



**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ»**

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2016 г.**

(С АУДИТОРСКИМ ЗАКЛЮЧЕНИЕМ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА)

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	13
Консолидированный отчет о прибыли или убытке	14
Консолидированный отчет о совокупном доходе	15
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	16
Консолидированный отчет о движении денежных средств	17
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	19



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат»:

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность Публичного акционерного общества «Новолипецкий металлургический комбинат» и его дочерних компаний (далее – «Группа») отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 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).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированные отчеты
 - о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г.;
 - о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.;
 - о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.;
 - об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.;
 - о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор



- Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 71 миллион долларов США (долл. США), что составляет 0,93% консолидированной выручки Группы.
- Мы провели работу по аудиту на 13 компонентах (организациях или видах хозяйственной деятельности, подготавливающих финансовую информацию, подлежащую включению в консолидированную финансовую отчетность Группы) в 6 странах.
- Аудиторская группа группового аудитора посетила компании Группы, расположенные в Российской Федерации, Соединенных Штатах Америки, Бельгии и на Кипре.
- Объем аудиторской работы покрывает 93% консолидированной выручки Группы и 86% консолидированной стоимости активов Группы.
- Ключевой вопрос аудита № 1 – Оценка руководством балансовой стоимости гудвилла и основных средств.
- Ключевой вопрос аудита № 2 – Учет инвестиций в NLMK Belgium Holdings (далее – «NBH»).
- Ключевой вопрос аудита № 3 – Определение балансовой стоимости инвестиции в NBH.

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

Существенность

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

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



Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом

71 миллион долл. США (2015 г.: 78 миллионов долл. США).

Как мы ее определили

0,93% от выручки Группы

Обоснование примененного уровня существенности

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности выручку Группы, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель наиболее объективно отражает результаты деятельности Группы в течение периода времени, когда может наблюдаться волатильность прибыли. Мы установили существенность на уровне 0,93%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности в соответствии со стандартами аудита.

Мы также принимаем в расчет искажения и (или) возможные искажения, которые, по нашему мнению, являются существенными по качественным характеристикам.

Мы сообщили Комитету по аудиту, что представим информацию об искажениях, выявленных в ходе нашего аудита, на сумму, превышающую 3,5 миллиона долл. США, а также об искажениях на меньшую сумму, которые, на наш взгляд, требуют отражения в отчете на основе их качественных характеристик. Мы также доводим до сведения Комитета по аудиту вопросы, связанные с раскрытием информации, и исправленные искажения, которые мы выявили в ходе оценки представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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 процессе нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

1. Оценка руководством балансовой стоимости гудвилла и основных средств

См. Примечания 8 и 9 к консолидированной финансовой отчетности за 2016 г.

В связи с оптимизацией сроков подготовки консолидированной финансовой отчетности руководство провело анализ индикаторов обесценения основных средств

Мы получили, изучили и оценили модели обесценения, использованные руководством. Мы привлекли экспертов PwC в области оценки для оказания нам содействия в оценке методологии, математической точности и допущений, использованных в моделях.



Ключевой вопрос аудита

и гудвилла Группы, относящихся к некоторым единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), по состоянию на 31 октября 2016 г. Проведение ежегодной оценки гудвилла на обесценение необходимо независимо от наличия признаков обесценения, следовательно, ЕГДП, на которые была отнесена значительная сумма гудвилла, также тестировались на предмет обесценения по состоянию на 31 октября 2016 г. Руководством Группы не было выявлено каких-либо признаков, требующих обновления результатов проведенного тестирования по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Высокая волатильность на рынке готовой продукции и сырья (уголь и руда) стала основанием для оценки активов Группы, указанных в Примечании 8 к консолидированной финансовой отчетности на предмет их обесценения или потенциального восстановления ранее признанного обесценения.

Возмещаемая стоимость основных средств и гудвилла каждой ЕГДП была рассчитана руководством с использованием моделей дисконтированных потоков денежных средств.

МСФО требует определения руководством возмещаемой стоимости исходя из более высокой оценки: либо по ценности использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие. Руководство оценило ценность использования каждой ЕГДП и пришло к выводу, что она превышает их справедливую стоимость за вычетом затрат на выбытие. Руководство пришло к выводу, что допущения независимого участника рынка для подобной компании, как правило, будут одинаковыми или, в некоторых случаях, даже более консервативными, что приводит к более низким значениям при определении справедливой стоимости за вычетом затрат

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

Мы провели критический анализ преимущественно тех Ключевых допущений, использованных руководством, к которым результаты теста на обесценение особенно чувствительны.

Конкретные виды работ, выполненные в отношении теста на предмет обесценения, включали:

- сравнение Ключевых допущений, использованных в модели обесценения, с результатами деятельности компании за прошлые периоды и утвержденными бюджетами;
- сравнительный анализ Ключевых допущений, включая прогнозируемые цены, ставки дисконтирования и уровень инфляции, относительно наших собственных внутренних оценок;
- проведение анализа чувствительности в отношении Ключевых допущений в модели в целях оценки потенциального влияния диапазона возможных конечных результатов. Для ряда ЕГДП мы определили, что расчеты чувствительны к прогнозам цен, прогнозам объемов продаж, ставке дисконтирования и другим факторам. Мы рассчитали, насколько предполагаемая цена на сталь и объемы продаж должны снизиться в долгосрочной перспективе, чтобы возникло обесценение данных активов, и рассмотрели вероятность такого развития событий отдельно от других изменений в допущениях;
- проведение анализа деятельности компаний за ноябрь и декабрь 2016 г., а также оценку других внутренних и внешних факторов, свидетельствующих об отсутствии необходимости обновления Руководством результатов тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 г.;
- оценку полноты и точности раскрытой информации.

Ни одна из вышеуказанных процедур не привела к существенным поправкам балансовой стоимости гудвилла и основных средств, отраженной руководством.



Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

на выбытие. Соответственно, возмещаемая стоимость определялась по ценности использования.

В рамках моделей обесценения руководство использовало суждения в отношении некоторых ключевых допущений (далее – «Ключевые допущения»), включая, например, ставки дисконтирования, долгосрочные темпы роста, прогнозируемые цены и объемы продаж.

Мы обратили особое внимание на данный вопрос в силу наличия факторов суждения в оценке обесценения, а также значительной балансовой стоимости активов, включенных в тестирование.

2. Учет инвестиций в NBH

См. Примечания 4 и 26(ж) к Консолидированной финансовой отчетности за 2016 г.

NBH является совместным предприятием Группы и Societe Wallonne de Gestion et de Participations S.A. (далее – «SOGEPА»). Оно учитывается по методу долевого участия, и по состоянию на 31 декабря 2016 г. его балансовая стоимость составляла 171,4 миллионов долл. США.

Мы обратили особое внимание на этот вопрос в силу того, что руководство использовало профессиональное суждение в отношении наличия совместного контроля и, соответственно, классификации инвестиции в NBH, которая учитывается по методу долевого участия. Мы также рассмотрели, имеются ли факты и обстоятельства, которые требуют пересмотра порядка учета в соответствии с МСФО.

Более подробно использованное руководством суждение изложено в Примечаниях 4 и 26(ж).

Выполненные в рамках аудита работы в отношении аудита суждений руководства (наличие контроля / совместного контроля / значительного влияния) по классификации инвестиции в NBH и метода учета (дочерняя организация / совместное предприятие / ассоциированная организация):

- направление запросов руководству на различных уровнях в России и Европе;
- анализ договора между акционерами и уставных документов;
- анализ управленческой отчетности и протоколов заседаний Совета директоров и собраний акционеров NBH, чтобы подтвердить факт совместного принятия решений.

В результате мы подтвердили наличие совместного контроля и корректность применения метода учета инвестиции в NBH по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Результаты вышеуказанных процедур не выявили необходимости внесения изменений в учет инвестиции в NBH, договора между акционерами или дополнительного вклада, внесенного в течение 2016 года.



