

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2017 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2017 год	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	16
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	18

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2017 год

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 4 Аудиторском заключении независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Корпорация ВСПО-АВИСМА» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- заявление о том, что требования МСФО были соблюдены, и все существенные отступления от МСФО были раскрыты в примечаниях к консолидированной отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия группы;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 год утверждена:


М.В. Воеводин

Генеральный директор
город Верхняя Салда, Россия
27 апреля 2018 года




Д.Ю. Санников

Главный бухгалтер



Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам Публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Корпорация ВСМПО-АВИСМА» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 1028600784011.
Верхняя Салда, Россия

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.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.



Ключевые вопросы аудита

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

Оценка справедливой стоимости основных средств

См. примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа учитывает основные средства по справедливой стоимости. Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств.</p> <p>Существенная часть основных средств Группы представляет собой объекты специализированного назначения. Определение стоимости замещения с учетом накопленной амортизации таких основных средств в значительной мере степени основано на применении суждений.</p> <p>Поскольку стоимость основных средств является существенной, а также, учитывая присущую неопределенность в процессе прогнозирования и дисконтирования денежных потоков и определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, оценка справедливой стоимости основных средств является ключевым вопросом в рамках нашего аудита.</p>	<p>Мы привлекли наших внутренних специалистов по оценке с целью проведения анализа основных допущений, использованных Группой в рамках определения справедливой стоимости основных средств и проведения теста на наличие экономического обесценения.</p> <p>В рамках тестирования расчетов и входящих данных, использованных для определения стоимости замещения основных средств с учетом накопленной амортизации, на выборочной основе мы провели анализ расчетов, а также провели сравнение с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы провели анализ пересмотренных остаточных сроков полезного использования объектов основных средств на разумность, обоснованность и сопоставимость внутри групп однородных объектов основных средств. В отношении сроков полезного использования по наиболее существенным объектам основных средств мы получили подтверждения об их обоснованности от технических специалистов Группы.</p> <p>В отношении теста на экономическое обесценение мы сравнили ключевые допущения, использованные в модели дисконтированных денежных потоков, с информацией из внешних источников, а также с нашими собственными оценками, в частности, мы провели:</p>

	<ul style="list-style-type: none">— сравнение прогноза цен продаж с ожидаемыми темпами роста цен на продукцию Группы на основании внутренних и внешних источников информации;— сравнение прогноза прибыльности по EBITDA и прогнозных значений объемов производства с фактическими историческими результатами, достигнутыми Группой, а также с компаниями аналогами;— сравнение использованных ключевых макроэкономических показателей, таких как темпы инфляции, обменные курсы и пр., с консенсус прогнозами, общепризнанных внешних источников;— пересчет ставки дисконтирования. <p>Мы провели собственный анализ чувствительности результатов модели дисконтированных денежных потоков, используя альтернативные допущения в отношении прогнозов прибыльности по EBITDA, роста продаж, объемов производства, ставки дисконтирования и рабочего капитала.</p> <p>Мы также сравнили фактические результаты деятельности Группы за 2017 год с прогнозами, которые были использованы Группой в предыдущие периоды для целей тестов на обесценение.</p> <p>Мы проанализировали полноту и точность раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.</p>
--	--

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих

обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

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

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

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

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



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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Адамов Н.А.

Акционерное общество «КПМГ»
Москва, Россия

27 апреля 2018 года

	Прим.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка	6	1 507 721	1 333 755	87 979 946	89 408 116
Себестоимость продаж	7	(956 560)	(685 720)	(55 818 106)	(45 967 136)
Валовая прибыль		551 161	648 035	32 161 840	43 440 980
Коммерческие расходы	7	(35 192)	(33 048)	(2 053 553)	(2 215 342)
Общехозяйственные и административные расходы	7	(207 966)	(176 297)	(12 135 421)	(11 818 032)
Прибыль от операционной деятельности до убытка от выбытия основных средств		308 003	438 690	17 972 866	29 407 606
Убыток от выбытия основных средств	14	(8 492)	(17 150)	(495 533)	(1 149 644)
Прибыль от операционной деятельности		299 511	421 540	17 477 333	28 257 962
Убыток от обесценения нематериальных активов и основных средств	14,15	(13 594)	(11 089)	(793 246)	(743 325)
Финансовые доходы	8	57 958	75 316	3 382 060	5 048 754
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	17	1 449	54	84 549	3 622
Финансовые расходы	8	(41 842)	(35 673)	(2 441 590)	(2 391 330)
Прибыль до налогообложения		303 482	450 148	17 709 106	30 175 683
Расход по налогу на прибыль	12	(83 680)	(69 992)	(4 882 979)	(4 691 937)
Прибыль за период		219 802	380 156	12 826 127	25 483 746
Прочий совокупный доход/(убыток)					
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Переоценка основных средств		741 463	70 397	42 708 423	4 270 055
Эффект от пересчета в валюту представления		137 055	399 407	-	-
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами		99	(1 361)	5 800	(91 257)
Соответствующий налог на прибыль		(136 511)	(7 587)	(7 863 080)	(460 220)
		742 106	460 856	34 851 143	3 718 578
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		223	(3 201)	12 998	(214 594)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(14 381)	514	(839 194)	34 487
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	(1 248)	7 127	(72 830)	477 734
Соответствующий налог на прибыль	12	250	2 113	14 566	119 532
		(15 156)	6 553	(884 460)	417 159
Прочий совокупный доход за период, за вычетом налога на прибыль		726 950	467 409	33 966 683	4 135 737
Общий совокупный доход за период		946 752	847 565	46 792 810	29 619 483
Прибыль, причитающаяся:					
Акционерам Компании		220 163	381 701	12 847 193	25 587 319
Держателям неконтролирующих долей		(361)	(1 545)	(21 066)	(103 573)
Прибыль за период		219 802	380 156	12 826 127	25 483 746
Общий совокупный доход/(убыток), причитающийся:					
Акционерам Компании		946 893	848 252	46 801 017	29 665 532
Держателям неконтролирующих долей		(141)	(687)	(8 207)	(46 049)
Общий совокупный доход		946 752	847 565	46 792 810	29 619 483
Прибыль на акцию акционеров Компании – базовая и разводненная (долл. США/руб. на акцию)	9	19,105	33,123	1 114,840	2 220,389

	Прим.	тыс. долл. США		тыс. руб.	
		31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	14	3 066 677	2 287 950	176 641 226	138 779 929
Гудвилл	16	34 754	33 002	2 001 817	2 001 817
Нематериальные активы	15	19 578	24 748	1 127 748	1 501 108
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	42 487	40 642	2 447 257	2 465 210
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	20	1 590	14 157	91 567	858 741
Прочие инвестиции	18	182 949	52 535	10 537 882	3 186 594
Отложенные налоговые активы	12	2 403	300	138 401	18 216
Прочие внеоборотные активы		2 604	3 441	150 016	208 747
Итого внеоборотных активов		3 353 042	2 456 775	193 135 914	149 020 362
Оборотные активы					
Запасы	19	645 294	702 367	37 169 040	42 603 386
Прочие инвестиции	18	108 574	22 792	6 253 911	1 382 527
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	239 119	258 734	13 773 274	15 694 079
Активы по текущему налогу на прибыль		1 755	4 912	101 093	297 938
Денежные средства и их эквиваленты	21	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845
Прочие оборотные активы		3 161	3 845	182 089	233 222
Итого оборотных активов		1 804 430	1 630 679	103 935 537	98 911 997
Всего активов		5 157 472	4 087 454	297 071 451	247 932 359
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал					
Акционерный капитал	22	22 785	22 785	596 313	596 313
Эмиссионный доход		153 924	153 924	4 594 608	4 594 608
Собственные акции выкупленные у акционеров		(1 407)	(1 407)	(47 842)	(47 842)
Нераспределенная прибыль		1 766 435	1 852 295	61 591 124	66 120 455
Резервы		1 578 260	1 098 236	106 195 563	78 640 142
Накопленный резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(515 989)	(653 047)	274 433	274 294
Капитал, причитающийся акционерам Компании		3 004 008	2 472 786	173 204 199	150 177 970
Неконтролирующая доля		6 923	3 630	225 948	33 746
Итого капитала		3 010 931	2 476 416	173 430 147	150 211 716
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	24	1 177 636	639 616	67 832 093	38 797 107
Долгосрочные авансы, полученные от покупателей и заказчиков		8 490	21 887	489 052	1 327 587
Пенсионный план с установленными выплатами	10	35 699	33 013	2 056 269	2 002 446
Прочие долгосрочные обязательства		9 236	10 055	531 995	609 889
Отложенные налоговые обязательства	12	445 620	294 123	25 667 791	17 840 586
Итого долгосрочных обязательств		1 676 681	998 694	96 577 200	60 577 615
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	93 339	98 964	5 376 394	6 002 853
Обязательства по текущему налогу на прибыль		6 064	6 258	349 263	379 597
Обязательства по прочим налогам		6 863	12 902	395 428	782 701
Краткосрочные кредиты и займы	24	223 117	390 594	12 851 559	23 692 243
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		139 206	102 800	8 018 272	6 235 536
Дивиденды к выплате		1 271	826	73 188	50 098
Итого краткосрочных обязательств		469 860	612 344	27 064 104	37 143 028
Итого обязательств		2 146 541	1 611 038	123 641 304	97 720 643
Всего собственного капитала и обязательств		5 157 472	4 087 454	297 071 451	247 932 359

тыс. долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2016 года	22 785	153 924	(1 407)	1 501 740	1 226 899	(1 052 036)	1 851 905	3 958	1 855 863
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	381 701	-	-	381 701	(1 545)	380 156
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(4 059)	(4 059)	858	(3 201)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	399 407	399 407	-	399 407
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	514	-	514	-	514
Переоценка основных средств	-	-	-	-	70 397	-	70 397	-	70 397
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(1 361)	-	(1 361)	-	(1 361)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	7 127	-	7 127	-	7 127
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(9 115)	3 641	(5 474)	-	(5 474)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	67 562	398 989	466 551	858	467 409
Общий совокупный доход за период	-	-	-	381 701	67 562	398 989	848 252	(687)	847 565
Дивиденды	-	-	-	(227 279)	-	-	(227 279)	-	(227 279)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	359	359
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	(92)	-	-	(92)	-	(92)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(227 371)	-	-	(227 371)	359	(227 012)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	196 225	(196 225)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	22 785	153 924	(1 407)	1 852 295	1 098 236	(653 047)	2 472 786	3 630	2 476 416

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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 2017 года	22 785	153 924	(1 407)	1 852 295	1 098 236	(653 047)	2 472 786	3 630	2 476 416
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	220 163	-	-	220 163	(361)	219 802
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	3	3	220	223
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	137 055	137 055	-	137 055
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	(14 381)	-	(14 381)	-	(14 381)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	741 463	-	741 463	-	741 463
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	99	-	99	-	99
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	(1 248)	-	(1 248)	-	(1 248)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(136 261)	-	(136 261)	-	(136 261)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	589 672	137 058	726 730	220	726 950
Общий совокупный доход за период	-	-	-	220 163	589 672	137 058	946 893	(141)	946 752
Дивиденды	-	-	-	(415 671)	-	-	(415 671)	-	(415 671)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	3 434	3 434
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(415 671)	-	-	(415 671)	3 434	(412 237)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	109 648	(109 648)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	22 785	153 924	(1 407)	1 766 435	1 578 260	(515 989)	3 004 008	6 923	3 010 931

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2016 года	596 313	4 594 608	(47 842)	42 071 355	87 665 749	324 436	135 204 619	55 731	135 260 350
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	25 587 319	-	-	25 587 319	(103 573)	25 483 746
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(272 118)	(272 118)	57 524	(214 594)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	34 487	-	34 487	-	34 487
Переоценка основных средств	-	-	-	-	4 270 055	-	4 270 055	-	4 270 055
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(91 257)	-	(91 257)	-	(91 257)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	477 734	-	477 734	-	477 734
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(562 664)	221 976	(340 688)	-	(340 688)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	4 128 355	(50 142)	4 078 213	57 524	4 135 737
Общий совокупный доход за период	-	-	-	25 587 319	4 128 355	(50 142)	29 665 532	(46 049)	29 619 483
Дивиденды	-	-	-	(14 686 004)	-	-	(14 686 004)	-	(14 686 004)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	24 064	24 064
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	(6 177)	-	-	(6 177)	-	(6 177)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(14 692 181)	-	-	(14 692 181)	24 064	(14 668 117)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	13 153 962	(13 153 962)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2016 года	596 313	4 594 608	(47 842)	66 120 455	78 640 142	274 294	150 177 970	33 746	150 211 716

