

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2018 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2018 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 2018 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 обществ («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 2018 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 2018 года, утверждена:

М.В. Воеводин

Генеральный директор

город Верхняя Салда, Россия

24 апреля 2019 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 2018 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 2018 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 № 1026600784011.
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 15 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 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 входящих данных с доступной рыночной информацией.</p> <p>Мы провели анализ остаточных сроков полезного использования объектов основных средств на разумность, обоснованность и сопоставимость внутри групп однородных объектов основных средств.</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

	<p>внутренних и внешних источников информации;</p> <ul style="list-style-type: none"> — 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 2018 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>
Вопросы налогообложения	
<p>См. примечание 13 и 31 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p>Ключевой вопрос аудита</p>	<p>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</p>
<p>Налоговая система Российской Федерации и в мире в целом продолжают развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений. В связи с этим текущая позиция руководства</p>	<p>В рамках проведения нашего аудита мы привлекли налоговых специалистов КПМГ, специализирующихся на вопросах трансфертного ценообразования, международного налогообложения, налога на прибыль, НДС, и других областях, в том числе в юрисдикциях, в которых операции Группы являются существенными. С</p>

<p>Группы в отношении принятых методов учета операций Группы для целей налогообложения может быть оспорена налоговыми органами разных стран, в которых Группа ведет свою деятельность.</p> <p>При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство оценивает соответствие принятых методов учета для целей налогообложения текущей практике применения налогового законодательства.</p> <p>Поскольку оценка потенциальных налоговых рисков в значительной степени базируется на применении суждений руководством Группы и последствия данной оценки оказывают существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы, мы обратили особое внимание на данную ключевую область нашего аудита.</p>	<p>помощью налоговых специалистов КПМГ мы провели следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> — анализ ключевых положений учетной политики компаний Группы для целей налогообложения; — анализ ключевых допущений руководства Группы при определении методов ценообразования в контролируемых сделках; — анализ фактической прибыльности контролируемых сделок на предмет соответствия рыночным интервалам; — анализ полноты налогооблагаемой базы по контролируемым иностранным компаниям; — анализ выполнения условий получения налоговых льгот, используемых компаниями Группы; — анализ текущей судебной практики по налоговым спорам; — анализ достаточности раскрытия информации Группой в консолидированной финансовой отчетности в отношении условных обязательств по налоговым рискам.
---	--

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

24 апреля 2019 года



ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2018 год

		2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка	6, 7	1 617 059	1 507 721	101 402 164	87 979 946
Себестоимость реализованной продукции	8	(926 533)	(956 560)	(58 100 790)	(55 818 106)
Валовая прибыль		690 526	551 161	43 301 374	32 161 840
Коммерческие расходы	8	(34 223)	(35 192)	(2 146 023)	(2 053 553)
Общехозяйственные и административные расходы	8	(203 166)	(207 966)	(12 740 098)	(12 135 421)
Прибыль от операционной деятельности до убытка от выбытия основных средств		453 137	308 003	28 415 253	17 972 866
Убыток от выбытия основных средств	15	(16 798)	(8 492)	(1 053 336)	(495 533)
Прибыль от операционной деятельности		436 339	299 511	27 361 917	17 477 333
Убыток от обесценения нематериальных активов и основных средств	15,16	(13 987)	(13 594)	(877 118)	(793 246)
Финансовые доходы	9	45 487	57 958	2 852 387	3 382 060
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	18	2 629	1 449	164 907	84 549
Финансовые расходы	9	(172 243)	(41 842)	(10 800 939)	(2 441 590)
Прибыль до налогообложения		298 225	303 482	18 701 154	17 709 106
Расход по налогу на прибыль	13	(53 677)	(83 680)	(3 365 959)	(4 882 979)
Прибыль за период		244 548	219 802	15 335 195	12 826 127
Прочий совокупный (убыток)/доход					
Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Переоценка основных средств	15	347 909	741 463	24 169 458	42 708 423
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевого инструмента, оцениваемого через прочий совокупный доход	19	(106 613)	-	(6 685 453)	-
Эффект от пересчета в валюту представления		(503 569)	137 055	-	-
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами		172	99	10 767	5 800
Соответствующий налог на прибыль		(91 836)	(136 511)	(6 379 953)	(7 863 080)
		(353 937)	742 106	11 114 819	34 851 143
Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:					
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(1 756)	223	(110 143)	12 998
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи		-	(14 381)	-	(839 194)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия		(2 915)	(1 248)	(182 786)	(72 830)
Соответствующий налог на прибыль	13	583	250	36 557	14 566
		(4 088)	(15 156)	(256 372)	(884 460)
Прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом налога на прибыль		(358 025)	726 950	10 858 447	33 966 683
Общий совокупный (убыток)/доход за период		(113 477)	946 752	26 193 642	46 792 810
Прибыль/(убыток), причитающиеся:					
Акционерам Компании		246 690	220 163	15 469 455	12 847 193
Держателям неконтролирующих долей		(2 142)	(361)	(134 260)	(21 066)
Прибыль за период		244 548	219 802	15 335 195	12 826 127
Общий совокупный (убыток)/доход, причитающийся:					
Акционерам Компании		(110 589)	946 893	26 374 655	46 801 017
Держателям неконтролирующих долей		(2 888)	(141)	(181 013)	(8 207)
Общий совокупный (убыток)/доход		(113 477)	946 752	26 193 642	46 792 810
Прибыль на акцию акционеров Компании – базовая и разводненная (долл. США/руб. на акцию)	10	21,407	19,105	1 342,392	1 114,840

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Прим.	тыс. долл. США		тыс. руб.		
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	15	2 783 009	3 066 677	193 337 336	176 641 226
Гудвилл	17	28 815	34 754	2 001 817	2 001 817
Нематериальные активы	16	12 663	19 578	879 692	1 127 748
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	18	36 664	42 487	2 547 068	2 447 257
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	21	-	1 590	-	91 567
Прочие инвестиции	19	244 598	182 949	16 992 387	10 537 882
Отложенные налоговые активы	13	5 248	2 403	364 561	138 401
Прочие внеоборотные активы		1 329	2 604	92 338	150 016
Итого внеоборотных активов		3 112 326	3 353 042	216 215 199	193 135 914
Оборотные активы					
Запасы	20	650 505	645 294	45 190 941	37 169 040
Прочие инвестиции	19	8 449	108 574	586 917	6 253 911
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	244 354	239 119	16 975 395	13 773 274
Активы по текущему налогу на прибыль		3 496	1 755	242 869	101 093
Денежные средства и их эквиваленты	22	760 666	806 527	52 843 936	46 456 130
Прочие оборотные активы		8 676	3 161	602 773	182 089
Итого оборотных активов		1 676 146	1 804 430	116 442 831	103 935 537
Всего активов		4 788 472	5 157 472	332 658 030	297 071 451
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал					
Акционерный капитал	23	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		1 879 068	1 766 435	68 288 224	61 591 124
Резервы		1 559 467	1 578 260	106 748 810	106 195 563
Накопленный резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(1 020 568)	(515 989)	211 043	274 433
Капитал, причитающийся акционерам Компании		2 593 269	3 004 008	180 391 156	173 204 199
Неконтролирующая доля		4 035	6 923	44 935	225 948
Итого капитала		2 597 304	3 010 931	180 436 091	173 430 147
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	25	1 245 780	1 177 636	86 545 092	67 832 093
Долгосрочные авансы, полученные от покупателей и заказчиков		-	8 490	-	489 052
Пенсионный план с установленными выплатами	11	27 447	35 699	1 906 768	2 056 269
Прочие долгосрочные обязательства		15 106	9 236	1 049 419	531 995
Отложенные налоговые обязательства	13	430 969	445 620	29 939 680	25 667 791
Итого долгосрочных обязательств		1 719 302	1 676 681	119 440 959	96 577 200
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	95 413	93 339	6 628 346	5 376 394
Обязательства по текущему налогу на прибыль		19 756	6 064	1 372 472	349 263
Обязательства по прочим налогам		4 860	6 863	337 783	395 428
Краткосрочные кредиты и займы	25	227 201	223 117	15 783 820	12 851 559
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		123 454	139 206	8 576 454	8 018 272
Дивиденды к выплате	23	1 182	1 271	82 105	73 188
Итого краткосрочных обязательств		471 866	469 860	32 780 980	27 064 104
Итого обязательств		2 191 168	2 146 541	152 221 939	123 641 304
Всего собственного капитала и обязательств		4 788 472	5 157 472	332 658 030	297 071 451

тыс. долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		Неконтролирующая доля	Итого капитала
							Итого		
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									
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	-	-	-	-	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 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. долл. США

	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 2018 года, согласно отчетности за предыдущий период	22 785	153 924	(1 407)	1 766 435	1 578 260	(515 989)	3 004 008	6 923	3 010 931
Корректировка на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (за вычетом налога)	-	-	-	(3 760)	-	-	(3 760)	-	(3 760)
Скорректированный остаток на 1 января 2018 года	22 785	153 924	(1 407)	1 762 675	1 578 260	(515 989)	3 000 248	6 923	3 007 171
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	246 690	-	-	246 690	(2 142)	244 548
Прочий совокупный убыток									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(1 010)	(1 010)	(746)	(1 756)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	(503 569)	(503 569)	-	(503 569)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	-	-	(106 613)	-	(106 613)	(106 613)	-	(106 613)
Переоценка основных средств	-	-	-	347 909	-	347 909	347 909	-	347 909
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	172	-	172	-	172
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	(2 915)	-	(2 915)	(2 915)	-	(2 915)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(91 253)	-	(91 253)	-	(91 253)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	-	-	147 300	(504 579)	(357 279)	(746)	(358 025)
Общий совокупный убыток за период	-	-	-	246 690	147 300	(504 579)	(110 589)	(2 888)	(113 477)
Дивиденды	-	-	-	(296 390)	-	(296 390)	(296 390)	-	(296 390)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(296 390)	-	(296 390)	(296 390)	-	(296 390)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	166 093	(166 093)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	22 785	153 924	(1 407)	1 879 068	1 559 467	(1 020 568)	2 593 269	4 035	2 597 304

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

Капитал, причитающийся акционерам Компании

	Собствен- ные акции		Нераспре- ленная	Резерв курсовых разниц при пересчете из		Неконтро- лирующая	Итого		
	Акциярный капитал	Эмиссионный доход		выкуплен- ные у акционеров	прибыль			Резервы	других валют
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									
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	-	-	-	-	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	-	-	-	(23 774 788)	-	-	(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 - 86, 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 2018 года, согласно отчетности за предыдущий период	596 313	4 594 608	(47 842)	61 591 124	106 195 563	274 433	173 204 199	225 948	173 430 147
Корректировка на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9 (за вычетом налога)	-	-	-	(216 581)	-	-	(216 581)	-	(216 581)
Скорректированный остаток на 1 января 2018 года	596 313	4 594 608	(47 842)	61 374 543	106 195 563	274 433	172 987 618	225 948	173 213 566
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	15 469 455	-	-	15 469 455	(134 260)	15 335 195
Прочий совокупный доход									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(63 390)	(63 390)	(46 753)	(110 143)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	-	-	-	(6 685 453)	-	(6 685 453)	-	(6 685 453)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	24 169 458	-	24 169 458	-	24 169 458
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	10 767	-	10 767	-	10 767
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	(182 786)	-	(182 786)	-	(182 786)
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	(6 343 396)	-	(6 343 396)	-	(6 343 396)
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	10 968 590	(63 390)	10 905 200	(46 753)	10 858 447
Общий совокупный доход за период	-	-	-	15 469 455	10 968 590	(63 390)	26 374 655	(181 013)	26 193 642
Дивиденды	-	-	-	(18 971 117)	-	-	(18 971 117)	-	(18 971 117)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(18 971 117)	-	-	(18 971 117)	-	(18 971 117)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	10 415 343	(10 415 343)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2018 года	596 313	4 594 608	(47 842)	68 288 224	106 748 810	211 043	180 391 156	44 935	180 436 091

