

ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

**Консолидированная финансовая отчетность
за 2019 год
и аудиторское заключение независимых
аудиторов**

Содержание

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2019 год	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11
Консолидированный отчет о финансовом положении	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	17
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	19

Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2019 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 ВСМПО-АВИСМА» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 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:

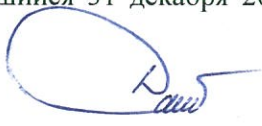
- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер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

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, утверждена:


М.В. Воеводин

Генеральный директор
город Верхняя Салда, Россия

20 марта 2020 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 2019 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 2019 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 Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. 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 № 1026600794011.
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 Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка справедливой стоимости основных средств

См. примечание 14 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Группа учитывает основные средства по справедливой стоимости. Группа при помощи независимого оценщика проанализировала основные допущения влияющие на необходимость проведения переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2019 года и приняла решение о том, что переоценка основных средств по состоянию на отчетную дату не требуется, поскольку балансовая стоимость основных средств существенно не отличается от справедливой стоимости. Группа также провела тест на наличие экономического обесценения основных средств по состоянию на 31 декабря 2019 года. Существенная часть основных средств Группы представляет собой объекты специализированного назначения. Анализ необходимости переоценки основных средств по состоянию на отчетную дату, а также проведение теста на наличие экономического обесценения в значительной	Мы привлекли наших внутренних специалистов по оценке с целью проведения анализа основных допущений, использованных Группой в рамках анализа необходимости проведения переоценки основных средств на 31 декабря 2019 года, а также для анализа результатов проведенного Группой теста на наличие экономического обесценения основных средств по состоянию на отчетную дату. В рамках анализа допущений, использованных Группой для принятия решения о необходимости проведения переоценки основных средств на 31 декабря 2019 года, мы рассмотрели следующее: — результаты переоценки основных средств, произведенной на 31 декабря 2018 года; — остаточные сроки полезного использования основных средств, как одного из основных допущений, оказывающих влияние на справедливую стоимость основных средств; — существенность влияния изменения величины переоценки основных средств на статьи консолидированной финансовой отчетности Группы. 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: — сравнение прогноза цен продаж с ожидаемыми темпами роста цен на продукцию Группы на

мере основаны на применении суждений. Поскольку стоимость основных средств является существенной, а также учитывая неопределенность, присущую процессу прогнозирования и дисконтирования денежных потоков, и сложность учета основных средств по справедливой стоимости, данная область является ключевым вопросом в рамках нашего аудита.	основании внутренних и внешних источников информации; — сравнение прогноза прибыльности по EBITDA и прогнозных значений объемов производства с фактическими историческими результатами, достигнутыми Группой, а также с компаниями аналогами; — сравнение использованных ключевых макроэкономических показателей, таких как темпы инфляции, обменные курсы и пр., с консенсус прогнозами, общепризнанных внешних источников; — пересчет ставки дисконтирования. Мы провели собственный анализ чувствительности результатов модели дисконтированных денежных потоков, используя альтернативные допущения в отношении прогнозов прибыльности по EBITDA, роста продаж, цен на готовую продукцию, объемов производства, амортизации и ставки дисконтирования. Мы также сравнили фактические результаты деятельности Группы за 2019 год с прогнозами, которые были использованы Группой в предыдущие периоды для целей тестов на обесценение. Мы проанализировали полноту и точность раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности.
--	---

Вопросы налогообложения

См. примечания 12 и 30 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Налоговые системы Российской Федерации и в мире в целом продолжают развиваться и характеризуются частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений. В связи с этим текущая позиция	Наши аудиторские процедуры в отношении оценки вероятности и величины возникновения возможных налоговых обязательств включали следующее: — привлечение налоговых специалистов КПМГ, специализирующихся на вопросах трансфертного ценообразования, международного налогообложения, налога на прибыль, НДС, и других областях, в том числе

руководства Группы в отношении принятых методов учета операций Группы для целей налогообложения может быть оспорена налоговыми органами разных стран, в которых Группа ведет свою деятельность. При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство оценивает соответствие принятых методов учета для целей налогообложения текущей практике применения налогового законодательства. 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.	в юрисдикциях, в которых операции Группы являются существенными; — 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 в отношении налоговых рисков.
--	--

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



ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 7

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
20 марта 2020 года



ПАО «Корпорация ВСПО-АВИСМА»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2019 год

		2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка	6,7	1 628 625	1 617 059	105 431 024	101 402 164
Себестоимость реализованной продукции	8	(1 036 116)	(926 533)	(67 074 198)	(58 100 790)
Валовая прибыль		592 509	690 526	38 356 826	43 301 374
Коммерческие расходы	8	(31 510)	(34 223)	(2 039 849)	(2 146 023)
Общехозяйственные и административные расходы	8	(199 398)	(203 166)	(12 908 263)	(12 740 098)
Прибыль от операционной деятельности до					
убытка от выбытия основных средств		361 601	453 137	23 408 714	28 415 253
Убыток от выбытия основных средств	14	(24 164)	(16 798)	(1 564 278)	(1 053 336)
Прибыль от операционной деятельности		337 437	436 339	21 844 436	27 361 917
Убыток от обесценения нематериальных активов и основных средств	14,15	(2 185)	(13 987)	(141 435)	(877 118)
Финансовые доходы	9	147 243	45 487	9 531 938	2 852 387
Доля в (убытке)/прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	17	(6 831)	2 629	(442 118)	164 907
Финансовые расходы	9	(59 253)	(172 243)	(3 835 798)	(10 800 939)
Прибыль до налогообложения		416 411	298 225	26 957 023	18 701 154
Расход по налогу на прибыль	12	(95 394)	(53 677)	(6 175 469)	(3 365 959)
Прибыль за период		321 017	244 548	20 781 554	15 335 195
Прочий совокупный доход/(убыток)					
Статьи, которые не будут впоследствии					
реклассифицированы в состав прибыли или					
убытка:					
Переоценка основных средств	14	(10 118)	347 909	(626 308)	24 169 458
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	18	28 184	(106 613)	1 824 557	(6 685 453)
Эффект от пересчета в валюту представления		320 444	(503 569)	-	-
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами		(3 785)	172	(245 021)	10 767
Соответствующий налог на прибыль	12	2 776	(91 836)	171 827	(6 379 953)
		337 501	(353 937)	1 125 055	11 114 819
Статьи, которые были или могут быть					
впоследствии реклассифицированы в					
состав прибыли или убытка:					
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют		(4 454)	(1 756)	(288 381)	(110 143)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия		176	(2 915)	11 378	(182 786)
Соответствующий налог на прибыль	12	(35)	583	(2 276)	36 557
		(4 313)	(4 088)	(279 279)	(256 372)
Прочий совокупный доход/(убыток) за					
период, за вычетом налога на прибыль		333 188	(358 025)	845 776	10 858 447
Общий совокупный доход/(убыток) за					
период		654 205	(113 477)	21 627 330	26 193 642
Прибыль, причитающаяся:					
Акционерам Компании		318 658	246 690	20 628 809	15 469 455
Держателям неконтролирующих долей		2 359	(2 142)	152 745	(134 260)
Прибыль за период		321 017	244 548	20 781 554	15 335 195
Общий совокупный доход/(убыток),					
причитающийся:					
Акционерам Компании		652 131	(110 589)	21 493 062	26 374 655
Держателям неконтролирующих долей		2 074	(2 888)	134 268	(181 013)
Общий совокупный доход/(убыток)		654 205	(113 477)	21 627 330	26 193 642
Прибыль на акцию акционеров Компании – базовая и разводненная (долл. США/руб. на акцию)	10	27,652	21,407	1 790,105	1 342,392

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 - 82, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		тыс. долл. США		тыс. руб.	
	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	14	3 012 814	2 783 009	186 510 358	193 337 336
Гудвилл	16	32 337	28 815	2 001 817	2 001 817
Нематериальные активы	15	14 388	12 663	890 681	879 692
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	31 773	36 664	1 966 908	2 547 068
Прочие инвестиции	18	258 372	244 598	15 994 723	16 992 387
Отложенные налоговые активы	12	10 946	5 248	677 615	364 561
Прочие внеоборотные активы	19	103 981	1 329	6 436 994	92 338
Итого внеоборотных активов		3 464 611	3 112 326	214 479 096	216 215 199
Оборотные активы					
Запасы	20	949 546	650 505	58 782 292	45 190 941
Прочие инвестиции	18	54 815	8 449	3 393 353	586 917
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	300 801	244 354	18 621 282	16 975 395
Активы по текущему налогу на прибыль		5 375	3 496	332 767	242 869
Денежные средства и их эквиваленты	22	738 818	760 666	45 737 072	52 843 936
Прочие оборотные активы		3 056	8 676	189 206	602 773
Итого оборотных активов		2 052 411	1 676 146	127 055 972	116 442 831
Всего активов		5 517 022	4 788 472	341 535 068	332 658 030
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		2 081 062	1 879 068	81 474 179	68 288 224
Резервы		1 381 231	1 559 467	95 231 309	106 748 810
Накопленный резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(704 293)	(1 020 568)	(58 861)	211 043
Капитал, причитающийся акционерам Компании		2 933 302	2 593 269	181 789 706	180 391 156
Неконтролирующая доля		5 249	4 035	123 565	44 935
Итого капитала		2 938 551	2 597 304	181 913 271	180 436 091
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	25	1 258 714	1 245 780	77 921 556	86 545 092
Пенсионный план с установленными выплатами		37 063	27 447	2 294 415	1 906 768
Прочие долгосрочные обязательства		38 610	15 106	2 390 145	1 049 419
Отложенные налоговые обязательства	12	475 345	430 969	29 426 553	29 939 680
Итого долгосрочных обязательств		1 809 732	1 719 302	112 032 669	119 440 959
Краткосрочные обязательства					
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	110 120	95 413	6 817 060	6 628 346
Обязательства по текущему налогу на прибыль		18 108	19 756	1 121 007	1 372 472
Обязательства по прочим налогам		6 110	4 860	378 055	337 783
Краткосрочные кредиты и займы	25	478 392	227 201	29 615 145	15 783 820
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков		154 105	123 454	9 540 007	8 576 454
Дивиденды к выплате	23	1 904	1 182	117 854	82 105
Итого краткосрочных обязательств		768 739	471 866	47 589 128	32 780 980
Итого обязательств		2 578 471	2 191 168	159 621 797	152 221 939
Всего собственного капитала и обязательств		5 517 022	4 788 472	341 535 068	332 658 030

тыс. долл. США

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 долевого инструмента, оцениваемого через прочий совокупный доход	-	-	-	-	(106 613)	-	(106 613)	-	(106 613)
Переоценка основных средств	-	-	-	-	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)
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)
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(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 19 - 82, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. долл. США

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 2019 года	22 785	153 924	(1 407)	1 879 068	1 559 467	(1 020 568)	2 593 269	4 035	2 597 304
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	318 658	-	-	318 658	2 359	321 017
Прочий совокупный доход									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(4 169)	(4 169)	(285)	(4 454)
Эффект от пересчета в валюту представления	-	-	-	-	-	320 444	320 444	-	320 444
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	-	-	-	28 184	-	28 184	-	28 184
Переоценка основных средств	-	-	-	-	(10 118)	-	(10 118)	-	(10 118)
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(3 785)	-	(3 785)	-	(3 785)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	176	-	176	-	176
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	2 741	-	2 741	-	2 741
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	17 198	316 275	333 473	(285)	333 188
Общий совокупный доход за период	-	-	-	318 658	17 198	316 275	652 131	2 074	654 205
Дивиденды	-	-	-	(314 368)	-	-	(314 368)	(1 772)	(316 140)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	912	912
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	2 270	-	-	2 270	-	2 270
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(312 098)	-	-	(312 098)	(860)	(312 958)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	195 434	(195 434)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 года	22 785	153 924	(1 407)	2 081 062	1 381 231	(704 293)	2 933 302	5 249	2 938 551

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 - 82, 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

тыс. руб.