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся акционерам Компании								
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитала
Остаток на 1 января 2017 года	596 313	4 594 608	(47 842)	66 120 455	78 640 142	274 294	150 177 970	33 746	150 211 716
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	12 847 193	-	-	12 847 193	(21 066)	12 826 127
Прочий совокупный доход/(убыток)									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	139	139	12 859	12 998
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	(839 194)	-	(839 194)	-	(839 194)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	42 708 423	-	42 708 423	-	42 708 423
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	5 800	-	5 800	-	5 800
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	(72 830)	-	(72 830)	-	(72 830)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(7 848 514)	-	(7 848 514)	-	(7 848 514)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	33 953 685	139	33 953 824	12 859	33 966 683
Общий совокупный доход за период	-	-	-	12 847 193	33 953 685	139	46 801 017	(8 207)	46 792 810
Дивиденды	-	-	-	(23 774 788)	-	-	(23 774 788)	-	(23 774 788)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	200 409	200 409
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(23 774 778)	-	-	(23 774 788)	200 409	(23 574 379)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	6 398 264	(6 398 264)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2017 года	596 313	4 594 608	(47 842)	61 591 124	106 195 563	274 433	173 204 199	225 948	173 430 147

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2017 год

		2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
	Прим.				
Денежные потоки от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения		303 482	450 148	17 709 106	30 175 683
<i>Корректировки:</i>					
Амортизация	7	286 818	172 802	16 736 667	11 583 743
Убыток от обесценения основных средств	14	6 106	18 471	356 304	1 238 195
Убыток от обесценения дебиторской/(восстановление убытка) задолженности	7(с)	3 322	(2 684)	193 873	(179 942)
Убыток от обесценения нематериальных активов/(восстановление убытка)	15	7 488	(7 382)	436 942	(494 870)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	17	(1 449)	(54)	(84 549)	(3 622)
Процентные доходы	8	(39 902)	(27 049)	(2 328 403)	(1 813 200)
Прибыль при пересчете операций в иностранной валюте		(9 291)	(48 178)	(606 818)	(3 609 055)
Процентные расходы	8	41 842	35 673	2 441 590	2 391 330
(Восстановление убытка)/ убыток от обесценения запасов	7(а)	(2 164)	1 058	(126 286)	70 893
Убыток от выбытия основных средств		8 492	17 150	495 533	1 149 644
Расходы по пенсионным планам	7(а)	4 124	3 460	240 623	231 921
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале и прочих долгосрочных обязательств		608 868	613 415	35 464 582	40 740 720
<i>Изменения:</i>					
Торговой и прочей дебиторской задолженности		28 373	10 828	1 653 039	725 854
Авансов выданных поставщикам		8 975	3 899	523 724	261 428
Запасов		8 035	(32 471)	468 851	(2 176 629)
Торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и кредиторской задолженности по прочим налогам		(3 978)	75 624	(232 173)	5 069 424
Прочих оборотных активов		736	464	42 932	31 104
Прочих долгосрочных обязательств		(844)	(272)	(49 265)	(18 222)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		650 165	671 487	37 871 690	44 633 679
Налог на прибыль уплаченный		(82 508)	(94 840)	(4 814 588)	(6 357 612)
Проценты уплаченные		(40 689)	(37 847)	(2 374 332)	(2 537 089)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		526 968	538 800	30 682 770	35 738 978

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2017 год

		2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
	Прим.				
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств, включая авансы выданные	14	(145 679)	(134 341)	(8 498 259)	(9 005 416)
Приобретение нематериальных активов	15	(2 634)	(24)	(153 716)	(1 589)
Поступления от продажи основных средств		13 476	8 717	786 348	584 214
Кредиты и займы выданные и приобретение прочих инвестиций		(364 861)	(15 339)	(21 290 739)	(1 028 255)
Поступления от реализации инвестиций		139 048	7 120	8 113 857	477 344
Проценты полученные		37 884	24 051	2 210 657	1 641 497
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(322 766)	(109 816)	(18 831 852)	(7 332 205)
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Дивиденды, выплаченные акционерам		(407 035)	(219 113)	(23 751 698)	(14 688 250)
Поступления от продажи собственных акций		1 600	1 562	93 365	104 704
Привлечение заемных средств		1 219 411	956 869	71 156 204	64 143 634
Возврат заемных средств		(856 193)	(1 049 962)	(49 961 368)	(70 384 106)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(42 217)	(310 644)	(2 463 497)	(20 824 018)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		6 513	10 569	(1 632 136)	(5 987 967)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		168 498	128 909	7 755 285	1 594 788
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21	638 029	509 120	38 700 845	37 106 057
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	21	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 83, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
Основа подготовки отчетности	19	19 Запасы	42
1 Отчитывающееся предприятие	19	20 Торговая и прочая дебиторская задолженность	43
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	21	21 Денежные средства и их эквиваленты	43
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	21	Капитал и обязательства	45
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	22	22 Капитал и резервы	45
Финансовый результат за год	23	23 Управление капиталом	46
5 Операционные сегменты	23	24 Кредиты и займы	47
6 Выручка	23	25 Торговая и прочая кредиторская задолженность	50
7 Доходы и расходы	23	Финансовые инструменты	50
8 Нетто-величина финансовых доходов	24	26 Справедливая стоимость и управление рисками	50
9 Прибыль на акцию	25	Прочие вопросы	58
10 Вознаграждение работникам	25	27 Существенные дочерние предприятия	58
11 Расходы на вознаграждение работникам	27	28 Операционная аренда	58
12 Расход по налогу на прибыль	27	29 Принятые обязательства	59
13 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)	31	30 Условные активы и обязательства	59
Активы	32	31 Связанные стороны	60
14 Основные средства	32	32 События после отчетной даты	63
15 Нематериальные активы	36	Положения учетной политики	63
16 Гудвилл	38	33 База для оценки	63
17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция	39	34 Основные положения учетной политики	64
18 Прочие инвестиции	42	35 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	79

1 Отчитывающееся предприятие

(а) 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), производится 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 кованые 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 2017 года конечной материнской компанией для Группы является ЗАО «БИЗНЕС АЛЪЯНС КОМПАНИ», контролирующая 65,27% акций Компании. ЗАО «БИЗНЕС АЛЪЯНС КОМПАНИ» контролируется менеджментом Группы, при этом большинство акций ЗАО «БИЗНЕС АЛЪЯНС КОМПАНИ» контролируется Шелковым М. Е., который является конечным контролирующим бенефициаром Группы.

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

(б) 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, в Сирии и другие 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, как введенных так и тех, которые могут быть приняты в будущем 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

Часть деятельности Группы осуществляется на Украине. Политическая и экономическая ситуация в Украине в последние годы нестабильна, ей присущи особенности развивающегося рынка. Вследствие этого, осуществление деятельности в стране связано с рисками, которые нетипичны для других стран.

Вооруженный конфликт в отдельных частях Луганской и Донецкой областей, начавшийся весной 2014 года, не закончен; 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. 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.

Начиная с 2014 года, экономическая ситуация на Украине существенно ухудшилась вследствие снижения объемов торговли с Российской Федерацией и военной напряженности в Восточной Украине. Несмотря на то, что в 2016-2017 гг. обстановка по-прежнему оставалась нестабильной, украинская экономика начала демонстрировать некоторые признаки оживления, такие как замедление темпов инфляции, снижение темпов обесценения гривны по отношению к основным иностранным валютам, рост международных резервов Национального банка Украины («НБУ») и общее оживление деловой активности.

В 2016 и 2017 гг. Национальный банк Украины снял некоторые ограничения на операции по обмену валюты, введенные в 2014-2015 гг. В частности, была постепенно снижена доля поступлений в иностранной валюте, подлежащая обязательной продаже на межбанковском рынке, а расчетный период для экспортно-импортных операций в иностранной валюте был увеличен. Кроме того, НБУ разрешил украинским компаниям выплачивать дивиденды за границу в пределах определенного ежемесячного лимита.

Банковская система остается крайне нестабильной из-за низкого объема капитала и плохого качества активов, а украинские компании и банки по-прежнему испытывают нехватку финансирования со стороны внутренних и международных финансовых рынков.

Международный валютный фонд продолжил оказывать поддержку украинскому правительству в рамках четырехлетней программы расширенного финансирования МВФ, утвержденной в марте 2015 года. Другие международные финансовые учреждения также оказывали в последние годы значительную техническую поддержку с тем, чтобы помочь Украине реструктурировать внешний долг и осуществить различные реформы (в том числе реформу по борьбе с коррупцией, реформу в области корпоративного права и постепенную либерализацию энергетического сектора).

В августе 2017 года Moody's повысило кредитный рейтинг Украины до Саа2 с «положительным» прогнозом, что было связано с недавними государственными реформами и улучшением международных отношений. Дальнейшая стабилизация экономической и политической ситуации зависит от продолжения проведения правительством структурных реформ и других факторов.

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 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Выручка	25 281	25 545	1 475 238	1 712 388
Чистая прибыль/убыток	(3 664)	(4 369)	(213 806)	(292 888)
Внеоборотные активы	25 688	25 740	1 479 651	1 561 282
Оборотные активы	16 160	18 155	930 815	1 101 252
Долгосрочные обязательства	(1 559)	(1 639)	(89 793)	(99 439)
Краткосрочные обязательства	(57 263)	(55 952)	(3 298 337)	(3 393 892)
Чистые активы	(16 974)	(13 696)	(977 664)	(830 797)

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 украинских компаний ООО «Демурицкий горно-обогатительный комбинат» и ООО «ВСМПО Титан Украина» 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 14 – Основные средства;
- Примечание 15 – Нематериальные активы;
- Примечание 26(b)(i) – Кредитный риск.

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

- Примечание 14 – Основные средства (в отношении определения справедливой стоимости основных средств);
- Примечание 15 – Нематериальные активы (в отношении определения наличия обесценения нематериальных активов).

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 14 – Основные средства;
- Примечание 26 – 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	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Европа	483 664	433 795	28 223 228	29 079 392
Северная Америка	443 315	420 211	25 868 731	28 168 805
Россия	424 394	345 342	24 764 633	23 149 961
Азия	144 109	121 370	8 409 212	8 136 026
Другие страны СНГ	12 239	13 037	714 142	873 932
	1 507 721	1 333 755	87 979 946	89 408 116

Выручка Группы от операций с одним из покупателей составляет более 10% от общего объема выручки, что составляет около 276 млн. долл. США или 16 078 млн. руб. (в 2016 году – 222 млн. долл. США или 14 898 млн. руб.). Информация о выручке по операциям с предприятиями, контролируемые государством, раскрывается в Примечании 31.

6 Выручка

	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка от реализации товаров	1 477 720	1 316 220	86 229 283	88 232 642
Выручка от предоставления услуг	29 771	16 604	1 737 206	1 113 028
Прочая выручка	230	931	13 457	62 446
	1 507 721	1 333 755	87 979 946	89 408 116

7 Доходы и расходы

(а) Себестоимость продаж

	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Расходные материалы и комплектующие	(322 342)	(233 596)	(18 809 659)	(15 659 077)
Амортизация основных средств	(266 955)	(146 708)	(15 577 613)	(9 834 525)
Расходы на персонал	(145 860)	(122 130)	(8 511 334)	(8 186 990)
Коммунальные услуги	(116 380)	(88 461)	(6 791 137)	(5 929 993)
Расходы на социальное страхование	(43 954)	(36 463)	(2 564 871)	(2 444 275)
Ремонт и техническое обслуживание	(24 709)	(20 814)	(1 441 814)	(1 395 252)
Услуги по обработке полуфабрикатов	(13 910)	(13 019)	(811 699)	(872 722)
Расходы по пенсионным планам	(4 124)	(3 460)	(240 623)	(231 921)
Резерв под обесценение запасов	2 164	(1 058)	126 286	(70 893)
Прочие расходы	(20 490)	(20 011)	(1 195 642)	(1 341 488)
	(956 560)	(685 720)	(55 818 106)	(45 967 136)

(b) Коммерческие расходы

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(9 377)	(8 289)	(547 184)	(555 639)
Транспортные расходы	(7 874)	(9 288)	(459 473)	(622 604)
Материалы	(6 299)	(5 045)	(367 551)	(338 171)
Расходы на сертификацию продукции	(3 105)	(1 536)	(181 214)	(102 964)
Расходы на рекламу	(1 544)	(1 293)	(90 079)	(86 675)
Расходы на социальное страхование	(1 166)	(887)	(68 022)	(59 480)
Таможенные сборы и пошлины	(133)	(535)	(7 768)	(35 854)
Прочее	(5 694)	(6 175)	(332 262)	(413 955)
	(35 192)	(33 048)	(2 053 553)	(2 215 342)

