочные обязательства				
Необеспеченные банковские кредиты	643 784	629 672	46 920 707	35 424 340
	643 784	629 672	46 920 707	35 424 340
Краткосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	23 544	35 197	1 715 957	1 980 102
Необеспеченные банковские кредиты	442 503	440 710	32 250 816	24 793 661
	466 047	475 907	33 966 773	26 773 763

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам были следующими

тыс. долл. США			2015 г.		2014 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Долгосрочные кредиты</i>						
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2017-2020	257 368	256 037	276 168	274 717
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2018	111 111	110 507	22 222	22 113
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018	89 865	89 381	162 622	161 765
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2017	66 734	66 525	120 833	120 428
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2017	46 000	45 693	-	-
ОАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	25 455	25 455	-	-
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	23 101	22 967	16 443	16 308
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2018	21 250	21 162	28 947	28 797
UniCredit Bank AG	Евро	2017-2022	6 090	6 057	5 544	5 544
			646 974	643 784	632 779	629 672

тыс. долл. США			2015 г.		2014 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Краткосрочные кредиты</i>						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2016	23 544	23 544	35 197	35 197
			23 544	23 544	35 197	35 197
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2016	155 171	154 029	147 556	146 778
АО «Нордеа банк»	долл. США	2016	56 757	56 451	28 378	28 213
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2016	54 171	54 012	116 707	116 641
Cador Ltd	долл. США	2016	45 000	45 000	-	-
ОАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2016	44 545	44 545	30 000	30 000
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2016	37 697	37 460	51 053	50 732
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2016	36 111	35 866	22 222	22 113
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2016	7 978	7 916	40 000	40 000
UniCredit Bank AG	Евро	2016	4 376	4 370	6 233	6 233
Commerzbank AG	Евро	2016	2 362	2 349	-	-
АО КИБ Креди Агриколь	Евро	2016	505	505	-	-
			444 673	442 503	442 149	440 710
			468 217	466 047	477 346	475 907

тыс. руб.			2015 г.		2014 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Долгосрочные кредиты</i>						
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2017-2020	18 757 706	18 660 732	15 536 793	15 455 197
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2018	8 098 078	8 054 044	1 250 187	1 244 017
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018	6 549 594	6 514 357	9 148 832	9 100 664
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2017	4 863 790	4 848 496	6 797 890	6 775 083
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2017	3 352 604	3 330 225	-	-
ОАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	1 855 196	1 855 196	-	-
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	1 683 669	1 673 900	925 077	917 448
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2018	1 548 757	1 542 341	1 628 533	1 620 049
UniCredit Bank AG	Евро	2017-2022	443 881	441 416	311 882	311 882
			47 153 275	46 920 707	35 599 194	35 424 340

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	2015 г.		2014 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2016	1 715 957	1 715 957	1 980 102	1 980 102
			1 715 957	1 715 957	1 980 102	1 980 102
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	долл. США	2016	11 309 273	11 225 956	8 301 292	8 257 579
АО «Нордеа банк»	долл. США	2016	4 136 586	4 114 332	1 596 522	1 587 199
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2016	3 948 113	3 936 544	6 565 740	6 562 018
Cador Ltd	долл. США	2016	3 279 722	3 279 722	-	-
ОАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2016	3 246 593	3 246 593	1 687 752	1 687 752
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2016	2 747 486	2 730 189	2 872 139	2 854 103
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2016	2 631 875	2 614 031	1 250 187	1 244 017
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2016	581 443	576 923	2 250 336	2 250 336
UniCredit Bank AG	Евро	2016	318 942	318 494	350 657	350 657
Commerzbank AG	Евро	2016	172 168	171 212	-	-
АО КИБ Креди Агриколь	Евро	2016	36 820	36 820	-	-
			32 409 021	32 250 816	24 874 625	24 793 661
			34 124 978	33 966 773	26 854 727	26 773 763

Банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основные средства балансовой стоимостью 9 846 тыс. долл. США или 717 593 тыс. руб. (в 2014 году – 7 391 тыс. долл. США или 415 816 тыс. руб.) – см. Примечание 13;
- запасы балансовой стоимостью 48 334 тыс. долл. США или 3 522 740 тыс. руб. (в 2014 году – 46 072 тыс. долл. США или 2 591 923 тыс. руб.) – см. Примечание 18;
- торговая и прочая дебиторская задолженность балансовой стоимостью 75 062 тыс. долл. США или 5 470 689 тыс. руб. (в 2014 году – 91 192 тыс. долл. США или 5 130 313 тыс. руб.) – см. Примечание 19.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имеет непогашенный кредит от Bank of America, обеспечением которого являются активы дочернего общества Группы – Tirus US, за исключением инвестиций в Uniti. По состоянию на 31 декабря 2015 года активы Tirus US составляют 143 360 тыс. долл. США или 10 448 397 тыс. руб. (в 2014 году – 154 328 тыс. долл. США или 8 682 264 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группа имеет лимит по неиспользованным кредитным линиям в сумме 365 517 тыс. долл. США или 26 639 867 тыс. руб. (в 2014 году – 80 000 тыс. долл. США или 4 500 672 тыс. руб.).

Ряд кредитов, не погашенных по состоянию на конец года, предусматривают определенные ограничительные условия в части несанкционированного использования кредитных ресурсов, купли-продажи активов, общей суммы заимствований, изменения состава контролирующих акционеров и руководства, неисполнения обязательств, включая налоговые обязательства, возбуждения процедуры банкротства, начала существенных судебных разбирательств, ухудшения финансового положения Группы, ненадлежащего исполнения обязанностей и соблюдения определенных финансовых коэффициентов.