Ключевой вопрос аудита

Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита

3. Определение балансовой стоимости инвестиции в NBH

См. Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности за 2016 г.

В июне 2016 г. Группа внесла дополнительный вклад в уставный капитал NBH в размере 123 миллионов евро. Этот вклад были направлены на увеличение суммы чистых активов NBH до минимального уровня, предусмотренного законодательством Бельгии, и осуществлен в форме конвертации займов, ранее предоставленных NBH.

Руководство считает, что доля SOGEPA в этом вкладе не должна быть сразу отнесена на расходы, а должна быть протестирована на предмет оценки возмещаемой стоимости на дату внесения этого дополнительного вклада, используя модель дисконтированных потоков денежных средств.

Мы уделили особое внимание данному вопросу, так как сумма вклада, внесенного в 2016 г., и потенциальное обесценение инвестиции в NBH являются существенными для консолидированной финансовой отчетности в целом.

Наши аудиторские процедуры включали:

1) получение доказательств в отношении участия SOGEPA в деятельности NBH, в том числе анализ управленческой отчетности и протоколов заседаний Совета директоров и собраний акционеров NBH для подтверждения факта совместного принятия решений;

2) тестирование оценки руководством наличия обесценения инвестиции в NBH. Были выполнены определенные процедуры в отношении моделей обесценения, в том числе:

- сравнение допущений, использованных в моделях на обесценение, с оценочными показателями по трем ЕГДП, входящим в группу NBH;
- проведение анализа чувствительности в отношении основных допущений (например, ставки дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала), прогнозируемые цены и объемы продаж, ценовые спреды);
- привлечение специалистов PwC по оценке для анализа надлежащего характера моделей обесценения, используемых руководством.

Более подробная информация о работе, выполненной в отношении основных значимых допущений, приводится в пункте «Ключевой вопрос аудита № 1» выше.

В результате вышеуказанных процедур не возникло необходимости существенных корректировок балансовой стоимости инвестиции в NBH, отраженной руководством.

Определение объема аудита Группы

Объем аудита определен нами таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом с учетом географической и управленческой структуры Группы, используемых Группой учетных процессов и средств контроля, а также с учетом специфики отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, Западной Европе, Соединенных Штатах Америки (США) и Азии. При определении общего подхода к аудиту



Группы мы полагались на результаты работы аудиторских команд компонентов, работающих в основных странах осуществления деятельности Группы.

Основные промышленные предприятия Группы расположены в Российской Федерации, США и Западной Европе. Исходя из результатов нашей текущей оценки, мы определили, что объем аудита Группы будет включать 10 компонентов, расположенных в этих 3 регионах, а также 2 торговые компании Группы (Novex Trading S.A. (Швейцария) и Novexco Ltd. (Кипр)).

Аудит материнской компании и 6 основных компонентов, расположенных в Российской Федерации, был произведен специалистами Аудитора Группы. Аудит зарубежных компонентов проводился организациями, входящими в сеть PwC в США, Бельгии и на Кипре в соответствии с предоставленными нами детальными инструкциями. Эти инструкции включали результаты нашего анализа рисков, уровни существенности и методологию проведения аудита централизованных процессов и систем. Представители Аудитора Группы находятся в постоянном контакте с аудиторами компонентов и посещают несколько аудиторских групп компонентов для проверки выполненной ими работы. Кроме того, в текущем году старшие специалисты Аудитора Группы были в США, Бельгии, на Кипре и в нескольких городах Российской Федерации (Липецк, Старый Оскол, Калуга, Заринск, Екатеринбург). Наш выбор основывается на относительной значимости предприятий Группы или выявленных рисках.

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

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Годовой отчет НЛМК за 2016 г. и Отчет Эмитента за первый квартал 2017 г., которые включают консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение по данной отчетности. Предполагается, что Годовой отчет НЛМК за 2016 г. будет предоставлен нам после даты выпуска данного аудиторского заключения.

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

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной 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 отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной 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 МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

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



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

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

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

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



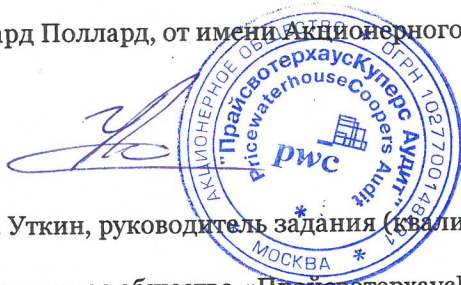
Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Алексей Уткин.

2 марта 2017

Москва, Российская Федерация

АО "ПЭК Аудит"

Ричард Поллард, от имени Акционерного общества «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»



А.М. Уткин, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000167),

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «НЛМК»

Свидетельство о государственной регистрации № 5
выдано Администрацией Левобережного района города Липецка
28 января 1993 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 9 июля 2002
г. за № 1024800823123

Российская Федерация, 398050, г.Липецк, пл. Metallургов, д2.

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

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

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

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

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547



	Прим.	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Активы				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3	609,7	343,0	549,2
Краткосрочные финансовые вложения	5	969,7	1 242,6	621,3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6	955,4	920,9	1 122,5
Запасы	7	1 549,3	1 205,3	1 562,8
Прочие оборотные активы		18,6	8,8	5,3
		4 102,7	3 720,6	3 861,1
Внеоборотные активы				
Долгосрочные финансовые вложения	5	164,2	219,8	141,3
Инвестиции в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия	4	181,0	117,7	106,2
Основные средства	8	5 328,1	4 452,3	5 613,6
Гудвилл	9	253,1	214,6	285,4
Прочие нематериальные активы	9	126,0	112,3	193,9
Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	17	61,5	68,2	124,9
Прочие внеоборотные активы		22,3	13,9	23,0
		6 136,2	5 198,8	6 488,3
Итого активы		10 238,9	8 919,4	10 349,4
Обязательства и капитал				
Текущие обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10	1 248,8	726,4	775,9
Краткосрочные кредиты и займы	11	467,6	559,8	804,3
Обязательство по текущему налогу на прибыль		12,4	27,7	47,5
		1 728,8	1 313,9	1 627,7
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	11	1 801,1	2 116,3	1 964,2
Отложенное налоговое обязательство по налогу на прибыль	17	385,7	339,3	407,4
Прочие долгосрочные обязательства		12,5	12,2	93,4
		2 199,3	2 467,8	2 465,0
Итого обязательства		3 928,1	3 781,7	4 092,7
Капитал, относящийся к акционерам ПАО «НЛМК»				
Обыкновенные акции	12(a)	221,2	221,2	221,2
Добавочный капитал	23(e)	9,9	9,9	-
Накопленные прочие совокупные расходы		(5 977,5)	(6 988,4)	(5 491,9)
Нераспределенная прибыль		12 039,3	11 883,4	11 512,7
		6 292,9	5 126,1	6 242,0
Неконтролирующие доли участия		17,9	11,6	14,7
Итого капитал		6 310,8	5 137,7	6 256,7
Итого обязательства и капитал		10 238,9	8 919,4	10 349,4

Консолидированная финансовая отчетность, приведенная на страницах 13 – 77, была утверждена 2 марта 2017 г.