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018 год

	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Прим.	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные потоки от операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения	298 225	303 482	18 701 154	17 709 106
<i>Корректировки:</i>				
Амортизация	8 213 817	286 818	13 407 894	16 736 667
Убыток от обесценения основных средств	15 8 856	6 106	555 355	356 304
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	8 5 784	3 322	362 723	193 873
Убыток от обесценения нематериальных активов	16 5 131	7 488	321 763	436 942
Убыток от обесценения инвестиций	1 222	-	76 615	-
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	(2 629)	(1 449)	(164 907)	(84 549)
Процентные доходы	9 (34 663)	(39 902)	(2 173 620)	(2 328 403)
Доходы по дивидендам	9 (10 824)	-	(678 767)	-
Убыток/(прибыль) при пересчете операций в иностранной валюте	108 079	(9 291)	6 523 753	(606 818)
Процентные расходы	9 56 366	41 842	3 534 566	2 441 590
Восстановление убытка от обесценения запасов	8 (5 751)	(2 164)	(360 654)	(126 286)
Убыток от выбытия основных средств	16 798	8 492	1 053 336	495 533
Расходы по пенсионным планам	8 819	4 124	51 361	240 623
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале и прочих долгосрочных обязательств	661 230	608 868	41 210 572	35 464 582
<i>Изменения:</i>				
Торговой и прочей дебиторской задолженности	(35 271)	28 373	(2 211 870)	1 653 039
Авансов выданных поставщикам	(7 791)	8 975	(488 523)	523 724
Запасов	(104 130)	8 035	(6 415 503)	468 851
Торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и кредиторской задолженности по прочим налогам	20 061	(3 978)	1 258 018	(232 173)
Оборотных активов	(4 010)	736	(251 377)	42 932
Прочих долгосрочных обязательств	6 308	(844)	395 552	(49 265)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	536 397	650 165	33 496 869	37 871 690
Налог на прибыль уплаченный	(75 476)	(82 508)	(4 732 967)	(4 814 588)
Проценты уплаченные	(54 235)	(40 689)	(3 439 195)	(2 374 332)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности	406 686	526 968	25 324 707	30 682 770

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ПАО «Корпорация ВСМПО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2018 год

	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
Прим.	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США	тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств, включая авансы выданные	15 (143 477)	(145 679)	(8 997 180)	(8 498 259)
Приобретение нематериальных активов	(49)	(2 634)	(3 092)	(153 716)
Поступления от продажи основных средств	5 955	13 476	373 431	786 348
Кредиты и займы выданные и приобретение прочих инвестиций	(209 253)	(364 861)	(13 121 789)	(21 290 739)
Поступления от реализации инвестиций	100 634	139 048	6 310 557	8 113 857
Проценты и дивиденды полученные	51 066	37 884	3 202 237	2 210 657
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(195 124)	(322 766)	(12 235 836)	(18 831 852)
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Дивиденды, выплаченные акционерам	(302 390)	(407 035)	(18 962 200)	(23 751 698)
Поступления от продажи собственных акций	9 901	1 600	671 996	93 365
Привлечение заемных средств	838 014	1 219 411	52 550 015	71 156 204
Возврат заемных средств	(764 028)	(856 193)	(47 910 502)	(49 961 368)
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(218 503)	(42 217)	(13 650 691)	(2 463 497)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(38 920)	6 513	6 949 626	(1 632 136)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(45 861)	168 498	6 387 806	7 755 285
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	806 527	638 029	46 456 130	38 700 845
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	760 666	806 527	52 843 936	46 456 130

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 18 - 86, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
Основа подготовки отчетности	19	19 Прочие инвестиции	43
1 Отчитывающееся предприятие	19	20 Запасы	44
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	20	21 Торговая и прочая дебиторская задолженность	44
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	20	22 Денежные средства и их эквиваленты	44
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	20	Капитал и обязательства	46
5 Изменение существенных принципов учетной политики	21	23 Капитал и резервы	46
Финансовый результат за год	24	24 Управление капиталом	47
6 Операционные сегменты	24	25 Кредиты и займы	47
7 Выручка	25	26 Торговая и прочая кредиторская задолженность	50
8 Доходы и расходы	25	Финансовые инструменты	50
9 Нетто-величина финансовых (расходов)/доходов	26	27 Справедливая стоимость и управление рисками	50
10 Прибыль на акцию	26	Прочие вопросы	58
11 Вознаграждение работникам	27	28 Существенные дочерние предприятия	58
12 Расходы на вознаграждение работникам	29	29 Операционная аренда	58
13 Расход по налогу на прибыль	29	30 Принятые обязательства	59
14 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)	32	31 Условные активы и обязательства	59
Активы	33	32 Связанные стороны	60
15 Основные средства	33	Положения учетной политики	63
16 Нематериальные активы	37	33 События после отчетной даты	63
17 Гудвилл	40	34 База для оценки	63
18 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция	40	35 Основные положения учетной политики	63
		36 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию	85

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. Сезонность в деятельности Группы отсутствует.

Компания и ее дочерние общества представляют собой вертикально интегрированную группу.

По состоянию на 31 декабря 2018 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 трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны вводили и постепенно ужесточали экономические санкции в отношении ряда российских граждан и юридических лиц. Введение санкций повлекло за собой увеличение экономической

неопределенности, в том числе большую волатильность на рынках капитала, падение курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенное снижение 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 государственной поддержки. Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций 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.

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 «Демурирский 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 15 – Основные средства;
- Примечание 16 – Нематериальные активы;
- Примечание 27(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 15 – Основные средства (в отношении определения справедливой стоимости основных средств);
- Примечание 16 – 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 15 – Основные средства;
- Примечание 27 – Финансовые инструменты.

5 Изменение существенных принципов учетной политики

Группа начала применение МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» 1 января 2018 года. С 1 января 2018 года в силу вступает

ряд других новых стандартов, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

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) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», и соответствующие разъяснения. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается, когда покупатель получает контроль над товарами или услугами. Определение временных рамок передачи контроля – в определенный момент времени или на протяжении времени – требует применения суждения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. Применение стандарта не потребовало внесения существенных изменений в методику отражения выручки.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В МСФО (IFRS) 9 изложены требования в отношении признания и оценки финансовых активов, финансовых обязательств и определенных договоров на покупку или продажу нефинансовых объектов. Данный стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В следующей таблице представлена общая информация о влиянии, без учета налогов, оказываемом в результате перехода на МСФО (IFRS) 9, на вступительное сальдо резервов, нераспределенной прибыли и НДУ (описание метода перехода см. в разделе (iii) ниже).

	Влияние, оказываемое в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 1 января 2018 года	
	тыс. долл. США	тыс. руб.
Нераспределенная прибыль		
Признание ожидаемых кредитных убытков в соответствии с МСФО (IFRS) 9	4 648	267 714
Соответствующий налог	(888)	(51 133)
Влияние по состоянию на 1 января 2018 года	3 760	216 581

Далее представлена информация о новых существенных положениях учетной политики, а также описание характера и влияния изменений в прежней учетной политике.

(i) Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 предусматривает три основных категории классификации финансовых активов: как оцениваемые по амортизированной стоимости; по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. предусмотренная МСФО (IFRS) 9 классификация финансовых активов, как правило, основана на бизнес-модели, в рамках которой осуществляется управление финансовым активом, и характеристиках относящихся к нему предусмотренных договором потоков денежных средств. МСФО (IFRS) 9 упраздняет существующие в МСФО (IAS) 39 категории финансовых активов: удерживаемые до срока погашения, кредиты и дебиторская задолженность и имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, производные инструменты, встроенные в договоры, в которых основной договор является финансовым активом в сфере применения данного стандарта, никогда не отделяются от основного договора. Вместо этого весь гибридный договор оценивается на предмет классификации в соответствии со стандартом.

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

Переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в отношении финансовых обязательств.

Разъяснение по поводу того, как Группа классифицирует и оценивает финансовые инструменты, учитывает их модификации и соответствующие прибыли и убытки согласно МСФО (IFRS) 9, см. в примечании 35(j).

Влияние перехода на МСФО (IFRS) 9 на балансовую стоимость финансовых активов по состоянию на 1 января 2018 года относится исключительно к новым требованиям в отношении обесценения.

Долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию имеющих в наличии для продажи в соответствии с МСФО (IAS) 39, представляют собой инвестиции, которые Группа намеревается удерживать в течение длительного срока в стратегических целях. Группа, что разрешает МСФО (IFRS) 9, продолжила учитывать эти инвестиции на дату первоначального применения как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. В отличие от МСФО (IAS) 39, в соответствии с новым стандартом накопленный резерв изменений справедливой стоимости, относящийся к этим инвестициям, никогда не может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка.

Торговая, прочая дебиторская задолженность и прочие инвестиции, которые классифицировались как дебиторская задолженность и займы в соответствии с МСФО (IAS) 39, теперь классифицируются по амортизированной стоимости. Увеличение резерва под обесценение этой задолженности в размере 4 648 тыс. долл. США или 267 714 тыс. руб. (без учета налогов) признано в составе вступительной величины нераспределенной прибыли на 1 января 2018 года при переходе на МСФО (IFRS) 9.

(ii) Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменяет модель «понесенных убытков», используемую в МСФО (IAS) 39, на модель «ожидаемых кредитных убытков». Новая модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, активам по договору и инвестициям в долговые ценные бумаги, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, но не применяется к инвестициям в долевые инструменты. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем в соответствии с МСФО (IAS) 39.

По активам, относящимся к сфере применения модели оценки обесценения МСФО (IFRS) 9, как правило, ожидается, что убытки от обесценения увеличатся и станут более волатильны. Группа определила, что применение требований МСФО (IFRS) 9, касающихся обесценения, по состоянию на 1 января 2018 года приводит к отражению следующих дополнительных сумм резерва под убытки от обесценения:

	тыс. долл. США	тыс. руб.
Оценочные резервы под убытки от обесценения по состоянию на 31 декабря 2017 года в соответствии с МСФО (IAS) 39	17 326	998 004
Дополнительные суммы обесценения, признанные по состоянию на 1 января 2018 года:		
Торговая и прочая дебиторская задолженность по состоянию	4 648	267 714
Прочие инвестиции	1 921	110 650
Денежные средства и их эквиваленты	1 605	92 451
	1 122	64 613
Оценочный резерв под убытки от обесценения по состоянию на 1 января 2018 года в соответствии с МСФО (IFRS) 9	21 974	1 265 718

На базовую или разводненную прибыль на акцию в 2018 и 2017 годах какого-либо значительного влияния оказано не было.

(iii) Переход на новый стандарт

Изменения в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 9 не применялись ретроспективно, ввиду того, что Группа воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать сравнительные данные за предыдущие периоды в части требований к классификации и оценке (включая обесценение) финансовых инструментов. Соответственно, данные за сравнительные периоды не пересчитывались. Разницы между прежней балансовой стоимостью

инструментов и их балансовой стоимостью в соответствии с МСФО (IFRS) 9 признаются в составе нераспределенной прибыли и резервов собственного капитала по состоянию на 1 января 2018 года. Соответственно, информация, представленная за 2017 год, как правило, отражает требования МСФО (IAS) 39, а не МСФО (IFRS) 9.