(c) Общехозяйственные и административные расходы

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(82 382)	(67 878)	(4 807 233)	(4 550 185)
Страхование	(23 284)	(21 451)	(1 358 683)	(1 437 980)
Амортизация	(19 863)	(26 094)	(1 159 054)	(1 749 218)
Расходы на социальное страхование	(17 720)	(14 188)	(1 034 023)	(951 119)
Расходы на благотворительную деятельность	(10 069)	(9 886)	(587 554)	(662 688)
Налоги, помимо налога на прибыль	(8 667)	(5 241)	(505 732)	(351 313)
Ремонт и техническое обслуживание	(6 259)	(6 528)	(365 232)	(437 579)
Расходы на оплату консультационных услуг	(4 706)	(4 833)	(274 603)	(323 963)
Изменения в резерве по дебиторской задолженности	(3 322)	2 684	(193 873)	179 942
Материалы	(2 503)	(4 885)	(146 034)	(327 456)
Начисление оценочных обязательств	-	(93)	-	(6 238)
Прочие расходы	(29 191)	(17 904)	(1 703 400)	(1 200 235)
	(207 966)	(176 297)	(12 135 421)	(11 818 032)

8 Нетто-величина финансовых доходов

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	39 902	27 049	2 328 403	1 813 200
Нетто-прибыль по курсовым разницам	18 056	48 267	1 053 657	3 235 554
Итого финансовые доходы	57 958	75 316	3 382 060	5 048 754
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(41 842)	(35 673)	(2 441 590)	(2 391 330)
Итого финансовые расходы	(41 842)	(35 673)	(2 441 590)	(2 391 330)

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>	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Выпущенные акции по состоянию на 1 января	11 523 801	11 523 801
Эффект от выкупа собственных акций	-	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>11 523 801</u>	<u>11 523 801</u>
	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. долл. США)	<u>220 163</u>	<u>381 701</u>
Базовая прибыль на акцию (долл. США)	<u>19,105</u>	<u>33,123</u>
	<u>2017 г.</u>	<u>2016 г.</u>
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. руб.)	<u>12 847 193</u>	<u>25 587 319</u>
Базовая прибыль на акцию (руб.)	<u>1 114,840</u>	<u>2 220,389</u>

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 2017 года для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО проводилась в марте 2018 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.

тыс. долл. США	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2017 г.	2016 г.
Остаток на 1 января	33 013	25 456
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	1 207	830
Процентный расход	2 917	2 630
	4 124	3 460
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток/(доход) от переоценки:		
- Актуарные (прибыли)/убытки	(99)	1 361
	(99)	1 361
Прочее		
Произведенные выплаты	(3 102)	(2 625)
Влияние изменений обменных курсов валют	1 763	5 361
	(1 339)	2 736
Остаток на 31 декабря	35 699	33 013

тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2017 г.	2016 г.
Остаток на 1 января	2 002 446	1 855 268
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	70 415	55 670
Процентный расход	170 208	176 251
	240 623	231 921
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток/(доход) от переоценки:		
- Актуарные (прибыли)/убытки	(5 800)	91 257
	(5 800)	91 257
Прочее		
Произведенные выплаты	(181 000)	(176 000)
	(181 000)	(176 000)
Остаток на 31 декабря	2 056 269	2 002 446

(б) Актуарные допущения

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

	2017 г.	2016 г.
Ставка дисконтирования	7,50%	8,50%
Темпы роста заработной платы и базы для расчета выплат работникам	4,00%	5,00%
Темпы роста пенсий	5,00%	5,00%
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 2016	Население Свердловской области 2015

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

(с) 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:

	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
31 декабря 2017 г.		
тыс. долл. США		
Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(3 206)	3 837
Оплата труда (изменение на 1%)	3 921	(3 322)
	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
31 декабря 2017 г.		
тыс. руб.		
Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(184 679)	221 004
Оплата труда (изменение на 1%)	225 836	(191 319)

11 Расходы на вознаграждение работникам

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Оплата труда персонала и расходы на социальное страхование	(300 459)	(249 835)	(17 532 667)	(16 747 688)
Расходы по пенсионным планам	(4 124)	(3 460)	(240 623)	(231 921)
	(304 583)	(253 295)	(17 773 290)	(16 979 609)

12 Расход по налогу на прибыль

Ставка, применявшаяся Компанией при расчете налога на прибыль, составляла 18,37% в 2017 году (2016: 17,46%). Остальные российские компании Группы при расчете налога на прибыль, применяли ставку российского налога на прибыль, которая составляет 20% (2016: 20%).

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2017 тыс. долл. США	2016 тыс. долл. США	2017 тыс. руб.	2016 тыс. руб.
Текущий налог на прибыль				
Начислено в отчетном периоде (Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие периоды	(85 644)	(95 375)	(4 997 651)	(6 393 495)
	(318)	533	(18 529)	35 718
	(85 962)	(94 842)	(5 016 180)	(6 357 777)
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	2 282	24 850	133 201	1 665 840
	(83 680)	(69 992)	(4 882 979)	(4 691 937)

Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. долл. США	2017 г.			2016 г.		
	До налого- обложения	Налог	За	До налого- обложения	Налог	За
			вычетом налога			вычетом налога
Эффект от пересчета в валюту представления	137 055	-	137 055	399 407	-	399 407
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	223	-	223	(3 201)	3 641	440
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	(14 381)	-	(14 381)	514	(103)	411
Переоценка основных средств	741 463	(136 511)	604 952	70 397	(7 587)	62 810
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	99	-	99	(1 361)	-	(1 361)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	(1 248)	250	(998)	7 127	(1 425)	5 702
	863 211	(136 261)	726 950	472 883	(5 474)	467 409

тыс. руб.	2017 г.			2016 г.		
	До налого- обложения	Налог	За	До налого- обложения	Налог	За
			вычетом налога			вычетом налога
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	12 998	-	12 998	(214 594)	221 976	7 382
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	(839 194)	-	(839 194)	34 487	(6 897)	27 590
Переоценка основных средств	42 708 423	(7 863 080)	34 845 343	4 270 055	(460 220)	3 809 835
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	5 800	-	5 800	(91 257)	-	(91 257)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	(72 830)	14 566	(58 264)	477 734	(95 547)	382 187
	41 815 197	(7 848 514)	33 966 683	4 476 425	(340 688)	4 135 737

Сверка эффективной ставки налога:

	2017 тыс. долл. США	2016 тыс. долл. США	2017 тыс. руб.	2016 тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	303 482	450 148	17 709 106	30 175 683
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(55 750)	(78 596)	(3 253 163)	(5 268 674)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по другим ставкам	(4 108)	248	(239 751)	16 599
Влияние необлагаемых доходов/(невычитаемых расходов)	(8 817)	7 823	(514 503)	524 420
Списание ранее признанных отложенных налоговых активов (Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие годы	(14 687)	-	(857 033)	-
	(318)	533	(18 529)	35 718
	(83 680)	(69 992)	(4 882 979)	(4 691 937)

(b) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. долл. США	31 декабря 2017 г.						
	1 января 2017 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	(304 003)	7 662	(136 511)	(16 037)	(448 889)	796	(449 685)
Нематериальные активы	2 040	(3 660)	-	209	(1 411)	202	(1 613)
Запасы	7 270	7 948	-	490	15 708	36 650	(20 942)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 284	(2 331)	-	197	2 150	2 269	(119)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	933	11	-	50	994	1 021	(27)
Инвестиции	3 138	(12 957)	250	(1)	(9 570)	13	(9 583)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	23	3	-	2	28	28	-
Кредиты и займы	(1 903)	(210)	-	(104)	(2 217)	-	(2 217)
Прочие статьи	(5 605)	5 816	-	(221)	(10)	265	(275)
Итого отложенные налоги	(293 823)	2 282	(136 261)	(15 415)	(443 217)	41 244	(484 461)
Зачет налога					-	(38 841)	38 841
Нетто-величина отложенного налога					(443 217)	2 403	(445 620)

тыс. долл. США	31 декабря 2016 г.						
	1 января 2016 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
	Основное средства	(285 081)	41 739	(7 587)	(53 074)	(304 003)	1 026
Нематериальные активы	2 657	(1 364)	-	747	2 040	3 713	(1 673)
Запасы	28 551	(24 463)	-	3 182	7 270	40 343	(33 073)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 785	848	-	651	4 284	4 596	(312)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 089	(3 602)	-	446	933	949	(16)
Инвестиции	(4 141)	5 559	2 113	(393)	3 138	9 267	(6 129)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	249	(249)	-	23	23	23	-
Кредиты и займы	(1 072)	(556)	-	(275)	(1 903)	-	(1 903)
Прочие статьи	(11 101)	6 938	-	(1 442)	(5 605)	4 467	(10 072)
Итого отложенные налоги	(263 064)	24 850	(5 474)	(50 135)	(293 823)	64 384	(358 207)
Зачет налога					-	(64 084)	64 084
Нетто-величина отложенного налога					(293 823)	300	(294 123)

тыс. руб.	31 декабря 2017 г.						
	1 января 2017 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
	Основное средства	(18 439 891)	447 117	(7 863 080)	(260)	(25 856 114)	45 850
Нематериальные активы	123 754	(213 567)	-	8 553	(81 260)	11 661	(92 921)
Запасы	440 977	463 781	-	-	904 758	2 111 020	(1 206 262)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	259 848	(136 001)	-	-	123 847	130 709	(6 862)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	56 577	645	-	-	57 222	58 785	(1 563)
Инвестиции	190 315	(756 074)	14 566	-	(551 193)	776	(551 969)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 421	194	-	-	1 615	1 615	-
Кредиты и займы	(115 426)	(12 268)	-	-	(127 694)	-	(127 694)
Прочие статьи	(339 945)	339 374	-	-	(571)	15 254	(15 825)
Итого отложенные налоги	(17 822 370)	133 201	(7 848 514)	8 293	(25 529 390)	2 375 670	(27 905 060)
Зачет налога					-	(2 237 269)	2 237 269
Нетто-величина отложенного налога					(25 529 390)	138 401	(25 667 791)

тыс. руб.	31 декабря 2016 г.						
	1 января 2016 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	(20 777 490)	2 797 962	(460 220)	(143)	(18 439 891)	62 240	(18 502 131)
Нематериальные активы	193 631	(91 407)	-	21 530	123 754	225 228	(101 474)
Запасы	2 080 882	(1 639 905)	-	-	440 977	2 447 090	(2 006 113)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	202 986	56 862	-	-	259 848	278 775	(18 927)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	298 045	(241 468)	-	-	56 577	57 562	(985)
Инвестиции	(301 841)	372 624	119 532	-	190 315	562 104	(371 789)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	18 115	(16 694)	-	-	1 421	1 421	-
Кредиты и займы	(78 154)	(37 272)	-	-	(115 426)	-	(115 426)
Прочие статьи	(809 021)	465 138	-	3 938	(339 945)	270 912	(610 857)
Итого отложенные налоги	(19 172 847)	1 665 840	(340 688)	25 325	(17 822 370)	3 905 332	(21 727 702)
Зачет налога						- (3 887 116)	3 887 116
Нетто-величина отложенного налога					(17 822 370)	18 216	(17 840 586)

По состоянию на 31 декабря 2017 года отложенные налоговые обязательства по временным разницам (до расчета налогового эффекта) в размере 463 294 тыс. долл. США или 26 685 836 тыс. руб. (в 2016 году – 422 148 тыс. долл. США или 25 606 185 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 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)

Руководство Группы представило информацию о показателе EBITDA. Этот показатель используется руководством при оценке финансовых результатов деятельности Группы, и поэтому руководство полагает, что его представление является уместным. Показатель EBITDA рассчитывается путем корректировки показателя прибыли от операционной деятельности на сумму амортизации основных средств и нематериальных активов.

Показатель EBITDA не является установленным показателем для оценки финансовых результатов согласно МСФО. Соответственно порядок расчета показателя EBITDA, применяемый Группой, может не соответствовать порядку расчета одноименного показателя, применяемому другими предприятиями.