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Выручка	14	7 636,4	8 008,3	10 395,7
Себестоимость реализации		(5 073,6)	(5 495,7)	(7 389,0)
Валовая прибыль		2 562,8	2 512,6	3 006,7
Общехозяйственные и административные расходы		(316,0)	(261,1)	(364,3)
Коммерческие расходы		(704,7)	(801,6)	(923,1)
Прочие операционные доходы		16,4	14,1	6,1
Налоги, кроме налога на прибыль	16	(70,0)	(75,7)	(137,5)
Операционная прибыль до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов		1 488,5	1 388,3	1 587,9
Убыток от выбытия основных средств		(3,2)	(7,6)	(11,9)
Убытки от обесценения и списания активов	4, 7, 8	(13,8)	(85,5)	(657,2)
Доля в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия	4	(61,0)	(103,0)	(193,1)
(Убытки) / прибыли от инвестиций, нетто	4, 24(б)	(4,5)	80,3	37,4
Финансовые доходы	18	39,1	51,9	36,5
Финансовые расходы	18	(105,3)	(95,3)	(136,8)
(Убыток) / прибыль по курсовым разницам, нетто	19	(129,1)	109,5	488,2
Прочие расходы, нетто		(38,5)	(17,5)	(15,0)
Прибыль до вычета налога на прибыль		1 172,2	1 321,1	1 136,0
Расходы по налогу на прибыль	17	(233,4)	(352,9)	(362,4)
Прибыль за год		938,8	968,2	773,6
Прибыль, относящаяся к:				
Акционерам ПАО «НЛМК»		935,1	967,4	772,5
Неконтролирующим долям участия		3,7	0,8	1,1
Прибыль на акцию – базовая и разводненная:				
Прибыль, относящаяся к акционерам ПАО «НЛМК», на акцию (доллары США)	13	0,1560	0,1614	0,1289
Средневзвешенное число обыкновенных акций: базовый и разводненный показатель (в тысячах)	12(а)	5 993 227	5 993 227	5 993 227



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль за год		938,8	968,2	773,6
Прочий совокупный доход / (убыток):				
Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка				
Кумулятивная корректировка по переводу валют	2(б)	1 013,5	(1 500,3)	(4 666,5)
Итого совокупный доход / (убыток), относящийся к		1 952,3	(532,1)	(3 892,9)
Акционерам ПАО «НЛМК»		1 946,0	(529,1)	(3 879,5)
Неконтролирующим долям участия		6,3	(3,0)	(13,4)



		Акционеры ПАО «НЛМК»					
Прим.	Обыкновенные акции	Добавочный капитал	Накопленные прочие совокупные расходы	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующие доли участия	Итого капитал	
	Остаток по состоянию на 31 декабря 2013 г.						
	221,2	-	(839,9)	10 989,1	28,1	10 398,5	
	Прибыль за год						
	-	-	-	772,5	1,1	773,6	
	Кумулятивная корректировка по переводу валют						
2(б)	-	-	(4 652,0)	-	(14,5)	(4 666,5)	
	Итого совокупный убыток						(3 892,9)
	Дивиденды акционерам						
12(б)	-	-	-	(248,9)	-	(248,9)	
	Остаток по состоянию на 31 декабря 2014 г.						
	221,2	-	(5 491,9)	11 512,7	14,7	6 256,7	
	Прибыль за год						
	-	-	-	967,4	0,8	968,2	
	Кумулятивная корректировка по переводу валют						
2(б)	-	-	(1 496,5)	-	(3,8)	(1 500,3)	
	Итого совокупный убыток						(532,1)
	Продажа активов компании под общим контролем						
23(е)	-	9,9	-	-	(0,1)	9,8	
	Дивиденды акционерам						
12(б)	-	-	-	(596,7)	-	(596,7)	
	Остаток по состоянию на 31 декабря 2015 г.						
	221,2	9,9	(6 988,4)	11 883,4	11,6	5 137,7	
	Прибыль за год						
	-	-	-	935,1	3,7	938,8	
	Кумулятивная корректировка по переводу валют						
2(б)	-	-	1 010,9	-	2,6	1 013,5	
	Итого совокупный доход						1 952,3
	Дивиденды акционерам						
12(б)	-	-	-	(779,2)	-	(779,2)	
	Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 г.						
	221,2	9,9	(5 977,5)	12 039,3	17,9	6 310,8	



Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
	938,8	968,2	773,6
Прибыль за год			
Корректировки для приведения в соответствие прибыли за год и чистых денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация	452,3	560,0	793,5
Убыток от выбытия основных средств	3,2	7,6	11,9
Убытки / (прибыли) от инвестиций	4,5	(80,3)	(37,4)
Финансовые доходы	(39,1)	(51,9)	(36,5)
Финансовые расходы	105,3	95,3	136,8
Доля в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия	4	61,0	103,0
(Доходы) / расходы по отложенному налогу на прибыль	17	(3,7)	51,8
Убытки от обесценения	13,8	85,5	657,2
Нереализованная (прибыль) / убыток по курсовым разницам	125,6	(173,4)	(574,0)
Прочие корректировки	(1,5)	(8,4)	31,5
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Уменьшение / (увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	31,8	98,2	(49,9)
(Увеличение) / уменьшение запасов	(193,3)	82,8	(97,6)
Увеличение прочих оборотных активов	(9,0)	(5,5)	(1,8)
Увеличение / (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	225,2	(75,5)	(28,9)
(Уменьшение) / увеличение обязательств по текущему налогу на прибыль	(20,3)	(6,3)	50,1
	1 694,6	1 651,1	1 805,7
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности			
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение и строительство основных средств	(558,6)	(594,7)	(562,6)
Поступления от продажи основных средств	9,0	10,8	15,0
Приобретение финансовых вложений и займы выданные, нетто	(79,3)	(198,8)	(231,6)
Возврат / (размещение) банковских депозитов, нетто	272,0	(641,0)	(197,1)
Проценты полученные	36,2	43,6	30,7
Взнос в капитал компании, учитываемой по методу долевого участия	4	-	(22,0)
НДС по импортному оборудованию	-	(23,8)	-
Продажа активов компании под общим контролем	23(е)	-	9,8
Денежные средства, полученные в ходе конкурсного производства по исполнению судебного решения	24(б)	11,4	16,8
	(309,3)	(1 399,3)	(945,6)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Займы полученные	802,9	675,6	110,2
Погашение займов полученных, а также платежи по финансовому лизингу	(1 255,6)	(578,8)	(910,7)
Проценты уплаченные	(83,6)	(79,4)	(120,6)
Дивиденды акционерам	(582,5)	(395,2)	(225,9)
	(1 118,8)	(377,8)	(1 147,0)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности			
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов			
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	0,2	(80,2)	(133,9)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3	343,0	549,2
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3	609,7	343,0
		549,2	549,2



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Дополнительная информация о движении денежных средств				
Денежные средства, выплаченные в течение года:				
Налог на прибыль уплаченный		(252,4)	(320,9)	(352,4)
Размещение депозитов в банках		(988,6)	(1 594,7)	(1 997,8)
Возврат депозитов из банков		1 260,6	953,7	1 800,7
Неденежная инвестиционная деятельность:				
Перевод займов во вклад в уставный капитал	4	139,4	109,5	270,4

1 Сведения о Группе

Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (далее «Материнская Компания») и его дочерние компании (далее совместно «Группа») является одним из лидеров мировой металлургии с полным циклом производства. Материнская Компания является публичным акционерным обществом в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Материнская Компания была основана как государственное предприятие в 1934 г. и преобразована в акционерное общество открытого типа 28 января 1993 г. Впоследствии, 12 августа 1998 г. Материнская Компания была перерегистрирована в открытое акционерное общество в соответствии с Законом Российской Федерации «Об акционерных обществах», а 29 декабря 2015 г. изменено фирменное наименование на публичное акционерное общество, в связи с изменениями в законодательстве Российской Федерации.

Группа является вертикально-интегрированной металлургической компанией и крупнейшим в России производителем стальной продукции. Группа также осуществляет деятельность в рамках горнодобывающего сегмента (Примечание 21).

Основное производство Группы расположено в Российской Федерации, Европейском Союзе и США и подпадает под действие законодательных актов органов власти стран и регионов, в которых расположены дочерние компании. Юридический адрес Материнской Компании: Российская Федерация, 398040, г. Липецк, пл. Металлургов, д. 2.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. основным акционером Материнской Компании с долей владения 84,035% являлась Fletcher Group Holdings Ltd., бенефициарным владельцем которой является В.С. Лисин.