Следующие оценки были сделаны исходя из фактов и обстоятельств, существовавших на дату первоначального применения:

- Определение бизнес-модели, в рамках которой удерживается финансовый актив;
- Определение по усмотрению Группы и отмена ранее сделанного определения некоторых финансовых активов и финансовых обязательств в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- Определение по усмотрению Группы некоторых инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, в категорию оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- Если инвестиция в долговую ценную бумагу имела низкий кредитный риск на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9, то Группа делала допущение, что значительного повышения кредитного риска по активу с момента первоначального признания не было.

6 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. В 2018 году Группа пересмотрела презентацию географических сегментов в отчетности, укрупнив их, а также Группа выделила основной рыночный сегмент с точки зрения управления продажами и концентрации рыночных рисков.

	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка				
Европа	536 065	483 664	33 615 456	28 223 228
Северная Америка	469 112	443 315	29 416 945	25 868 731
Россия	462 208	424 394	28 984 055	24 764 633
Азия	132 205	144 109	8 290 302	8 409 212
Другие страны СНГ	17 469	12 239	1 095 406	714 142
	1 617 059	1 507 721	101 402 164	87 979 946

	2018 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Выручка				
Дальнее зарубежье, в т.ч.	1 137 382	1 071 088	71 322 703	62 501 171
Авиакосмическая отрасль	997 789	938 955	62 569 099	54 790 798
Прочие отрасли	139 593	132 133	8 753 604	7 710 373
Россия и СНГ, в т.ч.	479 677	436 633	30 079 461	25 478 775
Авиакосмическая отрасль	206 430	212 744	12 944 776	12 414 223
Прочие отрасли	273 247	223 889	17 134 685	13 064 552
	1 617 059	1 507 721	101 402 164	87 979 946

Выручка Группы от операций с одним из покупателей составляет более 10% от общего объема выручки, что составляет около 270 млн. долл. США или 16 902 млн. руб. (в 2017 году – 276 млн. долл. США или 16 078 млн. руб.). Информация о выручке по операциям с предприятиями, контролируемыми государством, раскрывается в Примечании 32.

7 Выручка

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка от реализации товаров	1 595 885	1 477 720	100 074 411	86 229 283
Выручка от предоставления услуг	20 602	29 771	1 291 888	1 737 206
Прочая выручка	572	230	35 865	13 457
	1 617 059	1 507 721	101 402 164	87 979 946

Основная доля выручки признается по договорам с покупателями.

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Расходные материалы и комплектующие	(374 585)	(322 343)	(23 489 391)	(18 809 659)
Амортизация основных средств	(194 603)	(266 934)	(12 203 093)	(15 576 388)
Расходы на персонал	(144 309)	(145 860)	(9 049 274)	(8 511 334)
Коммунальные услуги	(111 055)	(116 380)	(6 964 004)	(6 791 137)
Расходы на социальное страхование	(42 911)	(43 954)	(2 690 880)	(2 564 871)
Ремонт и техническое обслуживание	(23 386)	(24 709)	(1 466 502)	(1 441 814)
Услуги по обработке полуфабрикатов	(12 911)	(13 909)	(809 624)	(811 699)
Расходы по пенсионным планам	(819)	(4 124)	(51 361)	(240 623)
Амортизация нематериальных активов	(23)	(21)	(1 427)	(1 225)
Резерв под обесценение запасов	5 751	2 164	360 654	126 286
Прочие расходы	(27 682)	(20 490)	(1 735 888)	(1 195 642)
	(926 533)	(956 560)	(58 100 790)	(55 818 106)

(b) Коммерческие расходы

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(9 616)	(9 377)	(602 996)	(547 184)
Транспортные расходы	(7 201)	(7 874)	(451 573)	(459 473)
Материалы	(5 899)	(6 299)	(369 909)	(367 551)
Расходы на сертификацию продукции	(2 364)	(3 105)	(148 269)	(181 214)
Расходы на рекламу	(1 401)	(1 544)	(87 825)	(90 079)
Расходы на социальное страхование	(1 166)	(1 166)	(73 139)	(68 022)
Таможенные сборы и пошлины	(131)	(133)	(8 243)	(7 768)
Прочее	(6 445)	(5 694)	(404 069)	(332 262)
	(34 223)	(35 192)	(2 146 023)	(2 053 553)

(с) **Общехозяйственные и административные расходы**

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(81 749)	(82 382)	(5 126 277)	(4 807 233)
Страхование	(20 419)	(23 284)	(1 280 458)	(1 358 683)
Расходы на социальное страхование	(19 684)	(17 720)	(1 234 370)	(1 034 023)
Амортизация основных средств	(18 887)	(19 583)	(1 184 337)	(1 142 690)
Налоги, помимо налога на прибыль	(9 190)	(8 667)	(576 304)	(505 732)
Расходы на благотворительную деятельность	(9 034)	(10 069)	(566 521)	(587 554)
Ремонт и техническое обслуживание	(6 462)	(6 259)	(405 204)	(365 232)
Материалы	(6 421)	(2 503)	(402 667)	(146 034)
Изменения в резерве по дебиторской задолженности	(5 784)	(3 322)	(362 723)	(193 873)
Расходы на оплату консультационных услуг	(4 811)	(4 706)	(301 711)	(274 603)
Амортизация нематериальных активов	(304)	(280)	(19 037)	(16 364)
Прочие расходы	(20 421)	(29 191)	(1 280 489)	(1 703 400)
	<u>(203 166)</u>	<u>(207 966)</u>	<u>(12 740 098)</u>	<u>(12 135 421)</u>

9 Нетто-величина финансовых (расходов)/доходов

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	34 663	39 902	2 173 620	2 328 403
Доходы по дивидендам	10 824	-	678 767	-
Нетто-прибыль по курсовым разницам	-	18 056	-	1 053 657
Итого финансовые доходы	<u>45 487</u>	<u>57 958</u>	<u>2 852 387</u>	<u>3 382 060</u>
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(56 366)	(41 842)	(3 534 566)	(2 441 590)
Нетто-убыток по курсовым разницам	(115 877)	-	(7 266 373)	-
Итого финансовые расходы	<u>(172 243)</u>	<u>(41 842)</u>	<u>(10 800 939)</u>	<u>(2 441 590)</u>

10 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.

В количестве акций

	2018 г.	2017 г.
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>

	2018 г.	2017 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. долл. США)	246 690	220 163
Базовая прибыль на акцию (долл. США)	<u>21,407</u>	<u>19,105</u>

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. руб.)	<u>15 469 455</u>	<u>12 847 193</u>
Базовая прибыль на акцию (руб.)	<u><u>1 342,392</u></u>	<u><u>1 114,840</u></u>

11 Вознаграждение работникам

Программа вознаграждений работникам некоторых компаний Группы 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 Группе 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.

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 2018 года для целей подготовки финансовой отчетности по МСФО проводилась в марте 2019 года. Для целей проведения оценки по заказу Группы были подготовлены цензовые данные по работникам Группы по состоянию на дату оценки.

(а) Изменения в чистых обязательствах планов с установленными выплатами

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

	Обязательство плана с установленными выплатами	
	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
тыс. долл. США		
Остаток на 1 января	<u>35 699</u>	<u>33 013</u>
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	(1 640)	1 207
Процентный расход	<u>2 459</u>	<u>2 917</u>
	<u>819</u>	<u>4 124</u>
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток от переоценки:		
- Актуарные убытки	(172)	(99)
	<u>(172)</u>	<u>(99)</u>
Прочее		
Произведенные выплаты	(3 253)	(3 102)
Влияние изменений обменных курсов валют	<u>(5 646)</u>	<u>1 763</u>
	<u>(8 899)</u>	<u>(1 339)</u>
Остаток на 31 декабря	<u><u>27 447</u></u>	<u><u>35 699</u></u>

тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	2018 г.	2017 г.
Остаток на 1 января	2 056 269	2 002 446
Отнесено на прибыль или убыток		
Стоимость услуг текущего периода	(102 860)	70 415
Процентный расход	154 221	170 208
	51 361	240 623
Отнесено на прочий совокупный доход		
Убыток от переоценки:		
- Актуарные убытки	(10 767)	(5 800)
	(10 767)	(5 800)
Прочее		
Произведенные выплаты	(204 000)	(181 000)
Влияние изменений обменных курсов валют	13 905	-
	(190 095)	(181 000)
Остаток на 31 декабря	1 906 768	2 056 269

(b) Актуарные допущения

Ниже представлены основные актуарные допущения, используемые для оценивания чистого обязательства плана с установленными выплатами и их компонентов Компании на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

	2018 г.	2017 г.
Ставка дисконтирования	8,60%	7,50%
Темпы роста заработной платы и базы для расчета выплат работникам	5,00%	5,00%
Темпы роста пенсий	4,00%	4,00%
Текущая численность кадров	вероятность увольнения зависит от пола и до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год	вероятность увольнения зависит от пола и до 49 лет: 5% в год от 50 лет: 0% в год
Уровень смертности	Население Свердловской области 2016 с поправкой*	Население Свердловской области 2016

*Вероятность смертности в каждом возрасте была снижена на 20% как для мужчин, так и для женщин.

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

Величина обязательства по плану с установленными выплатами остальных компаний Группы не существенна, в связи с этим актуарные допущения не раскрыты.

(c) Анализ чувствительности

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

31 декабря 2018 г. тыс. долл. США	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(2 111)	2 511
Оплата труда (изменение на 1%)	2 594	(2 207)

31 декабря 2018 г. тыс. руб.	Обязательство плана с установленными выплатами	
	Увеличение	Уменьшение
Ставка дисконтирования (изменение на 1%)	(146 652)	174 459
Оплата труда (изменение на 1%)	180 201	(153 338)

12 Расходы на вознаграждение работникам

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Оплата труда персонала и расходы на социальное страхование	(299 435)	(300 459)	(18 776 936)	(17 532 667)
Расходы по пенсионным планам	(819)	(4 124)	(51 361)	(240 623)
	(300 254)	(304 583)	(18 828 297)	(17 773 290)

13 Расход по налогу на прибыль

Ставка, применявшаяся Компанией при расчете налога на прибыль, составляла 18,25% в 2018 году (2017: 18,37%). Остальные российские компании Группы при расчете налога на прибыль, применяли ставку российского налога на прибыль, которая составляет 20% (2017: 20%).