Сверка показателя EBITDA

	Примечание	2017	2016	2017	2016
		тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Прибыль от операционной деятельности		299 511	421 540	17 477 333	28 257 962
<i>Корректировки:</i>					
- Амортизация основных средств	14	286 517	172 553	16 719 078	11 567 022
- Амортизация нематериальных активов	15	301	249	17 589	16 721
Показатель EBITDA		586 329	594 342	34 214 000	39 841 705

14 Основные средства

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	760 013	3 327 409	117 879	126 511	41 825	207 172	4 580 809
Поступления	75	23 147	266	13	840	114 886	139 227
Передачи	31 638	113 762	1 072	287	3 093	(149 852)	-
Выбытия	(965)	(65 500)	(2 465)	(452)	(1 146)	(586)	(71 114)
Переоценка	28 548	(269 086)	(22 423)	5 947	(2 852)	590	(259 276)
Влияние изменений обменных курсов валют	153 803	672 124	23 581	25 485	7 876	38 078	920 947
Остаток на 31 декабря 2016 г.	973 112	3 801 856	117 910	157 791	49 636	210 288	5 310 593
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2016 г.	(503 156)	(1 902 534)	(21 650)	(76 652)	(26 445)	-	(2 530 437)
Амортизация за отчетный период	(20 298)	(268 158)	(8 472)	(7 266)	(6 063)	-	(310 257)
Убытки от обесценения	(4 302)	(10 899)	(89)	(83)	(976)	(2 122)	(18 471)
Выбытия	719	41 900	1 601	241	786	-	45 247
Переоценка	(3 027)	330 100	(2 493)	382	4 711	-	329 673
Влияние изменений обменных курсов валют	(103 961)	(407 420)	(5 071)	(16 197)	(5 526)	(223)	(538 398)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(634 025)	(2 217 011)	(36 174)	(99 575)	(33 513)	(2 345)	(3 022 643)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	256 857	1 424 875	96 229	49 859	15 380	207 172	2 050 372
Остаток на 31 декабря 2016 г.	339 087	1 584 845	81 736	58 216	16 123	207 943	2 287 950
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 г.	973 112	3 801 856	117 910	157 791	49 636	210 288	5 310 593
Поступления	1 619	20 168	1 500	3	1 330	121 093	145 713
Передачи	36 406	75 000	4 234	6 015	3 112	(124 767)	-
Выбытия	(2 095)	(64 916)	(3 091)	(936)	(1 935)	(11 160)	(84 133)
Переоценка	18 152	133 733	27	4 221	(500)	10 705	166 338
Влияние изменений обменных курсов валют	51 630	201 222	6 243	8 440	2 604	10 687	280 826
Остаток на 31 декабря 2017 г.	1 078 824	4 167 063	126 823	175 534	54 247	216 846	5 819 337
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2017 г.	(634 025)	(2 217 011)	(36 174)	(99 575)	(33 513)	(2 345)	(3 022 643)
Амортизация за отчетный период	(23 779)	(153 994)	(8 751)	(6 859)	(5 876)	-	(199 259)
Убытки от обесценения	(1 943)	(4 313)	(12)	(84)	(411)	657	(6 106)
Выбытия	1 068	56 933	1 821	671	1 672	-	62 165
Переоценка	139 584	426 759	2 654	2 230	3 898	-	575 125
Влияние изменений обменных курсов валют	(33 856)	(118 813)	(1 993)	(5 366)	(1 802)	(112)	(161 942)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(552 951)	(2 010 439)	(42 455)	(108 983)	(36 032)	(1 800)	(2 752 660)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 г.	339 087	1 584 845	81 736	58 216	16 123	207 943	2 287 950
Остаток на 31 декабря 2017 г.	525 873	2 156 624	84 368	66 551	18 215	215 046	3 066 677

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	55 391 855	242 510 544	8 591 365	9 220 469	3 048 318	15 099 251	333 861 802
Поступления	5 053	1 551 611	17 812	897	56 290	7 701 309	9 332 972
Передачи	2 120 864	7 625 994	71 889	19 271	207 326	(10 045 344)	-
Выбытия	(64 633)	(4 390 756)	(165 241)	(30 270)	(76 810)	(39 291)	(4 767 001)
Переоценка	1 731 644	(16 321 905)	(1 360 133)	360 718	(173 018)	35 759	(15 726 935)
Влияние изменений обменных курсов валют	(158 803)	(366 672)	(3 628)	-	(51 317)	3 665	(576 755)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	59 025 980	230 608 816	7 152 064	9 571 085	3 010 789	12 755 349	322 124 083
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2016 г.	(36 671 358)	(138 661 806)	(1 577 946)	(5 586 623)	(1 927 403)	-	(184 425 136)
Амортизация за отчетный период	(1 360 663)	(17 975 961)	(567 905)	(487 098)	(406 425)	-	(20 798 052)
Убытки от обесценения	(288 404)	(730 576)	(5 954)	(5 561)	(65 432)	(142 268)	(1 238 195)
Выбытия	48 218	2 808 776	107 331	16 153	52 665	-	3 033 143
Переоценка	(183 602)	20 022 817	(151 195)	23 197	285 773	-	19 996 990
Влияние изменений обменных курсов валют	(2 178)	59 752	1 485	-	28 037	-	87 096
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(38 457 987)	(134 476 998)	(2 194 184)	(6 039 932)	(2 032 785)	(142 268)	(183 344 154)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2016 г.	18 720 497	103 848 738	7 013 419	3 633 846	1 120 915	15 099 251	149 436 666
Остаток на 31 декабря 2016 г.	20 567 993	96 131 818	4 957 880	3 531 153	978 004	12 613 081	138 779 929
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 г.	59 025 980	230 608 816	7 152 064	9 571 085	3 010 789	12 755 349	322 124 083
Поступления	94 454	1 176 890	87 526	179	77 604	7 066 154	8 502 807
Передачи	2 124 393	4 376 492	247 079	350 983	181 588	(7 280 535)	-
Выбытия	(122 259)	(3 788 030)	(180 384)	(54 540)	(112 917)	(651 246)	(4 909 376)
Переоценка	1 045 558	7 703 130	1 529	243 112	(28 787)	616 591	9 581 133
Влияние изменений обменных курсов валют	(27 658)	(53 462)	(2 704)	-	(3 620)	(15 962)	(103 406)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	62 140 468	240 023 836	7 305 110	10 110 819	3 124 657	12 490 351	335 195 241
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2017 г.	(38 457 987)	(134 476 998)	(2 194 184)	(6 039 932)	(2 032 785)	(142 268)	(183 344 154)
Амортизация за отчетный период	(1 387 598)	(8 986 021)	(510 629)	(400 233)	(342 816)	-	(11 627 297)
Убытки от обесценения	(113 399)	(251 712)	(684)	(4 889)	(23 976)	38 356	(356 304)
Выбытия	62 338	3 322 197	106 232	39 183	97 545	-	3 627 495
Переоценка	8 040 046	24 581 381	152 869	128 470	224 524	-	33 127 290
Влияние изменений обменных курсов валют	6 496	9 409	1 004	-	2 046	-	18 955
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(31 850 104)	(115 801 744)	(2 445 392)	(6 277 401)	(2 075 462)	(103 912)	(158 554 015)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2017 г.	20 567 993	96 131 818	4 957 880	3 531 153	978 004	12 613 081	138 779 929
Остаток на 31 декабря 2017 г.	30 290 364	124 222 092	4 859 718	3 833 418	1 049 195	12 386 439	176 641 226

Начисленная амортизация отнесена на себестоимость реализованной продукции в сумме 266 955 тыс. долл. США или 15 577 613 тыс. руб. (в 2016 году – 146 708 тыс. долл. США или 9 834 525 тыс. руб.), на административные расходы – в сумме 19 562 тыс. долл. США или 1 141 465 тыс. руб. (в 2016 году – 25 845 тыс. долл. США или 1 732 497 тыс. руб.). Сумма начисленной амортизации признанной в составе расходов представлена в Примечании 7 с учетом изменения амортизации начисленной в составе запасов (по состоянию на 31 декабря 2017 года в размере 127 780 тыс. долл. США или 7 534 908 тыс. руб. (2016: 188 374 тыс. долл. США или 12 626 689 тыс. руб.)).

В 2017 году Группа завершила существенный этап инвестиционной программы и находится на этапе планирования инвестиций на будущее. В результате этого процесса Группа провела ежегодный анализ сроков полезного использования основных средств на предмет их пересмотра в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 16. Анализ был проведен с привлечением независимого оценщика. В результате анализа сроки были пересмотрены. Сроки полезного использования являются расчетной оценкой и в соответствии с МСФО (IAS) 8 применяются перспективно. Сумма амортизации в 2017 году составила 199 259 тыс. долл. США или 11 627 297 тыс. руб. Сумма амортизации с применением сроков полезного использования до пересмотра

составила бы 366 744 тыс. долл. США или 21 266 170 тыс. руб. Расчет эффекта для последующих периодов является практически не осуществимым.

(а) Переоценка основных средств

Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств, кроме земельных участков, по состоянию на 31 декабря 2017 года.

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 2017 год и бюджетов на 2018-2022 годы. Бюджеты на 2018-2022 годы подготовлены на основании заключенных контрактов, что позволяет делать прогнозы на период 5 лет. В течение указанного периода руководство планирует поддерживать объем производства титана на уровне прошлых лет;
- Прогнозируемый показатель EBITDA находился на уровне исторически достигнутом Группой;
- Прогнозируемые капитальные затраты на 2018 год были определены на основании инвестиционной программы Группы. Прогнозируемые капитальные затраты на период с 2018 по 2022 год находились в диапазоне от 5,7% до 4,0% от прогнозируемой выручки Группы. В терминальном периоде величина капитальных затрат составила 4,9% от выручки терминального периода, что представляет собой величину годового физического износа, рассчитанного исходя из стоимости замещения;
- Прогнозируемый курс рубля к доллару находился в диапазоне от 58,5 рублей за доллар в 2018 году до 66,8 рубля за доллар в 2022 году. В терминальном периоде прогнозируемый курс рубля к доллару составил 67,8 рублей за доллар;
- Прогнозируемые темпы рублевой инфляции составили: в 2018 году – 3,9%; в 2019 – 2022 годах – диапазон от 4,3% до 4,7%; в терминальном периоде – 3,5%;

- Прогнозируемые темпы долларовой инфляции составили: в 2018 году – 2,2%; в 2019 году – 2,3%; в 2020 году – 1,3%; в 2021 году – 1,8%; в 2022 году – 1,9%; в терминальном периоде – 1,9%;
- При определении возмещаемой величины применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 12,1% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 31% и рыночной процентной ставки заимствования 6,1%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 3,5%.

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.

Величина дисконтированных денежных потоков превысила балансовую стоимость основных средств и гудвилла по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Снижение стоимости отдельных основных средств в размере 6 106 тыс. долл. США или 356 304 тыс. руб. было отнесено на убыток отчетного года (2016: 18 471 тыс. долл. США или 1 238 195 тыс. руб.).

Увеличение стоимости основных средств в размере 741 463 тыс. долл. США или 42 708 423 тыс. руб. было отражено в составе прочего совокупного дохода (2016: 70 397 тыс. долл. США или 4 270 055 тыс. руб.). Сумма переоценки не может быть распределена между акционерами Группы.

Ниже приведена информация в отношении балансовой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года в случае, если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам. При этом сумма фактически начисленной амортизации за 2017 год выше на 113 676 тыс. долл. США или 6 633 326 тыс. руб. (2016: 223 515 тыс. долл. США или 14 983 306 тыс. руб.) по сравнению с амортизацией, которая была бы начислена в рамках модели учета по фактическим затратам.

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 г. до переоценки	130 014	451 877	54 210	30 720	11 318	189 372	867 511
тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 г. до переоценки	7 488 780	26 028 242	3 122 503	1 769 433	651 890	10 907 946	49 968 794

(b) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2017 года объекты недвижимости остаточной стоимостью 13 133 тыс. долл. США или 756 455 тыс. руб. (в 2016 году – 2 986 тыс. долл. США или 181 144 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. Примечание 24).

(c) Основные средства на стадии строительства

Авансы, выданные поставщикам на цели капитального строительства, в сумме 26 026 тыс. долл. США или 1 499 083 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года – 17 896 тыс. долл. США или 1 085 488 тыс. руб.) включены в состав незавершенного строительства.

В 2017 году капитализированные затраты по займам, связанные со строительством и приобретением основных средств, составили 4 785 долл. США или 279 228 тыс. руб. (в 2016 году – 4 527 тыс. долл. США или 303 492 тыс. руб.) при ставке капитализации 4,00% (в 2016 году – 4,20%).