Основными компаниями, входящими в Группу, являются:

Вид деятельности	Страна регистрации	Доля на 31 декабря 2016 г.	Доля на 31 декабря 2015 г.	Доля на 31 декабря 2014 г.
Компании под контролем Группы:				
Плоский прокат Россия				
ООО «ВИЗ-Сталь»	Производство стали	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Алтай-Кокс»	Производство кокса	Россия	100,00%	100,00%
Novex Trading (Swiss) S.A.	Торговля	Швейцария	100,00%	100,00%
Novexco (Cyprus) Ltd.	Торговля	Кипр	100,00%	100,00%
NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа				
NLMK DanSteel A/S	Производство стали	Дания	100,00%	100,00%
НЛМК США				
NLMK Indiana LLC	Производство стали	США	100,00%	100,00%
NLMK Pennsylvania LLC	Производство стали	США	100,00%	100,00%
Сортовой прокат Россия				
АО «НЛМК-Урал» (ранее ОАО «НСММЗ»)	Производство стали и сортового проката	Россия	92,59%	92,59%
ООО «НЛМК-Метиз»	Производство метизов	Россия	100,00%	100,00%
ООО «НЛМК-Калуга»	Производство сортового проката	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Вторчермет НЛМК»	Переработка лома	Россия	100,00%	100,00%
Добыча и переработка сырья				
ОАО «Стойленский ГОК»	Добыча и переработка железных руд	Россия	100,00%	100,00%

1 Сведения о Группе (продолжение)

Среди ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, основной является:

Вид деятельности	Страна регистрации	Доля на 31 декабря 2016 г.	Доля на 31 декабря 2015 г.	Доля на 31 декабря 2014 г.
NLMK Belgium Holdings S.A. Холдинговая компания	Бельгия	51,00%	51,00%	79,50%

2 Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности

(а) Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением случаев, указанных в основных положениях учетной политики, применявшихся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности и представленных в Примечании 25. Данные положения учетной политики применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Данные за три периода приведены для удобства пользователей.

(б) Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой всех российских компаний Группы является российский рубль. Функциональной валютой большинства иностранных дочерних компаний является местная валюта страны местонахождения. Группа использует доллары США в качестве валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности для удобства пользователей.

Результаты деятельности и финансовое положение каждой компании Группы пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- активы и обязательства в отчете о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу за каждый месяц (за исключением ситуаций, когда средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, и в этих случаях доходы и расходы пересчитываются по курсам на даты операций);
- компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу;
- все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Статьи консолидированного отчета о движении денежных средств пересчитываются по среднему обменному курсу за каждый месяц (за исключением ситуаций, когда средний курс не является обоснованно приближенным к накопленному эффекту курсов на даты операций, и в этих случаях поступления и выбытия денежных средств пересчитываются по курсам на даты операций).

До января 2016 г. пересчет операций за период происходил с использованием средних обменных курсов за каждый квартал.

При потере контроля над иностранной компанией ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты иностранной компании в валюту представления отчетности реклассифицируются из прочего совокупного дохода в прибыли или убытки за год как часть прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют реклассифицируется в статью неконтролирующей доли в составе капитала.

2 Основные принципы составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

Курсы российского рубля к доллару США, установленные Центральным банком Российской Федерации на отчетные даты, и средневзвешенные курсы за соответствующие кварталы отчетных периодов приведены ниже.

	2016 г.	2015 г.	2014 г.
За 1 квартал	74,6283	62,1919	34,9591
За 2 квартал	65,8883	52,6543	34,9999
За 3 квартал	64,6245	62,9784	36,1909
За 4 квартал	63,0685	65,9434	47,4243
На 31 декабря	60,6569	72,8827	56,2584

3 Денежные средства и их эквиваленты

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Денежные средства			
Российские рубли	11,3	20,4	20,3
Доллары США	89,0	99,0	150,8
Евро	52,1	41,2	54,3
Другие валюты	2,2	1,7	8,0
Депозиты			
Российские рубли	49,0	29,6	96,3
Доллары США	393,5	140,3	158,0
Евро	10,5	-	53,6
Другие валюты	1,2	10,7	7,8
Прочие эквиваленты денежных средств	0,9	0,1	0,1
	609,7	343,0	549,2

4 Инвестиции в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
NLMK Belgium Holdings S.A.	171,4	108,8	97,3
TBEA & NLMK (Shenyang) Metal Product Co., Ltd.	9,6	8,9	8,9
	181,0	117,7	106,2

4 Инвестиции в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

В таблице ниже представлены изменения остаточной стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия.

	2016 г.	2015 г.	2014 г.
По состоянию на 1 января	117,7	106,2	419,1
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия	(61,0)	(103,0)	(193,1)
Перевод займов во вклад в уставный капитал	139,4	109,5	270,4
Вклад Группы в уставный капитал	-	22,0	-
Обесценение инвестиций	-	-	(325,2)
Выбытие 28,5% доли в NVH	-	(35,6)	-
Доля нереализованной прибыли по запасам ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия	(5,2)	30,3	(28,0)
Корректировка по переводу валют	(10,6)	(12,8)	(29,7)
Прочие корректировки	0,7	1,1	(7,3)
По состоянию на 31 декабря	181,0	117,7	106,2

Доли участия Группы в ее ассоциированных компаниях и прочих компаниях, учитываемых по методу долевого участия, и их краткая финансовая информация представлены в таблице ниже:

Компания	Год	Доля	Активы	Обязательства	Выручка	Чистая прибыль / (убыток) за год
NLMK Belgium Holdings S.A. (Бельгия)	2016 г.	51,0%	1 406,4	(1 193,7)	1 221,0	(120,0)
<i>в том числе от / (перед) Группой</i>			15,8	(428,5)	44,9	-
	2015 г.	51,0%	1 485,4	(1 281,7)	1 277,6	(191,3)
<i>в том числе от / (перед) Группой</i>			18,4	(505,9)	56,6	-
	2014 г.	79,5%	1 857,2	(1 542,9)	1 517,3	(243,4)
<i>в том числе от / (перед) Группой</i>			24,7	(510,5)	54,9	-
TBEA & NLMK (Shenyang) Metal Product Co., Ltd. (Китай)	2016 г.	50,0%	22,0	(4,9)	22,4	0,6
	2015 г.	50,0%	18,0	(0,2)	9,9	0,7
	2014 г.	50,0%	18,4	(0,6)	12,3	0,9

4 Инвестиции в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

Сверка чистых активов NBH, рассчитанных в соответствии с их консолидированной отчетностью, с балансовой стоимостью инвестиции приведена ниже.

	2016 г.	2015 г.	2014 г.
Чистые активы по состоянию на 1 января	4,2	28,2	27,3
Чистый убыток за период	(111,1)	(178,4)	(276,1)
Пропорциональные вклады в уставный капитал	-	43,2	-
Перевод займов во вклад в уставный капитал	139,4	109,5	270,4
Прочие корректировки	1,4	1,9	(8,4)
Корректировка по переводу валют	(4,5)	(0,2)	15,0
Чистые активы по состоянию на 31 декабря	29,4	4,2	28,2
Разница от дооценки основных средств	183,3	199,5	235,4
Скорректированные чистые активы по состоянию на 31 декабря	212,7	203,7	263,6
Доля в чистых активах	108,5	103,9	209,6
Доля в превышении справедливой стоимости инвестиции на дату деконсолидации NBH	103,9	103,9	162,0
Накопленная доля другого акционера при переводе займов во вклад в уставный капитал	177,4	109,1	55,4
Накопленное обесценение инвестиций	(239,8)	(239,8)	(325,2)
Доля нереализованной прибыли	(5,2)	30,3	(28,0)
Корректировка по переводу валют и прочие корректировки	26,6	1,4	23,5
Инвестиции в NBH	171,4	108,8	97,3

Информация об операциях Группы с NBH приведена в Примечании 23.