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 2019 года	596 313	4 594 608	(47 842)	68 288 224	106 748 810	211 043	180 391 156	44 935	180 436 091
Общий совокупный доход									
Прибыль за период	-	-	-	20 628 809	-	-	20 628 809	152 745	20 781 554
Прочий совокупный доход									
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	-	-	-	-	-	(269 904)	(269 904)	(18 477)	(288 381)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	-	-	-	-	1 824 557	-	1 824 557	-	1 824 557
Переоценка основных средств	-	-	-	-	(626 308)	-	(626 308)	-	(626 308)
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	-	-	-	-	(245 021)	-	(245 021)	-	(245 021)
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	-	11 378	-	11 378	-	11 378
Налог на прибыль в отношении прочего совокупного дохода	-	-	-	-	169 551	-	169 551	-	169 551
Итого прочий совокупный доход	-	-	-	-	1 134 157	(269 904)	864 253	(18 477)	845 776
Общий совокупный доход за период	-	-	-	20 628 809	1 134 157	(269 904)	21 493 062	134 268	21 627 330
Дивиденды	-	-	-	(20 241 455)	-	-	(20 241 455)	(114 691)	(20 356 146)
Создание дочерних предприятий с неконтролирующими долями	-	-	-	-	-	-	-	59 053	59 053
Доля в изменении капитала, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	-	-	146 943	-	-	146 943	-	146 943
Итого по операциям с акционерами	-	-	-	(20 094 512)	-	-	(20 094 512)	(55 638)	(20 150 150)
Списание резерва по переоценке основных средств в связи с выбытием и амортизацией основных средств	-	-	-	12 651 658	(12 651 658)	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2019 года	596 313	4 594 608	(47 842)	81 474 179	95 231 309	(58 861)	181 789 706	123 565	181 913 271

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 - 82, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Прим.					
Денежные потоки от операционной деятельности					
		416 411	298 225	26 957 023	18 701 154
<i>Прибыль до налогообложения</i>					
<i>Корректировки:</i>					
	8	225 313	213 817	14 585 941	13 407 894
	14	1 823	8 856	117 999	555 355
<i>Убыток от обесценения основных средств (Восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности)/убыток от обесценения</i>					
	8	(4 658)	5 784	(301 518)	362 723
<i>Убыток от обесценения нематериальных активов (Восстановление убытка от обесценения инвестиций)/убыток от обесценения инвестиций</i>					
	15	362	5 131	23 436	321 763
<i>Доля в убытке/(прибыли) объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия</i>					
		6 831	(2 629)	442 118	(164 907)
	9	(31 446)	(34 663)	(2 035 670)	(2 173 620)
	9	(14 628)	(10 824)	(946 972)	(678 767)
<i>(Прибыль)/убыток при пересчете операций в иностранной валюте</i>					
		(92 878)	108 079	(6 128 209)	6 523 753
	9	59 253	56 366	3 835 798	3 534 566
<i>Убыток от обесценения запасов/(Восстановление убытка от обесценения запасов)</i>					
	8	2 982	(5 751)	193 014	(360 654)
		24 164	16 798	1 564 278	1 053 336
	8	3 602	819	233 188	51 361
Операционная прибыль до изменений в рабочем капитале и прочих долгосрочных обязательств					
		596 194	661 230	38 479 755	41 210 572
<i>Изменения:</i>					
<i>Торговой и прочей дебиторской задолженности</i>					
		(31 886)	(35 271)	(2 071 307)	(2 211 870)
<i>Авансов выданных поставщикам</i>					
		(8 867)	(7 791)	(573 999)	(488 523)
<i>Запасов</i>					
		(170 237)	(104 130)	(11 026 140)	(6 415 503)
<i>Торговой и прочей кредиторской задолженности, авансов полученных и кредиторской задолженности по прочим налогам</i>					
		11 980	20 061	743 313	1 258 018
<i>Оборотных активов</i>					
		4 003	(4 010)	259 165	(251 377)
<i>Прочих долгосрочных обязательств</i>					
		(2 190)	6 308	(141 788)	395 552
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов					
		398 997	536 397	25 668 999	33 496 869
<i>Налог на прибыль уплаченный</i>					
		(110 842)	(75 476)	(7 175 461)	(4 732 967)
<i>Проценты уплаченные</i>					
		(62 618)	(54 235)	(4 053 670)	(3 439 195)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности					
		225 537	406 686	14 439 868	25 324 707

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 - 82, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Прим.					
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств, включая авансы выданные, и прочих внеоборотных активов	14,19	(258 179)	(143 477)	(16 425 586)	(8 997 180)
Приобретение нематериальных активов		(14)	(49)	(903)	(3 092)
Поступления от продажи основных средств		2 048	5 955	132 568	373 431
Займы выданные и приобретение прочих инвестиций		(1 468)	(209 253)	(95 022)	(13 121 789)
Поступления от реализации инвестиций		77	100 634	4 978	6 310 557
Проценты и дивиденды полученные		47 372	51 066	3 077 729	3 202 237
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(210 164)	(195 124)	(13 306 236)	(12 235 836)
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Дивиденды, выплаченные акционерам		(313 895)	(302 390)	(20 320 397)	(18 962 200)
Поступления от продажи собственных акций		-	9 901	-	671 996
Привлечение заемных средств		929 485	838 014	60 171 354	52 550 015
Возврат заемных средств		(669 972)	(764 028)	(43 371 437)	(47 910 502)
Погашение обязательства по аренде		(6 691)	-	(433 118)	-
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(61 073)	(218 503)	(3 953 598)	(13 650 691)
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов		23 852	(38 920)	(4 286 898)	6 949 626
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(21 848)	(45 861)	(7 106 864)	6 387 806
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		760 666	806 527	52 843 936	46 456 130
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		738 818	760 666	45 737 072	52 843 936

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 19 - 82, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Стр.	Примечание	Стр.
Основа подготовки отчетности	20	18 Прочие инвестиции	42
1 Отчитывающееся предприятие	20	19 Прочие внеоборотные активы	43
2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности	21	20 Запасы	43
3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности	21	21 Торговая и прочая дебиторская задолженность	43
4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений	21	22 Денежные средства и их эквиваленты	44
5 Изменение существенных принципов учетной политики	23	Капитал и обязательства	45
Финансовый результат за год	25	23 Капитал и резервы	45
6 Операционные сегменты	25	24 Управление капиталом	46
7 Выручка	26	25 Кредиты и займы	46
8 Доходы и расходы	26	26 Торговая и прочая кредиторская задолженность	49
9 Нетто-величина финансовых доходов/(расходов)	27	Финансовые инструменты	50
10 Прибыль на акцию	27	27 Справедливая стоимость и управление рисками	50
11 Расходы на вознаграждение работникам	28	Прочие вопросы	57
12 Расход по налогу на прибыль	28	28 Существенные дочерние предприятия	57
13 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)	32	29 Принятые обязательства	57
Активы	33	30 Условные активы и обязательства	57
14 Основные средства	33	31 Связанные стороны	59
15 Нематериальные активы	36	32 События после отчетной даты	62
16 Гудвилл	39	Положения учетной политики	62
17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция	39	33 База для оценки	62
		34 Основные положения учетной политики	62

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), производятся титановая губка и первичный магний. В дальнейшем титановая губка используется в производстве титановой продукции на площадке в г. Верхняя Салда. Готовая продукция Группы представлена титановыми изделиями холодного и горячего проката, а также коваными и штампованными изделиями для авиакосмической промышленности, промышленного производства и других целей. Группа также производит ферротитан, алюминиевые профили, специализированные изделия из стального проката и кованные изделия. Указанная продукция реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации и за рубежом. Сезонность в деятельности Группы отсутствует.

Компания и ее дочерние общества представляют собой вертикально интегрированную группу.

По состоянию на 31 декабря 2019 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.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

В дополнение к этому, в начале 2020 г. произошло существенное падение глобальных рынков, вызванное вспышкой коронавируса. В месте с другими факторами, это привело к резкому снижению цен на нефть и падению фондовых рынков, а также девальвации российского рубля. Данные события существенно увеличивают неопределённость в отношении условий ведения бизнеса в Российской Федерации.

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 «Демури́нский горно-обогатительный комбинат» и ООО «ВСПО Титан Украина» является украинская гривна.

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

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

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

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

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

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

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

- Примечание 14 – Основные средства;
- Примечание 15 – Нематериальные активы;
- Примечание 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 потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

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

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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

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

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

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

- Примечание 14 – Основные средства;
- Примечание 27 – Финансовые инструменты.

5 Изменение существенных принципов учетной политики

Группа впервые применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым суммарный эффект от первоначального применения стандарта признается в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее. Кроме того, требования к раскрытиям информации, содержащиеся в МСФО (IFRS) 16, в целом не применялись к сравнительной информации.

(а) Определение аренды

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит арендные отношения, исходя из нового определения договора аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

Группа решила не отделять безарендные компоненты, а вместо этого учитывать арендные и безарендные компоненты как единый компонент аренды.

(b) Группа как арендатор

Группа арендует много активов, включая объекты недвижимости, производственное оборудование. Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционную или финансовую аренду, исходя из своей оценки того, были ли в рамках данной аренды переданы Группе по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на базовый актив. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки.

Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

(i) Аренда, классифицированная как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17

Ранее Группа классифицировала аренду объектов недвижимости как операционную аренду согласно МСФО (IAS) 17. При переходе на новую учетную политику обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой по состоянию на

1 января 2019 года (смотрите Примечание 5(с)(i)). Активы в форме права пользования оцениваются по их балансовой стоимости, как если бы МСФО (IFRS) 16 применялся с даты начала аренды, дисконтированной с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой на дату первоначального применения. Группа применила этот подход к аренде наиболее значительных объектов недвижимости.

Группа протестировала активы в форме права пользования на предмет обесценения на дату перехода на МСФО (IFRS) 16 и пришла к заключению, что признаки обесценения активов в форме права пользования отсутствуют.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала ряд упрощений практического характера. В частности, Группа:

- не признала активы в форме права пользования и обязательства в случаях, когда срок аренды составляет менее 12 месяцев на дату первоначального применения стандарта;
- не признала активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении активов с низкой стоимостью;
- исключила первоначальные прямые затраты из оценки актива в форме права пользования на дату первоначального применения стандарта;
- воспользовалась возможностью оценки прошлых событий с использованием более поздних знаний при определении срока аренды.

(ii) Аренда, классифицированная как финансовая аренда согласно МСФО (IAS) 17

Группа арендует ряд объектов производственного оборудования. Договоры аренды этого оборудования были классифицированы как финансовая аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17. В отношении этих договоров финансовой аренды балансовая стоимость активов в форме права пользования и обязательств по аренде была определена на 1 января 2019 года в размере той балансовой стоимости активов и обязательств по соответствующей аренде, в которой они были признаны согласно МСФО (IAS) 17 непосредственно перед указанной датой.

(с) Влияние на финансовую отчетность

(i) На дату перехода

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования, включая инвестиционную недвижимость, и дополнительные обязательства по аренде, отразив разницу в составе нераспределенной прибыли. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

	1 января 2019 года	
	тыс. долл.	
	США	тыс. руб.
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств	34 545	2 399 894
Обязательства по аренде	(34 545)	(2 399 894)

При оценке обязательств по аренде применительно к договорам аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием своей ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года. Примененная средневзвешенная ставка составляет 2,89%.