15 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	35 442	8 017	1 102	44 561
Поступления	21	-	3	24
Выбытия	-	-	(35)	(35)
Влияние изменений обменных курсов валют	2 290	1 615	41	3 946
Остаток на 31 декабря 2016 г.	37 753	9 632	1 111	48 496
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2016 г.	(27 706)	(270)	(850)	(28 826)
Амортизация за период	(9)	(210)	(30)	(249)
Выбытия	-	-	35	35
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	7 837	(455)	-	7 382
Влияние изменений обменных курсов валют	(1 957)	(125)	(8)	(2 090)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(21 835)	(1 060)	(853)	(23 748)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	7 736	7 747	252	15 735
Остаток на 31 декабря 2016 г.	15 918	8 572	258	24 748
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2017 г.	37 753	9 632	1 111	48 496
Поступления	1	2 314	319	2 634
Влияние изменений обменных курсов валют	807	543	(139)	1 211
Остаток на 31 декабря 2017 г.	38 561	12 489	1 291	52 341
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2017 г.	(21 835)	(1 060)	(853)	(23 748)
Амортизация за период	(11)	(265)	(25)	(301)
Убыток от обесценения	(6 614)	(874)	-	(7 488)
Влияние изменений обменных курсов валют	(887)	(72)	(267)	(1 226)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(29 347)	(2 271)	(1 145)	(32 763)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2017 г.	15 918	8 572	258	24 748
Остаток на 31 декабря 2017 г.	9 214	10 218	146	19 578

тыс. руб.	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	2 583 083	584 309	80 315	3 247 707
Поступления	1 379	-	210	1 589
Выбытия	-	-	(2 337)	(2 337)
Влияние изменений обменных курсов валют	(294 572)	-	(10 789)	(305 361)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	2 289 890	584 309	67 399	2 941 598
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2016 г.	(2 019 277)	(19 698)	(61 920)	(2 100 895)
Амортизация за период	(626)	(14 108)	(1 987)	(16 721)
Выбытия	-	-	2 337	2 337
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	525 347	(30 477)	-	494 870
Влияние изменений обменных курсов валют	170 115	-	9 804	179 919
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(1 324 441)	(64 283)	(51 766)	(1 440 490)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2016 г.	563 806	564 611	18 395	1 146 812
Остаток на 31 декабря 2016 г.	965 449	520 026	15 633	1 501 108
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2017 г.	2 289 890	584 309	67 399	2 941 598
Поступления	64	135 053	18 599	153 716
Влияние изменений обменных курсов валют	(68 851)	-	(11 647)	(80 498)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	2 221 103	719 362	74 351	3 014 816
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2017 г.	(1 324 441)	(64 283)	(51 766)	(1 440 490)
Амортизация за период	(671)	(15 459)	(1 459)	(17 589)
Убыток от обесценения	(385 926)	(51 016)	-	(436 942)
Влияние изменений обменных курсов валют	20 657	-	(12 704)	7 953
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(1 690 381)	(130 758)	(65 929)	(1 887 068)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2017 г.	965 449	520 026	15 633	1 501 108
Остаток на 31 декабря 2017 г.	530 722	588 604	8 422	1 127 748

Расходы на амортизацию нематериальных активов в размере 301 тыс. долл. США или 17 589 тыс. руб. (в 2016 году – 249 тыс. долл. США или 16 721 тыс. руб.) были отнесены на административные расходы.

(а) Месторождение «Центральное»

В июле 2011 года 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.

Данная лицензия дает право на разведку месторождения и добычу ильменит-рутил-цирконовых песков, которые служат основным сырьем для производства титановой губки. Группа провела комплекс опытных и научных работ по определению технико-экономической целесообразности освоения месторождения «Центральное» в качестве источника титанового сырья. В результате анализа проведенных работ Группа пришла к

заключению, что минимально возможный объем добычи песков и производства из них товарных концентратов (ильменитового, рутилового, цирконового), при которых освоение данного месторождения экономически целесообразно, существенно превышает потребность рынка. Выпуск избыточного количества концентратов выявлен как самый значимый риск в реализации проекта.

В связи с этим в 2017 году Группа признала проект по добыче ильменит-рутил-цирконовых песков месторождения «Центральное» нерентабельным и приняла решение прекратить работы по проекту. В связи с этим стоимость лицензии на право пользования недрами данного месторождения полностью обесценена, в 2017 году убыток от обесценения составил 6 614 тыс. долл. США или 385 926 тыс. руб.

(b) Месторождение «Волчанское»

В июле 2012 года Группа приобрела 75% акций группы Limpieza, которая владеет лицензией на добычу 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. Группа начала добычу на месторождении в 2016 году.

До 2017 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 18 321 тыс. долл. США или 520 794 тыс. руб. в связи с задержкой реализации проекта и увеличения ставки дисконтирования по причине увеличения странового риска.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа провела анализ возможности восстановления ранее начисленного обесценения в отношении лицензии на добычу на Волчанском месторождении и пришла к выводу, что фактические результаты деятельности Группы на данном месторождении в основном соответствуют прогнозам, сделанным руководством в рамках тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года. В связи с этим существенного восстановления ранее начисленного обесценения, как и начисление нового обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года не требуется.

16 Гудвилл

	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. руб.</u>
Остаток на 1 января 2016 г.	27 466	2 001 817
Влияние изменения обменных курсов	5 536	-
Остаток на 31 декабря 2016 г.	33 002	2 001 817
Остаток на 1 января 2017 г.	33 002	2 001 817
Влияние изменения обменных курсов	1 752	-
Остаток на 31 декабря 2017 г.	34 754	2 001 817

Проверка гудвилла на предмет обесценения

Гудвилл был изначально определен по результатам приобретения ВСППО подразделения АВИСМА. Основными целями ВСППО 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 ВСППО и Группа в целом. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСППО-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 ВСППО-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 (см. Примечание 14).

17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция

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

		2017 г.			2016 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	9 463	545 086	50%	9 780	593 202	50%
ОАО «Уралредмет»	Россия	15 998	921 463	25%	14 681	890 508	25%
ООО «Авиакапитал-Сервис»	Россия	17 026	980 708	27%	16 181	981 500	27%
		42 487	2 447 257		40 642	2 465 210	

(а) Совместные предприятия

LLC «Uniti»

29 апреля 2003 года 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 2017 году Группе принадлежит 50% чистых активов совместного предприятия (2016 – 50%).

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 отчетный период.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по Uniti за 2017 и 2016 годы:

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Внеоборотные активы	70	104	4 032	6 308
Оборотные активы	22 015	22 959	1 268 068	1 392 622
Краткосрочные обязательства	(2 345)	(3 576)	(135 072)	(216 909)
Чистые активы (100%)	19 740	19 487	1 137 028	1 182 021

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Выручка	56 247	45 356	3 282 178	3 040 435
Прибыль и прочий совокупный доход за год (100%)	253	37	14 810	2 328
Доля Группы в убытке за год	(317)	(633)	(18 444)	(42 406)
Дивиденды, полученные Группой	-	(3 114)	-	(208 774)

В 2017 Группа реализовала Uniti товары и услуги на сумму 15 046 тыс. долл. США или 877 968 тыс. руб. (в 2016 году: 15 296 тыс. долл. США или 1 025 366 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 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Выручка	82 335	61 623	4 804 505	4 130 883
Прибыль за год (100%)	2 122	2 234	123 819	149 775
Доля Группы в прибыли	531	559	30 955	37 444
Внеоборотные активы	24 646	23 375	1 419 587	1 417 859
Оборотные активы	32 321	29 294	1 861 699	1 776 885
Долгосрочные обязательства	(3 489)	(3 430)	(200 949)	(208 052)
Краткосрочные обязательства	(7 421)	(7 545)	(427 463)	(457 637)
Чистые активы (100%)	46 057	41 694	2 652 874	2 529 055
Доля Группы в чистых активах (25%)	11 514	10 424	663 219	632 264

Закупки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года составили 68 018 тыс. долл. США или 3 969 060 тыс. руб. (в 2016 году – 55 562 тыс. долл. США или 3 724 593 тыс. руб.).

ООО «Авиакапитал-Сервис»

В сентябре 2014 года Группа приобрела долю 27,02% 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: Боинг 737 и МС-21.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ООО «Авиакапитал-Сервис» по состоянию 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года:

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Выручка	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) за период (100%)	4 569	474	266 610	31 768
Прочий совокупный доход за год (100%)	(4 619)	26 375	(269 540)	1 768 077
Увеличение/(уменьшение) добавочного капитала за год (100%)	-	(341)	-	(22 861)
Доля группы в изменении чистых активов за год	(14)	7 162	(792)	480 141
Внеоборотные активы	35 964	34 143	2 071 561	2 071 027
Оборотные активы	60 190	59 649	3 466 979	3 618 102
Долгосрочные обязательства	(7 415)	(8 115)	(427 093)	(492 222)
Краткосрочные обязательства	(23 588)	(23 760)	(1 358 692)	(1 441 222)
Чистые активы (100%)	65 151	61 917	3 752 755	3 755 685
Доля Группы в чистых активах (27%)	17 604	16 730	1 013 994	1 014 786

(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 АО «Урал Боинг Мануфэктуринг».

Группа владеет 4,8% в уставном капитале компании «AlTi Forge Sarl» (Швейцария), которая в свою очередь владеет 100% долей в капитале АО «АлТи Фордж» (Самара, Россия). В соответствии с соглашением о совместной деятельности с компанией АО «АРКОНИК СМЗ» стороны имеют совместный контроль над деятельностью указанных компаний, поскольку для принятия решений по всем значимым видам деятельности данной совместной операции требуется согласие обоих участников. Деятельность данной совместной операции структурирована таким образом, что участники получают, по сути, весь продукт (услугу) совместной деятельности. Целью данной совместной операции для Группы является получение дополнительных прессовых мощностей для увеличения объема производства и обеспечения непрерывности процесса производства. Группа классифицирует данное соглашение как совместную операцию и консолидирует 4,8% чистых активов указанных компаний.

18 Прочие инвестиции

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>				
Займы выданные	67 798	50 525	3 905 171	3 064 705
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости	114 664	1 383	6 604 669	83 863
Прочие инвестиции	487	627	28 042	38 026
	182 949	52 535	10 537 882	3 186 594
<i>Краткосрочные</i>				
Займы выданные	108 317	22 679	6 239 094	1 375 645
Депозиты в банках	257	113	14 817	6 882
	108 574	22 792	6 253 911	1 382 527

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.

По состоянию на 31 декабря 2017 года на балансе Группы числятся краткосрочные займы выданные компании под контролем конечного бенефициара на сумму 100 174 тыс. долл. США или 5 770 070 тыс. руб. Займы не являются просроченными и были погашены в 2018 году.

В 2017 году Группой были приобретены акции ПАО «РусГидро» на сумму 125 553 тыс. долл. США или 7 360 000 тыс. руб. в количестве 8 910 454 384 штук. Акции приобретались по рыночным котировкам. Данные инвестиции были классифицированы в категорию инвестиций, имеющих для продажи. Группа планирует удерживать акции ПАО «РусГидро» для получения дохода от получения дивидендов и роста котировок.

По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость данных ценных бумаг составила 112 757 тыс. долл. США или 6 494 830 тыс. руб. Справедливая стоимость была определена на основании котировок акций по состоянию на 31 декабря 2017 года (Уровень 1 иерархии справедливой стоимости). Разница между справедливой стоимостью и стоимостью приобретения была отражена в прочем совокупном доходе в размере 12 796 тыс. долл. США или 865 170 тыс. руб.

19 Запасы

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Сырье и материалы	183 469	183 926	10 567 845	11 156 396
Незавершенное производство	131 283	167 639	7 561 950	10 168 472
Готовая продукция и товары для перепродажи	330 542	350 802	19 039 245	21 278 518
	645 294	702 367	37 169 040	42 603 386

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в сумме 19 193 тыс. долл. США или 1 105 493 тыс. руб. (в 2016 году – 20 307 тыс. долл. США или 1 231 779 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2017 года запасов в залоге нет. По состоянию на 31 декабря 2016 года запасы балансовой стоимостью 76 480 тыс. долл. США или 4 639 017 тыс. руб. переданы в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 24).

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	1 590	3 378	91 567	204 910
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	173 731	183 291	10 006 968	11 117 838
Прочая дебиторская задолженность	38 818	39 161	2 235 904	2 375 399
Резерв под обесценение	(17 326)	(16 762)	(998 004)	(1 016 709)
	196 813	209 068	11 336 435	12 681 438
Авансы поставщикам	15 869	23 703	914 053	1 437 777
Резерв под обесценение	(714)	(1 125)	(41 102)	(68 242)
НДС к возмещению	18 489	21 847	1 064 952	1 325 198
Дебиторская задолженность по прочим налогам	10 252	19 398	590 503	1 176 649
	240 709	272 891	13 864 841	16 552 820

По состоянию на 31 декабря 2017 года дебиторской задолженности в залоге нет. По состоянию на 31 декабря 2016 года дебиторская задолженность балансовой стоимостью 56 235 тыс. долл. США или 3 411 039 тыс. руб. передана в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 24).

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 26.

21 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	64	33	3 667	1 979
Остатки на банковских счетах	46 730	57 210	2 691 726	3 470 191
Депозиты	759 498	580 541	43 747 221	35 213 843
Прочие денежные средства и их эквиваленты	235	245	13 516	14 832
	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845

Банковские депозиты были классифицированы как эквиваленты денежных средств, поскольку срок депозитов не превышает трех месяцев.

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	26 109	34 242	1 503 883	2 077 029
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в долларах США	17 165	15 573	988 735	944 611
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в других валютах	3 520	7 428	202 775	450 530
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	192 144	56 047	11 067 532	3 399 661
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	567 141	524 389	32 667 452	31 807 788
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	213	105	12 237	6 394
Прочие эквиваленты денежных средств	235	245	13 516	14 832
	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845

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.