В 2015 году Группа нарушила ограничительные условия по необеспеченному банковскому кредиту с балансовой стоимостью 145 832 тыс. долл. США или 10 628 689 тыс. руб. на 31 декабря 2015 года (2014: 173 978 тыс. долл. США или 9 787 729 тыс. руб.). Ограничительное условие требует поддерживать определенный уровень оборота по счетам, которые открыты в банке. Группа проинформировала банк о нарушении ограничительного условия по кредитному соглашению в 2015 году, и банк дал согласие не требовать досрочного погашения кредита. В связи с тем, что банк в 2015 году предоставил документ об отказе от права досрочного требования, по состоянию на 31 декабря 2015 года Группа оставляет за собой право отсрочить платежи по данному кредиту в течение более 12 месяцев после отчетной даты, следовательно,

данный кредит был классифицирован в качестве долгосрочного в соответствии с условиями кредитного договора.

24 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	33 660	40 519	2 453 240	2 279 534
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	29 307	25 725	2 135 983	1 447 246
Заработная плата и страховые взносы	9 853	12 344	718 082	694 451
	72 820	78 588	5 307 305	4 421 231

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 25.

25 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Справедливая стоимость и иерархия справедливой стоимости

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций, имеющих в наличии для продажи (см. Примечание 17).

Ниже приведена таблица, в которой представлена балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не оцениваемых по справедливой стоимости:

	Балансовая стоимость			
	2015	2014	2015	2014
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Займы выданные	50 519	56 538	3 681 983	3 180 765
Инвестиции, удерживаемые до погашения	851	3 502	62 000	197 000
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16 254	12 697	1 184 671	714 305
Кредиты и займы	(1 109 831)	(1 105 579)	(80 887 480)	(62 198 103)
	Справедливая стоимость			
	2015	2014	2015	2014
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Займы выданные	48 658	50 520	3 546 318	2 842 148
Инвестиции, удерживаемые до погашения	779	3 367	56 792	189 432
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16 254	11 987	1 184 671	674 350
Кредиты и займы	(1 095 624)	(1 071 232)	(79 852 051)	(60 265 783)

По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определялась на основании дисконтированных денежных потоков по указанным инструментам с использованием рыночной ставки процента, таким образом справедливая стоимость, указанная выше, относится у Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2015 года балансовая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, прочих инвестиций, денежных средств и их эквивалентов и торговой и прочей кредиторской задолженности существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

<u>Тип финансового инструмента</u>	<u>Метод оценки</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Прочие инвестиции и займы выданные	Дисконтированные денежные потоки
Денежные средства и их эквиваленты	Дисконтированные денежные потоки
Торговая и прочая кредиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Кредиты и займы	Дисконтированные денежные потоки

(b) Управление финансовыми рисками

В процессе своей деятельности Группа подвергается различным финансовым рискам, включая рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентных ставок и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Общая система управления рисками направлена на минимизацию потенциального отрицательного влияния рисков на финансовые результаты деятельности Группы.

(i) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и инвестициями Группы.

Управление кредитным риском осуществляется с целью не допустить потери ликвидных активов, размещенных на депозитах или инвестированных в финансовые институты, а также не допустить снижения стоимости дебиторской задолженности.

Максимальная величина кредитного риска в части финансовых активов равна балансовой стоимости финансовых активов Группы, включая задолженность по выданным займам. На долю одного наиболее крупного покупателя Группы приходится 13% (в 2014 году – 13%) всей торговой дебиторской задолженности по состоянию на соответствующие отчетные даты.

Финансовое управление Группы отслеживает и контролирует кредитный риск.

Кредитное качество клиентов и заемщиков оценивается с учетом их финансового положения, предыдущего опыта хозяйственной деятельности и других факторов. Группа ведет операции с новыми покупателями (заказчиками) и клиентами, в отношении платежеспособности которых существуют сомнения, только на условиях предоплаты. Если покупатели (заказчики) являются надежными партнерами, Группа может изменять для них стандартные условия оплаты поставки товаров.

Хотя процесс получения оплаты по дебиторской задолженности может зависеть от экономических факторов, руководство полагает, что Группа не подвергается существенному риску убытков, превышающих величину сформированного резерва (см. Примечание 19).

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя и заказчика. С точки зрения географии деятельности Группы концентрация кредитного риска отмечается в США и странах Европы, где находится большинство крупных покупателей и заказчиков Группы.

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа предоставляет отсрочку платежа покупателям и заказчикам и проводит их регулярную кредитную оценку. Убытки по дебиторской задолженности с отсрочкой платежа, которые время от времени несет Группа, не выходят за рамки прогнозируемых потерь и не носят существенного характера.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Балансовая стоимость		Балансовая стоимость	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Займы выданные	50 519	56 538	3 681 983	3 180 765
Инвестиции, удерживаемые до погашения	851	3 502	62 000	197 000
Краткосрочные депозиты в банках	861	116	62 775	6 526
Торговая дебиторская задолженность	175 865	203 765	12 817 583	11 463 495
Прочая дебиторская задолженность	28 769	21 447	2 096 760	1 206 561
Денежные средства и их эквиваленты	509 120	496 620	37 106 057	27 939 066
	765 985	781 988	55 827 158	43 993 413

Убытки от обесценения

Анализ торговой дебиторской задолженности по количеству дней просрочки на отчетную дату представлен ниже.