	1 января 2019 года	
	тыс. долл. США	тыс. руб.
Величина будущих арендных платежей по операционной аренде по состоянию на 31 декабря 2018 года	37 088	2 576 499
Эффект дисконтирования с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	(2 356)	(163 675)
- Освобождение, касающееся признания аренды объектов с низкой стоимостью	(66)	(4 557)
- Освобождение, касающееся признания договоров аренды, где срок аренды на момент перехода составляет менее 12 месяцев	(121)	(8 373)
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	34 545	2 399 894

(ii) За период

Вследствие перехода на МСФО (IFRS) 16 Группа признала, активы в форме права пользования в размере 35 135 тыс. долл. США или 2 175 058 тыс. руб. и обязательства по аренде в размере 31 588 тыс. долл. США или 1 955 480 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2019 года в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда.

Также в отношении данных договоров аренды согласно МСФО (IFRS) 16 Группа признала амортизацию и процентные расходы вместо расходов по операционной аренде. В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 года, Группа признала 6 717 тыс. долл. США или 434 817 тыс. руб. амортизационных отчислений и 778 тыс. долл. США или 50 337 тыс. руб. процентных расходов по этим договорам аренды.

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.

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка				
Европа	537 965	536 065	34 825 785	33 615 456
Северная Америка	510 836	469 112	33 069 615	29 416 945
Россия	414 586	462 208	26 838 748	28 984 055
Азия	152 790	132 205	9 891 056	8 290 302
Другие страны СНГ	12 448	17 469	805 820	1 095 406
	1 628 625	1 617 059	105 431 024	101 402 164

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка				
Дальнее зарубежье, в т.ч.	1 201 591	1 137 382	77 786 456	71 322 703
Авиакосмическая отрасль	1 052 915	997 789	68 161 745	62 569 099
Прочие отрасли	148 676	139 593	9 624 711	8 753 604
Россия и СНГ, в т.ч.	427 034	479 677	27 644 568	30 079 461
Авиакосмическая отрасль	233 987	206 430	15 147 402	12 944 776
Прочие отрасли	193 047	273 247	12 497 166	17 134 685
	1 628 625	1 617 059	105 431 024	101 402 164

Выручка Группы от операций с покупателями, в отношении которых индивидуальная выручка более 10% от общего объема, составляет 631 млн. долл. США или 40 874 млн. руб. (в 2018 году: 629 млн. долл. США или 39 442 млн. руб.). Информация о выручке по операциям с предприятиями,

контролируемыми государством, раскрывается в Примечании 31.

7 Выручка

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка от реализации товаров	1 608 398	1 595 885	104 121 580	100 074 411
Выручка от предоставления услуг	19 418	20 602	1 257 060	1 291 888
Прочая выручка	809	572	52 384	35 865
	1 628 625	1 617 059	105 431 024	101 402 164

8 Доходы и расходы

(a) Себестоимость продаж

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Расходные материалы и комплектующие	(434 142)	(374 585)	(28 104 731)	(23 489 391)
Амортизация основных средств	(196 728)	(194 603)	(12 735 447)	(12 203 093)
Расходы на персонал	(155 780)	(144 309)	(10 084 627)	(9 049 274)
Коммунальные услуги	(116 724)	(111 055)	(7 556 261)	(6 964 004)
Расходы на социальное страхование	(46 452)	(42 911)	(3 007 128)	(2 690 880)
Ремонт и техническое обслуживание	(22 002)	(23 386)	(1 424 355)	(1 466 502)
Услуги по обработке полуфабрикатов	(19 271)	(12 911)	(1 247 535)	(809 624)
Расходы по пенсионным планам	(3 602)	(819)	(233 188)	(51 361)
Резерв под обесценение запасов	(2 982)	5 751	(193 014)	360 654
Амортизация нематериальных активов	(26)	(23)	(1 671)	(1 427)
Прочие расходы	(38 407)	(27 682)	(2 486 241)	(1 735 888)
	(1 036 116)	(926 533)	(67 074 198)	(58 100 790)

(b) Коммерческие расходы

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(10 210)	(9 616)	(660 948)	(602 996)
Материалы	(6 229)	(5 899)	(403 243)	(369 909)
Транспортные расходы	(4 174)	(7 201)	(270 237)	(451 573)
Расходы на сертификацию продукции	(3 201)	(2 364)	(207 217)	(148 269)
Расходы на рекламу	(1 944)	(1 401)	(125 815)	(87 825)
Расходы на социальное страхование	(1 239)	(1 166)	(80 227)	(73 139)
Таможенные сборы и пошлины	(42)	(131)	(2 710)	(8 243)
Прочее	(4 471)	(6 445)	(289 452)	(404 069)
	(31 510)	(34 223)	(2 039 849)	(2 146 023)

(с) **Общехозяйственные и административные расходы**

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Расходы на персонал	(81 048)	(81 749)	(5 246 715)	(5 126 277)
Амортизация основных средств	(28 193)	(18 887)	(1 825 099)	(1 184 337)
Страхование	(21 055)	(20 419)	(1 363 001)	(1 280 458)
Расходы на социальное страхование	(19 724)	(19 684)	(1 276 843)	(1 234 370)
Расходы на благотворительную деятельность	(10 798)	(9 034)	(699 036)	(566 521)
Ремонт и техническое обслуживание	(6 937)	(6 462)	(449 046)	(405 204)
Налоги, помимо налога на прибыль	(6 592)	(9 190)	(426 738)	(576 304)
Материалы	(5 612)	(6 421)	(363 292)	(402 667)
Расходы на оплату консультационных услуг	(5 536)	(4 811)	(358 409)	(301 711)
Амортизация нематериальных активов	(366)	(304)	(23 724)	(19 037)
Изменения в резерве по дебиторской задолженности	4 658	(5 784)	301 518	(362 723)
Прочие расходы	(18 195)	(20 421)	(1 177 878)	(1 280 489)
	(199 398)	(203 166)	(12 908 263)	(12 740 098)

9 Нетто-величина финансовых доходов/(расходов)

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Финансовые доходы				
Процентные доходы	31 446	34 663	2 035 670	2 173 620
Доходы по дивидендам	14 628	10 824	946 972	678 767
Нетто-прибыль по курсовым разницам	101 169	-	6 549 296	-
Итого финансовые доходы	147 243	45 487	9 531 938	2 852 387
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(59 253)	(56 366)	(3 835 798)	(3 534 566)
Нетто-убыток по курсовым разницам	-	(115 877)	-	(7 266 373)
Итого финансовые расходы	(59 253)	(172 243)	(3 835 798)	(10 800 939)

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.

<i>В количестве акций</i>	2019 г.	2018 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	11 523 801	11 523 801

	2019 г.	2018 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. долл. США)	318 658	246 690
Базовая прибыль на акцию (долл. США)	27,652	21,407
	2019 г.	2018 г.
Средневзвешенное количество акций за год, закончивший 31 декабря	11 523 801	11 523 801
Прибыль владельцев обыкновенных акций Компании (тыс. руб.)	20 628 809	15 469 455
Базовая прибыль на акцию (руб.)	1 790,105	1 342,392

11 Расходы на вознаграждение работникам

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Оплата труда персонала и расходы на социальное страхование	(314 453)	(299 435)	(20 356 488)	(18 776 936)
Расходы по пенсионным планам	(3 602)	(819)	(233 188)	(51 361)
	(318 055)	(300 254)	(20 589 676)	(18 828 297)

12 Расход по налогу на прибыль

Ставка, применявшаяся Компанией при расчете налога на прибыль, составляла 18,64% в 2019 году (2018: 18,25%). Остальные российские компании Группы при расчете налога на прибыль, применяли ставку российского налога на прибыль, которая составляет 20% (2018: 20%).

(а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Текущий налог на прибыль				
Начислено в отчетном периоде (Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие периоды	(99 384)	(83 853)	(6 433 779)	(5 258 215)
	(6 184)	(5 889)	(400 319)	(369 347)
	(105 568)	(89 742)	(6 834 098)	(5 627 562)
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	10 174	36 065	658 629	2 261 603
	(95 394)	(53 677)	(6 175 469)	(3 365 959)

(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

тыс. долл. США

	2019 г.			2018 г.		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Эффект от пересчета в валюту представления	320 444	-	320 444	(503 569)	-	(503 569)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежных предприятий из других валют	(4 454)	-	(4 454)	(1 756)	-	(1 756)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	28 184	-	28 184	(106 613)	-	(106 613)
Переоценка основных средств	(10 118)	2 776	(7 342)	347 909	(91 836)	256 073
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(3 785)	-	(3 785)	172	-	172
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	176	(35)	141	(2 915)	583	(2 332)
	330 447	2 741	333 188	(266 772)	(91 253)	(358 025)

тыс. руб.

	2019 г.			2018 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	(288 381)	-	(288 381)	(110 143)	-	(110 143)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости долевых инструментов, оцениваемых через прочий совокупный доход	1 824 557	-	1 824 557	(6 685 453)	-	(6 685 453)
Переоценка основных средств	(626 308)	171 827	(454 481)	24 169 458	(6 379 953)	17 789 505
Переоценка чистого обязательства пенсионного плана с установленными выплатами	(245 021)	-	(245 021)	10 767	-	10 767
Доля в прочем совокупном доходе, приходящаяся на инвестиции, учитываемые методом долевого участия	11 378	(2 276)	9 102	(182 786)	36 557	(146 229)
	676 225	169 551	845 776	17 201 843	(6 343 396)	10 858 447

Сверка эффективной ставки налога:

	2019 тыс. долл. США	2018 тыс. долл. США	2019 тыс. руб.	2018 тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	416 411	298 225	26 957 023	18 701 154
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(77 619)	(54 426)	(5 024 789)	(3 412 961)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по другим ставкам	(4 889)	3 525	(327 563)	234 744
Влияние (невывчитаемых расходов)/необлагаемых доходов (Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие годы	(6 702)	3 113	(422 798)	181 605
	(6 184)	(5 889)	(400 319)	(369 347)
	<u>(95 394)</u>	<u>(53 677)</u>	<u>(6 175 469)</u>	<u>(3 365 959)</u>

(с) Изменение сальдо отложенного налога

		31 декабря 2019 г.					
тыс. долл. США	1 января 2019 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто-величина отложенного налога	Отложенные налоговые активы	Отложенные налоговые обязательства
Основные средства	(440 622)	25 871	2 776	(52 659)	(464 634)	1 481	(466 115)
Нематериальные активы	(935)	99	-	(145)	(981)	89	(1 070)
Запасы	17 619	(18 355)	-	1 314	578	29 338	(28 760)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 523	(759)	-	273	2 037	2 124	(87)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 049	212	-	138	1 399	1 399	-
Инвестиции	(3 206)	1 668	(35)	(318)	(1 891)	873	(2 764)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	(57)	599	-	20	562	562	-
Кредиты и займы	(1 921)	(318)	-	(250)	(2 489)	-	(2 489)
Прочие статьи	(171)	1 157	-	34	1 020	1 513	(493)
Итого отложенные налоги	(425 721)	10 174	2 741	(51 593)	(464 399)	37 379	(501 778)
Зачет налога					-	(26 433)	26 433
Нетто-величина отложенного налога					(464 399)	10 946	(475 345)