(a) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
<i>Текущий налог на прибыль</i>				
Начислено в отчетном периоде	(83 853)	(85 644)	(5 258 215)	(4 997 651)
(Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие периоды	(5 889)	(318)	(369 347)	(18 529)
	(89 742)	(85 962)	(5 627 562)	(5 016 180)
<i>Отложенный налог на прибыль</i>				
Возникновение и восстановление временных разниц	36 065	2 282	2 261 603	133 201
	(53 677)	(83 680)	(3 365 959)	(4 882 979)

(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. долл. США	2018 г.		2017 г.	
	До налогообложения	Налог	До налогообложения	Налог
Эффект от пересчета в валюту представления	(503 569)	-	(503 569)	137 055
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(1 756)	-	(1 756)	223
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	(106 613)	-	(106 613)	(14 381)
Переоценка основных средств	347 909	(91 836)	256 073	741 463
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	172	-	172	99
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	(2 915)	583	(2 332)	250
	(266 772)	(91 253)	(358 025)	(136 261)
			863 211	726 950

тыс. руб.	2018 г.			2017 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(110 143)	-	(110 143)	12 998	-	12 998
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	(6 685 453)	-	(6 685 453)	(839 194)	-	(839 194)
Переоценка основных средств	24 169 458	(6 379 953)	17 789 505	42 708 423	(7 863 080)	34 845 343
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	10 767	-	10 767	5 800	-	5 800
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	(182 786)	36 557	(146 229)	(72 830)	14 566	(58 264)
	17 201 843	(6 343 396)	10 858 447	41 815 197	(7 848 514)	33 966 683

Сверка эффективной ставки налога:

	2018	2017	2018	2017
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. руб.	тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	298 225	303 482	18 701 154	17 709 106
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(54 426)	(55 750)	(3 412 961)	(3 253 163)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по другим ставкам	3 525	(4 108)	234 744	(239 751)
Влияние необлагаемых доходов/(невычитаемых расходов)	3 113	(8 817)	181 605	(514 503)
Списание ранее признанных отложенных налоговых активов (Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие годы	-	(14 687)	-	(857 033)
	(5 889)	(318)	(369 347)	(18 529)
	(53 677)	(83 680)	(3 365 959)	(4 882 979)

(с) Изменение сальдо отложенного налога

тыс. долл. США	1 января 2018 г.	Корректировка на дату первоначально го применения МСФО (IFRS) 9	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	31 декабря 2018 г.		
						Нетто- величина отложен- ного налога	Отложен- ные налоговые активы	Отложен- ные налоговые обязатель- ства
Основные средства	(448 889)	-	25 915	(91 836)	74 188	(440 622)	2 123	(442 745)
Нематериальные активы	(1 411)	-	512	-	(36)	(935)	36	(971)
Запасы	15 708	-	5 091	-	(3 180)	17 619	35 589	(17 970)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 150	367	483	-	(477)	2 523	2 546	(23)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	994	-	250	-	(195)	1 049	1 080	(31)
Инвестиции	(9 570)	521	4 176	583	1 084	(3 206)	883	(4 089)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	28	-	(89)	-	4	(57)	29	(86)
Кредиты и займы	(2 217)	-	(92)	-	388	(1 921)	-	(1 921)
Прочие статьи	(10)	-	(181)	-	20	(171)	392	(563)
Итого отложенные налоги	(443 217)	888	36 065	(91 253)	71 796	(425 721)	42 678	(468 399)
Зачет налога						-	(37 430)	37 430
Нетто-величина отложенного налога						(425 721)	5 248	(430 969)

тыс. долл. США	1 января 2017 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	31 декабря 2017 г.		
					Нетто- величина отложен- ного налога	Отложен- ные налоговые активы	Отложен- ные налоговые обязатель- ства
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. руб.	31 декабря 2018 г.							
	1 января 2018г.	Корректировка на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 9	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	(25 856 114)	-	1 625 056	(6 379 953)	737	(30 610 274)	147 490	(30 757 764)
Нематериальные активы	(81 260)	-	32 081	-	(15 806)	(64 985)	2 493	(67 478)
Запасы	904 758	-	319 250	-	-	1 224 008	2 472 392	(1 248 384)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	123 847	21 134	30 272	-	-	175 253	176 845	(1 592)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	57 222	-	15 667	-	-	72 889	75 071	(2 182)
Инвестиции	(551 193)	29 999	261 870	36 557	-	(222 767)	61 362	(284 129)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1 615	-	(5 608)	-	-	(3 993)	1 948	(5 941)
Кредиты и займы	(127 694)	-	(5 788)	-	-	(133 482)	-	(133 482)
Прочие статьи	(571)	-	(11 197)	-	-	(11 768)	27 217	(38 985)
Итого отложенные налоги	(25 529 390)	51 133	2 261 603	(6 343 396)	(15 069)	(29 575 119)	2 964 818	(32 539 937)
Зачет налога							-	2 600 257
Нетто-величина отложенного налога						(29 575 119)	364 561	(29 939 680)

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
Основные средства	(18 439 891)	447 117	(7 863 080)	(260)	(25 856 114)	45 850	(25 901 964)
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
Нетто-величина отложенного налога					(25 529 390)	138 401	(25 667 791)

По состоянию на 31 декабря 2018 года отложенные налоговые обязательства по временным разницам (до расчета налогового эффекта) в размере 593 774 тыс. долл. США или 41 249 870 тыс. руб. (в 2017 году – 463 294 тыс. долл. США или 26 685 836 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.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа не признала отложенные налоговые активы в отношении убытков в размере 108 414 тыс. долл. США или 7 531 576 тыс. руб. (2017: 15 020 тыс. долл. США или 865 170 тыс. руб.), поскольку вероятность получения налогооблагаемой прибыли для использования данных убытков не является высокой.

14 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	2018 тыс. долл. США	2017 тыс. долл. США	2018 тыс. руб.	2017 тыс. руб.
Прибыль от операционной деятельности		436 339	299 511	27 361 917	17 477 333
<i>Корректировки:</i>					
- Амортизация основных средств	15	213 490	286 517	13 387 430	16 719 078
- Амортизация нематериальных активов	16	327	301	20 464	17 589
Показатель EBITDA		650 156	586 329	40 769 811	34 214 000

15 Основные средства

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>							
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
<i>Накопленная амортизация</i>							
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)
<i>Остаточная стоимость</i>							
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
<i>Первоначальная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2018 г.	1 078 824	4 167 063	126 823	175 534	54 247	216 846	5 819 337
Поступления	264	45 270	1 407	-	1 982	92 556	141 479
Передачи	15 643	97 017	1 350	4 006	4 278	(122 294)	-
Выбытия	(13 269)	(52 811)	(4 068)	(564)	(1 845)	-	(72 557)
Переоценка	66 572	345 439	7 870	11 803	3 959	3 617	439 260
Влияние изменений обменных курсов валют	(183 627)	(719 060)	(21 439)	(30 328)	(9 265)	(33 486)	(997 205)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	964 407	3 882 918	111 943	160 451	53 356	157 239	5 330 314
<i>Накопленная амортизация</i>							
Остаток на 1 января 2018 г.	(552 951)	(2 010 439)	(42 455)	(108 983)	(36 032)	(1 800)	(2 752 660)
Амортизация за отчетный период	(21 426)	(191 899)	(6 062)	(6 237)	(5 909)	-	(231 533)
Убытки от обесценения	(6 025)	(4 566)	(185)	(65)	(561)	2 546	(8 856)
Выбытия	6 162	39 009	2 561	526	1 546	-	49 804
Переоценка	(15 624)	(77 780)	4 524	(1 567)	(904)	-	(91 351)
Влияние изменений обменных курсов валют	96 018	358 176	7 566	19 185	6 290	56	487 291
Остаток на 31 декабря 2018 г.	(493 846)	(1 887 499)	(34 051)	(97 141)	(35 570)	802	(2 547 305)
<i>Остаточная стоимость</i>							
Остаток на 1 января 2018 г.	525 873	2 156 624	84 368	66 551	18 215	215 046	3 066 677
Остаток на 31 декабря 2018 г.	470 561	1 995 419	77 892	63 310	17 786	158 041	2 783 009

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
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
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2018 г.	62 140 468	240 023 836	7 305 110	10 110 819	3 124 657	12 490 351	335 195 241
Поступления	16 552	2 838 795	88 259	-	124 270	5 803 984	8 871 860
Передачи	980 905	6 083 736	84 681	251 193	268 272	(7 668 787)	-
Выбытия	(832 098)	(3 311 635)	(255 077)	(35 355)	(115 683)	-	(4 549 848)
Переоценка	4 624 831	23 997 858	546 714	819 981	275 051	251 264	30 515 699
Влияние изменений обменных курсов валют	67 300	116 075	7 029	-	30 118	46 654	267 176
Остаток на 31 декабря 2018 г.	66 997 958	269 748 665	7 776 716	11 146 638	3 706 685	10 923 466	370 300 128
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2018 г.	(31 850 104)	(115 801 744)	(2 445 392)	(6 277 401)	(2 075 462)	(103 912)	(158 554 015)
Амортизация за отчетный период	(1 343 592)	(12 033 535)	(380 122)	(391 135)	(370 541)	-	(14 518 925)
Убытки от обесценения	(377 864)	(286 346)	(11 591)	(4 067)	(35 150)	159 663	(555 355)
Выбытия	386 356	2 446 159	160 626	33 016	96 924	-	3 123 081
Переоценка	(1 085 426)	(5 403 430)	314 256	(108 873)	(62 768)	-	(6 346 241)
Влияние изменений обменных курсов валют	(37 157)	(46 820)	(3 320)	-	(24 040)	-	(111 337)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	(34 307 787)	(131 125 716)	(2 365 543)	(6 748 460)	(2 471 037)	55 751	(176 962 792)
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2018 г.	30 290 364	124 222 092	4 859 718	3 833 418	1 049 195	12 386 439	176 641 226
Остаток на 31 декабря 2018 г.	32 690 171	138 622 949	5 411 173	4 398 178	1 235 648	10 979 217	193 337 336

Начисленная амортизация отнесена на себестоимость реализованной продукции в сумме 194 603 тыс. долл. США или 12 203 093 тыс. руб. (в 2017 году – 266 955 тыс. долл. США или 15 577 613 тыс. руб.), на административные расходы – в сумме 18 887 тыс. долл. США или 1 184 337 тыс. руб. (в 2017 году – 19 562 тыс. долл. США или 1 141 465 тыс. руб.). Сумма начисленной амортизации признанной в составе расходов представлена в Примечании 8 с учетом изменения амортизации начисленной в составе запасов (по состоянию на 31 декабря 2018 года в размере 124 749 тыс. долл. США или 8 666 403 тыс. руб. (2017: 127 780 тыс. долл. США или 7 534 908 тыс. руб.).

(а) Переоценка основных средств

Группа привлекла независимого оценщика для определения справедливой стоимости основных средств, кроме земельных участков, по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 год и бюджетов на 2019-2023 годы. Бюджеты на 2019-2023 годы подготовлены на основании заключенных контрактов, что позволяет делать прогнозы на период 5 лет. В течение указанного периода руководство планирует увеличивать объем производства титана путем максимальной загрузки производственных мощностей, внедряя программу повышения эффективности. Ожидается, что к 2022 году объемы производства увеличатся на 21% и далее будут стабильны;
- Прогнозируемый показатель EBITDA находился на уровне исторически достигнутом Группой;
- Прогнозируемые капитальные затраты на 2019 год были определены на основании инвестиционной программы Группы. Прогнозируемые капитальные затраты на период с 2019 по 2023 год находились в диапазоне от 3,06% до 7,99% от прогнозируемой выручки Группы. В терминальном периоде величина капитальных затрат составила 5,02% 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 66,8 рублей за доллар в 2019 году до 65 рубля за доллар в 2023 году. В терминальном периоде прогнозируемый курс рубля к доллару составил 66,3 рублей за доллар;
- Прогнозируемые темпы рублевой инфляции составили: в 2019 году – 4,5%; в 2020 – 2023 годах – диапазон от 4,0% до 4,3%; в терминальном периоде – 4,0%;
- Прогнозируемые темпы долларовой инфляции составили: в 2019 году – 2,4%; в 2020 году – 1,6%; в 2021 году – 1,8%; в 2022 году – 1,7%; в 2023 году – 1,8%; в терминальном периоде – 1,9%;
- При определении возмещаемой величины применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,5% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 34% и рыночной процентной ставки заимствования 5,6%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 4,0%.

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 2018 года.