	2015 г.		2014 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
тыс. долл. США				
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	144 925	-	147 394	-
Просроченная менее 3 мес.	27 924	(922)	48 484	(270)
Просроченная от 3 до 6 мес.	2 821	(94)	5 877	-
Просроченная от 6 до 12 мес.	579	(472)	3 017	(1 223)
Просроченная свыше 12 мес.	16 874	(15 770)	15 578	(15 092)
	193 123	(17 258)	220 350	(16 585)

	2015 г.		2014 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
тыс. руб.				
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	10 562 623	-	8 292 167	-
Просроченная менее 3 мес.	2 035 175	(67 190)	2 727 620	(15 190)
Просроченная от 3 до 6 мес.	205 635	(6 836)	330 613	-
Просроченная от 6 до 12 мес.	42 174	(34 427)	169 750	(68 831)
Просроченная свыше 12 мес.	1 229 774	(1 149 345)	876 406	(849 040)
	14 075 381	(1 257 798)	12 396 556	(933 061)

В течение отчетного года движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	2015 г.		2014 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. долл. США				
Резерв под обесценение на 1 января	16 585	3 835	19 284	5 233
Начисление убытка от обесценения	8 537	2 021	8 980	1 542
Восстановление резерва	(3 163)	(1)	(657)	-
Использование резерва	(47)	(204)	(370)	(370)
Влияние изменений обменных курсов валют	(4 654)	(1 172)	(10 652)	(2 570)
Резерв под обесценение на 31 декабря	17 258	4 479	16 585	3 835

	2015 г.		2014 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. руб.				
Резерв под обесценение на 1 января	933 061	215 750	631 147	171 265
Начисление убытка от обесценения	520 384	123 213	340 888	58 538
Восстановление резерва	(192 792)	(76)	(24 940)	-
Использование резерва	(2 855)	(12 441)	(14 034)	(14 053)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1 257 798	326 446	933 061	215 750

Начисление убытка от обесценения включает в себя суммы по переоценке резерва в отношении задолженности в валюте по судебным разбирательствам, которые начались в 2012 году. Сумма переоценки резерва в отношении торговой дебиторской задолженности за 2015 год составляет 2 665 тыс. долл. США или 162 448 тыс. руб. (2014: 6 344 тыс. долл. США или 243 755 тыс. руб.), сумма переоценки резерва в отношении прочей дебиторской задолженности за 2015 год составляет 1 764 тыс. долл. США или 107 559 тыс. руб. (2014: ноль).

(ii) **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Департамент казначейства Группы еженедельно планирует потребности в ликвидных средствах и направляет соответствующую информацию руководству. Группа снижает риск недостатка ликвидности путем управления денежными средствами, а также обеспечивая наличие открытых кредитных линий (см. Примечание 23).

Руководство следит за соблюдением требований к минимальной величине остатков денежных средств для осуществления краткосрочных платежей. Указанные остатки денежных средств включают текущие остатки на банковских счетах и банковские депозиты. Политика Группы в отношении финансирования оборотного капитала проводится с целью максимального использования операционных денежных потоков Группы, включая привлечение краткосрочных банковских кредитов, займов и других источников внешнего финансирования, для обеспечения необходимого уровня ликвидности.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

Подверженность риску ликвидности

Ниже представлена информация об оставшихся договорных сроках погашения финансовых обязательств на отчетную дату. Представлены валовые и недисконтированные суммы, включающие расчетные суммы процентных платежей и исключающие влияние соглашений о зачете.

тыс. долл. США	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору			Свыше 3 лет	
		0-12 мес.	1-2 года	2-3 года		
31 декабря 2015 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 086 287	1 151 489	467 896	340 494	259 215	83 884
Обеспеченные кредиты и займы	23 544	23 544	23 544	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72 820	72 820	72 820	-	-	-
	1 182 651	1 247 853	564 260	340 494	259 215	83 884
31 декабря 2014 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 070 382	1 125 140	471 594	360 103	149 288	144 155
Обеспеченные кредиты и займы	35 197	35 708	35 708	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	78 588	78 588	78 588	-	-	-
	1 184 167	1 239 436	585 890	360 103	149 288	144 155
тыс. руб.	Балансовая стоимость	Денежный поток согласно договору			Свыше 3 лет	
		0-12 мес.	1-2 года	2-3 года		
31 декабря 2015 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	79 171 523	83 923 646	34 101 519	24 816 142	18 892 288	6 113 697
Обеспеченные кредиты и займы	1 715 957	1 715 957	1 715 957	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 307 305	5 307 305	5 307 305	-	-	-
	86 194 785	90 946 908	41 124 781	24 816 142	18 892 288	6 113 697
31 декабря 2014 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	60 218 001	63 298 628	26 531 150	20 258 820	8 398 713	8 109 945
Обеспеченные кредиты и займы	1 980 102	2 008 875	2 008 875	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 421 231	4 421 231	4 421 231	-	-	-
	66 619 334	69 728 734	32 961 256	20 258 820	8 398 713	8 109 945

(iii) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск убытков в результате неблагоприятного изменения курсов различных валют по отношению к функциональной валюте компаний Группы. Валютный риск возникает по международным операциям Группы и будущим коммерческим операциям в иностранной валюте, включая погашение валютных кредитов и займов и признание активов и обязательств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы.

Группа осуществляет управление валютным риском с целью минимизировать волатильность финансовых результатов, обеспечивая сбалансированность структуры активов и обязательств, выраженных в одной иностранной валюте. В настоящее время Группа не хеджирует валютный риск с помощью финансовых инструментов. Компаниям Группы запрещается проводить спекулятивные операции по привлечению заимствований и осуществлению инвестиций в иностранной валюте.

Политика Группы по привлечению заимствований в иностранной валюте зависит от текущих и форвардных курсов иностранных валют по отношению к рублю. Заемные средства преимущественно выражены в долларах США, т.е. валюте, в которой Группа обычно заключает договоры об экспорте продукции.