тыс. долл. США	31 декабря 2018 г.							
	1 января 2018 г.	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 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. руб.	31 декабря 2019 г.						
	1 января 2019 г.	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочего совокупного дохода	Влияние изменений обменных курсов валют	Нетто- величина отложен- ного налога	Отложен- ные налоговые активы	Отложен- ные налоговые обязатель- ства
Основные средства	(30 610 274)	1 674 798	171 827	182	(28 763 467)	91 718	(28 855 185)
Нематериальные активы	(64 985)	6 433	-	(2 181)	(60 733)	5 527	(66 260)
Запасы	1 224 008	(1 188 238)	-	-	35 770	1 816 206	(1 780 436)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	175 253	(49 159)	-	-	126 094	131 480	(5 386)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	72 889	13 695	-	-	86 584	86 584	-
Инвестиции	(222 767)	107 976	(2 276)	-	(117 067)	54 055	(171 122)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	(3 993)	38 758	-	-	34 765	34 765	-
Кредиты и займы	(133 482)	(20 590)	-	-	(154 072)	-	(154 072)
Прочие статьи	(11 768)	74 956	-	-	63 188	93 653	(30 465)
Итого отложенные налоги	(29 575 119)	658 629	169 551	(1 999)	(28 748 938)	2 313 988	(31 062 926)
Зачет налога					-	(1 636 373)	1 636 373
Нетто-величина отложенного налога					(28 748 938)	677 615	(29 426 553)

тыс. руб.	31 декабря 2018 г.							
	1 января 2018 г.	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)	2 600 257
Нетто-величина отложенного налога						(29 575 119)	364 561	(29 939 680)

По состоянию на 31 декабря 2019 года отложенные налоговые обязательства по временным разницам (до расчета налогового эффекта) в размере 588 232 тыс. долл. США или 36 414 915 тыс. руб. (в 2018 году – 593 774 тыс. долл. США или 41 249 870 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 2019 года Группа не признавала отложенные налоговые активы в отношении убытков в размере 92 724 тыс. долл. США или 5 740 159 тыс. руб. (2018: 108 414 тыс. долл. США или 7 531 576 тыс. руб.), поскольку вероятность получения налогооблагаемой прибыли для использования данных убытков не является высокой.

13 Показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации (показатель EBITDA)

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

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

Сверка показателя EBITDA

	Приме- чание	2019 тыс. долл. США	2018 тыс. долл. США	2019 тыс. руб.	2018 тыс. руб.
Прибыль от операционной деятельности		337 437	436 339	21 844 436	27 361 917
Корректировки:					
- Амортизация основных средств	14	224 921	213 490	14 560 546	13 387 430
- Амортизация нематериальных активов	15	392	327	25 395	20 464
Показатель EBITDA		<u>562 750</u>	<u>650 156</u>	<u>36 430 377</u>	<u>40 769 811</u>

14

Основные средства

тыс. долл. США	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Транспорт- ные средства	Передато- чные устройства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость							
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.	<u>964 407</u>	<u>3 882 918</u>	<u>111 943</u>	<u>160 451</u>	<u>53 356</u>	<u>157 239</u>	<u>5 330 314</u>
Накопленная амортизация							
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.	<u>(493 846)</u>	<u>(1 887 499)</u>	<u>(34 051)</u>	<u>(97 141)</u>	<u>(35 570)</u>	<u>802</u>	<u>(2 547 305)</u>
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2018 г.	<u>525 873</u>	<u>2 156 624</u>	<u>84 368</u>	<u>66 551</u>	<u>18 215</u>	<u>215 046</u>	<u>3 066 677</u>
Остаток на 31 декабря 2018 г.	<u>470 561</u>	<u>1 995 419</u>	<u>77 892</u>	<u>63 310</u>	<u>17 786</u>	<u>158 041</u>	<u>2 783 009</u>
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2019 г.	964 407	3 882 918	111 943	160 451	53 356	157 239	5 330 314
Эффект влияния МСФО (IFRS) 16	33 224	882	133	-	306	-	34 545
Поступления	2 420	47 060	1 473	6	1 989	108 845	161 793
Передачи	11 170	70 180	871	6 590	2 949	(91 760)	-
Выбытия	(7 150)	(103 931)	(2 808)	(676)	(2 356)	119	(116 802)
Переоценка	-	-	(10 118)	-	-	-	(10 118)
Влияние изменений обменных курсов валют	122 462	475 702	13 702	19 879	6 879	20 102	658 726
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>1 126 533</u>	<u>4 372 811</u>	<u>115 196</u>	<u>186 250</u>	<u>63 123</u>	<u>194 545</u>	<u>6 058 458</u>
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2019 г.	(493 846)	(1 887 499)	(34 051)	(97 141)	(35 570)	802	(2 547 305)
Амортизация за отчетный период	(31 235)	(213 166)	(7 310)	(8 079)	(7 600)	-	(267 390)
Убытки от обесценения	1 110	-	-	-	-	(2 933)	(1 823)
Выбытия	3 821	84 362	1 757	604	1 882	(1 836)	90 590
Влияние изменений обменных курсов валют	(61 818)	(236 490)	(4 326)	(12 213)	(4 749)	(120)	(319 716)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>(581 968)</u>	<u>(2 252 793)</u>	<u>(43 930)</u>	<u>(116 829)</u>	<u>(46 037)</u>	<u>(4 087)</u>	<u>(3 045 644)</u>
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2019 г.	<u>470 561</u>	<u>1 995 419</u>	<u>77 892</u>	<u>63 310</u>	<u>17 786</u>	<u>158 041</u>	<u>2 783 009</u>
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>544 565</u>	<u>2 120 018</u>	<u>71 266</u>	<u>69 421</u>	<u>17 086</u>	<u>190 458</u>	<u>3 012 814</u>

тыс. руб.	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
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.	<u>66 997 958</u>	<u>269 748 665</u>	<u>7 776 716</u>	<u>11 146 638</u>	<u>3 706 685</u>	<u>10 923 466</u>	<u>370 300 128</u>
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.	<u>(34 307 787)</u>	<u>(131 125 716)</u>	<u>(2 365 543)</u>	<u>(6 748 460)</u>	<u>(2 471 037)</u>	<u>55 751</u>	<u>(176 962 792)</u>
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2018 г.	<u>30 290 364</u>	<u>124 222 092</u>	<u>4 859 718</u>	<u>3 833 418</u>	<u>1 049 195</u>	<u>12 386 439</u>	<u>176 641 226</u>
Остаток на 31 декабря 2018 г.	<u>32 690 171</u>	<u>138 622 949</u>	<u>5 411 173</u>	<u>4 398 178</u>	<u>1 235 648</u>	<u>10 979 217</u>	<u>193 337 336</u>
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2019 г.	66 997 958	269 748 665	7 776 716	11 146 638	3 706 685	10 923 466	370 300 128
Эффект влияния МСФО (IFRS) 16	2 308 160	61 300	9 207	-	21 227	-	2 399 894
Поступления	156 651	3 046 505	95 374	396	128 764	7 046 243	10 473 933
Передачи	723 103	4 543 174	56 367	426 617	190 878	(5 940 139)	-
Выбытия	(462 879)	(6 728 105)	(181 765)	(43 742)	(152 549)	7 715	(7 561 325)
Переоценка	-	-	(626 308)	-	-	-	(626 308)
Влияние изменений обменных курсов валют	15 839	30 414	1 674	-	12 649	6 156	66 732
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>69 738 832</u>	<u>270 701 953</u>	<u>7 131 265</u>	<u>11 529 909</u>	<u>3 907 654</u>	<u>12 043 441</u>	<u>375 053 054</u>
Накопленная амортизация							
Остаток на 1 января 2019 г.	(34 307 787)	(131 125 716)	(2 365 543)	(6 748 460)	(2 471 037)	55 751	(176 962 792)
Амортизация за отчетный период	(2 022 022)	(13 799 553)	(473 192)	(523 014)	(492 012)	-	(17 309 793)
Убытки от обесценения	71 895	-	-	-	-	(189 894)	(117 999)
Выбытия	247 370	5 461 254	113 729	39 115	121 858	(118 847)	5 864 479
Влияние изменений обменных курсов валют	(16 619)	3 282	5 501	-	(8 755)	-	(16 591)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>(36 027 163)</u>	<u>(139 460 733)</u>	<u>(2 719 505)</u>	<u>(7 232 359)</u>	<u>(2 849 946)</u>	<u>(252 990)</u>	<u>(188 542 696)</u>
Остаточная стоимость							
Остаток на 1 января 2019 г.	<u>32 690 171</u>	<u>138 622 949</u>	<u>5 411 173</u>	<u>4 398 178</u>	<u>1 235 648</u>	<u>10 979 217</u>	<u>193 337 336</u>
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>33 711 669</u>	<u>131 241 220</u>	<u>4 411 760</u>	<u>4 297 550</u>	<u>1 057 708</u>	<u>11 790 451</u>	<u>186 510 358</u>

Начисленная амортизация отнесена на себестоимость реализованной продукции в сумме 196 728 тыс. долл. США или 12 735 447 тыс. руб. (в 2018 году – 194 603 тыс. долл. США или 12 203 093 тыс. руб.), на административные расходы – в сумме 28 193 тыс. долл. США или 1 825 099 тыс. руб. (в 2018 году – 18 887 тыс. долл. США или 1 184 337 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 2019 года в размере 184 404 тыс. долл. США или 11 415 650 тыс. руб. (2018: 124 749 тыс. долл. США или 8 666 403 тыс. руб.)).

(а) Переоценка основных средств

Учетная политика Группы предусматривает учет основных средств по справедливой стоимости. Переоценка основных средств должна производиться с достаточной регулярностью, чтобы не допустить существенного отличия балансовой стоимости от той, которая была бы определена с использованием справедливой стоимости по состоянию на отчетную дату, но не реже, чем один раз в три года. Последняя переоценка основных средств проводилась Группой по состоянию на 31 декабря 2018 года. Группа при помощи независимого оценщика провела анализ необходимости проведения новой переоценки по состоянию на 31 декабря 2019 года и пришла к выводу, что по состоянию на отчетную дату текущая балансовая стоимость основных средств существенно не

отличается от ожидаемой справедливой стоимости. В связи с этим Группа приняла решение не проводить переоценку основных средств по состоянию на 31 декабря 2019 года.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа провела анализ основных средств на предмет наличия признаков обесценения. Группа выделила отдельные активы, в отношении которых была проведена оценка возмещаемой стоимости. В результате данной оценки Группа признала обесценение в размере 1 823 тыс. долл. США или 117 999 тыс. руб. Убытки от обесценения в размере 10 118 тыс. долл. США или 626 308 тыс. руб. были признаны в составе прочего совокупного дохода, поскольку ранее в отношении данных активов был признан доход от переоценки. Прочие убытки были отражены в составе прибыли или убытка за период.

В дополнение к этому по состоянию на 31 декабря 2019 года Группа провела тестирование на обесценение в отношении основных производственных активов и гудвилла путем определения их стоимости в использовании.

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

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности за 2019 год и бюджетов на 2020-2024 годы. Бюджеты на 2020-2024 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;
- Прогнозируемый показатель EBITDA находился на уровне исторически достигнутом Группой;
- Прогнозируемые капитальные затраты на 2020 год были определены на основании инвестиционной программы Группы. Прогнозируемые капитальные затраты на период с 2020 по 2023 год находились в диапазоне от 11,79% до 3,44% от прогнозируемой выручки Группы. В терминальном периоде величина капитальных затрат составила 3,44% 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 65,7 рублей за доллар в 2020 году до 67,4 рубля за доллар в 2024 году. В терминальном периоде прогнозируемый курс рубля к доллару составил 68,8 рублей за доллар;
- Прогнозируемые темпы рублевой инфляции составили: в 2020 году – 3,0%; в 2020 – 2023 годах – диапазон от 3,7% до 4,0%; в терминальном периоде – 4,0%;
- Прогнозируемые темпы долларовой инфляции составили: в 2020 году – 1,6%; в 2021 году – 1,9%; в 2022 году – 2,1%; в 2023 году – 1,8%; в 2024 году – 1,8%; в терминальном периоде – 1,8%;
- При определении возмещаемой величины применялась посленалоговая ставка дисконтирования в размере 11,6% на весь период;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 32% и рыночной процентной ставки заимствования 5,2%;
- При расчете терминальной стоимости использовалась ставка 4,2%.