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	64	33	3 667	1 979
Рейтинг Ва2 и выше*	323 669	141 273	18 643 372	8 569 188
Рейтинг В1*	479 391	20 013	27 613 057	1 213 941
Рейтинг В2*	6	3 302	346	200 272
Рейтинг В3*	-	471 389	-	28 593 025
Рейтинг отсутствует	3 397	2 019	195 688	122 440
	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845

* 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 26.

В рамках своей деятельности Группа получает от покупателей денежные средства в целях выполнения государственных контрактов. В соответствии с требованиями законодательства денежные средства, полученные по государственным контрактам, могут направляться только на цели, связанные с их выполнением. Таким образом, денежные средства, полученные по государственным контрактам, являются ограниченными в использовании. По состоянию на 31 декабря 2017 года денежные средства, ограниченные в использовании, составляют 143 751 тыс. долл. США или 8 280 102 тыс. руб. (2016: 53 622 тыс. долл. США или 3 252 520 тыс. руб.).

22 Капитал и резервы

(а) Уставный и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 2017 г.	Обыкновенные акции 2016 г.
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 2017 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2016 года в размере 1 300,00 руб. на одну обыкновенную акцию (23,01 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 265 287 тыс. долл. США или 14 988 399 тыс. руб.

В сентябре 2017 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2017 года в размере 762,68 руб. на одну обыкновенную акцию (13,05 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 150 505 тыс. долл. США или 8 793 349 тыс. руб.

В мае 2016 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2015 года в размере 458,22 руб. на одну обыкновенную акцию (7,06 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 81 365 тыс. долл. США или 5 283 065 тыс. руб.

В сентябре 2016 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2016 года в размере 816,00 руб. на одну обыкновенную акцию (12,66 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 145 992 тыс. долл. США или 9 408 103 тыс. руб.

В 2017 году восстановленная сумма дивидендов прошлых лет, не полученная акционерами, составила 121 тыс. долл. США или 6 960 тыс. руб. (2016: 78 тыс. долл. США или 5 164 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 2017 год, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила 19 138 млн. руб. (327 975 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2017 год) (в 2016 году – 26 633 млн. руб. (397 298 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2016 год)), остаток накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 40 570 млн. руб. (в 2016 году – 45 311 млн. руб.).

(b) Резерв собственных акций

По состоянию на 31 декабря 2017 года в резерве выкупленных собственных акций отражено 5 737 штук (на 31 декабря 2016 года – 5 737 штук).

(с) Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют

В данный резерв включаются все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности иностранных подразделений.

(d) Резерв изменения справедливой стоимости

Резерв изменения справедливой стоимости отражает нетто-величину изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

(е) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств.

23 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 24).

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 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Итого кредиты и займы	1 400 753	1 030 210	80 683 652	62 489 350
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты	(806 527)	(638 029)	(46 456 130)	(38 700 845)
Чистый долг	594 226	392 181	34 227 522	23 788 505
Итого капитал	3 010 931	2 476 416	173 430 147	150 211 716
Соотношение чистого долга к капиталу по состоянию на 31 декабря	0,20	0,16	0,20	0,16

24 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 26.

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Долгосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	16 817	2 500	968 670	151 642
Необеспеченные банковские кредиты	1 160 819	637 116	66 863 423	38 645 465
	1 177 636	639 616	67 832 093	38 797 107
Краткосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	-	19 894	-	1 206 685
Необеспеченные банковские кредиты	223 117	370 700	12 851 559	22 485 558
	223 117	390 594	12 851 559	23 692 243

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам были следующим:

тыс. долл. США		Срок погашения	2017 г.		2016 г.	
Валюта	Валюта		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Citibank, N.A.	долл. США	2023	9 000	9 000	2 500	2 500
The Boeing Company	Рубли	2037	7 817	7 817	-	-
			16 817	16 817	2 500	2 500
Необеспеченные банковские кредиты						
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2021-2022	379 167	375 914	183 337	179 269
АО «Юникредит банк»	долл. США	2019-2022	251 226	248 872	216 443	214 630
АО «Нордеа банк»	долл. США	2021-2022	176 154	174 376	83 108	82 199
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2022	125 000	123 723	55 556	55 147
АО АКБ НОВИКОМБАНК	долл. США	2022	100 000	100 000	-	-
Crédit Agricole CIB	долл. США	2022	50 000	49 487	-	-
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2020	37 500	37 500	10 909	10 909
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	21 577	21 415	19 657	19 501
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2019	18 000	17 857	42 000	41 733
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	11 751	11 675	11 992	11 920
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2019	-	-	22 000	21 808
			1 170 375	1 160 819	645 002	637 116
			1 187 192	1 177 636	647 502	639 616

тыс. долл. США			2017 г.		2016 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная	Балансовая	Номинальная	Балансовая
			стоимость	стоимость	стоимость	стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2017	-	-	19 894	19 894
			-	-	19 894	19 894
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	долл. США	2018	70 000	70 000	-	-
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2018	54 213	53 693	33 379	33 190
АО «Юникредит банк»	долл. США	2018	31 935	31 627	31 250	31 071
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2018	24 000	23 809	8 000	7 949
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	23 409	23 409	14 545	14 545
АО КИБ Кредит Агриколь	долл. США	2018	11 000	10 578	24 000	23 791
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018	3 846	3 804	47 297	46 740
Commerzbank AG	Евро	2018	3 226	3 201	2 568	2 547
UniCredit Bank AG	Евро	2018	3 016	2 996	3 901	3 886
АО «АЛЬФА-БАНК»	Рубли	2017	-	-	151 673	151 672
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2017	-	-	55 556	55 147
АО КИБ Кредит Агриколь	Евро	2017	-	-	162	162
			224 645	223 117	372 331	370 700
			224 645	223 117	392 225	390 594

тыс. руб.			2017 г.		2016 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная	Балансовая	Номинальная	Балансовая
			стоимость	стоимость	стоимость	стоимость
Долгосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Citibank, N.A.	долл. США	2023	518 402	518 402	151 642	151 642
The Boeing Company	Рубли	2037	450 268	450 268	-	-
			968 670	968 670	151 642	151 642
Необеспеченные банковские кредиты						
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2021-2022	21 840 113	21 652 697	11 120 632	10 873 855
АО «Юникредит банк»	долл. США	2019-2022	14 470 657	14 335 074	13 128 755	13 018 735
АО «Нордеа банк»	долл. США	2021-2022	10 146 497	10 044 103	5 041 080	4 985 963
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2022	7 200 025	7 126 468	3 369 827	3 345 059
АО АКБ НОВИКОМБАНК	долл. США	2022	5 760 020	5 760 020	-	-
Crédit Agricole CIB	долл. США	2022	2 880 010	2 850 467	-	-
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2020	2 160 008	2 160 008	661 712	661 712
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	1 242 815	1 233 519	1 192 309	1 182 844
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2019	1 036 804	1 028 556	2 547 590	2 531 424
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	676 867	672 511	727 373	723 055
АО КИБ Кредит Агриколь	долл. США	2019	-	-	1 334 452	1 322 818
			67 413 816	66 863 423	39 123 730	38 645 465
			68 382 486	67 832 093	39 275 372	38 797 107

тыс. руб.	Валюта	Срок погашения	2017 г.		2016 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Bank of America	долл. США	2017	-	-	1 206 685	1 206 685
			-	-	1 206 685	1 206 685
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	долл. США	2018	4 032 014	4 032 014	-	-
ПАО «Сбербанк России»	долл. США	2018	3 122 674	3 092 685	2 024 690	2 013 219
АО «Юникредит банк»	долл. США	2018	1 839 490	1 821 735	1 895 500	1 884 646
АО «Райффайзенбанк»	долл. США	2018	1 382 405	1 371 408	485 255	482 176
ПАО АКБ «Росбанк»	долл. США	2018	1 348 368	1 348 368	882 282	882 282
АО КИБ Креди Агриколь	долл. США	2018	633 602	609 277	1 455 766	1 443 074
АО «Нордеа банк»	долл. США	2018	221 539	219 120	2 868 907	2 835 089
Commerzbank AG	Евро	2018	185 826	184 396	155 752	154 492
UniCredit Bank AG	Евро	2018	173 718	172 556	236 615	235 693
АО «АЛЬФА-БАНК»	Рубли	2017	-	-	9 200 000	9 200 000
АО «ИНГ банк (Евразия)»	долл. США	2017	-	-	3 369 828	3 345 060
АО КИБ Креди Агриколь	Евро	2017	-	-	9 827	9 827
			12 939 636	12 851 559	22 584 422	22 485 558
			12 939 636	12 851 559	23 791 107	23 692 243

Курсовые разницы за 2017 год составили 51 420 тыс. долл. США или 3 000 534 тыс. руб. (2016: 181 363 тыс. долл. США или 12 157 658 тыс. руб.), остальные изменения носили денежный характер.

По состоянию на 31 декабря 2017 года банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 13 133 тыс. долл. США или 756 455 тыс. руб., а также поручительством компании The Boeing Company.

По состоянию на 31 декабря 2016 года банковские кредиты обеспечены следующими активами:

- основные средства балансовой стоимостью 2 986 тыс. долл. США или 181 144 тыс. руб. – см. Примечание 14;
- запасы балансовой стоимостью 76 480 тыс. долл. США или 4 639 017 тыс. руб. – см. Примечание 19;
- торговая и прочая дебиторская задолженность балансовой стоимостью 56 235 тыс. долл. США или 3 411 039 тыс. руб. – см. Примечание 20.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа имеет лимит по неиспользованным кредитным линиям в сумме 406 076 тыс. долл. США или 23 390 080 тыс. руб. (в 2016 году – 218 935 тыс. долл. США или 13 279 942 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 2017 году Компания нарушила одно из ограничительных условий по кредитным договорам с рядом банков в части превышения общей суммы денежных средств, выданных в пользу третьих лиц. Компания проинформировала банки о нарушении указанного ограничительного условия по кредитным договорам в 2017 году, и банки предоставили письменные согласия не требовать досрочного погашения кредитов. Следовательно, данные

кредиты были классифицированы в качестве долгосрочных в соответствии с условиями кредитных договоров.

25 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	43 542	48 129	2 508 042	2 919 347
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	36 542	36 557	2 104 827	2 217 425
Заработная плата и страховые взносы	13 255	14 278	763 525	866 081
	93 339	98 964	5 376 394	6 002 853

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 26.

26 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) 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 18). Инвестиции, удерживаемые в наличии для продажи, относятся к Уровню 1. Их справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года справедливая стоимость финансовых активов (за исключением инвестиций, удерживаемых для продажи) и обязательств определялась на основании дисконтированных денежных потоков по указанным инструментам с использованием рыночной ставки процента, таким образом справедливая стоимость финансовых активов и обязательств относится к Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Тип финансового инструмента	Метод оценки
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, депозитами 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 10% (в 2016 году – 10%) 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 20).

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	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Займы выданные	176 115	73 204	10 144 265	4 440 350
Краткосрочные депозиты в банках	257	113	14 817	6 882
Торговая дебиторская задолженность	163 666	175 893	9 427 170	10 669 119
Прочая дебиторская задолженность	33 147	33 175	1 909 265	2 012 319
Денежные средства и их эквиваленты	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845
	1 179 712	920 414	67 951 647	55 829 515

Убытки от обесценения

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

тыс. долл. США	2017 г.		2016 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	144 526	-	145 282	-
Просроченная менее 3 мес.	19 974	(2 126)	25 186	(555)
Просроченная от 3 до 6 мес.	702	-	3 136	(469)
Просроченная от 6 до 12 мес.	310	(72)	1 379	(200)
Просроченная свыше 12 мес.	9 809	(9 457)	11 686	(9 502)
	175 321	(11 655)	186 669	(10 776)

тыс. руб.	2017 г.		2016 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
Торговая дебиторская задолженность				
Непросроченная и необесцененная	8 324 706	-	8 812 333	-
Просроченная менее 3 мес.	1 150 522	(122 484)	1 527 710	(33 659)
Просроченная от 3 до 6 мес.	40 409	(9)	190 239	(28 428)
Просроченная от 6 до 12 мес.	17 859	(4 150)	83 635	(12 159)
Просроченная свыше 12 мес.	565 039	(544 722)	708 831	(579 383)
	10 098 535	(671 365)	11 322 748	(653 629)

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

тыс. долл. США	2017 г.		2016 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
	Резерв под обесценение на 1 января	10 776	5 986	17 258
Начисление убытка от обесценения	6 024	1 050	2 223	2 435
Восстановление резерва	(3 252)	(226)	(6 532)	(1 078)
Использование резерва	(2 467)	(1 449)	(4 704)	(810)
Влияние изменений обменных курсов валют	574	310	2 531	960
Резерв под обесценение на 31 декабря	11 655	5 671	10 776	5 986

тыс. руб.	2017 г.		2016 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
	Резерв под обесценение на 1 января	653 629	363 080	1 257 798
Начисление убытка от обесценения	351 512	61 294	149 045	163 229
Восстановление резерва	(189 791)	(13 131)	(437 926)	(72 264)
Использование резерва	(143 985)	(84 604)	(315 288)	(54 331)
Резерв под обесценение на 31 декабря	671 365	326 639	653 629	363 080

(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 24).