Валютная выручка Группы обеспечивается за счет экспортных поставок. Поскольку Группа реализует на экспорт значительную часть своей продукции, она подвержена влиянию валютного риска, в основном в связи с колебаниями курса доллара США, в котором выражены основные экспортные поставки Группы.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

31 декабря 2015 г.

тыс. долл. США	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	486 610	2 669	1 921
Дебиторская задолженность	188 125	1 050	237
Депозиты в банках	746	-	115
Прочие инвестиции	-	-	1
Займы выданные	4 611	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(13 118)	(6 437)	(832)
Кредиты и займы	(1 073 583)	(36 248)	-
Нетто-величина риска	<u>(406 609)</u>	<u>(38 966)</u>	<u>1 442</u>

31 декабря 2014 г.

тыс. долл. США	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	458 614	5 015	2 576
Дебиторская задолженность	184 246	937	431
Депозиты в банках	-	-	116
Прочие инвестиции	-	-	1
Займы выданные	4 347	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(13 060)	(10 928)	(1 454)
Кредиты и займы	(1 077 494)	(28 085)	-
Нетто-величина риска	(443 347)	(33 061)	1 670

31 декабря 2015 г.

тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	35 465 420	194 528	140 008
Дебиторская задолженность	13 711 050	76 500	17 255
Депозиты в банках	54 380	-	8 395
Прочие инвестиции	-	-	38
Займы выданные	336 062	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(956 107)	(469 158)	(60 639)
Кредиты и займы	(78 245 638)	(2 641 842)	-
Нетто-величина риска	(29 634 833)	(2 839 972)	105 057

31 декабря 2014 г.

тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	25 800 870	282 160	144 907
Дебиторская задолженность	10 365 403	52 738	24 252
Депозиты в банках	-	-	6 526
Прочие инвестиции	-	-	38
Займы выданные	244 556	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(734 736)	(614 777)	(81 794)
Кредиты и займы	(60 618 116)	(1 579 987)	-
Нетто-величина риска	(24 942 023)	(1 859 866)	93 929

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	31 декабря 2015 г.	Средне-взвешенный курс за 2015 г.	31 декабря 2014 г.	Средне-взвешенный курс за 2014 г.
Доллар США	72,8827	60,9579	56,2584	37,9603
Евро	79,6972	67,7767	68,3427	50,8150

Анализ чувствительности

Понижение курса рубля по отношению к доллару США и евро на 10% по состоянию на 31 декабря 2015 года привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка за год на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными. При анализе данных за 2014 год использовались такие же допущения.

Анализ чувствительности

	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
2015 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(40 661)	(40 661)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 897)	(3 897)
2014 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(44 335)	(44 335)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 306)	(3 306)
	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. руб.	тыс. руб.
2015 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(2 963 483)	(2 963 483)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(283 997)	(283 997)
2014 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(2 494 202)	(2 494 202)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(185 987)	(185 987)

(iv) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могут повлиять на финансовые результаты или величину собственного капитала Группы. Изменения в процентных ставках могут привести к изменению процентных доходов и расходов.

Группа осуществляет управление риском изменения процентных ставок с целью обеспечить устойчивость чистого финансового результата по процентным статьям. Ответственность за управление риском изменения процентных ставок несут департаменты Финансов и Казначейства Группы.

Департаменты Финансов и Казначейства осуществляют мониторинг рыночных процентных ставок и позиций Группы в части процентных заимствований в соответствии с правилами управления процентным риском. Мониторинг ведется с учетом текущих условий рефинансирования, возможности пролонгирования существующих кредитов и альтернативных источников финансирования. Группа не осуществляет хеджирования процентного риска.

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с операциями Группы по привлечению заемных средств. Кредиты и займы с переменными ставкам подвергают Группу риску изменения будущих потоков денежных средств.

Подверженность процентному риску

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

	2015 г. тыс. долл. США	2014 г. тыс. долл. США	2015 г. тыс. руб.	2014 г. тыс. руб.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой				
Займы выданные	50 519	56 538	3 681 983	3 180 765
Депозиты в банках, классифицированные в составе денежных средств и их эквивалентов	481 188	474 448	35 070 291	26 691 632
Депозиты в банках	861	116	62 775	6 526
Краткосрочные кредиты и займы	(89 545)	-	(6 526 315)	-
Долгосрочные кредиты и займы	(25 455)	-	(1 855 196)	-
	417 568	531 102	30 433 538	29 878 923
Финансовые инструменты с переменной ставкой				
Краткосрочные кредиты и займы	(376 502)	(475 907)	(27 440 458)	(26 773 763)
Долгосрочные кредиты и займы	(618 329)	(629 672)	(45 065 511)	(35 424 340)
	(994 831)	(1 105 579)	(72 505 969)	(62 198 103)

Анализ чувствительности финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента к изменениям справедливой стоимости

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов (б.п.) по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) собственного капитала и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе валютные курсы, остаются неизменными.

	Прибыль или убыток тыс. долл. США	Собственный капитал тыс. долл. США	Прибыль или убыток тыс. руб.	Собственный капитал тыс. руб.
2015 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	9 948	9 948	725 060	725 060
Одновременное повышение на 100 б.п.	(9 948)	(9 948)	(725 060)	(725 060)
2014 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	11 056	11 056	621 981	621 981
Одновременное повышение на 100 б.п.	(11 056)	(11 056)	(621 981)	(621 981)

(с) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о

финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость признанных финансовых инструментов, которые являются предметом упомянутых выше соглашений.