Обобщенная финансовая информация о NBH до убытков от обесценения представлена в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Оборотные активы	736,2	734,1	921,9
Внеоборотные активы	670,2	751,3	935,3
Итого активы	1 406,4	1 485,4	1 857,2
Текущие обязательства	(560,1)	(657,5)	(1 054,3)
Долгосрочные обязательства	(633,6)	(624,2)	(488,6)
Итого обязательства	(1 193,7)	(1 281,7)	(1 542,9)
Капитал	212,7	203,7	314,3

Величина денежных средств NBH по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. составила 52,3 млн. долларов США, 59,8 млн. долларов США и 46,1 млн. долларов США, соответственно.

Величина торговой и прочей кредиторской задолженности NBH по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. составила 340,3 млн. долларов США, 354,4 млн. долларов США и 463,7 млн. долларов США, соответственно, и включена в текущие обязательства.

Доля Группы в чистых убытках NBH за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., составила (61,2) млн. долларов США, (103,4) млн. долларов США и (193,5) млн. долларов США, соответственно, и включена в строку «Доля в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия» консолидированного отчета о прибыли или убытке.

4 Инвестиции в ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия (продолжение)

В июне 2016 г. Группа осуществила конвертацию займов выданных в акционерный капитал NBH на сумму 123 млн. евро (139,4 млн. долларов США). Эти инвестиции также являются частью подписанного в марте 2015 г. соглашения (см. ниже). Данный вклад не повлиял на долю Группы в NBH.

В марте 2015 г. Группа и SOGEPА подписали соглашение об увеличении доли владения SOGEPА в NBH с 20,5% до 49% и дальнейшем совместном управлении активами NBH. Группа отразила выбытие своей 28,5% доли в NBH (убыток от выбытия на сумму 21,1 млн. долларов США) и списание опционов, ранее учтенных в составе прочих долгосрочных обязательств (прибыль на сумму 76,0 млн. долларов США), по строке «(Убытки) / прибыли от инвестиций» консолидированного отчета о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., в общей сумме 54,9 млн. долларов США. В марте 2015 г. в рамках соглашения Группа и SOGEPА провели дополнительные вклады в акционерный капитал NBH пропорционально долям владения (20,4 млн. евро (22,0 млн. долларов США) и 19,6 млн. евро (21,2 млн. долларов США), соответственно). Группа и SOGEPА также договорились о поддержке NBH в получении финансирования оборотного капитала.

Ранее, в декабре 2014 г., Группа осуществила конвертацию займов выданных в акционерный капитал NBH на сумму 220 млн. евро (270,4 млн. долларов США) с соответствующим отражением в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. В декабре 2015 г. Группа осуществила конвертацию займов выданных в акционерный капитал NBH на сумму 100 млн. евро (109,5 млн. долларов США) с соответствующим отражением в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 г. Данные вклады не повлияли на долю Группы в NBH.

Продолжающаяся динамика низких цен на металлопродукцию в Европе и неполное выполнение бюджетных показателей компаниями холдинга NBH привело к необходимости пересмотра модели тестирования на обесценение инвестиций в NBH в 2014 г., которая показывала отсутствие обесценения в 2013 г. Пересмотренная модель показала наличие обесценения в сумме 325,2 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2014 г. Для проведения тестирования на обесценение Группа оценила денежные потоки на 9 лет для разных групп активов и соответствующие потоки денежных средств в постпрогнозном периоде. Цены на металлопродукцию были определены на основе прогнозов аналитиков инвестиционных банков. Используемая ставка дисконтирования - 8%. Модель тестирования на обесценение чувствительна к использованным в ней допущениям. В частности, увеличение ставки дисконтирования на 1% приводило к дополнительному обесценению в сумме 117 млн. долларов США.

5 Финансовые вложения

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Краткосрочные финансовые вложения			
Займы связанным сторонам (Примечание 23)	66,1	65,4	68,4
Банковские депозиты (Примечание 22(в)), в т.ч.:	898,2	1 171,7	549,4
- <i>российские рубли</i>	0,7	14,8	14,8
- <i>доллары США</i>	855,4	1 090,7	425,8
- <i>евро</i>	42,1	66,2	96,5
- <i>другие валюты</i>	-	-	12,3
Прочие краткосрочные финансовые вложения	5,4	5,5	3,5
	<u>969,7</u>	<u>1 242,6</u>	<u>621,3</u>
Долгосрочные финансовые вложения			
Займы связанным сторонам (Примечание 23)	163,9	219,7	141,2
Банковские депозиты и прочие долгосрочные финансовые вложения	0,3	0,1	0,1
	<u>164,2</u>	<u>219,8</u>	<u>141,3</u>
	<u>1 133,9</u>	<u>1 462,4</u>	<u>762,6</u>

6 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Финансовые активы			
Торговая дебиторская задолженность	692,5	613,6	802,0
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(24,1)	(16,3)	(28,6)
Прочая дебиторская задолженность	24,6	40,3	38,7
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(18,3)	(15,3)	(20,4)
	<u>674,7</u>	<u>622,3</u>	<u>791,7</u>
Нефинансовые активы			
Авансы, выданные поставщикам	53,7	54,0	69,7
Резерв под обесценение по авансам, выданным поставщикам	(1,7)	(4,2)	(9,6)
НДС и прочие налоги к получению	226,8	247,3	269,0
Расчеты с персоналом	1,9	1,5	1,7
	<u>280,7</u>	<u>298,6</u>	<u>330,8</u>
	<u>955,4</u>	<u>920,9</u>	<u>1 122,5</u>

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

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. дебиторская задолженность на сумму 121,5 млн. долларов США, 74,0 млн. долларов США и 137,6 млн. долларов США соответственно являлась обеспечением по некоторым кредитным договорам (Примечание 11).

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

	2016 г.	2015 г.	2014 г.
По состоянию на 1 января	(35,8)	(58,6)	(83,7)
Резерв под обесценение, созданный в течение года	(12,9)	(22,8)	(35,9)
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	1,9	21,1	0,3
Восстановление неиспользованного резерва	7,7	13,7	21,1
Изменение периметра консолидации	-	0,1	4,3
Корректировка по переводу валют	(5,0)	10,7	35,3
По состоянию на 31 декабря	(44,1)	(35,8)	(58,6)

6 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Распределение торговой дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам по географическим регионам представлено в таблице ниже:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2014 г.</u>
Россия	182,2	130,5	133,6
Страны ЕС	278,7	288,6	399,3
Северная Америка	98,3	58,7	146,9
Страны Азии и Океании	50,3	48,8	37,0
Страны Ближнего Востока, включая Турцию	23,2	42,2	21,0
Прочие регионы	35,7	28,5	35,6
	668,4	597,3	773,4

7 Запасы

	<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2014 г.</u>
Сырье	705,2	522,0	623,1
Незавершенное производство	460,1	400,3	569,7
Готовая продукция и товары для перепродажи	443,2	340,7	419,5
	1 608,5	1 263,0	1 612,3
Оценка до чистой цены реализации	(59,2)	(57,7)	(49,5)
	1 549,3	1 205,3	1 562,8

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. запасы на сумму 295,9 млн. долларов США, 303,5 млн. долларов США и 562,0 млн. долларов США соответственно являлись обеспечением по некоторым кредитным договорам (Примечание 11).

Доля сырья, материалов и покупных полуфабрикатов в себестоимости реализации в годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., составила 67,9%, 63,5% и 61,3% соответственно. Доля расходов на топливно-энергетические ресурсы в себестоимости реализации в годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., составила 10,9%, 10,9% и 13,0% соответственно.