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 исключая влияние соглашений о зачете.

тыс. долл. США	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2017 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 383 936	1 546 442	281 175	348 501	369 941	546 825
Обеспеченные кредиты и займы	16 817	33 652	960	960	963	30 769
Торговая и прочая кредиторская задолженность	93 339	93 339	93 339	-	-	-
	1 494 092	1 673 433	375 474	349 461	370 904	577 594
тыс. долл. США	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2016 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 007 816	1 199 805	443 618	330 218	206 059	219 910
Обеспеченные кредиты и займы	22 394	22 945	19 935	41	41	2 928
Торговая и прочая кредиторская задолженность	98 964	98 964	98 964	-	-	-
	1 129 174	1 321 714	562 517	330 259	206 100	222 838
тыс. руб.	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2017 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	79 714 982	89 075 368	16 195 738	20 073 734	21 308 687	31 497 209
Обеспеченные кредиты и займы	968 670	1 938 387	55 320	55 320	55 472	1 772 275
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 376 394	5 376 394	5 376 394	-	-	-
	86 060 046	96 390 149	21 627 452	20 129 054	21 364 159	33 269 484

тыс. руб.	Денежный поток					Свыше 3 лет
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	
31 декабря 2016 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	61 131 023	72 776 413	26 908 496	20 030 011	12 498 870	13 339 036
Обеспеченные кредиты и займы	1 358 327	1 391 829	1 209 192	2 507	2 507	177 623
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 002 853	6 002 853	6 002 853	-	-	-
	68 492 203	80 171 095	34 120 541	20 032 518	12 501 377	13 516 659

(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:

тыс. долл. США	Доллары США	Евро	Прочие валюты
31 декабря 2017 г.			
Денежные средства и их эквиваленты	584 306	1 543	2 190
Дебиторская задолженность	167 853	1 614	476
Депозиты в банках	-	-	118
Займы выданные	17 637	100 174	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(12 896)	(4 818)	(1 395)
Кредиты и займы	(1 353 649)	(39 287)	-
Нетто-величина риска	(596 749)	59 226	1 389

31 декабря 2016 г.			
тыс. долл. США	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	540 801	4 355	2 339
Дебиторская задолженность	176 147	1 833	781
Депозиты в банках	-	-	113
Займы выданные	11 272	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(19 542)	(6 605)	(681)
Кредиты и займы	(840 522)	(38 016)	-
Нетто-величина риска	(131 844)	(38 433)	2 552
31 декабря 2017 г.			
тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	33 656 187	88 869	126 143
Дебиторская задолженность	9 668 388	92 965	27 430
Депозиты в банках	-	-	6 817
Займы выданные	1 015 877	5 770 070	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(742 772)	(277 508)	(80 343)
Кредиты и займы	(77 970 402)	(2 262 982)	-
Нетто-величина риска	(34 372 722)	3 411 414	80 047

31 декабря 2016 г.			
тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	32 803 341	264 184	141 798
Дебиторская задолженность	10 684 517	111 179	47 383
Депозиты в банках	-	-	6 882
Займы выданные	683 742	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 185 335)	(400 669)	(41 315)
Кредиты и займы	(50 983 439)	(2 305 911)	-
Нетто-величина риска	(7 997 174)	(2 331 217)	154 748

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средневзвешенный		Средневзвешенный	
	31 декабря 2017 г.	курс за 2017 г.	31 декабря 2016 г.	курс за 2016 г.
Доллар США	57,6002	58,3529	60,6569	67,0349
Евро	68,8668	65,9014	63,8111	74,2310

Анализ чувствительности

Понижение курса рубля по отношению к доллару США и евро на 10% по состоянию на 31 декабря 2017 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 2016 год использовались такие же допущения.

Анализ чувствительности

	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
2017 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(59 675)	(59 675)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	5 923	5 923
2016 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(13 184)	(13 184)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 843)	(3 843)
	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. руб.	тыс. руб.
2017 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(3 437 272)	(3 437 272)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	341 141	341 141
2016 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(799 717)	(799 717)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(233 122)	(233 122)

(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:

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой				
Займы выданные	176 115	73 204	10 144 265	4 440 350
Депозиты в банках, классифицированные в составе денежных средств и их эквивалентов	759 498	580 541	43 747 221	35 213 843
Депозиты в банках	257	113	14 817	6 882
Краткосрочные кредиты и займы	(23 409)	(166 218)	(1 348 368)	(10 082 282)
Долгосрочные кредиты и займы	(45 317)	(10 909)	(2 610 276)	(661 712)
	867 144	476 731	49 947 659	28 917 081
Финансовые инструменты с переменной ставкой				
Краткосрочные кредиты и займы	(199 708)	(224 376)	(11 503 191)	(13 609 961)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 132 319)	(628 707)	(65 221 817)	(38 135 395)
	(1 332 027)	(853 083)	(76 725 008)	(51 745 356)

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.
2017 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	13 320	13 320	767 250	767 250
Одновременное повышение на 100 б.п.	(13 320)	(13 320)	(767 250)	(767 250)
2016 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	8 531	8 531	517 454	517 454
Одновременное повышение на 100 б.п.	(8 531)	(8 531)	(517 454)	(517 454)

(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.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов Группа не имеет финансовых инструментов, которые могут быть представлены в нетто-величине.

27 Существенные дочерние предприятия

	Страна регистрации	2017 г.	2016 г.
		Право собственности Право голосования	Право собственности 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 (Beijing) Metallic Materials Ltd.	Китай	100%	100%
LIMPIEZA LIMITED	Кипр	75%	75%
ООО «ВСППО Титан Украина»	Украина	100%	100%
ООО «Демуринский горно- обогатительный комбинат»	Украина	75%	75%
NORVEX LIMITED	Британские Виргинские острова	100%	100%
ООО «Санаторный комплекс»	Россия	100%	100%
АО «Управление гостиниц»	Россия	100%	100%
ООО «Торговый Дом «Корпорация ВСППО-АВИСМА»	Россия	100%	100%

28 Операционная аренда

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

	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Менее 1 года	5 238	5 143	301 686	311 950
От 1 года до 5 лет	15 252	9 656	878 497	585 690
Свыше 5 лет	4 867	5 584	280 325	338 714
	25 357	20 383	1 460 508	1 236 354

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 2017 года, в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 3 670 тыс. долл. США или 214 154 тыс. руб. (в 2016 году – 2 411 тыс. долл. США или 161 643 тыс. руб.).

29 Принятые обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 100 546 тыс. долл. США или 5 791 446 тыс. руб. (в 2016 году – 107 917 тыс. долл. США или 6 545 910 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.

30 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. 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 (ОЭСР), 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 (1 млрд. руб. начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2016 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с

иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Специфика деятельности Группы подразумевает значительный объем операций с дочерними предприятиями, зарегистрированными в иностранных юрисдикциях, в том числе выдачу займов. Условия конкретных сделок (процентная ставка, валюта, сроки) анализируются руководством Группы на дату совершения таких сделок. В последствии условия сделок могут пересматриваться в зависимости от текущей рыночной ситуации, а также потребности Группы и дочерних предприятий в финансовых ресурсах. Руководство Группы считает, что, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, Группа соответствует во всех существенных аспектах налоговому законодательству. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Указанные 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.

31 Связанные стороны

(a) 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.

(b) Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими организациями, находящимися под контролем государства. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с требованиями налогового законодательства в России. Группа использует освобождение от раскрытия информации в отношении операций с государственными структурами Российской Федерации в соответствии с п. 25 МСФО (IAS) 24. 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	2017 г. тыс. долл. США	2016 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.
Выручка				
Стороны под контролем государства	141 225	151 356	8 240 868	10 146 159
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	153 959	99 887	8 983 962	6 695 928
Совместная деятельность	15 094	15 329	880 771	1 027 568
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	1 578	1 573	92 080	105 416
Закупки				
Стороны под контролем государства	(37 059)	(46 495)	(2 162 517)	(3 116 795)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(712)	(1 606)	(41 543)	(107 641)
Совместная деятельность	(12 354)	(9 684)	(720 888)	(649 145)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(68 018)	(55 565)	(3 969 060)	(3 724 771)
Приобретение основных средств				
Стороны под контролем государства	(309)	(324)	(18 008)	(21 730)
Продажа основных средств				
Совместная деятельность	12 752	8 427	744 091	564 890
Выдача займов				
Совместная деятельность	(9 382)	(4 030)	(547 468)	(270 151)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	(3 970)	-	(266 104)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	(223 456)	(7 339)	(13 039 332)	(492 000)
Получения кредитов				
Стороны под контролем государства	247 055	149 724	14 416 380	10 036 755
Процентные доходы				
Стороны под контролем государства	16 883	17 791	985 198	1 192 607
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	6 718	5 848	392 000	392 000
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	275	155	16 033	10 373
Предприятия под контролем конечного бенефициара	7 205	-	420 415	-
Процентные расходы				
Стороны под контролем государства	(14 606)	(6 728)	(852 313)	(451 043)
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	(464)	-	(31 100)

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 под контролем государства в основном представлены закупками электричества и газа, проводимых на основании стандартных краткосрочных соглашений.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Остатки на счетах в банках				
Стороны под контролем государства	24 501	19 168	1 411 295	1 162 662
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	6	4	346	272
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	2 730	7 447	157 222	451 737
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	3 401	3 787	195 900	229 689
Совместная деятельность	390	742	22 457	45 007
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	589	243	33 925	14 713
Предприятия под контролем конечного бенефициара	8 619	4 155	496 472	252 000
Конечный бенефициар	11 036	10 779	635 681	653 831
Авансы, выданные поставщикам				
Стороны под контролем государства	618	1 815	35 618	110 093
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	1	9	41	527
Авансы, выданные под капитальные вложения				
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	194	-	11 752
Депозиты в банках, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов				
Стороны под контролем государства	137 469	523 777	7 918 241	31 770 667
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости				
Стороны под контролем государства	114 664	1 383	6 604 669	83 863
Займы выданные				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	48 611	46 161	2 800 000	2 800 000
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	3 942	3 942	227 076	239 126
Ключевые руководящие сотрудники	132	248	7 629	15 059
Совместные предприятия	13 513	4 030	778 344	244 447
Предприятия под контролем конечного бенефициара	100 174	14 030	5 770 070	851 000
Кредиты и займы				
Стороны под контролем государства	(429 607)	(212 459)	(24 745 382)	(12 887 074)
Торговая и прочая кредиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	(2 612)	(2 564)	(150 457)	(155 549)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(299)	(87)	(17 225)	(5 301)
Совместная деятельность	(4 168)	(2 124)	(240 067)	(128 828)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(4 625)	(1 876)	(266 391)	(113 815)
Авансы полученные				
Стороны под контролем государства	(37 593)	(40 842)	(2 165 381)	(2 477 340)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(76 169)	(47 463)	(4 387 374)	(2 878 985)
Совместная деятельность	(138)	(142)	(7 952)	(8 633)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	-	(7)	(4)

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 48 611 тыс. долл. США или 2 800 000 тыс. руб., является долгосрочным и не является просроченным. Процентная ставка по этому займу составляет 14%. Вся эта задолженность является необеспеченной.

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 2,7% до 3,82%.

Банковские депозиты в долларах и рублях, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем государства, имеют процентную ставку от 1% до 6%.

Остаток займов, выданных предприятиям под контролем конечного бенефициара, по состоянию на 31 декабря 2017 года составил 100 174 тыс. долл. США или 5 770 070 тыс. руб. (на 31 декабря 2016 года 14 030 тыс. долл. США или 851 000 тыс. руб.). Ставка процента за 2017 год по данным займам составила 5% (в 2016 году – от 6% до 11,2%). Займы не являются просроченными и были погашены в 2018 году.

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 2017 года, составила 11 904 тыс. долл. США или 694 619 тыс. руб. (в 2016 году – 7 683 тыс. долл. США или 515 024 тыс. руб.). Соответствующие отчисления в Пенсионный фонд и фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, составили 2 601 тыс. долл. США или 151 802 тыс. руб. (в 2016 году – 1 459 тыс. долл. США или 97 782 тыс. руб.). Группа не производила существенных выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними или иных долгосрочных выплат.

32 События после отчетной даты

В 2018 году Группа приобрела обыкновенные акции компании ПАО «РусГидро» в количестве 16 865 336 082 штук на сумму 210 777 тыс. долл. США или 12 693 455 тыс. руб.

33 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.

34 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы. Определенные сравнительные данные были реклассифицированы с целью соответствия представлению текущего года.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе (см. примечание 34(a)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается доход от выгодного приобретения.