	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
тыс. долл. США		
31 декабря 2015 г.		
Валовые суммы	36 465	12 084
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(1 144)	(1 144)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	35 321	10 940
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(1 986)	(1 986)
Нетто-сумма	33 335	8 954
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
тыс. долл. США		
31 декабря 2014 г.		
Валовые суммы	93 262	13 505
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(1 380)	(1 380)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	91 882	12 125
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(2 388)	(2 388)
Нетто-сумма	89 494	9 737
	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
тыс. руб.		
31 декабря 2015 г.		
Валовые суммы	2 657 680	880 708
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(83 378)	(83 378)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	2 574 302	797 330
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(144 739)	(144 739)
Нетто-сумма	2 429 563	652 591

тыс. руб.	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Торговая и прочая кредиторская задолженность
31 декабря 2014 г.		
Валовые суммы	5 246 750	759 796
Суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32	(77 628)	(77 628)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	5 169 122	682 168
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(134 343)	(134 343)
Нетто-сумма	5 034 779	547 825

Раскрытые выше нетто-суммы, представленные в отчете о финансовом положении, являются частью торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности соответственно. Прочие суммы, включенные в эти статьи, не отвечают критериям для проведения зачета и не являются предметом соглашений, упомянутых выше.

26 Существенные дочерние предприятия

	Страна	2015	2014
		Право собственности	Право собственности
	регистрации	Право голосования	Право голосования
VSMPO-TIRUS, U.S., Inc	США	100%	100%
VSMPO-TIRUS GmbH	Германия	100%	100%
Tirus International SA	Швейцария	100%	100%
GRIFOLDO LTD	Кипр	100%	100%
VSMPO-TIRUS LIMITED	Кипр	100%	100%
VSMPO Titan Scandinavia AB	Швеция	100%	100%
VSMPO-TIRUS LIMITED	Великобритания	100%	100%
VSMPO-Tirus (Bejing) Metallic Materials Ltd.	Китай	100%	100%
LIMPIEZA LIMITED	Кипр	75%	75%
ООО «ВСПО Титан Украина»	Украина	100%	100%
ООО «Демуринский горно-обогатительный комбинат»	Украина	75%	75%
NORVEX LIMITED	Британские		
ООО «Санаторный комплекс»	Виргинские острова	100%	100%
АО «Управление гостиниц»	Россия	100%	100%
	Россия	100%	100%

27 Операционная аренда

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Менее 1 года	4 642	4 449	338 342	250 310
От 1 года до 5 лет	13 378	12 649	975 017	711 586
Свыше 5 лет	9 902	7 256	721 687	408 212
	27 922	24 354	2 035 046	1 370 108

Группа арендует ряд складских и производственных помещений на условиях операционной аренды. Первоначальный срок действия договоров аренды, как правило, составляет от пяти до десяти лет и может быть продлен по его истечении. Размер арендной платы обычно ежегодно увеличивается с учетом рыночной конъюнктуры.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2015 г., в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 4 792 тыс. долл. США или 292 091 тыс. руб. (в 2014 году – 2 914 тыс. долл. США или 110 617 тыс. руб.).

28 Обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 93 594 тыс. долл. США или 6 821 376 тыс. руб. (в 2014 году – 148 152 тыс. долл. США или 8 334 769 тыс. руб.).

(b) Долгосрочные контракты по продажам

В рамках осуществления своей нормальной деятельности компании Группы заключают долгосрочные контракты на продажу продукции. Цены по данным контрактам периодически пересматриваются в зависимости от ситуации на рынках.

29 Условные активы и обязательства

(a) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для

целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.).

В настоящее время практика применения правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

30 Связанные стороны

(а) Отношения с государством

Государственная корпорация «Ростех» («ГК Ростех»), находящаяся под контролем Правительства Российской Федерации, оказывает значительное влияние на Группу. Правительство Российской Федерации не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе. Социально-экономическая политика государства оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и потоки денежных средств Группы.

(б) Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими организациями, находящимися под контролем государства. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам процента. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с требованиями налогового законодательства в России. Ниже приводятся данные об оборотах и остатках по расчетам по операциям со связанными сторонами за исключением расчетов по налогам, сборам, пошлинам и прочим расчетам с государственными структурами Российской Федерации:

Операции со связанными сторонами:

Характер отношений	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	тыс.долл. США	тыс.долл. США	тыс.руб.	тыс.руб.
Выручка				
Стороны под контролем государства	152 156	260 664	9 275 111	9 894 889
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	111 613	171 624	6 803 708	6 514 890
Совместная деятельность	17 948	24 791	1 094 056	941 057
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	1 356	2 449	82 644	92 960
Закупки				
Стороны под контролем государства	(97 812)	(148 977)	(5 962 411)	(5 655 227)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(3 271)	(5 780)	(199 420)	(219 423)
Совместная деятельность	(5 669)	(5 014)	(345 578)	(190 324)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(53 822)	(64 030)	(3 280 871)	(2 430 606)
Приобретение основных средств				
Стороны под контролем государства	(316)	(2 036)	(19 251)	(77 284)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(1)	-	(68)	-
Продажа основных средств				
Совместная деятельность	-	2 116	-	80 321
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	38	-	2 300	-
Продажа собственных акций				
Конечный бенефициар	23 828	-	1 400 929	-
Выдача займов				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	(73 761)	-	(2 800 000)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	3 248	-	198 000	-
Получения кредитов				
Предприятия под контролем конечного бенефициара	60 000	-	3 657 471	-
Процентные доходы				
Стороны под контролем государства	18 178	24 344	1 108 100	924 111
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	6 447	1 208	393 013	45 846
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	700	-	26 591
Процентные расходы				
Стороны под контролем государства	(5 572)	(9 191)	(339 648)	(348 888)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(322)	-	(19 635)	-

Выручка, полученная от операций со связанными сторонами относится к продажам титановых продуктов в соответствии с обычными условиями краткосрочных контрактов. Выручка от реализации какой-либо из связанных сторон не формирует значительной (более 5% от общих продаж) части продаж Группы.