8 Основные средства

	Земельные участки	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 г.	215,8	2 755,3	2 267,0	9 835,9	413,8	1 902,1	103,2	17 493,1
Накопленная амортизация и обесценение	-	(806,1)	(983,5)	(5 527,1)	(226,8)	-	(57,5)	(7 601,0)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 г.	215,8	1 949,2	1 283,5	4 308,8	187,0	1 902,1	45,7	9 892,1
Поступления	-	-	-	0,5	-	605,5	-	606,0
Выбытия	(6,0)	(3,0)	(3,2)	(10,8)	(2,6)	(1,5)	(0,8)	(27,9)
Обесценение	-	(122,6)	(41,6)	(139,3)	-	(4,3)	-	(307,8)
Перевод между категориями	9,2	90,0	154,7	645,5	13,9	(921,8)	8,5	-
Амортизация за период	-	(78,6)	(82,8)	(542,5)	(33,3)	-	(13,6)	(750,8)
Корректировка по переводу валют	(88,1)	(773,2)	(554,3)	(1 638,8)	(66,5)	(674,4)	(2,7)	(3 798,0)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.	130,9	1 713,6	1 420,3	6 401,8	235,5	905,6	78,6	10 886,3
Накопленная амортизация и обесценение	-	(651,8)	(664,0)	(3 778,4)	(137,0)	-	(41,5)	(5 272,7)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 г.	130,9	1 061,8	756,3	2 623,4	98,5	905,6	37,1	5 613,6
Поступления	-	-	-	-	-	639,8	-	639,8
Выбытия	(1,3)	(0,6)	(4,0)	(11,8)	(1,9)	(33,4)	(0,2)	(53,2)
Обесценение	-	(13,7)	(7,1)	(26,8)	(11,0)	-	-	(58,6)
Перевод между категориями	0,6	30,4	36,2	220,3	10,3	(309,0)	11,2	-
Амортизация за период	-	(40,0)	(45,3)	(393,6)	(18,1)	-	(7,5)	(504,5)
Корректировка по переводу валют	(29,2)	(218,3)	(119,3)	(542,0)	(20,5)	(252,7)	(2,8)	(1 184,8)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	101,0	1 380,2	1 672,1	4 655,8	185,6	950,3	77,4	9 022,4
Накопленная амортизация и обесценение	-	(560,6)	(1 055,3)	(2 786,3)	(128,3)	-	(39,6)	(4 570,1)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	101,0	819,6	616,8	1 869,5	57,3	950,3	37,8	4 452,3

8 Основные средства (продолжение)

	Земельные участки	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Поступления	-	-	-	-	-	539,7	-	539,7
Выбытия	-	(0,8)	(0,9)	(3,5)	(0,3)	(6,4)	(0,4)	(12,3)
Обесценение	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод между категориями	0,1	159,4	115,6	521,6	15,6	(823,6)	11,3	-
Амортизация за период	-	(33,9)	(45,2)	(348,8)	(13,4)	-	(8,6)	(449,9)
Корректировка по переводу валют	19,7	155,1	115,8	292,7	14,8	199,5	0,7	798,3
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	120,8	1 801,0	2 098,8	5 964,5	234,9	859,5	71,8	11 151,3
Накопленная амортизация и обесценение	-	(701,6)	(1 296,7)	(3 633,0)	(160,9)	-	(31,0)	(5 823,2)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г.	120,8	1 099,4	802,1	2 331,5	74,0	859,5	40,8	5 328,1

Сумма капитализированных затрат по займам составила 36,9 млн. долларов США, 50,7 млн. долларов США и 59,0 млн. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., соответственно. Ставка капитализации составила 4,1%, 4,4% и 5,1% в 2016, 2015 и 2014 гг., соответственно.

8 Основные средства (продолжение)

Руководство решило провести анализ индикаторов обесценения активов Группы по состоянию на 31 октября 2016 г. Высокая волатильность на рынке готовой продукции и основного сырья (уголь и руда) стала основанием для тестирования части активов Группы на обесценение, в то же время позитивные тренды 2-4 квартала 2016 г. на рынке стальной продукции, связанные с ростом цен на металлопродукцию, в частности, в России и в США, послужили признаками потенциального восстановления ранее признанных убытков от обесценения, что привело к необходимости определения возмещаемой стоимости активов с использованием доходного подхода, основанного на входящих данных преимущественно 3-его уровня. На эту же дату было проведено тестирование гудвилла на обесценение. По состоянию на 31 декабря 2016 г. руководством Группы не было выявлено каких-либо признаков, требующих обновления результатов проведенного тестирования. Тестирование на обесценение в сравнительные периоды проводилось по состоянию на 31 декабря 2015 и 2014 гг., и было вызвано ухудшением конъюнктуры на рынке стальной продукции.

Для целей тестирования на обесценение руководство Группы оценило денежные потоки на прогнозный период 7 лет, установленный в связи с длительным сроком полезного использования металлургического оборудования, а также нормализованные потоки постпрогнозного периода.

Ниже в таблице указаны единицы, генерирующие денежные потоки (далее – ЕГДП), и виды активов, по которым определялась возмещаемая стоимость по состоянию на 31 октября 2016 г., а также основные предпосылки и их чувствительность, использованные в моделях на обесценение. Цены на металлопродукцию для этой оценки были определены на основе прогнозов аналитиков инвестиционных банков. Чувствительность в таблице ниже определялась как процент изменения соответствующих факторов в течение прогнозного и постпрогнозного периодов, при котором возмещаемая стоимость активов (ценность от использования) становится равной их балансовой стоимости. По состоянию на 31 октября 2016 г. тест не выявил ни обесценения, ни восстановления ранее признанных убытков от обесценения.

Компания	Вид актива	Прог- нозный период, лет	Ставка дисконти- рования, %	Виды продукции	Средняя цена реализации продукции*, долл. за тонну (FCA)	Чувствительность, % изменения	
						Цена	Объем продаж
NLMK Pennsylvania LLC	Основные средства	7	8%	Плоский прокат	705	-2%	-17%
NLMK Indiana LLC	Основные средства	7	8%	Плоский прокат	582	-1%	-7%
NLMK Indiana LLC	Гудвилл	7	8%	Плоский прокат	582	-1%	-6%
Активы ломозаготовительной сети сегмента Сортовой прокат РФ	Основные средства	7	12-16%	Металлолом	237	-0,05%	-0,2%
АО «НЛМК-Урал»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	452	-1%	-2%
ООО «НЛМК-Калуга»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	429	-0,04%	-0,4%
NLMK DanSteel A/S	Основные средства	7	8%	Толстый лист	685	-0,3%	-2%

* Средневзвешенные цены с учетом сортамента реализуемой продукции, усредненные за период ноябрь 2016-2023 гг.

8 Основные средства (продолжение)

Ниже в таблице указаны ЕГДП и виды активов, по которым проводился тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2015 г., а также основные предпосылки и их чувствительность, использованные в моделях на обесценение. Цены на металлопродукцию для этой оценки были определены на основе прогнозов аналитиков инвестиционных банков. Чувствительность в таблице ниже определялась как процент изменения соответствующих факторов в течение прогнозного и постпрогнозного периодов, при котором возмещаемая стоимость активов (ценность от использования) становится равной их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2015 г. тест на обесценение выявил, что возмещаемая стоимость основных средств (ценность от использования) активов ломозаготовительной сети сегмента Сортовой прокат Россия и АО «НЛМК-Урал» оказалась ниже балансовой стоимости на 23,9 млн. долларов США и 34,7 млн. долларов США, соответственно. Так же тест выявил обесценение гудвилла NLMK Indiana LLC на 14,4 млн. долларов США.