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 2019 года.

Результаты тестирования не имеют существенной чувствительности к каким-либо разумно ожидаемым изменениям параметров модели дисконтированных денежных потоков.

Ниже приведена информация в отношении балансовой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2019 года в случае, если бы Группа продолжила использование модели учета по фактическим затратам. При этом сумма фактически начисленной амортизации за 2019 год выше на 126 877 тыс. долл. США или 7 854 379 тыс. руб. (2018: 145 116 тыс. долл. США или 9 099 851 тыс. руб.) по сравнению с амортизацией, которая была бы начислена в рамках модели учета по фактическим затратам.

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Передаточные устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
тыс. долл. США							
Остаточная стоимость на 31 декабря 2019 г. до переоценки	162 042	518 903	49 015	34 382	14 346	175 403	954 091
тыс. руб.							
Остаточная стоимость на 31 декабря 2019 г. до переоценки	10 031 327	32 123 045	3 034 274	2 128 400	888 057	10 858 549	59 063 652

(b) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2019 года объекты недвижимости остаточной стоимостью 36 251 тыс. долл. США или 2 244 129 тыс. руб. (в 2018 году – 22 891 тыс. долл. США или 1 590 278 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 41 107 тыс. долл. США или 2 544 775 тыс. руб. (на 31 декабря 2018 года – 22 356 тыс. долл. США или 1 553 093 тыс. руб.) включены в состав незавершенного строительства.

В 2019 году капитализированные затраты по займам, связанные со строительством и приобретением основных средств, составили 2 513 тыс. долл. США или 162 681 тыс. руб. (в 2018 году – 3 508 тыс. долл. США или 219 961 тыс. руб.) при ставке капитализации 4,03% (в 2018 году – 4,23%).

15 Нематериальные активы

тыс. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
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
Восстановление убытка/(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. долл. США	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
Себестоимость				
Остаток на 1 января 2019 г.	13 179	10 355	1 285	24 819
Поступления	-	-	14	14
Влияние изменений обменных курсов валют	2 230	1 265	802	4 297
Остаток на 31 декабря 2019 г.	15 409	11 620	2 101	29 130
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2019 г.	(8 783)	(2 226)	(1 147)	(12 156)
Амортизация за период	(16)	(332)	(44)	(392)
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	-	(362)	-	(362)
Влияние изменений обменных курсов валют	(1 487)	(231)	(114)	(1 832)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	(10 286)	(3 151)	(1 305)	(14 742)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2019 г.	4 396	8 129	138	12 663
Остаток на 31 декабря 2019 г.	5 123	8 469	796	14 388

тыс. руб.	Права на добычу	Право аренды земли	Прочее	Итого
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
Восстановление убытка/(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

Себестоимость				
Остаток на 1 января 2019 г.	915 540	719 357	89 245	1 724 142
Поступления	-	-	903	903
Влияние изменений обменных курсов валют	38 341	-	39 911	78 252
Остаток на 31 декабря 2019 г.	953 881	719 357	130 059	1 803 297
Накопленная амортизация и убытки от обесценения				
Остаток на 1 января 2019 г.	(610 158)	(154 632)	(79 660)	(844 450)
Амортизация за период	(1 025)	(21 514)	(2 856)	(25 395)
Восстановление убытка/(убыток от обесценения)	-	(23 436)	-	(23 436)
Влияние изменений обменных курсов валют	(25 593)	4 519	1 739	(19 335)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	(636 776)	(195 063)	(80 777)	(912 616)
Остаточная стоимость				
Остаток на 1 января 2019 г.	305 382	564 725	9 585	879 692
Остаток на 31 декабря 2019 г.	317 105	524 294	49 282	890 681

Расходы на амортизацию нематериальных активов в размере 392 тыс. долл. США или 25 395 тыс. руб. (в 2018 году – 327 тыс. долл. США или 20 464 тыс. руб.) были отнесены на себестоимость продаж и на административные расходы.

(а) Месторождение «Центральное»

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

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.

(б) 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 2019 года Группой был признан убыток от обесценения в сумме 15 252 тыс. долл. США или 948 198 тыс. руб. в связи с задержкой реализации проекта и увеличения ставки дисконтирования по причине увеличения странового риска.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости лицензии на право пользования недрами месторождения «Волчанское» в Днепропетровской области. Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей. При определении возмещаемой величины использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были определены на основании планов Руководства о продолжении активной добычи ильменитового, рутилового и цирконового концентрата в 2020 году. Средний объем производства в прогнозном периоде будет составлять 36 тыс. тонн в год до 2031 года;
- При определении возмещаемой величины применялись посленалоговая ставка дисконтирования в размере 19,08% на весь период оценки с 2020 по 2031 год;
- Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в отрасли, которая определялась исходя из возможной доли заемных средств в размере 37% и рыночной процентной ставки 12,8%;
- 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 признаков обесценения лицензии не выявлено. При этом модель чувствительна к изменению внешних факторов. В случае увеличения ставки дисконтирования на 2%, увеличения курса гривны к доллару на 2% и снижения объемов продаж на 5% может возникнуть обесценение в сумме 2 435 тыс. долл. США или 150 727 тыс. руб.

16 Гудвилл

	тыс. долл. США	тыс. руб.
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
Остаток на 1 января 2019 г.	28 815	2 001 817
Влияние изменения обменных курсов	3 522	-
Остаток на 31 декабря 2019 г.	32 337	2 001 817

Проверка гудвилла на предмет обесценения

Гудвилл был изначально определен по результатам приобретения ВСМПО подразделения АВИСМА. Основными целями ВСМПО 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 ВСМПО и Группа в целом. Соответственно, гудвилл отнесен на Корпорацию ВСМПО-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 ВСМПО-АВИСМА, поскольку она представляет собой нижний уровень в Группе, на котором осуществляется контроль за состоянием гудвилла для внутренних управленческих целей.

Возмещаемая величина была определена на основании ценности использования, рассчитанной путем дисконтирования будущих потоков денежных средств от дальнейшей эксплуатации производственных мощностей (см. Примечание 14).

17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и совместная операция

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

		2019 г.			2018 г.		
	Страна	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	7 548	467 246	50,00%	10 055	698 533	50%
АО «Уралредмет»	Россия	17 541	1 085 881	25,00%	15 329	1 064 926	25%
ООО «Авиакапитал-Сервис»	Россия	6 684	413 781	27,02%	11 280	783 609	27%
		31 773	1 966 908		36 664	2 547 068	

(а) Совместные предприятия

LLC «Uniti»

29 апреля 2003 года Группа заключила договор с компанией Allegheny Technologies Incorporated (АТИ) 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 2019 году Группе принадлежит 50% чистых активов совместного предприятия (2018 – 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 2019 и 2018 годы:

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Внеоборотные активы	33	49	2 043	3 404
Оборотные активы	25 105	26 804	1 554 116	1 862 090
Краткосрочные обязательства	(5 984)	(3 792)	(370 413)	(263 433)
Чистые активы (100%)	19 154	23 061	1 185 746	1 602 061
	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка	69 221	79 394	4 481 105	4 978 621
Прибыль и прочий совокупный доход за год (100%)	1 094	3 321	70 821	215 863
Доля Группы в убытке за год	(537)	592	(34 763)	37 123
Дивиденды, полученные Группой	(1 970)	-	(127 547)	-

В 2019 Группа реализовала Uniti товары и услуги на сумму 32 509 тыс. долл. США или 2 104 501 тыс. руб. (в 2018 году: 29 469 тыс. долл. США или 1 847 935 тыс. руб.).

(b) Ассоциированные предприятия

АО «Уралредмет»

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

Ниже приводятся краткие финансовые данные по АО «Уралредмет» по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка	188 077	142 083	12 175 400	8 909 723
Прибыль за год (100%)	9 256	9 151	599 191	573 850
Распределение прибыли (100%)	(7 961)	-	(515 371)	-
Доля Группы в прибыли с учетом распределения прибыли	324	2 288	20 955	143 463
Внеоборотные активы	22 385	20 132	1 385 786	1 398 577
Оборотные активы	42 959	46 159	2 659 426	3 206 682
Долгосрочные обязательства	(3 015)	(2 765)	(186 631)	(192 073)
Краткосрочные обязательства	(8 853)	(17 079)	(548 037)	(1 186 462)
Чистые активы (100%)	53 476	46 447	3 310 544	3 226 724
Доля Группы в чистых активах (25%)	13 369	11 612	827 636	806 681

Закупки Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года составили 163 532 тыс. долл. США или 10 586 453 тыс. руб. (в 2018 году – 109 196 тыс. долл. США или 6 847 469 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 2019 года и 31 декабря 2018 года:

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) за период (100%)	(30 194)	(845)	(1 954 661)	(52 971)
Прочий совокупный доход за год (100%)	650	(10 788)	42 110	(676 484)
Увеличение/(уменьшение) добавочного капитала за год (100%)	8 401	-	543 832	-
Доля группы в изменении чистых активов за год	(5 713)	(3 143)	(369 828)	(197 099)
Внеоборотные активы	49 799	50 753	3 082 853	3 525 812
Оборотные активы	48 480	38 660	3 001 190	2 685 709
Долгосрочные обязательства	(27 576)	(3 169)	(1 707 121)	(220 165)
Краткосрочные обязательства	(43 976)	(42 724)	(2 722 341)	(2 968 056)
Чистые активы (100%)	26 727	43 520	1 654 581	3 023 300
Доля Группы в чистых активах (27.02%)	7 222	11 759	447 067	816 895

(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% активов и обязательств, а также доходов и расходов АО «Урал Боинг Мануфэктуринг».

Группа владеет 5,29% (в 2018 году – 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 5,29% (в 2018 году – 4,8%) активов и обязательств, а также доходов и расходов указанных компаний.

18 Прочие инвестиции

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Долгосрочные				
Займы выданные	24 675	62 709	1 527 545	4 356 422
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	233 213	181 554	14 437 229	12 612 671
Прочие инвестиции	484	335	29 949	23 294
	258 372	244 598	15 994 723	16 992 387
Краткосрочные				
Займы выданные	53 974	8 335	3 341 296	579 028
Депозиты в банках	841	114	52 057	7 889
	54 815	8 449	3 393 353	586 917

В декабре 2014 года Группа выдала субординированный займ АО «АКБ Новикомбанк», который контролируется Государственной корпорацией «Ростех» в сумме 2 800 000 тыс. руб., или 59 155 тыс. долл. США по курсу на дату операции. Заём подлежит погашению в 2020 году. Ставка процента составляет 14% в год и является фиксированной. Заём является необеспеченным. Группа оценивает риск невозврата займа как низкий. По состоянию на 31 декабря 2019 года указанный займ был реклассифицирован в состав краткосрочных инвестиций. Займ был досрочно погашен в январе 2020 года.