Закупки от связанных сторон в основном представлены закупками электричества и газа, провидимых на основании стандартных краткосрочных соглашений.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Остатки на счетах в банках				
Стороны под контролем государства	1 052	516	76 654	29 008
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	460	425	33 515	23 884
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	1 742	10 645	126 985	598 846
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	1 749	11 674	127 444	656 788
Совместная деятельность	81	1 598	5 926	89 895
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	139	264	10 142	14 843
Конечный бенефициар	14 406	-	1 049 970	-
Авансы, выданные поставщикам				
Стороны под контролем государства	4 442	2 791	323 718	157 037
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	2	2	178	115
Авансы, выданные под капитальные вложения				
Стороны под контролем государства	5 463	-	398 153	-
Предприятия под контролем конечного бенефициара	583	-	42 505	-
Депозиты в банках, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов				
Стороны под контролем государства	460 434	445 920	33 557 708	25 086 746
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости				
Стороны под контролем государства	677	468	49 376	26 308
Займы выданные				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	38 418	49 770	2 800 000	2 800 000
Ключевые руководящие сотрудники	722	1 354	52 599	76 165
Предприятия под контролем конечного бенефициара	5 324	-	388 000	-
Прочие инвестиции				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	2 400	-	135 000

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Кредиты и займы				
Стороны под контролем государства	(120 833)	(237 540)	(8 806 660)	(13 363 630)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(45 000)	-	(3 279 722)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	(3 981)	(1 123)	(290 171)	(63 187)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(478)	(371)	(34 836)	(20 845)
Совместная деятельность	(1 675)	(1 356)	(122 056)	(76 264)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(2 460)	(2 926)	(179 296)	(164 633)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(293)	-	(21 386)	-
Авансы полученные				
Стороны под контролем государства	(23 059)	(32 212)	(1 680 621)	(1 812 168)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(10 696)	(11 226)	(779 517)	(631 576)
Совместная деятельность	(128)	(178)	(9 314)	(9 994)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(1)	(1)	(107)	(30)

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты, за исключением займов выданных. Заём, выданный предприятию под контролем «ГК Ростех» в сумме 38 418 тыс. долл. США или 2 800 000 тыс. руб., не является просроченным. Процентная ставка по этому займу составляет 14%. Вся эта задолженность является необеспеченной. В 2016 году займ будет конвертирован в обыкновенные акции заемщика (см. Примечание 31).

Валютой кредитов и займов, полученных от связанных сторон, находящихся под контролем государства является долл. США. Ставка процентов по договорам составляет ЛИБОР 3М + переменная часть от 2,75% до 3%.

Банковские депозиты в долларах, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем государства, имеют процентную ставку от 2% до 6%.

В 2015 году Группа получила краткосрочные займы от компаний, контролируемых акционерами, в сумме 60 000 тыс. долл. США или 3 657 471 тыс. руб., срок погашения по которым истекает в июне 2016 года. Процентная ставка по этим займам составляет 2,25%.

В 2015 году Группа продала собственные акции конечному бенефициару, информация приведена в Примечании 21. Договор купли-продажи собственных акций предусматривает рассрочку оплаты на 3 года под 5% годовых. Сделка обеспечена залогом выкупленных акций.

Выплаты вознаграждения ключевым руководящим сотрудникам

Вознаграждение ключевым руководящим сотрудникам представляет собой суммы, выплачиваемые членам правления основных дочерних обществ Группы и членам совета директоров Компании и ее основных дочерних обществ. Вознаграждение включает в себя суммы оплаты труда за год и премии по результатам операционной деятельности.

Общая сумма краткосрочных выплат ключевым руководящим сотрудникам, отраженная в составе общехозяйственных и административных расходов консолидированного отчета о

прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составила 7 771 тыс. долл. США или 473 690 тыс. руб. (в 2014 году – 8 652 тыс. долл. США или 328 436 тыс. руб.). Соответствующие отчисления в Пенсионный фонд и фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составили 1 469 тыс. долл. США или 89 571 тыс. руб. (в 2014 году – 1 549 тыс. долл. США или 58 788 тыс. руб.). Группа не производила существенных выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними или иных долгосрочных выплат.

31 События после отчетной даты

13 апреля 2016 года собрание акционеров АО АКБ «Новикомбанк» утвердило решение об увеличении уставного капитала банка на 7 000 000 штук и погашении долга по субординированным займам в счет данного размещения. Цена размещения 43,95 долл. США или 2 916 рублей за одну акцию. По результатам данного погашения Группа получит в собственность 960 219 штук акций, что составляет 7,96% в уставном капитале банка АО АКБ «Новикомбанк».

32 База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением имеющих в наличии для продажи финансовых активов и основных средств (кроме земельных участков), которые оцениваются по справедливой стоимости.

33 Изменения учетной политики

За исключением изменений, перечисленных ниже, Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в Примечании 34, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В 2015 году Группа изменила учетную политику в отношении учета основных средств с модели учета по исторической стоимости на модель учета по переоцененной стоимости. Данное изменение отражает более релевантную информацию о стоимости основных средств Группы в текущих рыночных условиях (см. Примечание 13).

34 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, кроме изменений, описанных выше (см. примечание 33), представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса отражаются в учете с использованием метода приобретения на дату приобретения, которая соответствует дате перехода контроля над приобретаемым предприятием к Группе.