Компания	Вид актива	Прог- нозный период, лет	Ставка дисконти- рования, %	Виды продукции	Средняя цена реализации продукции*, долл. за тонну (FCA)	Чувствительность, % изменения	
						Цена	Объем продаж
ОАО «СГОК»	Основные средства и нематериальные активы	7	12-16%	Железорудное сырье	44	-43%	-56%
ОАО «СГОК»	Гудвилл	7	12-16%	Железорудное сырье	44	-36%	-47%
NLMK Pennsylvania LLC	Основные средства	7	8%	Плоский прокат	646	-3%	-22%
NLMK Indiana LLC	Основные средства	7	8%	Плоский прокат	540	-0,4%	-3%
NLMK Indiana LLC	Гудвилл	7	8%	Плоский прокат	540	+0,3%	+2%
ОАО «Алтай-Кокс»	Основные средства	7	12-16%	Кокс, химическая продукция	172	-15%	-40%
ОАО «Алтай-Кокс»	Гудвилл	7	12-16%	Кокс, химическая продукция	172	-13%	-35%
Активы ломозаготовительной сети сегмента Сортовой прокат Россия	Основные средства	7	12-16%	Металлолом	171	+3%	-
АО «НЛМК-Урал»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	344	+1%	+2%
ООО «НЛМК-Калуга»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	353	-0,2%	-1%
ООО «НЛМК-Метиз»	Основные средства	7	12-16%	Метизы	464	-7%	-31%
NLMK DanSteel A/S	Основные средства	7	8%	Толстый лист	630	-1%	-5%

* Средневзвешенные цены с учетом сортамента реализуемой продукции, усредненные за период 2016-2022 гг.

8 Основные средства (продолжение)

Ниже в таблице указаны ЕГДП и виды активов, по которым проводился тест на обесценение по состоянию на 31 декабря 2014 г., а также основные предпосылки и их чувствительность, использованные в моделях на обесценение. Цены на металлопродукцию для этой оценки были определены на основе прогнозов аналитиков инвестиционных банков. Чувствительность в таблице ниже определялась как процент изменения соответствующих факторов в течение прогнозного и постпрогнозного периодов, при котором возмещаемая стоимость активов (ценность от использования) становится равной их балансовой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2014 г. тест на обесценение выявил, что возмещаемая стоимость основных средств (ценность от использования) АО «НЛМК-Урал», ООО «НЛМК-Калуга» и NLMK DanSteel A/S оказалась ниже балансовой стоимости на 113,7 млн. долларов США, 127,0 млн. долларов США и 67,1 млн. долларов США, соответственно.

Компания	Вид актива	Прогнозный период, лет	Ставка дисконтирования, %	Виды продукции	Средняя цена реализации продукции*, долл. за тонну (FCA)	Чувствительность, % изменения	
						Цена	Объем продаж
ПАО «НЛМК»	Основные средства и нематериальные активы	7	12-16%	Плоский прокат	405	-17%	-17%
ОАО «СГОК»	Основные средства и нематериальные активы	7	12-16%	Железорудное сырье	34	-25%	-27%
ОАО «СГОК»	Гудвилл	7	12-16%	Железорудное сырье	34	-7%	-8%
NLMK Pennsylvania LLC	Основные средства	7	9%	Плоский прокат	799	-5%	-62%
NLMK Indiana LLC	Основные средства	7	9%	Плоский прокат	705	-4%	-35%
ОАО «Алтай-Кокс»	Гудвилл	7	12-16%	Кокс, химическая продукция	116	-3%	-14%
Активы ломозаготовительной сети сегмента Сортовой прокат Россия	Основные средства	7	12-16%	Металлолом	199	-2%	-43%
АО «НЛМК-Урал»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	403	+2%	+7%
ООО «НЛМК-Калуга»	Основные средства	7	12-16%	Сортовой прокат и полуфабрикаты	437	+3%	-
NLMK DanSteel A/S	Основные средства	6	9%	Толстый лист	738	+2%	-

* Средневзвешенные цены с учетом сортамента реализуемой продукции, усредненные за период 2015-2021 гг.

9 Нематериальные активы

	Гудвилл	Права на разработку полезных ископаемых	Клиентская база	Объекты интеллектуальной промышленной собственности	Договор на выгодных условиях	Итого
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2013 г.	463,4	617,5	189,1	52,2	8,7	1 330,9
Накопленная амортизация и обесценение	-	(359,0)	(102,3)	(31,2)	(0,5)	(493,0)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2013 г.	463,4	258,5	86,8	21,0	8,2	837,9
Амортизация за период	-	(11,4)	(44,4)	(9,4)	(0,1)	(65,3)
Корректировка по переводу валют	(178,0)	(104,4)	(5,1)	(5,8)	-	(293,3)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2014 г.	285,4	359,2	147,6	30,4	8,7	831,3
Накопленная амортизация и обесценение	-	(216,5)	(110,3)	(24,6)	(0,6)	(352,0)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 г.	285,4	142,7	37,3	5,8	8,1	479,3
Амортизация за период	-	(7,1)	(36,9)	(5,6)	(0,1)	(49,7)
Обесценение	(14,4)	-	-	-	-	(14,4)
Корректировка по переводу валют	(56,4)	(31,3)	(0,4)	(0,2)	-	(88,3)
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2015 г.	229,0	277,3	-	-	8,7	515,0
Накопленная амортизация и обесценение	(14,4)	(173,0)	-	-	(0,7)	(188,1)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	214,6	104,3	-	-	8,0	326,9
Амортизация за период	-	(6,6)	-	-	(0,1)	(6,7)
Обесценение	-	-	-	-	-	-
Корректировка по переводу валют	38,5	20,4	-	-	-	58,9
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2016 г.	267,5	333,2	-	-	8,7	609,4
Накопленная амортизация и обесценение	(14,4)	(215,1)	-	-	(0,8)	(230,3)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 г.	253,1	118,1	-	-	7,9	379,1

Указанные нематериальные активы были приобретены в рамках объединения компаний и отвечают критериям отдельного отражения в учете. Они были отражены по справедливой стоимости на дату приобретения на основании показателей, полученных в результате оценки. Сроки полезного использования нематериальных активов Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г. приведены ниже.

9 Нематериальные активы (продолжение)

	Компания	Общий срок полезного	Оставшийся срок
		использования, месяцев	полезного использования, месяцев
Права на разработку полезных ископаемых	ООО «Жерновский ГОК»	240	104
Права на разработку полезных ископаемых	ООО «Жерновский ГОК»	240	180
Права на разработку полезных ископаемых	ООО «Усинский ГОК»	240	169
Права на разработку полезных ископаемых	ОАО «Стойленский ГОК»	306	228
Договор на выгодных условиях	NLMK Indiana LLC	974	876

В течение 2015 г. Группа пересмотрела сроки полезного использования клиентской базы и объектов интеллектуальной промышленной собственности и завершила их амортизацию в 3 квартале 2015 г.

В мае 2011 г. Группа приобрела лицензию на разведку и добычу каменного угля на участке Жерновский Глубокий Жерновского каменноугольного месторождения с окончанием срока действия в 2031 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляет 5,2 млн. долларов США. В августе 2005 г. Группа приобрела лицензию на разведку и разработку Жерновского угольного месторождения с окончанием срока действия в 2025 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляет 7,9 млн. долларов США.

В марте 2011 г. Группа приобрела лицензию на разведку и добычу каменного угля в пределах шахтного поля № 3 Усинского месторождения с окончанием срока действия в 2031 г. Балансовая стоимость данной лицензии по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляет 18,7 млн. долларов США.

Лицензия на добычу железных руд и нерудных полезных ископаемых на Стойленском железнорудном месторождении Белгородской области с окончанием срока действия в 2035 г. была приобретена Группой в 2004 г. в результате объединения компаний. Балансовая стоимость данных прав на добычу полезных ископаемых составила 86,3 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2016 г.

По мнению руководства Группы, срок действия вышеуказанных лицензий будет продлен.

Гудвилл, возникший в ходе приобретений, был отнесен на соответствующие сегменты, к которым относятся приобретенные компании.