Снижение стоимости отдельных основных средств в размере 8 856 тыс. долл. США или 555 355 тыс. руб. было отнесено на убыток отчетного года (2017: 6 106 тыс. долл. США или 356 304 тыс. руб.).

Увеличение стоимости основных средств в размере 347 909 тыс. долл. США или 24 169 458 тыс. руб. было отражено в составе прочего совокупного дохода (2017: 741 463 тыс. долл. США или 42 708 423 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 2018 года в случае, если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам. При этом сумма фактически начисленной амортизации за 2018 год выше на 145 116 тыс. долл. США или 9 099 851 тыс. руб. (2017: 113 676 тыс. долл. США или 6 633 326 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 2018 г. до переоценки	111 103	429 982	44 466	27 006	11 972	143 486	768 015
тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 г. до переоценки	7 718 398	29 871 018	3 089 041	1 876 116	831 713	9 967 974	53 354 260

(b) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2018 года объекты недвижимости остаточной стоимостью 11 823 тыс. долл. США или 821 349 тыс. руб. (в 2017 году – 13 133 тыс. долл. США или 756 455 тыс. руб.) переданы в залог в обеспечение банковских кредитов (см. Примечание 25).

(c) Основные средства на стадии строительства

Авансы, выданные поставщикам на цели капитального строительства, в сумме 22 356 тыс. долл. США или 1 553 093 тыс. руб. (на 31 декабря 2017 года – 26 026 тыс. долл. США или 1 499 083 тыс. руб.) включены в состав незавершенного строительства.

В 2018 году капитализированные затраты по займам, связанные со строительством и приобретением основных средств, составили 3 508 тыс. долл. США или 219 961 тыс. руб. (в 2017 году – 4 785 тыс. долл. США или 279 228 тыс. руб.) при ставке капитализации 4,23% (в 2017 году – 4,00%).

16 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
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
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2018 г.	38 561	12 489	1 291	52 341
Поступления	14	-	35	49
Выбытия	(23 495)	-	(9)	(23 504)
Влияние изменений обменных курсов валют	(1 901)	(2 134)	(32)	(4 067)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	13 179	10 355	1 285	24 819
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2018 г.	(29 347)	(2 271)	(1 145)	(32 763)
Амортизация за период	(13)	(272)	(42)	(327)
Выбытия	23 495	-	9	23 504
Убыток от обесценения	(5 022)	(109)	-	(5 131)
Влияние изменений обменных курсов валют	2 104	426	31	2 561
Остаток на 31 декабря 2018 г.	(8 783)	(2 226)	(1 147)	(12 156)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2018 г.	9 214	10 218	146	19 578
Остаток на 31 декабря 2018 г.	4 396	8 129	138	12 663

тыс. руб.	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
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
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2018 г.	2 221 103	719 362	74 351	3 014 816
Поступления	904	-	2 188	3 092
Выбытия	(1 473 317)	-	(577)	(1 473 894)
Влияние изменений обменных курсов валют	166 850	(5)	13 283	180 128
Остаток на 31 декабря 2018 г.	915 540	719 357	89 245	1 724 142
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2018 г.	(1 690 381)	(130 758)	(65 929)	(1 887 068)
Амортизация за период	(784)	(17 032)	(2 648)	(20 464)
Выбытия	1 473 317	-	577	1 473 894
Убыток от обесценения	(314 912)	(6 851)	-	(321 763)
Влияние изменений обменных курсов валют	(77 398)	9	(11 660)	(89 049)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	(610 158)	(154 632)	(79 660)	(844 450)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2018 г.	530 722	588 604	8 422	1 127 748
Остаток на 31 декабря 2018 г.	305 382	564 725	9 585	879 692

Расходы на амортизацию нематериальных активов в размере 327 тыс. долл. США или 20 464 тыс. руб. (в 2017 году – 301 тыс. долл. США или 17 589 тыс. руб.) были отнесены на административные расходы и себестоимость продаж.

(а) Месторождение «Центральное»

В июле 2011 года Группа приобрела лицензию на право пользования недрами северной части восточного участка месторождения «Центральное», расположенного в Тамбовской области.

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.

В 2018 году лицензия на право использования недрами была продана.

(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 2018 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.

В 2018 году Группой был признан дополнительный убыток от обесценения в сумме 5 022 тыс. долл. США или 314 912 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости лицензии на право пользования недрами месторождения «Волчанское» в Днепропетровской области и соответствующих основных средств. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей. При определении возмещаемой величины использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были определены на основании планов по добыче ильменитового, рутилового и цирконового концентрата в 2019 году в количестве 21 тыс. тонн; в 2020 году – 40 тыс. тонн и далее до 2031 года в среднем 34 тыс. тонн в год;
- При определении возмещаемой величины применялись посленалоговые ставки дисконтирования в размере 30,40% и 28,14% для дисконтирования денежных потоков в 2019 и 2020 годах, соответственно. Для оставшихся периодов применялись ставки дисконтирования в диапазоне от 21,21% до 26,92%;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 38% и рыночных процентных ставок 15,0% - на 2019 год, 13,0% - на 2020 год, 12,0% - на 2021 год, 11,0% - на 2022 год и ставки 10,5% на оставшийся период;
- Денежные потоки прогнозировались до момента эффективной отработки месторождения, в связи с чем, терминальная стоимость не рассчитывалась.

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

По результатам проведенного теста на обесценение стоимость в использовании лицензии на право пользования недрами оказалась ниже, чем ее балансовая стоимость на отчетную дату. Поэтому в 2018 году было начислено дополнительное обесценение в сумме 5 022 тыс. долл. США или 314 912 тыс. руб.

17 Гудвилл

	тыс. долл. США	тыс. руб.
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
Остаток на 1 января 2018 г.	34 754	2 001 817
Влияние изменения обменных курсов	(5 939)	-
Остаток на 31 декабря 2018 г.	28 815	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 «Демурирский 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 15).

18 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция

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

Страна	2018 г.			2017 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	10 055	698 533	50%	9 463	545 086	50%
ОАО «Уралредмет»	Россия	15 329	1 064 926	25%	15 998	921 463	25%
ООО «Авиакапитал-Сервис»	Россия	11 280	783 609	27%	17 026	980 708	27%
		36 664	2 547 068		42 487	2 447 257	

(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 2018 году Группе принадлежит 50% чистых активов совместного предприятия (2017 – 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 2018 и 2017 годы:

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Внеоборотные активы	49	70	3 404	4 032
Оборотные активы	26 804	22 015	1 862 090	1 268 068
Краткосрочные обязательства	(3 792)	(2 345)	(263 433)	(135 072)
Чистые активы (100%)	23 061	19 740	1 602 061	1 137 028
	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка	79 394	56 247	4 978 621	3 282 178
Прибыль и прочий совокупный доход за год (100%)	3 321	253	215 863	14 810
Доля Группы в прибыли/(убытке) за год	592	(317)	37 123	(18 444)
Дивиденды, полученные Группой	-	-	-	-

В 2018 Группа реализовала Uniti товары и услуги на сумму 29 469 тыс. долл. США или 1 847 935 тыс. руб. (в 2017 году: 15 046 тыс. долл. США или 877 968 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 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка	142 083	82 335	8 909 723	4 804 505
Прибыль за год (100%)	9 151	2 122	573 850	123 819
Доля Группы в прибыли	2 288	531	143 463	30 955
Внеоборотные активы	20 132	24 646	1 398 577	1 419 587
Оборотные активы	46 159	32 321	3 206 682	1 861 699
Долгосрочные обязательства	(2 765)	(3 489)	(192 073)	(200 949)
Краткосрочные обязательства	(17 079)	(7 421)	(1 186 462)	(427 463)
Чистые активы (100%)	46 447	46 057	3 226 724	2 652 874
Доля Группы в чистых активах (25%)	11 612	11 514	806 681	663 219

Закупки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года составили 109 196 тыс. долл. США или 6 847 469 тыс. руб. (в 2017 году – 68 018 тыс. долл. США или 3 969 060 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.

Ниже приводятся краткие финансовые данные по ООО «Авиакапитал-Сервис» по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) за период (100%)	(845)	4 569	(52 971)	266 610
Прочий совокупный доход за год (100%)	(10 788)	(4 619)	(676 484)	(269 540)
Доля группы в изменении чистых активов за год	(3 143)	(14)	(197 099)	(792)
Внеоборотные активы	50 753	35 964	3 525 812	2 071 561
Оборотные активы	38 660	60 190	2 685 709	3 466 979
Долгосрочные обязательства	(3 169)	(7 415)	(220 165)	(427 093)
Краткосрочные обязательства	(42 724)	(23 588)	(2 968 056)	(1 358 692)
Чистые активы (100%)	43 519	65 152	3 023 300	3 752 755
Доля Группы в чистых активах (27%)	11 759	17 604	816 895	1 013 994

(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% активов и обязательств указанных компаний.

19 Прочие инвестиции

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>				
Займы выданные	62 709	67 798	4 356 422	3 905 171
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	181 554	114 664	12 612 671	6 604 669
Прочие инвестиции	335	487	23 294	28 042
	244 598	182 949	16 992 387	10 537 882
<i>Краткосрочные</i>				
Займы выданные	8 335	108 317	579 028	6 239 094
Депозиты в банках	114	257	7 889	14 817
	8 449	108 574	586 917	6 253 911

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.

В дополнение к приобретенным на 31 декабря 2017 года акциям ПАО «РусГидро», в 2018 году Группой были приобретены акции на сумму 209 465 тыс. долл. США или 12 693 455 тыс. руб. Акции приобретались по рыночным котировкам. Данные инвестиции были классифицированы в категорию инвестиций в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Группа планирует удерживать акции ПАО «РусГидро» для получения дохода от дивидендов и роста котировок.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость, имеющихся на балансе Группы акций ПАО «РусГидро», составила 180 247 тыс. долл. США или 12 521 879 тыс. руб. (в 2017 году – 112 757 тыс. долл. США или 6 494 830 тыс. руб.). Справедливая стоимость была определена на основании котировок акций по состоянию на 31 декабря 2018 года (Уровень 1 иерархии справедливой стоимости). Убыток от снижения справедливой стоимости акций в размере 106 309 тыс. долл. США или 6 666 406 тыс. руб. (в 2017 году – 12 796 тыс. долл. США или 865 170 тыс. руб.) был отражен в составе прочего совокупного дохода.

20 Запасы

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Сырье и материалы	200 081	183 469	13 899 750	10 567 845
Незавершенное производство	140 693	131 283	9 774 035	7 561 950
Готовая продукция и товары для перепродажи	309 731	330 542	21 517 156	19 039 245
	650 505	645 294	45 190 941	37 169 040

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в сумме 10 722 тыс. долл. США или 744 839 тыс. руб. (в 2017 году – 19 193 тыс. долл. США или 1 105 493 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2018 года запасов в залоге нет.

21 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	-	1 590	-	91 567
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность по договорам с покупателями	187 590	173 731	13 031 995	10 006 968
Прочая дебиторская задолженность	16 619	38 818	1 154 480	2 235 904
Резерв под обесценение	(21 386)	(17 326)	(1 485 689)	(998 004)
	182 823	196 813	12 700 786	11 336 435
Авансы поставщикам	20 189	15 869	1 402 576	914 053
Резерв под обесценение	(584)	(714)	(40 542)	(41 102)
НДС к возмещению	5 478	18 489	380 503	1 064 952
Дебиторская задолженность по прочим налогам	36 448	10 252	2 532 072	590 503
	244 354	240 709	16 975 395	13 864 841

По состоянию на 31 декабря 2018 года дебиторской задолженности в залоге нет.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 27.