Группа признает Гудвилл на дату приобретения в сумме, рассчитанной как:

- Справедливая стоимость переданного возмещения, плюс;

- Признанная величина неконтролирующей доли участия в приобретаемом предприятии, плюс;
- Справедливая стоимость уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия, если объединение бизнеса осуществляется поэтапно, минус;
- Нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов и обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается прибыль от выгодной покупки.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(iii) *Потеря контроля*

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, что зависит от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(iv) *Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия*

Инвестиции Группы в объекты, учитываемые методом долевого участия представлены ассоциированными предприятиями и совместной деятельностью.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

(v) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) *Иностранная валюта*

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая Гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий, у которых функциональная валюта отличается от рубля, пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций, либо используются средние обменные курсы за отчетный период, если применение средних обменных курсов является обоснованным.

Курсовые разницы признаются в составе прочей совокупной прибыли и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если зарубежное предприятие не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю участия. При выбытии зарубежного предприятия, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, имеющего зарубежное предприятие, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю участия в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, имеющего зарубежное предприятие, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в составе прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от зарубежного предприятия или выплате зарубежному предприятию, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой монетарной статьи, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, они признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(c) Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

(i) **Непроизводные финансовые активы**

К непроизводным финансовым активам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно

Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет явно выраженное намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги, котируемые на активном рынке, до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. Впоследствии финансовые активы, удерживаемые до срока погашения, оцениваются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Продажа или передача более чем незначительной части портфеля инвестиций, удерживаемых до срока погашения, задолго до наступления данного срока привела бы к реклассификации всех инвестиций, удерживаемых до срока погашения, в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и лишила бы Группу права классифицировать инвестиционные ценные бумаги в категорию удерживаемых до срока погашения в текущем финансовом году и в течение двух последующих финансовых лет.

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств, а также депозиты до востребования с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев после даты возникновения, с незначительным риском изменения справедливой стоимости.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: займы выданные, дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, прочие инвестиции (векселя) и денежные средства и их эквиваленты, представленные в примечаниях 17, 19 и 20, соответственно.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемкие финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 17), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевыми инструментами, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по фактической стоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевыми ценные бумаги.

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Группа классифицирует непроизводные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты, кредиторская задолженность по торговым и иным операциям.

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций

и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(е) Основные средства

(i) Признание и оценка

Основные средства первоначально признаются в учете по фактической стоимости приобретения.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

После первоначального признания основные средства (кроме земельных участков) отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Доход от переоценки основных средств отражается в составе резерва по переоценке через прочий совокупный доход. Однако, увеличение признается в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка.

Снижение стоимости от переоценки основных средств признается в составе прибыли или убытка. Тем не менее, снижение признается в составе прочего совокупного дохода в той мере, в которой оно компенсирует кредитовое сальдо в существующем резерве по переоценке по данным объектам.

Начисление амортизации производится в целях списания стоимости основных средств до их остаточной стоимости и осуществляется линейным методом в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Далее представлена информация о периодах, за которые начисляется амортизация и которые приблизительно равны срокам полезного использования соответствующих активов:

	Сроки полезного использования (лет)
Здания и сооружения	25 - 40 лет
Машины и оборудование	15 лет
Транспортные средства	10 лет
Передаточные устройства	20 лет
Прочие активы	3 - 5 лет

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на конец каждого финансового года и корректируются, если необходимо.

Остаточная стоимость актива представляет собой сумму, которая могла быть получена Группой в результате отчуждения актива за вычетом расходов по его продаже, если бы актив уже выработал свой ресурс и находился в состоянии, в котором он должен находиться после окончания срока его полезного использования. Остаточная стоимость активов и сроки полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы в том периоде, в котором они возникают. Наиболее крупные замены и усовершенствования основных средств капитализируются, а заменяемые активы выводятся из эксплуатации. Прибыли и убытки по результатам вывода из эксплуатации или выбытия объектов основных средств включаются в состав прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Доходы и убытки от выбытия объектов основных средств признаются в нетто-величине по строке «Общехозяйственные и административные расходы» в составе прибыли или убытка за период. При продаже переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(f) Нематериальные активы

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины Гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в Примечании 15.

Последующая оценка

Гудвилл отражается в оценке по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящегося к ним Гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая Гудвилл, составляющие часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия.

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и Гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от Гудвилла и прав на добычу, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод

наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Сроки полезного использования нематериальных активов составляют от 3 до 20 лет. В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются. Стоимость лицензии на право добычи амортизируется пропорционально объему добычи.

(g) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

(h) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного (планового) объема производства при нормальной (нормативной) загрузке производственных мощностей предприятия. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(i) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли или убытка за период, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязательств, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами или исчезновением активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в

долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизируемой стоимости

Признаки, свидетельствующие об обесценении таких активов, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и совместно, на уровне группы активов. Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Те активы, в отношении которых не было выявлено обесценение на уровне отдельного актива, совместно оцениваются на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не было идентифицировано. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

При оценке обесценения на уровне группы активов Группа использует исторические тренды вероятности возникновения убытков, сроки восстановления и суммы понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства о том, являются ли текущие экономические и кредитные условия таковыми, что фактические убытки, возможно, окажутся больше или меньше ожидаемых исходя из исторических тенденций убытков.

Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете резерва под обесценение. Если Группа считает, что перспективы возмещения актива не являются реалистичными, соответствующие суммы списываются. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения и это уменьшение может быть объективно связано с событием, произошедшим после того, как обесценение было признано, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения финансовых активов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством реклассификации в состав прибыли или убытка за период суммы убытков, накопленных в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, который реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива (за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации) и его текущей справедливой стоимостью (за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период). Изменения, возникшие в начисленных резервах под обесценение в связи с применением метода эффективной ставки процента, отражаются как элемент процентных доходов. Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает, и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию, имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении Гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей денежные потоки (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины, равной операционному сегменту, для целей проведения проверки на предмет обесценения Гудвилла те ЕГДП, на которые был распределен Гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором Гудвилл контролируется для целей внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств и ими пользуются более одной ЕГДП. Стоимость корпоративного актива распределяется между ЕГДП на какой-либо разумной и последовательной основе и его проверка на предмет обесценения осуществляется в рамках тестирования той ЕГДП, на которую был распределен данный корпоративный актив.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДП сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости Гудвилла, распределенного на соответствующую ЕГДП (или группу ЕГДП), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДП (группы ЕГДП).

Суммы, списанные на убыток от обесценения Гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или, что его более не следует признавать. Суммы, списанные

на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины.

(j) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и при этом он не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм. Обязательства по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Государственный пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров. Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам. Суммы, которые должны быть внесены в счет планов с установленными взносами по прошествии более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги в рамках трудовых договоров, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(ii) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере оказания услуг работниками. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты денежных премий или участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть существующее юридическое либо обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате оказания услуг работниками в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(iii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план вознаграждений работникам по окончании их трудовой деятельности на предприятии, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и справедливая стоимость любых активов плана вычитаются. В качестве ставки дисконтирования обязательств используется рыночная доходность на конец отчетного периода государственных облигаций, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в которой ожидается выплата этих вознаграждений.

Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда в результате проведенных расчетов для Группы получается потенциальный актив, признанный актив ограничивается приведенной (дисконтированной) величиной экономических выгод, доступных в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод учитываются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования,

применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении окончательных расчетов по обязательствам плана.

Переоценки чистого обязательства плана с установленными выплатами, включающие актуарные прибыли и убытки, доход на активы плана (за исключением процентов) и эффект применения предельной величины активов (за исключением процентов при их наличии) признаются немедленно в составе прочего совокупного дохода. Группа определяет чистую величину процентных расходов (доходов) на чистое обязательство (актив) плана за период путем применения ставки дисконтирования, используемой для оценки обязательства плана с установленными выплатами на начало годового периода, к чистому обязательству (активу) плана на эту дату с учетом каких-либо изменений чистого обязательства (актива) плана за период в результате взносов и выплат. Чистая величина процентов и прочие расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибыли или убытка.

В случае изменения выплат в рамках плана или его секвестра, возникшее изменение в выплатах, относящееся к услугам прошлых периодов, или прибыль или убыток от секвестра признаются немедленно в составе прибыли или убытка. Группа признает прибыль или убыток от расчета по обязательствам плана, когда этот расчет происходит.

(к) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов. Если Группа ожидает компенсации резерва, например, по договору страхования, такая компенсация признается в качестве отдельного актива, но только тогда, когда Группа практически не сомневается в ее получении.

Оценка и переоценка резервов производится ежегодно. В финансовую отчетность резервы включаются по их ожидаемой чистой приведенной стоимости, которая рассчитывается с использованием ставок дисконтирования, применимых к Компании или ее дочерним обществам в экономических условиях, сложившихся на каждую отчетную дату.

(л) Выручка

(i) Реализация товаров

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок, а также НДС. Выручка от продажи титановой продукции Группы признается тогда, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить. Если Группа берет на себя обязанность произвести доставку продукции до конкретного пункта назначения, выручка признается в момент передачи продукции покупателю в таком пункте назначения.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается пропорционально стадии завершенности работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

(m) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

В момент заключения соглашения Группа анализирует его на предмет соответствия его определению договора аренды или наличия в нем признаков аренды. Некий конкретный актив является объектом аренды, если соответствующее соглашение может быть выполнено только посредством использования указанного конкретного актива. Считается, что соглашение передает право пользования активом, если по условиям данного соглашения Группа получает право контролировать использование этого актива.

В момент заключения или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим составляющим соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что такое разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки дополнительного кредитования.

(ii) Социальные расходы

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, они признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

(n) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка за период в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котируемых ценных бумаг обычно имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам и величине условного возмещения, убытки от выбытия имеющихся в наличии для продажи финансовых активов, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов (кроме дебиторской задолженности по торговым операциям).

Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине как финансовый доход или финансовый расход, в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(о) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании Гудвилла.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по

состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(р) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

35 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. *Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует* принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

Ожидается, что новые стандарты не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не анализировала возможное влияние на финансовое состояние. Группа не планирует раннего применения указанного стандарта.
- МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное

применение стандарта. Группа не анализировала возможное влияние на финансовое состояние. Группа не планирует раннего применения указанного стандарта.

- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа не анализировала возможное влияние на финансовое состояние. Группа не планирует раннего применения указанного стандарта.

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных изменений».
- «Порядок учета сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (поправки к МСФО (IFRS) 11)».
- «Уточнение допустимых методов начисления амортизации» (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).
- «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности» (поправки к МСФО (IAS) 27).
- «Продажа или вложение активов в рамках сделки между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием» (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).
- «Инвестиционные организации: применение освобождения от необходимости консолидации» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28).
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 1).



Прошнуровано, сброшюровано, пронумеровано
и скреплено печатью 80 (восемьдесят) листов.

~~Адамов Никита Александрович~~

Заместитель директора Екатеринбургского филиала
АО «КПМГ» - Уральский региональный центр