В 2017 и 2018 годах Группа выдавала займы в адрес компании АО «Урал Боинг Мануфэктуринг», которая является совместной операцией для Группы (см. Примечание 17). Сумма займов по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 22 531 тыс. долл. США или 1 394 298 тыс. руб. (в 2018 году – 18 459 тыс. долл. США или 1 282 376 тыс. руб.). Займы подлежат погашению в 2037 году. Ставка процента по части долга выданной в рублях составляет 10% в год, по валютной составляющей части – 3,75% в год. Ставки являются фиксированными. Займы являются необеспеченными. Группа оценивает риск невозврата займов как низкий. По состоянию на 31 декабря 2019 года ожидаемые кредитные убытки по указанным займам были определены на базе кредитного рейтинга.

По состоянию на 31 декабря 2019 года справедливая стоимость, имеющих на балансе Группы акций ПАО «РусГидро», составила 231 211 тыс. долл. США или 14 313 296 тыс. руб. (в 2018 году – 180 247 тыс. долл. США или 12 521 879 тыс. руб.). Справедливая стоимость была определена на основании котировок акций по состоянию на 31 декабря 2019 года (Уровень 1 иерархии справедливой стоимости). Доход от увеличения справедливой стоимости акций в размере 27 673 тыс. долл. США или 1 791 417 тыс. руб. (в 2018 году убыток от снижения справедливой стоимости акций составил 106 309 тыс. долл. США или 6 666 406 тыс. руб.) был отражен в составе прочего совокупного дохода.

19 Прочие внеоборотные активы

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Цветные металлы в слитках	101 751	-	6 298 917	-
Прочее	2 230	1 329	138 077	92 338
	103 981	1 329	6 436 994	92 338

В 2019 году Группа приобрела цветные металлы, которые отражены в отчетности по стоимости на дату приобретения. Группа не планирует вести активную торговую деятельность приобретенными металлами. Группа применила МСФО (IAS) 2 для учета данных активов.

20 Запасы

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Сырье и материалы	283 140	200 081	17 527 957	13 899 750
Незавершенное производство	257 726	140 693	15 954 695	9 774 035
Готовая продукция и товары для перепродажи	408 680	309 731	25 299 640	21 517 156
	949 546	650 505	58 782 292	45 190 941

Запасы отражены за вычетом резерва под обесценение в сумме 15 149 тыс. долл. США или 937 853 тыс. руб. (в 2018 году – 10 722 тыс. долл. США или 744 839 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2019 года запасов в залоге нет.

21 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность по договорам с покупателями	189 276	187 590	11 717 277	13 031 995
Прочая дебиторская задолженность	21 370	16 619	1 322 895	1 154 480
Резерв под обесценение	(20 917)	(21 386)	(1 294 830)	(1 485 689)
	189 729	182 823	11 745 342	12 700 786
Авансы поставщикам	31 929	20 189	1 976 575	1 402 576
Резерв под обесценение	(612)	(584)	(37 880)	(40 542)
НДС к возмещению	7 690	5 478	476 085	380 503
Дебиторская задолженность по прочим налогам	72 065	36 448	4 461 160	2 532 072
	300 801	244 354	18 621 282	16 975 395

По состоянию на 31 декабря 2019 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

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	16	33	970	2 320
Остатки на банковских счетах	128 352	128 424	7 945 775	8 921 723
Депозиты	610 200	631 986	37 774 856	43 904 445
Прочие денежные средства и их эквиваленты	250	223	15 471	15 448
	738 818	760 666	45 737 072	52 843 936

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

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в рублях	86 624	50 709	5 362 501	3 522 774
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в долларах США	38 183	74 333	2 363 776	5 163 985
Денежные средства в кассе и остатки на банковских счетах в других валютах	3 561	3 415	220 468	237 284
Краткосрочные банковские депозиты в рублях	131 448	141 019	8 137 381	9 796 656
Краткосрочные банковские депозиты в долларах США	478 450	490 745	29 618 774	34 092 323
Краткосрочные банковские депозиты в других валютах	302	222	18 701	15 466
Прочие эквиваленты денежных средств	250	223	15 471	15 448
	738 818	760 666	45 737 072	52 843 936

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.

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018г. тыс. руб.
Денежные средства в кассе	16	33	970	2 320
Рейтинг Ba2 и выше*	180 818	716 595	11 193 657	49 782 270
Рейтинг Ba3*	69 673	-	4 313 179	-
Рейтинг B1*	474 872	10 544	29 397 265	732 504
Рейтинг B2*	-	18 941	-	1 315 848
Рейтинг Saal*	492	1 859	30 464	129 136
Рейтинг отсутствует	12 947	12 694	801 537	881 858
	738 818	760 666	45 737 072	52 843 936

* 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 2019 года денежные средства, ограниченные в использовании, составляют 205 609 тыс. долл. США или 12 728 353 тыс. руб. (2018: 148 332 тыс. долл. США или 10 304 738 тыс. руб.).

23 Капитал и резервы

(а) Уставный и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 2019 г.	Обыкновенные акции 2018 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 2019 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам 2018 года в размере 873,42 руб. на одну обыкновенную акцию (13,54 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 156 153 тыс. долл. США или 10 070 129 тыс. руб.

В сентябре 2019 года Компания объявила о выплате дивидендов владельцам обыкновенных акций по итогам первого полугодия 2019 года в размере 884,60 руб. на одну обыкновенную акцию (13,76 долл. США на акцию в пересчете по курсу, действовавшему на дату объявления дивидендов) на общую сумму 158 644 тыс. долл. США или 10 199 029 тыс. руб.

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 2019 году восстановленная сумма дивидендов прошлых лет, не полученная акционерами, составила 272 тыс. долл. США или 17 618 тыс. руб. (2018: 183 тыс. долл. США или 11 692 тыс. руб.).

В 2019 году сумма дивидендов по собственным акциям составила 157 тыс. долл. США или 10 085 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 2019 год, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ, составила 23 263 976 тыс. руб. (359 366 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2019 год) (в 2018 году – 18 788 910 тыс. руб. 299 626 тыс. долл. США в пересчете по среднегодовому курсу за 2018 год)), остаток накопленной прибыли на конец периода, включая чистую прибыль за текущий год, составил 700 389 тыс. долл. США или 43 358 086 тыс. руб. (в 2018 году – 580 690 тыс. долл. США или 40 340 865 тыс. руб.).

(b) Резерв собственных акций

По состоянию на 31 декабря 2019 года в резерве выкупленных собственных акций отражено 5 737 штук (на 31 декабря 2018 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, имеющих в наличии для продажи, накопленную до момента прекращения признания соответствующих инвестиций или их обесценения.

(e) 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.

	тыс. долл. США		тыс. руб.	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Итого кредиты и займы	1 737 106	1 472 981	107 536 701	102 328 912
За вычетом: Денежные средства и их эквиваленты	(738 818)	(760 666)	(45 737 072)	(52 843 936)
Чистый долг	998 288	712 315	61 799 629	49 484 976
Итого капитал	2 938 551	2 597 304	181 913 271	180 436 091
Соотношение чистого долга к капиталу по состоянию на 31 декабря	0,34	0,27	0,34	0,27

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.

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Долгосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	46 380	54 677	2 871 210	3 798 467
Необеспеченные банковские кредиты	1 212 334	1 191 103	75 050 346	82 746 625
	1 258 714	1 245 780	77 921 556	86 545 092
Краткосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	10 038	10 000	621 397	694 706
Необеспеченные банковские кредиты	468 354	217 201	28 993 748	15 089 114
	478 392	227 201	29 615 145	15 783 820

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам были следующим:

тыс. долл. США			2019 г.		2018 г.	
Валюта	Срок погашения		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты и займы						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2023	22 500	22 500	32 500	32 500
Citibank, N.A.	Долл.США	2023	15 000	15 000	15 000	15 000
The Boeing Company	Рубли	2037	8 880	8 880	7 177	7 177
			46 380	46 380	54 677	54 677
Необеспеченные банковские кредиты						
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2024	400 000	395 820	287 500	285 396
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2022-2023	301 839	300 030	420 270	418 147
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2022-2024	123 077	121 998	38 462	38 134
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2023	105 769	105 267	125 000	124 388
АО АКБ НОВИКОМБАНК	Долл.США	2022	100 000	100 000	100 000	100 000
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2022	71 601	70 540	147 388	145 944
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2021	52 632	52 297	40 000	39 433
ПАО «Совкомбанк»	Долл.США	2023	45 833	45 439	-	-
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	14 169	14 028	17 555	17 425
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	5 358	5 300	8 357	8 296
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2023	1 615	1 615	1 439	1 439
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2022	-	-	1	1
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	-	-	12 500	12 500
			1 221 893	1 212 334	1 198 472	1 191 103
			1 268 273	1 258 714	1 253 149	1 245 780

тыс. долл. США

тыс. долл. США			2019 г.		2018 г.	
	Валюта	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2020	10 000	10 000	10 000	10 000
The Boeing Company	Рубли	2020	22	22	-	-
Citibank, N.A.	Долл.США	2020	16	16	-	-
			10 038	10 038	10 000	10 000
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	Долл.США	2020	140 041	140 041	-	-
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2020	120 471	119 609	46 116	45 418
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2020	77 997	76 703	66 999	66 344
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2020	47 718	47 417	9 325	9 048
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	22 531	22 531	12 551	12 551
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2020	19 897	19 805	397	397
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2020	16 660	16 469	12 167	12 069
АО КИБ Кредит Агриколь	Долл.США	2020	15 026	14 984	-	-
ПАО «Совкомбанк»	Долл.США	2020	4 216	4 180	-	-
Commerzbank AG	Евро	2020	3 228	3 197	3 279	3 255
UniCredit Bank AG	Евро	2020	2 918	2 884	2 961	2 939
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2020	502	502	65 618	65 154
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2020	31	31	25	25
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2020	1	1	1	1
			471 237	468 354	219 439	217 201
			481 275	478 392	229 439	227 201

тыс. руб.

тыс. руб.	2019 г.				2018 г.	
	Валюта	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Долгосрочные кредиты</i>						
Обеспеченные банковские кредиты						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2023	1 392 878	1 392 878	2 257 795	2 257 795
Citibank, N.A.	Долл.США	2023	928 585	928 585	1 042 059	1 042 059
The Boeing Company	Рубли	2037	549 747	549 747	498 613	498 613
			2 871 210	2 871 210	3 798 467	3 798 467
Необеспеченные банковские кредиты						
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2024	24 762 280	24 503 532	19 972 797	19 826 623
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2022-2023	18 685 576	18 573 577	29 196 428	29 048 898
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2022-2024	7 619 164	7 552 374	2 671 946	2 649 221
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2023	6 547 718	6 516 598	8 683 825	8 641 297
АО АКБ НОВИКОМБАНК	Долл.США	2022	6 190 570	6 190 570	6 947 060	6 947 060
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2022	4 432 500	4 366 846	10 239 106	10 138 788
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2021	3 258 193	3 237 468	2 778 824	2 739 446
ПАО «Совкомбанк»	Долл.США	2023	2 837 345	2 812 916	-	-
Commerzbank AG	Евро	2024-2025	877 157	868 391	1 219 585	1 210 512
UniCredit Bank AG	Евро	2022-2024	331 697	328 074	580 548	576 360
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2023	100 000	100 000	100 000	100 000
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2022	-	-	37	37
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	-	-	868 383	868 383
			75 642 200	75 050 346	83 258 539	82 746 625
			78 513 410	77 921 556	87 057 006	86 545 092