22 Денежные средства и их эквиваленты

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	33	64	2 320	3 667
Остатки на банковских счетах	128 424	46 730	8 921 723	2 691 726
Депозиты	631 986	759 498	43 904 445	43 747 221
Прочие денежные средства и их эквиваленты	223	235	15 448	13 516
	760 666	806 527	52 843 936	46 456 130

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

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	50 709	26 109	3 522 774	1 503 883
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в долларах США	74 333	17 165	5 163 985	988 735
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в других валютах	3 415	3 520	237 284	202 775
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	141 019	192 144	9 796 656	11 067 532
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	490 745	567 141	34 092 323	32 667 452
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	222	213	15 466	12 237
Прочие эквиваленты денежных средств	223	235	15 448	13 516
	<u>760 666</u>	<u>806 527</u>	<u>52 843 936</u>	<u>46 456 130</u>

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.

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	33	64	2 320	3 667
Рейтинг Ba2 и выше*	716 595	323 669	49 782 270	18 643 372
Рейтинг B1*	10 544	479 391	732 504	27 613 057
Рейтинг B2*	18 941	6	1 315 848	346
Рейтинг Saal*	1 859	-	129 136	-
Рейтинг отсутствует	12 694	3 397	881 858	195 688
	<u>760 666</u>	<u>806 527</u>	<u>52 843 936</u>	<u>46 456 130</u>

* 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 27.

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 2018 года денежные средства, ограниченные в использовании, составляют 148 332 тыс. долл. США или 10 304 738 тыс. руб. (2017: 143 751 тыс. долл. США или 8 280 102 тыс. руб.).

23 Капитал и резервы

(а) Уставный и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 2018 г.	Обыкновенные акции 2017 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 2018 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2017 года в размере 890,45 руб. на одну обыкновенную акцию (14,24 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 164 178 тыс. долл. США или 10 266 478 тыс. руб.

В сентябре 2018 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2018 года в размере 756,00 руб. на одну обыкновенную акцию (11,48 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 132 395 тыс. долл. США или 8 716 331 тыс. руб.

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 2018 году восстановленная сумма дивидендов прошлых лет, не полученная акционерами, составила 183 тыс. долл. США или 11 692 тыс. руб. (2017: 121 тыс. долл. США или 6 960 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 2018 год, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила 18 788 910 тыс. руб. (299 626 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2018 год) (в 2017 году – 19 138 279 тыс. руб. 327 975 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2017 год), остаток накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 580 690 тыс. долл. США или 40 340 865 тыс. руб. (в 2017 году – 704 337 тыс. долл. США или 40 569 956 тыс. руб.).

(b) Резерв собственных акций

По состоянию на 31 декабря 2018 года в резерве выкупленных собственных акций отражено 5 737 штук (на 31 декабря 2017 года – 5 737 штук).

(c) 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, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(е) Прирост стоимости от переоценки основных средств

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки основных средств.

24 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 25).

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.

	<u>тыс. долл. США</u>		<u>тыс. руб.</u>	
	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2017 г.</u>
Итого кредиты и займы	1 472 981	1 400 753	102 328 912	80 683 652
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты	(760 666)	(806 527)	(52 843 936)	(46 456 130)
Чистый долг	<u>712 315</u>	<u>594 226</u>	<u>49 484 976</u>	<u>34 227 522</u>
Итого капитал	2 597 304	3 010 931	180 436 091	173 430 147
Соотношение чистого долга к капиталу по состоянию на 31 декабря	<u>0,27</u>	<u>0,20</u>	<u>0,27</u>	<u>0,20</u>

25 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 27.

	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>	<u>2018 г.</u>	<u>2017 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>		
Долгосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты и займы	54 677	16 817	3 798 467	968 670
Необеспеченные банковские кредиты	1 191 103	1 160 819	82 746 625	66 863 423
	<u>1 245 780</u>	<u>1 177 636</u>	<u>86 545 092</u>	<u>67 832 093</u>
Краткосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	10 000	-	694 706	-
Необеспеченные банковские кредиты	217 201	223 117	15 089 114	12 851 559
	<u>227 201</u>	<u>223 117</u>	<u>15 783 820</u>	<u>12 851 559</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам и займам были следующим:

тыс. долл. США			2018 г.		2017 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные кредиты и займы						
Обеспеченные банковские кредиты и займы						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2023	32 500	32 500	-	-
Citibank, N.A.	Долл.США	2023	15 000	15 000	9 000	9 000
The Boeing Company	Рубли	2037	7 177	7 177	7 817	7 817
			54 677	54 677	16 817	16 817
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2020-2023	420 270	418 147	251 226	248 872
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2021-2022	287 500	285 396	379 167	375 914
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2020-2022	147 388	145 944	176 154	174 376
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2022-2023	125 000	124 388	125 000	123 723
АО АКБ НОВИКОМБАНК	Долл.США	2022	100 000	100 000	100 000	100 000
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2019	40 000	39 433	18 000	17 857
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2022	38 462	38 134	50 000	49 487
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	17 555	17 425	21 577	21 415
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	12 500	12 500	37 500	37 500
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	8 357	8 296	11 751	11 675
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2023	1 439	1 439	-	-
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2022	1	1	-	-
			1 198 472	1 191 103	1 170 375	1 160 819
			1 253 149	1 245 780	1 187 192	1 177 636
тыс. долл. США						
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2019	10 000	10 000	-	-
			10 000	10 000	-	-
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2019	66 999	66 344	3 846	3 804
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2019	65 618	65 154	54 213	53 693
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2019	46 116	45 418	31 935	31 627
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2019	12 551	12 551	23 409	23 409
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2019	12 167	12 069	-	-
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2019	9 325	9 048	24 000	23 809
Commerzbank AG	Евро	2019	3 279	3 255	3 226	3 201
UniCredit Bank AG	Евро	2019	2 961	2 939	3 016	2 996
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2019	397	397	-	-
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2019	25	25	-	-
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2019	1	1	-	-
АО «АЛЬФА-БАНК»	Долл.США	2019	-	-	70 000	70 000
АО КИБ Креди Агриколь	Долл.США	2019	-	-	11 000	10 578
			219 439	217 201	224 645	223 117
			229 439	227 201	224 645	223 117

тыс. руб.		Срок погашения	2018 г.		2017 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Валюта						
Долгосрочные кредиты и займы						
Обеспеченные банковские кредиты и займы						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2023	2 257 795	2 257 795	-	-
Citibank, N.A.	Долл.США	2023	1 042 059	1 042 059	518 402	518 402
The Boeing Company	Рубли	2037	498 613	498 613	450 268	450 268
			3 798 467	3 798 467	968 670	968 670
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2020-2023	29 196 428	29 048 898	14 470 657	14 335 074
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2021-2022	19 972 797	19 826 623	21 840 113	21 652 697
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2020-2022	10 239 106	10 138 788	10 146 497	10 044 103
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2022-2023	8 683 825	8 641 297	7 200 025	7 126 468
АО АКБ НОВИКОМБАНК	Долл.США	2022	6 947 060	6 947 060	5 760 020	5 760 020
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2019	2 778 824	2 739 446	1 036 804	1 028 556
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2022	2 671 946	2 649 221	2 880 010	2 850 467
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	1 219 585	1 210 512	1 242 815	1 233 519
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	868 383	868 383	2 160 008	2 160 008
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	580 548	576 360	676 867	672 511
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2023	100 000	100 000	-	-
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2022	37	37	-	-
			83 258 539	82 746 625	67 413 816	66 863 423
			87 057 006	86 545 092	68 382 486	67 832 093

тыс. руб.		Срок погашения	2018 г.		2017 г.	
			Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Валюта						
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2019	694 706	694 706	-	-
			694 706	694 706	-	-
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2019	4 654 429	4 608 954	221 539	219 120
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2019	4 558 520	4 526 270	3 122 674	3 092 685
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2019	3 203 737	3 155 206	1 839 490	1 821 735
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2019	871 925	871 925	1 348 368	1 348 368
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2019	845 274	838 456	-	-
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2019	647 790	628 544	1 382 405	1 371 408
Commerzbank AG	Евро	2019	227 776	226 123	185 826	184 396
UniCredit Bank AG	Евро	2019	205 732	204 208	173 718	172 556
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2019	27 589	27 589	-	-
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2019	1 754	1 754	-	-
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2019	85	85	-	-
АО «АЛЬФА-БАНК»	Долл.США	2019	-	-	4 032 014	4 032 014
АО КИБ Креди Агриколь	Долл.США	2019	-	-	633 602	609 277
			15 244 611	15 089 114	12 939 636	12 851 559
			15 939 317	15 783 820	12 939 636	12 851 559

Курсовые разницы за 2018 год составили 262 790 тыс. долл. США или 16 478 967 тыс. руб. (2017: 51 420 тыс. долл. США или 3 000 534 тыс. руб.), остальные изменения носили денежный характер.

По состоянию на 31 декабря 2018 года банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 11 823 тыс. долл. США или 821 349 тыс. руб. (2017: 13 133 тыс. долл. США или 756 455 тыс. руб.), а также поручительством компании The Boeing Company.

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа имеет лимит по неиспользованным кредитным линиям в сумме 403 508 тыс. долл. США или 28 031 975 тыс. руб. (в 2017 году – 406 076 тыс. долл. США или 23 390 080 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 и 2018 годах 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 и 2018 годах, и банки предоставили письменные согласия не требовать досрочного погашения кредитов. Следовательно, данные кредиты были классифицированы в соответствии с условиями кредитных договоров.

26 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	48 707	43 542	3 383 727	2 508 042
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	32 750	36 542	2 275 104	2 104 827
Заработная плата и страховые взносы	13 956	13 255	969 515	763 525
	95 413	93 339	6 628 346	5 376 394

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в Примечании 27.

27 Справедливая стоимость и управление рисками

(а) Справедливая стоимость и иерархия справедливой стоимости

Группа не имеет финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, за исключением инвестиций в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (см. Примечание 19). Данные инвестиции относятся к Уровню 1. Их справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года справедливая стоимость финансовых активов (за исключением инвестиций, указанных выше) 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 у Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

<u>Тип финансового инструмента</u>	<u>Метод оценки</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Прочие инвестиции и займы выданные, за исключением инвестиций в долевые инструменты	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 2017 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 21).

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	
	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Займы выданные	71 044	176 115	4 935 450	10 144 265
Краткосрочные депозиты в банках	114	257	7 889	14 817
Торговая дебиторская задолженность	171 782	163 666	11 933 737	9 427 170
Прочая дебиторская задолженность	11 041	33 147	767 049	1 909 265
Денежные средства и их эквиваленты	760 666	806 527	52 843 936	46 456 130
	1 014 647	1 179 712	70 488 061	67 951 647

Убытки от обесценения

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

тыс. долл. США	Оцениваемый	Валовая	Оцениваемый	Кредитно-
	средне- взвешенный уровень убытков			
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	0,00%	143 194	-	Нет
Просроченная менее 3 мес.	0,09%	25 488	(24)	Нет
Просроченная от 3 мес. до 6 мес.	2,49%	814	(20)	Да
Просроченная от 6 мес. до 12 мес.	8,17%	61	(5)	Да
Просроченная свыше 12 мес.	13,53%	8 658	(4 517)	Да
		178 215	(4 566)	

* данные суммы не включают остатки полностью обесцененной задолженности одного из контрагентов в сумме 9 375 тыс. долл. США

тыс. руб.	Оцениваемый	Валовая	Оцениваемый	Кредитно-
	средне- взвешенный уровень убытков			
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	0,00%	9 947 684	-	Нет
Просроченная менее 3 мес.	0,09%	1 770 667	(1 675)	Нет
Просроченная от 3 мес. до 6 мес.	2,49%	56 560	(1 411)	Да
Просроченная от 6 мес. до 12 мес.	8,17%	4 224	(345)	Да
Просроченная свыше 12 мес.	13,53%	601 496	(313 804)	Да
		12 380 631	(317 235)	

* данные суммы не включают остатки полностью обесцененной задолженности одного из контрагентов в сумме 651 364 тыс. руб.