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 долевого 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 собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного 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) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов приобретаемого предприятия на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящее к потере контроля, учитываются как сделки с собственным капиталом.

(iii) 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.

(iv) Потеря контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей 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 оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(v) Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

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.

(vi) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Выручка

(i) Продажа товаров

Выручка признается в тот момент, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, получение соответствующего возмещения вероятно, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено и величину выручки можно надежно оценить. Выручка оценивается по справедливой стоимости переданного или ожидаемого к получению возмещения за вычетом сумм возвратов, торговых скидок и скидок за объем.

Момент передачи рисков и выгод варьируется в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи.

(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.

(c) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов и расходов Группы входят:

- процентный доход;
- процентный расход;
- нетто-величина прибыли или убытка по курсовым разницам.

Процентный доход и расход признаются методом эффективной ставки процента.

(d) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по средним обменным курсам.

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, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, 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 исходя из 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) Иностранное подразделение

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в рубли по средним обменным курсам.

Курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Однако если иностранное подразделение не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю. При выбытии иностранного подразделения, 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 иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающего иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в ассоциированное или совместное предприятие, включающего иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав 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 иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение; соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

(e) Вознаграждения работникам

(i) 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.

(ii) Планы с установленными взносами

Планом с установленными взносами считается план вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности на предприятии, по условиям которого предприятие осуществляет фиксированные взносы в отдельную организацию (или фонд) и не несет каких-либо юридических или обусловленных сложившейся практикой обязательств по уплате 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. 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 12 месяцев после окончания отчетного периода, в котором работники оказывают услуги, дисконтируются до их приведенной стоимости.

(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, посредством дисконтирования данной суммы и вычитания справедливой стоимости любых активов плана. 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.

(f) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается 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.

(i) Текущий налог

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена или возмещена в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет. В расчет обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

Отложенный налог признается 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 не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
 - временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем;
- и

- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

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.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, следующие из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец отчетного периода.

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым 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 налоговых активов этих предприятий 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. Поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в

соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Основные средства первоначально признаются в учете по фактической стоимости приобретения.

В себестоимость включаются затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В себестоимость 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 удаление 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.

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

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «Общехозяйственные и административные расходы» в составе прибыли или убытка за период. При выбытии переоцениваемых активов, любая соответствующая сумма, отраженная в резерве переоценки основных средств как «прирост стоимости от переоценки», переносится в состав нераспределенной прибыли. В процессе амортизации переоцененных основных средств соответствующая сумма накопленного резерва по переоценке переносится в состав нераспределенной прибыли.

(ii) Последующие затраты

Последующие затраты увеличивают стоимость объекта основных средств только, если существует высокая вероятность того, что они приведут к получению предприятием дополнительных экономических выгод в будущем.

Затраты, понесенные в связи с повседневным обслуживанием объекта основных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

	<u>31 декабря 2016 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Здания и сооружения	15 лет	23 года
Машины и оборудование	11 лет	13 лет
Транспортные средства	10 лет	11 года
Передаточные устройства	9 лет	11 лет
Прочие активы	3 года	5 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

(i) Нематериальные активы

(i) Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних предприятий, отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

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

(iii) Последующие затраты

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 гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

(iv) Амортизация

Амортизация рассчитывается на основе себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила и прав на добычу, амортизация, как правило, 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 ожидаемый характер потребления предприятием будущих экономических выгод от этих активов.

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.

(j) Финансовые инструменты

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

(i) *Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания*

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

(ii) *Непроизводные финансовые активы - оценка*

Займы и дебиторская задолженность

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. 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 (см. примечание 34(1)(i)).

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: займы выданные (см. примечание 18), торговая и прочая дебиторская задолженность (см. примечание 20) и денежные средства и их эквиваленты (см. примечание 21).

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые 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 затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 34(1)(i), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 34(d)(i)), признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевые инструменты, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

К активам, имеющимся в наличии для продажи, отнесены долевые и долговые ценные бумаги.

(iii) *Непроизводные финансовые обязательства - оценка*

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

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы и торговая и прочая кредиторская задолженность.

(к) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

(л) Обесценение

(i) *Непроизводные финансовые активы*

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, включая долю участия в объекте инвестиций, учитываемых методом долевого участия, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, приводящее к убытку, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться:

- неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей;
- реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы;
- признаки будущего банкротства должника или эмитента;
- негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе;
- экономические условия, которые коррелируют с дефолтами;
- исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги, или
- наблюдаемые данные, указывающие на поддающееся оценке снижение ожидаемых денежных потоков от группы финансовых активов.

Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевыми ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

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, отнесенных 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. Сумма накопленного убытка от обесценения, исключенная из собственного капитала и признанная в составе прибыли или убытка, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения этого финансового актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка. 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 как имеющаяся 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 того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и

тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, их проверка на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

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

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, 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 произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(m) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному

обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(n) Аренда

(i) *Определение наличия в соглашении признаков аренды*

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит ли элемент аренды. Это имеет место, если выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений 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 элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное 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 привлечения заемных средств.

(ii) *Арендованные активы*

Если Группа удерживает активы на основании договоров аренды, в соответствии с которыми Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с владением, в отношении данных активов, то такие договоры 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 данному активу.

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

(iii) *Арендные платежи*

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении срока аренды. Сумма полученных стимулов признается как составная часть общих расходов по аренде на протяжении срока аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовым расходом и уменьшением непогашенного обязательства. Финансовые расходы подлежат распределению по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы периодическая ставка процента по непогашенному остатку обязательства оставалась постоянной.

(iv) *Прочие расходы*

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

(o) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. 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 разъяснениям вступают в силу в годовых периодах, начинающихся после 1 января 2017 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.

(a) Оцениваемое влияние применения МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15

Группа должна применить МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» с 1 января 2018 года. Группа не закончила оценку ожидаемого влияния первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (см. (b)) и МСФО (IFRS) 15 (см. (c)) на свою консолидированную финансовую отчетность. Группа планирует завершить оценку влияния применения МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на свою консолидированную финансовую отчетность в 2018 году.

(b) МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

(i) Классификация – финансовые активы

МСФО (IFRS) 9 содержит новый подход к классификации и оценке финансовых активов, отражающий бизнес-модель, используемую для управления этими активами, и характеристики связанных с ними потоков денежных средств.

В МСФО (IFRS) 9 установлены три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Стандарт, таким образом, заменяет установленные в настоящий момент в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом, относящимся к сфере применения

МСФО (IFRS) 9, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого требования стандарта по классификации применяются ко всему гибридному финансовому инструменту.

По оценке Группы, применение новых требований по классификации финансовых активов не окажет значительного влияния на учет торговой дебиторской задолженности, займов, инвестиций в долговые ценные бумаги и инвестиций в долевые ценные бумаги, управляемых на основе их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2017 года, у Группы имелись инвестиции в долевые инструменты, классифицируемые как имеющиеся в наличии для продажи, со справедливой стоимостью равной 112 757 тыс. долл. США или 6 494 830 тыс. руб., предназначенные для долгосрочных стратегических целей. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, Группа будет классифицировать эти инвестиции по собственному усмотрению в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Соответственно, все прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости этих инвестиций будут представлены в составе прочего совокупного дохода; никакие убытки от обесценения не будут признаваться в составе прибыли или убытка, и никакие прибыли или убытки не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка при выбытии инвестиции.

(ii) Обесценение – Финансовые активы и активы по договору

В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 вводит новую, ориентированную на будущее модель «ожидаемых кредитных убытков», которая заменяет модель «понесенных кредитных убытков», установленную МСФО (IAS) 39. Применение новой модели обесценения потребует от Группы значительных профессиональных суждений в отношении того, как изменения экономических факторов влияют на ожидаемые кредитные убытки, определяемые путем взвешивания по вероятности возникновения.

Новая модель обесценения будет применяться к финансовым активам, оцениваемым по амортизируемой стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты, а также к активам по договору.

В соответствии с МСФО (IFRS) 9, оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки будут оцениваться одним из следующих способов:

- на основе 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Это ожидаемые кредитные убытки, которые возникнут вследствие дефолтов, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок. Это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении всего ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев после отчетной даты. При этом предприятие вправе использовать допущение, что кредитный риск по финансовому инструменту не увеличился значительно с момента первоначального признания, если было определено, что финансовый инструмент имеет низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату. Однако, в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору, не содержащих значительных компонентов финансирования, всегда должна применяться оценка ожидаемых кредитных убытков за весь срок; Группа выбрала в качестве своей учетной политики такой же подход и для торговой дебиторской задолженности и активов по договору, содержащих значительные компоненты финансирования.

Группа считает, что применение новой модели обесценения в соответствии с МСФО (IFRS) 9 скорее всего приведет к увеличению убытков от обесценения, а также к большей их волатильности.

(iii) Классификация – финансовые обязательства

МСФО (IFRS) 9 в значительной степени сохраняет существующие требования МСФО (IAS) 39 в части классификации финансовых обязательств.

Вместе с тем, в соответствии с МСФО (IAS) 39 все изменения справедливой стоимости финансовых обязательств, классифицированных как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признаются в составе прибыли или убытка, тогда как в соответствии с МСФО (IFRS) 9 эти изменения, в общем случае, признаются в следующем порядке:

- величина, отражающая изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменениями кредитного риска по такому обязательству, признается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся величина изменения справедливой стоимости обязательства признается в составе прибыли или убытка.

Группа не классифицирует по собственному усмотрению какие-либо финансовые обязательства как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и у нее нет в настоящий момент намерений делать это. По оценке Группы вопрос классификации финансовых обязательств по состоянию на 1 января 2018 года не окажет значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(iv) Раскрытие информации

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 потребуются подробные новые раскрытия информации, в частности в отношении кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. В ходе оценки Группой был проведен анализ для выявления недостающей информации. Группа находится в процессе внедрения изменений, которые, как она считает, позволят собирать необходимые данные.

(v) Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике в результате применения МСФО (IFRS) 9 будут, в общем случае, применяться ретроспективно, за исключением ситуаций, указанных ниже.

- Группа воспользуется освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части изменений в классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Разницы между прежней балансовой стоимостью инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9, в общем случае, будут признаны в составе нераспределенной прибыли и капитальных резервов по состоянию на 1 января 2018 года.
- Следующие оценки должны быть сделаны, исходя из фактов и обстоятельств, существующих на дату первоначального применения:
 - Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив;
 - Определение по усмотрению Группы некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(c) МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

(i) Продажа товаров

Выручка от продажи продукции в настоящее время признается в момент перехода рисков и выгод, связанные с правом собственности на них. Момент перехода рисков и выгод зависит от конкретных условий контрактов с покупателями. Выручка признается в этот момент при условии, что величину выручки и понесенных затрат можно надежно оценить, получение соответствующего возмещения вероятно, и участие в управлении проданными товарами прекращено.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15, в общем случае, выручка будет признаваться, когда покупатель получает контроль над товарами. Группа ожидает, что с применением МСФО (IFRS) 15 момент признания выручки существенно не изменится.

Группа ожидает, что элемент финансирования не окажет существенного влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку исторически сумма долгосрочных авансов полученных от покупателей была несущественной.

(ii) Услуги

Группа оказывает различные услуги. Ни один из видов услуг по отдельности не является существенным. По оценке Группы применение МСФО (IFRS) 15 не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность в части признания выручки по услугам.

(iii) Переход на новый стандарт

Группа планирует применить МСФО (IFRS) 15 ретроспективно с признанием суммарного влияния первоначального применения на дату первоначального применения (то есть, 1 января 2018 года). Таким образом, Группа не будет применять требования МСФО (IFRS) 15 к сравнительному периоду, который будет представлен в отчетности.

(d) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимуль» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность

осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную.

(i) *Переход на новый стандарт*

В настоящий момент Группа не закончила анализ влияния применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

Как арендатор, Группа может применить стандарт, используя один из следующих способов:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с необязательными упрощениями практического характера.

Арендатор должен применять выбранный способ последовательно в отношении всех своих договоров аренды, по которым он является арендатором.

Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 16 на 1 января 2019 года с использованием модифицированного ретроспективного подхода. Следовательно, суммарный эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 16 будет признан в качестве корректировки вступительной нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При применении модифицированного ретроспективного подхода к договорам аренды, ранее классифицированным как договоры операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17, арендатор может выбрать для каждого договора аренды, применять при переходе или нет те или иные упрощения практического характера. Группа находится в процессе оценки возможного влияния использования упрощений практического характера.

Группа не обязана осуществлять какие-либо корректировки для договоров аренды, в которых она является арендодателем, за исключением случаев, когда она является промежуточным арендодателем по договору субаренды.

(e) *Другие стандарты*

Прочие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.