тыс. руб.			2019 г.		2018 г.	
	Валюта	Срок погашения	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные кредиты						
Обеспеченные банковские кредиты						
Russian Commercial Bank	Долл.США	2020	619 057	619 057	694 706	694 706
The Boeing Company	Рубли	2020	1 331	1 331	-	-
Citibank, N.A.	Долл.США	2020	1 009	1 009	-	-
			621 397	621 397	694 706	694 706
Необеспеченные банковские кредиты						
АО «АЛЬФА-БАНК»	Долл.США	2020	8 669 334	8 669 334	-	-
АО «Юникредит банк»	Долл.США	2020	7 457 852	7 404 458	3 203 737	3 155 206
АО «Нордеа банк»	Долл.США	2020	4 828 457	4 748 317	4 654 429	4 608 954
АО «Райффайзенбанк»	Долл.США	2020	2 954 040	2 935 387	647 790	628 544
ПАО АКБ «Росбанк»	Долл.США	2020	1 394 793	1 394 793	871 925	871 925
АО «ИНГ банк (Евразия)»	Долл.США	2020	1 231 710	1 226 051	27 589	27 589
Crédit Agricole CIB	Долл.США	2020	1 031 366	1 019 549	845 274	838 456
АО КИБ Кредит Агриколь	Долл.США	2020	930 167	927 593	-	-
ПАО «Совкомбанк»	Долл.США	2020	260 987	258 766	-	-
Commerzbank AG	Евро	2020	199 851	197 891	227 776	226 123
UniCredit Bank AG	Евро	2020	180 633	178 543	205 732	204 208
ПАО «Сбербанк России»	Долл.США	2020	31 072	31 072	4 558 520	4 526 270
ПАО «Сбербанк России»	Рубли	2020	1 917	1 917	1 754	1 754
ФГАУ Российский фонд технологического развития	Рубли	2020	77	77	85	85
			29 172 256	28 993 748	15 244 611	15 089 114
			29 793 653	29 615 145	15 939 317	15 783 820

Курсовые разницы за 2019 год составили 174 693 тыс. долл. США или 11 308 930 тыс. руб. (2018: 262 790 тыс. долл. США или 16 478 967 тыс. руб.), остальные изменения носили денежный характер.

По состоянию на 31 декабря 2019 года банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 36 251 тыс. долл. США или 2 244 129 тыс. руб. (2018: 22 891 тыс. долл. США или 1 590 278 тыс. руб.), а также поручительством компании The Boeing Company.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа имеет лимит по неиспользованным кредитным линиям в сумме 478 077 тыс. долл. США или 29 595 679 тыс. руб. (в 2018 году – 403 508 тыс. долл. США или 28 031 975 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа выполнила ограничительные условия кредитных договоров.

26

Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	49 177	48 707	3 044 323	3 383 727
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	42 592	32 750	2 636 710	2 275 104
Заработная плата и страховые взносы	18 351	13 956	1 136 027	969 515
	110 120	95 413	6 817 060	6 628 346

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 долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (см. Примечание 18). Данные инвестиции относятся к Уровню 1. Их справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года балансовая стоимость финансовых активов и обязательств Группы существенно не отличалась от их справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 к Уровню 3 в иерархии определения справедливой стоимости.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Тип финансового инструмента	Метод оценки
Торговая и прочая дебиторская задолженность	Дисконтированные денежные потоки
Прочие инвестиции и займы выданные, 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 2018 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	
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
	тыс. долл.	тыс. долл.	тыс. руб.	тыс. руб.
	США	США		
Займы выданные	78 649	71 044	4 868 841	4 935 450
Краткосрочные депозиты в банках	841	114	52 057	7 889
Торговая дебиторская задолженность	176 323	171 781	10 915 437	11 933 737
Прочая дебиторская задолженность	13 406	11 042	829 905	767 049
Денежные средства и их эквиваленты	738 818	760 666	45 737 072	52 843 936
	1 008 037	1 014 647	62 403 312	70 488 061

Резерв под обесценения прочей дебиторской задолженности был оценен исходя из наихудшего сценария, с применением рейтинга Саа рейтингового агентства Moody's, который соответствует ожиданиям высокого кредитного риска.

Убытки от обесценения

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

тыс. долл. США	Оцениваемый средне- взвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость*	Оцениваемый резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	0,00%	153 192	-	Нет
Просроченная менее 3 мес.	0,09%	21 703	(21)	Нет
Просроченная от 3 мес. до 6 мес.	2,49%	739	(370)	Да
Просроченная от 6 мес. до 12 мес.	8,17%	782	(391)	Да
Просроченная свыше 12 мес.	13,53%	1 377	(688)	Да
		177 793	(1 470)	

* данные суммы не включают остатки полностью обесцененной задолженности контрагентов в сумме 11 483 тыс. долл. США

тыс. руб.	Оцениваемый средне- взвешенный уровень убытков	Валовая балансовая стоимость*	Оцениваемый резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Краткосрочная (непросроченная задолженность)	0,00%	9 483 485	-	Нет
Просроченная менее 3 мес.	0,09%	1 343 549	(1 271)	Нет
Просроченная от 3 мес. до 6 мес.	2,49%	45 765	(22 883)	Да
Просроченная от 6 мес. до 12 мес.	8,17%	48 440	(24 220)	Да
Просроченная свыше 12 мес.	13,53%	85 143	(42 571)	Да
		11 006 382	(90 945)	

* данные суммы не включают остатки полностью обесцененной задолженности контрагентов в сумме 710 895 тыс. руб.

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

	2019 г.		2018 г.	
тыс. долл. США	Торговая дебиторская зadolженность	Прочая дебиторская зadolженность	Торговая дебиторская зadolженность	Прочая дебиторская зadolженность
Резерв под обесценение на 1 января	15 809	5 577	12 266	6 825
Начисление убытка от обесценения	757	2 043	6 603	770
Восстановление резерва	(5 260)	(2 162)	(487)	(1 097)
Использование резерва	(32)	1 808	(2)	(80)
Влияние изменений обменных курсов валют	1 679	698	(2 571)	(841)
Резерв под обесценение на 31 декабря	12 953	7 964	15 809	5 577

	2019 г.		2018 г.	
тыс. руб.	Торговая дебиторская зadolженность	Прочая дебиторская зadolженность	Торговая дебиторская зadolженность	Прочая дебиторская зadolженность
Резерв под обесценение на 1 января	1 098 258	387 431	709 666	398 988
Начисление убытка от обесценения	48 991	132 230	414 090	48 250
Восстановление резерва	(340 453)	(139 987)	(30 519)	(68 817)
Использование резерва	(2 053)	117 067	(126)	(5 017)
Влияние изменений обменных курсов валют	(2 903)	(3 751)	5 147	14 027
Резерв под обесценение на 31 декабря	801 840	492 990	1 098 258	387 431

(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 2019 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	1 680 688	1 816 079	534 049	443 799	493 072	345 159
Обеспеченные кредиты и займы	56 418	73 615	11 187	21 184	3 684	37 560
Торговая и прочая кредиторская задолженность	103 898	103 898	103 898	-	-	-
Прочие обязательства в составе аренды	31 588	36 995	6 223	9 564	5 469	15 739
	1 872 592	2 030 587	655 357	474 547	502 225	398 458

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	-	-	-
	1 568 394	1 720 893	374 142	448 252	442 232	456 267

тыс. руб.	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	0-12 мес.	1-2 года	2-3 года	Свыше 3 лет
31 декабря 2019 г.						
Необеспеченные кредиты и займы	104 044 094	112 425 634	33 060 688	27 473 688	30 523 977	21 367 281
Обеспеченные кредиты и займы	3 492 607	4 557 264	692 570	1 311 426	228 076	2 325 192
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 431 874	6 431 874	6 431 874	-	-	-
Прочие обязательства в составе аренды	1 955 480	2 290 144	385 185	592 077	338 540	974 342
	115 924 056	125 704 916	40 570 317	29 377 191	31 090 593	24 666 815

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	-	-	-
	108 957 258	119 551 509	25 991 858	31 140 356	30 722 111	31 697 184

(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 2019 г.

тыс. долл. США	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	516 633	1 083	2 781
Дебиторская задолженность	175 201	1 401	2 362
Депозиты в банках	-	-	116
Займы выданные	22 731	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(16 650)	(9 087)	(3 586)
Кредиты и займы	(1 701 148)	(25 409)	-
Нетто-величина риска	(1 003 233)	(32 012)	1 673

31 декабря 2018 г.

тыс. долл. США	Доллары США	Евро	Прочие валюты
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	(1 432 423)	(31 915)	-
Нетто-величина риска	(692 366)	(34 120)	1 317

31 декабря 2019 г.

тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты	31 982 550	67 013	172 156
Дебиторская задолженность	10 845 912	86 710	146 201
Депозиты в банках	-	-	7 157
Займы выданные	1 407 204	-	-
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	(1 030 751)	(562 514)	(221 992)
Кредиты и займы	(105 310 730)	(1 572 899)	-
Нетто-величина риска	(62 105 815)	(1 981 690)	103 522

31 декабря 2018 г.

тыс. руб.	Доллары США	Евро	Прочие валюты
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	(99 511 220)	(2 217 203)	-
Нетто-величина риска	(48 099 011)	(2 370 324)	91 527

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	31 декабря 2019 г.	Средневзвешенный курс за 2019 г.	31 декабря 2018 г.	Средневзвешенный курс за 2018 г.
Доллар США	61,9057	64,7362	69,4706	62,7078
Евро	69,3406	72,5021	79,4605	73,9546

Анализ чувствительности

Понижение курса рубля по отношению к доллару США и евро на 10% по состоянию на 31 декабря 2019 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 2018 год использовались такие же допущения.

Анализ чувствительности

	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
2019 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(100 323)	(100 323)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(3 201)	(3 201)
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)

	Собственный капитал	Прибыль или убыток
	тыс. руб.	тыс. руб.
2019 г.		
Понижение курса рубля по отношению к доллару США на 10%	(6 210 582)	(6 210 582)
Понижение курса рубля по отношению к евро на 10%	(198 169)	(198 169)
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)

(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:

	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой				
Займы выданные	78 649	71 044	4 868 841	4 935 450
Депозиты в банках, классифицированные в составе денежных средств и их эквивалентов	610 200	631 986	37 774 856	43 904 445
Депозиты в банках	841	114	52 057	7 889
Краткосрочные кредиты и займы	(23 056)	(12 552)	(1 427 272)	(872 010)
Долгосрочные кредиты и займы	(406 316)	(21 117)	(25 153 279)	(1 466 995)
	260 318	669 475	16 115 203	46 508 779
Финансовые инструменты с переменной ставкой				
Краткосрочные кредиты и займы	(455 336)	(214 649)	(28 187 873)	(14 911 810)
Долгосрочные кредиты и займы	(852 398)	(1 224 663)	(52 768 277)	(85 078 097)
	(1 307 734)	(1 439 312)	(80 956 150)	(99 989 907)

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.
2019 г.				
Одновременное понижение на 100 б.п.	13 077	13 077	809 562	809 562
Одновременное повышение на 100 б.п.	(13 077)	(13 077)	(809 562)	(809 562)
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)

(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 2019 и 2018 годов Группа не имеет финансовых инструментов, которые могут быть представлены в нетто-величине.

28 Существенные дочерние предприятия

	Страна регистрации	2019 г. Право собственности Право голосования	2018 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%
GRIFOLD 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 «Демурирский горно- обогатительный комбинат»	Украина	75%	75%
NORVEX LIMITED	Британские Виргинские острова	100%	100%
ООО «Санаторный комплекс»	Россия	100%	100%
ООО «Управление гостиниц»	Россия	100%	100%
ООО «Торговый Дом «Корпорация ВСПО-АВИСМА»	Россия	100%	100%

29 Принятые обязательства

(a) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2019 года Группа заключила контракты на приобретение машин и оборудования на сумму 217 709 тыс. долл. США или 13 477 411 тыс. руб. (в 2018 году – 102 654 тыс. долл. США или 7 131 406 тыс. руб.).