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

	2018 г.		2017 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. долл. США				
Резерв под обесценение на 1 января	12 266	6 825	10 776	5 986
Начисление убытка от обесценения	6 603	770	6 024	1 050
Восстановление резерва	(487)	(1 097)	(3 252)	(226)
Использование резерва	(2)	(80)	(2 467)	(1 449)
Влияние изменений обменных курсов валют	(2 571)	(841)	574	310
Резерв под обесценение на 31 декабря	15 809	5 577	11 655	5 671
	2018 г.		2017 г.	
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность
тыс. руб.				
Резерв под обесценение на 1 января	709 666	398 988	653 629	363 080
Начисление убытка от обесценения	414 090	48 250	351 512	61 294
Восстановление резерва	(30 519)	(68 817)	(189 791)	(13 131)
Использование резерва	(126)	(5 017)	(141 920)	(78 626)
Влияние изменений обменных курсов валют	5 147	14 027	(2 065)	(5 978)
Резерв под обесценение на 31 декабря	1 098 258	387 431	671 365	326 639

(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 25).

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

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

Подверженность риску ликвидности

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

тыс. долл. США	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2018 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 408 304	1 547 289	267 746	427 266	428 749	423 528
Обеспеченные кредиты и займы	64 677	78 191	10 983	20 986	13 483	32 739
Торговая и прочая кредиторская задолженность	95 413	95 413	95 413	-	-	-
	<u>1 568 394</u>	<u>1 720 893</u>	<u>374 142</u>	<u>448 252</u>	<u>442 232</u>	<u>456 267</u>
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	-	-	-
	<u>1 494 092</u>	<u>1 673 433</u>	<u>375 474</u>	<u>349 461</u>	<u>370 904</u>	<u>577 594</u>
тыс. руб.	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2018 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	97 835 739	107 491 156	18 600 509	29 682 460	29 785 431	29 422 756
Обеспеченные кредиты и займы	4 493 173	5 432 007	763 003	1 457 896	936 680	2 274 428
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 628 346	6 628 346	6 628 346	-	-	-
	<u>108 957 258</u>	<u>119 551 509</u>	<u>25 991 858</u>	<u>31 140 356</u>	<u>30 722 111</u>	<u>31 697 184</u>
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	-	-	-
	<u>86 060 046</u>	<u>96 390 149</u>	<u>21 627 452</u>	<u>20 129 054</u>	<u>21 364 159</u>	<u>33 269 484</u>

(iii) Рыночный риск

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

Валютный риск

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

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

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

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

Подверженность валютному риску

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

31 декабря 2018 г.

тыс. долл. США	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	565 078	1 372	2 266
Дебиторская задолженность	167 966	1 096	108
Депозиты в банках	-	-	114
Займы выданные	22 476	-	12
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(15 463)	(4 673)	(1 183)
Кредиты и займы	<u>(1 432 423)</u>	<u>(31 915)</u>	<u>-</u>
Нетто-величина риска	<u>(692 366)</u>	<u>(34 120)</u>	<u>1 317</u>

31 декабря 2017 г.

тыс. долл. США	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
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	<u>(1 353 649)</u>	<u>(39 287)</u>	<u>-</u>
Нетто-величина риска	<u>(596 749)</u>	<u>59 226</u>	<u>1 389</u>

31 декабря 2018 г.

тыс. руб.	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие валюты</u>
Денежные средства и их эквиваленты	39 256 308	95 314	157 436
Дебиторская задолженность	11 668 718	76 170	7 503
Депозиты в банках	-	-	7 889
Займы выданные	1 561 398	-	855
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 074 215)	(324 605)	(82 156)
Кредиты и займы	<u>(99 511 220)</u>	<u>(2 217 203)</u>	<u>-</u>
Нетто-величина риска	<u>(48 099 011)</u>	<u>(2 370 324)</u>	<u>91 527</u>

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

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	31 декабря 2018 г.	Средневзвешенный курс за 2018 г.	31 декабря 2017 г.	Средневзвешенный курс за 2017 г.
Доллар США	69,4706	62,7078	57,6002	58,3529
Евро	79,4605	73,9546	68,8668	65,9014

Анализ чувствительности

Понижение курса рубля по отношению к доллару США и евро на 10% по состоянию на 31 декабря 2018 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 2017 год использовались такие же допущения.

Анализ чувствительности

	Собственный капитал тыс. долл. США	Прибыль или убыток тыс. долл. США
2018 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(69 237)	(69 237)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 412)	(3 412)
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
	Собственный капитал тыс. руб.	Прибыль или убыток тыс. руб.
2018 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(4 809 901)	(4 809 901)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(237 032)	(237 032)
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

(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:

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой				
Займы выданные	71 044	176 115	4 935 450	10 144 265
Депозиты в банках, классифицированные в составе денежных средств и их эквивалентов	631 986	759 498	43 904 445	43 747 221
Депозиты в банках	114	257	7 889	14 817
Краткосрочные кредиты и займы	(12 552)	(23 409)	(872 010)	(1 348 368)
Долгосрочные кредиты и займы	(21 117)	(45 317)	(1 466 995)	(2 610 276)
	<u>669 475</u>	<u>867 144</u>	<u>46 508 779</u>	<u>49 947 659</u>
Финансовые инструменты с переменной ставкой				
Краткосрочные кредиты и займы	(214 649)	(199 708)	(14 911 810)	(11 503 191)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 224 663)	(1 132 319)	(85 078 097)	(65 221 817)
	<u>(1 439 312)</u>	<u>(1 332 027)</u>	<u>(99 989 907)</u>	<u>(76 725 008)</u>

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.
2018 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	14 393	14 393	999 899	999 899
Одновременное повышение на 100 б.п.	(14 393)	(14 393)	(999 899)	(999 899)
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)

(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 2018 и 2017 годов Группа не имеет финансовых инструментов, которые могут быть представлены в нетто-величине.

28 Существенные дочерние предприятия

	Страна регистрации	2018 г. Право собственности Право голосования	2017 г. 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-TIRUS LIMITED	Великобритания	100%	100%
VSMPO-Tirus (Beijing) Metallic Materials Ltd.	Китай	100%	100%
LIMPIEZA LIMITED	Кипр	75%	75%
ООО «ВСПО Титан Украина»	Украина	100%	100%
ООО «Демуринский горно-обогатительный комбинат»	Украина	75%	75%
NORVEX LIMITED	Британские Виргинские острова	100%	100%
ООО «Санаторный комплекс»	Россия	100%	100%
АО «Управление гостиниц»	Россия	100%	100%
ООО «Торговый Дом «Корпорация ВСПО-АВИСМА»	Россия	100%	100%

29 Операционная аренда

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

	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Менее 1 года	5 887	5 238	408 942	301 686
От 1 года до 5 лет	19 552	15 749	1 358 265	907 124
Свыше 5 лет	5 785	7 947	401 918	457 734
	31 224	28 934	2 169 125	1 666 544

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 2018 года, в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период был признан расход по договорам операционной аренды в сумме 3 106 тыс. долл. США или 194 792 тыс. руб. (в 2017 году – 3 670 тыс. долл. США или 214 154 тыс. руб.).

30 Принятые обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2018 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 102 654 тыс. долл. США или 7 131 406 тыс. руб. (в 2017 году – 100 546 тыс. долл. США или 5 791 446 тыс. руб.).

(b) Долгосрочные контракты по продажам

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

31 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 (ОЭСД), 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.

Группа приобретает работы, услуги, сырье и материалы у различных поставщиков, которые несут полную ответственность за соблюдение налогового законодательства и установленных правил (стандартов) бухгалтерского учета. Вместе с тем, с учетом существующей практики налоговых органов, в случае, если налоговые органы предъявят поставщикам претензии в связи с несоблюдением налогового законодательства, это может привести к дополнительным налоговым рискам для Группы. Если налоговые органы докажут правомерность своих претензий к поставщикам, Группе могут быть предъявлены дополнительные налоги к уплате, несмотря на то, что главную ответственность за полноту и своевременность налоговых платежей несет руководство этих поставщиков.

В процессе операционной деятельности Группа проводит регулярное техническое обслуживание основных средств. Учет данных расходов для целей налога на прибыль ведется в соответствии с учетной политикой Группы. Руководство Группы считает, что, исходя из своего понимания применимого 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.

Указанные факты оказывают существенное влияние на налоговую позицию Группы и могут создать дополнительные налоговые риски в будущем. Руководство не отразило резервов по данным обязательствам в консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает риск оттока денежных средств для их погашения как возможный, но не высокий. По мнению руководства Группы, определить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые, в конечном итоге, могут возникнуть у Группы в связи с указанными выше операциями невозможно, ввиду многообразия подходов по определению величины потенциальных обязательств из-за различного толкования налогового законодательства. Руководство Группы считает, что, исходя из своего понимания применимого 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 эффект такой трактовки может быть существенным.

32 Связанные стороны

(а) Отношения с государством

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

(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	2018 г. тыс. долл. США	2017 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка				
Стороны под контролем государства	216 279	141 225	13 562 387	8 240 868
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	140 516	153 959	8 811 450	8 983 962
Совместная деятельность	29 524	15 094	1 851 404	880 771
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	2 745	1 578	172 133	92 080
Закупки				
Стороны под контролем государства	(26 919)	(37 059)	(1 688 042)	(2 162 517)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(190)	(712)	(11 915)	(41 543)
Совместная деятельность	(12 066)	(12 354)	(756 659)	(720 888)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(109 196)	(68 018)	(6 847 469)	(3 969 060)
Приобретение основных средств				
Стороны под контролем государства	(314)	(309)	(19 720)	(18 008)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(36)	-	(2 250)	-
Продажа основных средств				
Совместная деятельность	-	12 752	-	744 091
Выдача займов				
Совместная деятельность	(5 600)	(9 382)	(351 164)	(547 468)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(120)	-	(7 500)	-
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	(223 456)	-	(13 039 332)
Получения кредитов				
Стороны под контролем государства	1 595	247 055	100 000	14 416 380
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	100 932	-	5 813 680
Процентные доходы				
Стороны под контролем государства	428	16 883	26 858	985 198
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	6 251	6 718	392 000	392 000
Совместная деятельность	757	207	47 487	12 081
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	279	275	17 478	16 033
Предприятия под контролем конечного бенефициара	1 428	7 205	89 521	420 415
Процентные расходы				
Стороны под контролем государства	(16 517)	(14 606)	(1 035 737)	(852 313)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(4 191)	(577)	(262 818)	(33 666)

Выручка, полученная от операций со связанными сторонами относится к продажам титановых продуктов. 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, проводимыми на основании стандартных краткосрочных соглашений.

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Характер отношений	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Остатки на счетах в банках				
Стороны под контролем государства	33 845	24 501	2 351 219	1 411 295
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	10 527	6	731 289	346
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	3 577	2 730	248 462	157 222
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	9 189	3 401	638 359	195 900
Совместная деятельность	1 197	390	83 137	22 457
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	545	589	37 828	33 925
Предприятия под контролем конечного бенефициара	3 627	8 619	252 000	496 472
Конечный бенефициар	-	11 036	-	635 681
Авансы, выданные поставщикам				
Стороны под контролем государства	779	618	54 143	35 618
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	61	84	4 239	4 840
Депозиты в банках, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов				
Стороны под контролем государства	104 337	137 469	7 248 362	7 918 241
Инвестиции в долеы инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Стороны под контролем государства	181 554	114 664	12 612 671	6 604 669
Займы выданные				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	40 305	48 611	2 800 000	2 800 000
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	4 150	3 942	288 317	227 076
Ключевые руководящие сотрудники	271	132	18 853	7 629
Совместные предприятия	18 476	13 513	1 283 569	778 344
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	100 174	-	5 770 070
Кредиты и займы				
Стороны под контролем государства	(352 017)	(429 607)	(24 454 768)	(24 745 382)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(99 988)	(100 000)	(6 946 222)	(5 760 020)
Торговая и прочая кредиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	(3 333)	(2 612)	(231 563)	(150 457)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(4)	(299)	(256)	(17 225)
Совместная деятельность	(2 287)	(4 168)	(158 899)	(240 067)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(8 671)	(4 625)	(602 351)	(266 391)
Авансы полученные				
Стороны под контролем государства	(25 592)	(37 593)	(1 777 878)	(2 165 381)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(75 929)	(76 169)	(5 274 803)	(4 387 374)
Совместная деятельность	(105)	(138)	(7 272)	(7 952)

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 40 305 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 2,25% до 3,82%.

Валютой кредитов и займов, полученных от связанных сторон, находящихся под контролем «ГК Ростех» является долл. США. Ставка процентов по договорам составляет ЛИБОР 1М + переменная часть от 1,95% до 2,25%.

Банковские депозиты в долларах и рублях, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем государства, имеют процентную ставку от 0,5% до 7,2%.

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. Ставка процента за 2017 год по данным займам составила 5%. 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 2018 года, составила 11 710 тыс. долл. США или 734 302 тыс. руб. (в 2017 году – 11 904 тыс. долл. США или 694 619 тыс. руб.). Соответствующие отчисления в Пенсионный фонд и фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составили 2 580 тыс. долл. США или 161 813 тыс. руб. (в 2017 году – 2 601 тыс. долл. США или 151 802 тыс. руб.). Группа не производила существенных выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними или иных долгосрочных выплат.

33 События после отчетной даты

Событий после отчетной даты, подлежащих раскрытию в данной консолидированной финансовой отчетности не выявлено.

34 База для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением инвестиций в долевые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и основных средств (кроме земельных участков), которые оцениваются по справедливой стоимости.

35 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, кроме изменений, раскрытых в Примечании 5, 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 35(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 долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как 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) Утрата 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, 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

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года. Информация об учетной политике Группы в отношении договоров с покупателями представлена в Примечаниях 6 и 7. Эффект первоначального применения МСФО (IFRS) 15 описывается в Примечании 5.

(i) Продажа товаров

Группа получает выручку в основном от продажи титановой продукции. Прочая выручка включает в себя выручку от предоставления услуг, продажи прочей готовой продукции (см. Примечание 6 и 7).

Обычно Группа признает выручку в момент времени, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что контроль над товарами передан покупателю. Момент передачи контроля, условия оплаты варьируются в зависимости от конкретных условий договора купли-продажи и характеристик покупателя. Как правило, расчеты по конкретному договору с покупателем проходят в период менее года, поэтому Группа применяет упрощение практического характера и не рассчитывает существенный компонент финансирования по таким договорам.

Группа не предоставляет скидок, премий и бонусам своим покупателям.

Группа предоставляет стандартные условия гарантий по качеству своей продукции. Отдельное обязательство по предоставлению гарантии по продукции в рамках договоров с покупателями не выделяется.

(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;
- доходы по дивидендам;
- 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.

(ii) Иностранные подразделения

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 «Убыток от выбытия основных средств» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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. Арендные 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 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
Здания и сооружения	23 года	23 года
Машины и оборудование	13 лет	13 лет
Транспортные средства	11 лет	11 лет
Передачные устройства	11 лет	11 лет
Прочие активы	5 лет	4 года

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

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и последующая оценка

Финансовые активы – политика, применимая с 1 января 2018 года

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевых инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в случае, если она отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирована по усмотрению Группы как оцениваемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

При первоначальном признании инвестиций в долевые инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Это включает все производные финансовые активы. При первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать, без права последующей реклассификации, финансовый актив, который отвечает критериям для оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если это позволит устранить или значительно уменьшить учетное несоответствие, которое иначе возникло бы.

Финансовые активы – оценка бизнес-модели: политика, применимая с 1 января 2018 года

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы;
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных

активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);

- частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов: политика, применяемая с 1 января 2018 года

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки: политика, применяемая с 1 января 2018 года

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые активы – политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Группа классифицировала свои финансовые активы в одну из следующих категорий:

- кредиты и дебиторская задолженность;
- удерживаемые до срока погашения;
- имеющиеся в наличии для продажи; и
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и в пределах этой категории как:
 - предназначенные для торговли;
 - производные инструменты хеджирования; или
 - по усмотрению организации оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – последующая оценка и прибыли и убытки: политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Оценивались по справедливой стоимости, изменения которой, включая любой процентный или дивидендный доход, признавались в составе прибыли или убытка.
Финансовые активы, удерживаемые до срока погашения	Оценивались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.
Кредиты и дебиторская задолженность	Оценивались по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Оценивались по справедливой стоимости, изменения которой, кроме убытков от обесценения, процентного дохода и курсовых разниц по долговым инструментам, признавались в составе прочего совокупного дохода и накапливались в резерве справедливой стоимости. Когда признание этих активов прекращалось, прибыль или убыток, накопленные в составе собственного капитала, реклассифицировались в состав прибыли или убытка.

Финансовые обязательства – классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

У Группы имеются банковские кредиты с фиксированной ставкой, дающие банкам право изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой по существу как инструменты с плавающей процентной ставкой.

(iii) Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу. Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости.

Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, т.е. различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному

финансовому активу и потоки денежных средств по модифицированному или заменившему его финансовому активу. Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. При проведении данной оценки Группа руководствуется указаниями в отношении прекращения признания финансовых обязательств по аналогии.

Группа приходит к заключению, что модификация условий является значительной на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества актива;
- изменение условий финансового актива, приводящее к несоответствию критерию SPPI (например, добавление условия конвертации).

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению признания финансового обязательства, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

(iv) Прекращение признания

Финансовые активы

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(v) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые 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.

(k) 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.

(l) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

Политика, применимая с 1 января 2018 года

Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ОКУ по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; и
- активам по договору.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 90 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или

- финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ваа3 или выше по оценкам Moody's.

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении физических лиц Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив

просрочен на 365 дней, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

Политика, применявшаяся до 1 января 2018 года

Непроизводные финансовые активы

Финансовые активы, не классифицированные как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оценивались на каждую отчетную дату для определения, существует ли объективное свидетельство обесценения.

Объективное свидетельство того, что финансовые активы обесценены, включало:

- дефолт или просрочка со стороны должника;
- реструктуризация Группой суммы, причитающейся к уплате, на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- признаки того, что должник или эмитент начнет процедуру банкротства;
- негативные изменения статуса платежа со стороны заемщика или эмитента;
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений; или
- наблюдаемые данные, указывающие на то, что имело место поддающееся оценке уменьшение величины ожидаемых потоков денежных средств от группы финансовых активов.

Применительно к инвестиции в долевой инструмент, объективное свидетельство обесценения включало значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже величины ее первоначальной стоимости. Группа рассматривала снижение на 20% как значительное и период девять месяцев как продолжительный.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	<p>Группа анализировала свидетельство обесценения по этим финансовым активам как на уровне отдельного актива, так и на групповом уровне. Все индивидуально значительные активы оценивались на предмет обесценения на индивидуальной основе. Те из них, которые не были обесцененными, затем оценивались на групповой основе на предмет любого обесценения, которое уже возникло, но пока не было выявлено на уровне отдельного актива. Активы, индивидуально не значительные, оценивались на предмет обесценения на групповой основе. Оценка на групповой основе проводилась по группам активов с аналогичными характеристиками риска.</p>
	<p>При проведении оценки на предмет обесценения на групповой основе Группа использовала информацию за прошлые периоды по срокам возмещения и суммам понесенного убытка и делала корректировку, если текущие экономические условия или условия кредитования были таковы, что фактические убытки, вероятно, были бы больше или меньше предполагаемых в соответствии с прошлыми тенденциями.</p>
	<p>Убыток от обесценения рассчитывался как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента для данного актива. Убытки признавались в составе прибыли или убытка и отражались по счету оценочных резервов. Когда Группа считала, что нет реальных перспектив возмещения актива, соответствующие суммы списывались. Если сумма убытка от обесценения впоследствии уменьшалась, и это уменьшение объективно относилось к событию, возникшему после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливался в составе прибыли или убытка.</p>

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Убытки от обесценения по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, были признаны путем реклассификации убытков, накопленных в составе резерва изменений справедливой стоимости, в состав прибыли или убытка. Реклассифицированная сумма представляла собой разницу между стоимостью приобретения, за вычетом любых выплат основной суммы и амортизации, и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения, ранее признанного в составе прибыли или убытка. В случае если впоследствии справедливая стоимость обесцененной долговой ценной бумаги, имеющейся в наличии для продажи, возрастала, и это увеличение было объективно связано с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливался, и восстановленная величина признавалась в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения, признававшиеся в составе прибыли или убытка по инвестиции в долевой инструмент, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, не восстанавливались в составе прибыли или убытка.
---	---

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 долевые 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 долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

(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.

36 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся после 1 января 2019 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, ожидается, что МСФО (IFRS) 16 окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в периоде первоначального применения.

(a) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

От Группы требуется применить МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года. По оценкам Группы, предполагаемое влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность Группы будет следующим. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 16 по состоянию на 1 января 2019 года может измениться, поскольку:

- Группа не завершила тестирование и оценку средств контроля своих новых информационных систем;
- новые положения учетной политики могут меняться до тех пор, пока Группа не завершит процесс подготовки своей первой финансовой отчетности, включающей дату первоначального применения.

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 продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

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 – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

(i) *Договоры аренды, по которым Группа является арендатором*

Группа будет признавать новые активы и обязательства по своим договорам операционной аренды. Изменится характер расходов, признаваемых в отношении этих договоров, так как Группа должна будет отражать расходы по амортизации активов в форме права пользования и процентные расходы, относящиеся к обязательствам по аренде.

Ранее Группа признавала расход по операционной аренде на равномерной основе на протяжении срока аренды и признавала активы и обязательства только в той степени, в которой была разница во времени между фактическими арендными платежами и признаваемым расходом.

Группа будет включать платежи, причитающиеся по договорам аренды, в свое обязательство по аренде.

В отношении договоров финансовой аренды Группа не ожидает значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

(ii) *Договоры аренды, по которым Группа является арендодателем*

Группа будет пересматривать классификацию договоров субаренды, по которым она является арендодателем. На договоры аренды, по которым Группа выступает в качестве арендодателя, значительного влияния не ожидается.

(iii) Переход на новый стандарт

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.

Группа планирует применить указанное упрощение практического характера. Таким образом, Группа применит МСФО (IFRS) 16 ко всем договорам, заключенным до 1 января 2019 года и определенным как договоры аренды в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 17 и IFRIC 4.

(b) Другие стандарты

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