(b) Долгосрочные контракты по продажам

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

30 Условные активы и обязательства

(a) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые

временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Налоговые органы имеют право налагать крупные штрафы и начислять пени по налогам, просроченным к уплате. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в общем случае в течение трех последующих календарных лет. В настоящий момент налоговые органы занимают более жесткую и аргументированную позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Действующее законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большинству внешнеэкономических операций между компаниями группы, а также к значительным операциям между компаниями группы на внутреннем рынке. Начиная с 2019 года, контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд руб.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако, есть и определенные отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов, с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

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.

31 Связанные стороны

(a) Отношения с государством

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

(b) Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими организациями, находящимися под контролем государства. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с требованиями налогового законодательства в России. Группа использует освобождение от раскрытия информации в отношении операций с государственными структурами Российской Федерации в соответствии с п. 25 МСФО (IAS) 24. Ниже приводятся данные об оборотах и остатках по расчетам по операциям со связанными сторонами за исключением расчетов по налогам, сборам, пошлинам и прочим расчетам с государственными структурами Российской Федерации:

Операции со связанными сторонами:

Характер отношений	2019 г. тыс. долл. США	2018 г. тыс. долл. США	2019 г. тыс. руб.	2018 г. тыс. руб.
Выручка				
Стороны под контролем государства	94 397	216 279	6 110 926	13 562 387
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	218 680	140 516	14 156 512	8 811 450
Совместная деятельность	32 563	29 524	2 107 999	1 851 404
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	2 667	2 745	172 660	172 133
Закупки				
Стороны под контролем государства	(32 171)	(26 919)	(2 082 657)	(1 688 042)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(116)	(190)	(7 509)	(11 915)
Совместная деятельность	(18 408)	(12 066)	(1 191 675)	(756 659)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(163 532)	(109 196)	(10 586 453)	(6 847 469)
Приобретение основных средств				
Стороны под контролем государства	(264)	(314)	(17 114)	(19 720)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	-	(36)	-	(2 250)
Продажа основных средств				
Стороны под контролем государства	3	-	182	-
Совместная деятельность	5	-	306	-
Выдача займов				
Совместная деятельность	(2 350)	(5 600)	(152 130)	(351 164)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(124)	(120)	(8 000)	(7 500)
Получения кредитов				
Стороны под контролем государства	400 745	1 595	25 942 719	100 000
Процентные доходы				
Стороны под контролем государства	346	428	22 377	26 858
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	6 055	6 251	392 000	392 000
Совместная деятельность	811	757	52 487	47 487
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	277	279	17 919	17 478
Предприятия под контролем конечного бенефициара	-	1 428	-	89 521
Процентные расходы				
Стороны под контролем государства	(12 037)	(16 517)	(779 237)	(1 035 737)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(4 193)	(4 191)	(271 409)	(262 818)

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

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

Остатки по расчетам со связанными сторонами:

Характер отношений	31 декабря 2019 г. тыс. долл. США	31 декабря 2018 г. тыс. долл. США	31 декабря 2019 г. тыс. руб.	31 декабря 2018 г. тыс. руб.
Остатки на счетах в банках				
Стороны под контролем государства	83 654	33 845	5 178 681	2 351 219
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	1 042	10 527	64 507	731 289
Торговая и прочая дебиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	3 060	3 577	189 404	248 462
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	4 846	9 189	299 974	638 359
Совместная деятельность	196	1 197	12 146	83 137
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	331	545	20 475	37 828
Предприятия под контролем конечного бенефициара	4 071	3 627	252 000	252 000
Авансы, выданные поставщикам				
Стороны под контролем государства	849	779	52 573	54 143
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	13	-	788	30
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	-	61	-	4 239
Депозиты в банках, учитываемые в составе денежных средств и их эквивалентов				
Стороны под контролем государства	99 606	104 337	6 166 193	7 248 362
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	10 883	-	673 727	-
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				
Стороны под контролем государства	233 213	181 554	14 437 228	12 612 671
Займы выданные				
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	45 230	40 305	2 800 000	2 800 000
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	4 484	4 150	277 559	288 317
Ключевые руководящие сотрудники	236	271	14 582	18 853
Совместные предприятия	22 565	18 476	1 396 882	1 283 569
Кредиты и займы				
Стороны под контролем государства	(402 150)	(352 017)	(24 895 346)	(24 454 768)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(99 975)	(99 988)	(6 189 051)	(6 946 222)
Торговая и прочая кредиторская задолженность				
Стороны под контролем государства	(2 645)	(3 333)	(163 751)	(231 563)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(4)	(4)	(271)	(256)
Совместная деятельность	(1 530)	(2 287)	(94 731)	(158 899)
Предприятия, на которые оказывается значительное влияние	(7 547)	(8 671)	(467 198)	(602 351)
Авансы полученные				
Стороны под контролем государства	(49 492)	(25 592)	(3 063 835)	(1 777 878)
Предприятия под контролем «ГК Ростех»	(82 997)	(75 929)	(5 137 964)	(5 274 803)
Совместная деятельность	(590)	(105)	(36 552)	(7 272)

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 45 230 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 от 3,30% до 3,80%.

Банковские депозиты в долларах и рублях, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем государства, имеют процентную ставку от 3,68% до 6,5%.

Банковские депозиты в рублях, классифицированные как денежные средства и их эквиваленты, которые размещены в банках под контролем «ГК Ростех», имеют процентную ставку 3,50%.

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 2019 года, составила 13 001 тыс. долл. США или 841 636 тыс. руб. (в 2018 году – 11 710 тыс. долл. США или 734 302 тыс. руб.). Соответствующие отчисления в Пенсионный фонд и фонды социального страхования за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составили 2 983 тыс. долл. США или 193 079 тыс. руб. (в 2018 году – 2 580 тыс. долл. США или 161 813 тыс. руб.). Группа не производила существенных выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними или иных долгосрочных выплат.

32 События после отчетной даты

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

33 База для оценки

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

34 Основные положения учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, 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 34(a)(iii)).

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

(ii) Неконтролирующие доли

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

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

(iii) Дочерние предприятия

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

(iv) 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, оцениваемый по справедливой стоимости, 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, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) *Выручка*

(i) *Продажа товаров*

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 бонусов 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.

(с) 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 общем случае 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 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 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 курсовых разниц при пересчете из других валют 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 курсовых разниц при пересчете из других валют 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 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 к уплате за прошлые периоды. В расчет

обязательства по текущему налогу на прибыль также включается величина налогового обязательства, возникшего в связи дивидендами.

(ii) Отложенный налог

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

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила.

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

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

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

Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если имеется юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств и эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих

событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

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

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Основные средства первоначально признаются в учете по фактической стоимости приобретения.

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

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

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

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

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

(ii) Последующие затраты

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

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

(iii) Амортизация

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

Как правило, каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает характер ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Земельные участки не амортизируются.

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

	<u>31 декабря 2018 г.</u>	<u>31 декабря 2019 г.</u>
Здания и сооружения	23 года	23 года
Машины и оборудование	13 лет	13 лет
Транспортные средства	11 лет	11 лет
Передаточные устройства	11 лет	11 лет
Прочие активы	4 года	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

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 долевого 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, цель 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 долевыми инструментами, 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 (см. Примечание 27(a)). 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

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

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

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 долевы инструменты, 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 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, согласиться с пересмотренной процентной ставкой или досрочно погасить кредит 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 факторы в следующем порядке: 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.

(I) Обесценение

(i) Непроизводные финансовые активы

Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (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 Baa3 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;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация 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.

Объекты инвестиций, учитываемых методом долевого участия

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

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от, запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

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

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

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

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

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

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(m) Резервы

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

денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(n) Аренда

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход, в соответствии с которым сравнительная информация не пересчитывается. Группа раскрыла учетную политику в соответствии с МСФО (IFRS) 16 (для текущего периода) и МСФО (IAS) 17 (для представленного в отчетности сравнительного периода) для того, чтобы пользователи могли получить представление об информации и за текущий, и за сравнительный период, а также об изменении существенных принципов учетной политики.

Учетная политика, применимая с 1 января 2019 года

В момент заключения договора организация оценивает, является ли договор в целом или его отдельные компоненты договором аренды.

Договор является договором аренды или содержит компонент аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение. Чтобы оценить, передается ли право контролировать использование идентифицированного актива по этому договору, Группа применяет определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16.

Эта учетная политика применяется к договорам, которые заключались 1 января 2019 года или позднее.

(i) Группа как арендатор

При начале действия или модификации договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет предусмотренное договором возмещение на каждый компонент аренды на основе его относительной цены обособленной сделки. Однако применительно к некоторым договорам аренды объектов недвижимости Группа приняла решение не выделять компоненты, не являющиеся арендой, и учитывать компоненты аренды и соответствующие компоненты, не являющиеся арендой, в качестве одного компонента аренды.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенную на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде.

При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В дополнение к этому стоимость актива в форме права пользования периодически снижается на величину убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется при проведении определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не уплаченных на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если такая ставка не может быть легко определена, с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует свою ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Группа определяет свою ставку привлечения дополнительных заемных средств исходя из процентных ставок из различных внешних источников и производит определенные корректировки, чтобы учесть условия аренды и вид арендуемого актива.

Арендные платежи, включаемые в оценку обязательства по аренде, включают:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, которые, как ожидается, будут уплачены арендатором по гарантии ликвидационной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, арендные платежи в течение дополнительного периода аренды, возникающего ввиду наличия опциона на продление аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит данный опцион продление аренды, и штрафы за досрочное прекращение аренды, за исключением случаев, когда имеется достаточная уверенность в том, что Группа не будет прекращать аренду досрочно.

Обязательство по аренде оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается в случае, если изменяются будущие арендные платежи ввиду изменения индекса или ставки, если меняется сделанная Группой оценка суммы, подлежащей выплате по гарантии ликвидационной стоимости, если Группа изменяет оценку того, будет ли она исполнять опцион на покупку, опцион на продление аренды или на ее прекращение, или если пересматривается арендный платеж, являющийся по существу фиксированным.

Когда обязательство по аренде пересматривается таким образом, соответствующая корректировка производится в отношении балансовой стоимости актива в форме права пользования или относится на прибыль или убыток, если балансовая стоимость актива в форме права пользования ранее была уменьшена до нуля.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые не отвечают определению инвестиционной недвижимости, в составе статьи «основные средства», а обязательства по аренде – в составе статей «прочие долгосрочные обязательства» и «прочая кредиторская задолженность» в отчете о финансовом положении.

Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде применительно к договорам аренды активов с низкой стоимостью и краткосрочным договорам аренды. Группа признает арендные платежи, осуществляемые в соответствии с такими договорами, в качестве расхода линейным методом в течение срока аренды.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего потенциального пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

(ii) Группа как арендатор

В сравнительном периоде Группа как арендатор классифицировала договоры аренды, в соответствии с которыми передавались практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, как финансовую аренду. В этом случае арендованные активы первоначально оценивались по наименьшей из величин: по справедливой стоимости или по приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Минимальными арендными платежами являлись платежи на

протяжении срока аренды, которые требовались от арендатора, за исключением условной арендной платы. После первоначального признания активы учитывались в соответствии с учетной политикой, применимой к подобным активам.

Активы, полученные в аренду по остальным договорам, классифицированным как операционная аренда, не признавались в отчете о финансовом положении Группы. Платежи по операционной аренде признавались в составе прибыли или убытка линейным методом в течение срока аренды. Стимулирующие выплаты, полученные в рамках договоров аренды, признавались как неотъемлемая часть общего расхода по аренде в течение срока аренды.

(о) 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.