Отнесение остаточной стоимости гудвилла к каждому из сегментов приведено ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Плоский прокат Россия	166,8	139,2	179,7
НЛМК США	21,3	21,3	35,7
Сортовой прокат Россия	3,1	2,5	3,3
Добыча и переработка сырья	61,9	51,6	66,7
	253,1	214,6	285,4

9 Нематериальные активы (продолжение)

Тестирование гудвилла на обесценение

По состоянию на 31 октября 2016 г. и 31 декабря 2015 и 2014 г. Группа провела тест на обесценение гудвилла. Для целей ежегодного теста гудвилла на 31 октября 2016 г., отнесенного на единицы, генерирующие денежные потоки ОАО «Алтай-Кокс» и ОАО «Стойленский ГОК», руководство Группы использовало результат последнего подробного расчета возмещаемой суммы данных ЕГДП, произведенный по состоянию на 31 декабря 2015 г. Руководство не проводило повторную оценку возмещаемой стоимости данных ЕГДП на основании того, что все критерии, предусмотренные п.99 МСФО (IAS) 36, были соблюдены. Возмещаемая стоимость была определена как стоимость использования соответствующих активов. Для целей данного теста на обесценение Группа использовала такие же ключевые предположения, как и в модели обесценения других активов, которые приведены в Примечании 8. Тест не выявил обесценения гудвилла на 31 октября 2016 г. и выявил обесценение гудвилла NLMK Indiana LLC на 14,4 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2015 г.

10 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Финансовые обязательства			
Торговая кредиторская задолженность	521,6	342,3	440,9
Дивиденды к уплате	360,5	161,2	0,7
Прочие кредиторы	16,1	16,0	23,1
	<u>898,2</u>	<u>519,5</u>	<u>464,7</u>
Нефинансовые обязательства			
Авансы полученные	130,0	62,9	105,4
Налоги, кроме налога на прибыль	41,3	39,2	77,3
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед персоналом	179,3	104,8	128,5
	<u>350,6</u>	<u>206,9</u>	<u>311,2</u>
	<u>1 248,8</u>	<u>726,4</u>	<u>775,9</u>

11 Кредиты и займы

Ставки	Валюта	Срок погашения	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Облигационные займы					
8% до 11,5%	RUR	2017 г.	168,0	350,4	543,9
4,45% до 4,95%	USD	2018-2023 гг.	1 317,9	1 195,9	1 196,1
Кредиты					
5% и 10%	RUR	2017-2019 гг.	-	-	23,1
LIBOR +1,625% до LIBOR +3% и PRIME +0,625%	USD	2017-2019 гг.	332,3	583,4	374,9
EURIBOR +0,9% до EURIBOR +2%	EUR	2017-2022 гг.	450,5	546,4	620,9
Краткосрочная и долгосрочная задолженность по финансовому лизингу и прочие заимствования			-	-	9,6
			2 268,7	2 676,1	2 768,5
Минус: краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов			(467,6)	(559,8)	(804,3)
Долгосрочные кредиты и займы			1 801,1	2 116,3	1 964,2

Балансовая и справедливая стоимость долгосрочных облигационных займов представлены в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.		По состоянию на 31 декабря 2015 г.		По состоянию на 31 декабря 2014 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Облигационные займы	1 307,3	1 324,6	1 315,5	1 300,8	1 444,9	1 278,6

Справедливая стоимость текущих кредитов и займов соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов, а также обязательств по финансовому лизингу приблизительно равна их балансовой стоимости. Справедливая стоимость облигаций определяется на основе потоков денежных средств, дисконтированных по применимой ставке, и относится к уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

График платежей по долгосрочным кредитам и займам представлен в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
1-2 года	585,9	359,6	580,0
2-5 лет	500,9	1 719,3	1 347,4
более 5 лет	714,3	37,4	36,8
	1 801,1	2 116,3	1 964,2

Обеспечение по кредитным договорам

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. общая сумма обеспечения, выданного по кредитным договорам, составила 417,4 млн. долларов США, 377,5 млн. долларов США и 699,6 млн. долларов США соответственно (Примечания 6, 7).

12 Акционерный капитал

(а) Акции

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. акционерный капитал Материнской Компании состоял из 5 993 227 240 выпущенных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Каждая обыкновенная акция дает своему владельцу 1 голос на собрании акционеров.

(б) Дивиденды

Дивиденды по обыкновенным акциям могут быть выплачены в соответствии с требованиями российского законодательства, накладывающего определенные ограничения, по решению общего собрания акционеров, принимаемого на основании рекомендации Совета директоров. Прибыль, возможная к распределению акционерам в отношении любого отчетного периода, определяется на основании данных бухгалтерской отчетности Материнской Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. Нераспределенная прибыль Материнской Компании, возможная к распределению в соответствии с положениями российского законодательства по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., составила 5 023,7 млн. долларов США, 4 360,9 млн. долларов США и 5 409,3 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. соответственно.

В соответствии с дивидендной политикой Группа выплачивает дивиденды на ежеквартальной основе в следующем порядке:

- если соотношение «Чистый долг / EBITDA» меньше или равно 1,0: уровень дивидендных выплат находится в диапазоне, границами которого являются 50% чистой прибыли и 50% свободного денежного потока, рассчитываемых по консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО;
- если соотношение «Чистый долг / EBITDA» выше 1,0: уровень дивидендных выплат находится в диапазоне, границами которого являются 30% чистой прибыли и 30% свободного денежного потока, рассчитываемых по консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО.

В таблице ниже приведены объявленные дивиденды Материнской Компании, переведенные в доллары США по историческому курсу на дату объявления дивидендов.

	2016 г.		2015 г.		2014 г.	
	Дивиденды на акцию (российских рублей)	Общая сумма (млн. долларов США)	Дивиденды на акцию (российских рублей)	Общая сумма (млн. долларов США)	Дивиденды на акцию (российских рублей)	Общая сумма (млн. долларов США)
Период объявления дивидендов						
- июнь	за 4 квартал 2015 г. и за 1 квартал 2016 г.	3,56 / 319,7	за 2014 г. и за 1 квартал 2015 г.	3,20 / 348,7	за 2013 г.	0,67 / 115,0
- сентябрь	за 2 квартал 2016 г.	1,08 / 102,5	за 2 квартал 2015 г.	0,93 / 84,1	за 6 месяцев 2014 г.	0,88 / 133,9
- декабрь	за 3 квартал 2016 г.	3,63 / 357,0	за 3 квартал 2015 г.	1,95 / 163,9	-	-
		779,2		596,7		248,9

Сумма задолженности по дивидендам составляет 360,5 млн. долларов США на 31 декабря 2016 г. (Примечание 10).

12 Акционерный капитал (продолжение)

(в) Управление капиталом

Целями Группы при управлении капиталом являются обеспечение финансовой устойчивости и целевого уровня доходности для акционеров, а также снижение стоимости капитала и оптимизация его структуры. Для достижения этих целей Группа может пересматривать свою инвестиционную программу, привлекать новые или погашать существующие кредиты и займы, предлагать долевыми и долговыми инструментами на рынках капитала.

В рамках управления капиталом Группа использует следующие показатели:

- коэффициент рентабельности инвестированного капитала, который определяется путем деления операционной прибыли за последние двенадцать месяцев за вычетом налога на прибыль на инвестированный капитал, должен превышать стоимость капитала;
- свободный денежный поток, который определяется как чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, минус чистые уплаченные проценты, минус капитальные вложения, минус авансовые платежи по инвестиционной деятельности, должен быть положительный.

В течение отчетного периода Группа не пересматривала свою политику по управлению капиталом.

13 Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль за год, относящаяся к акционерам ПАО «НЛМК» (млн. долларов США)	935,1	967,4	772,5
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	5 993 227 240	5 993 227 240	5 993 227 240
Базовая и разводненная прибыль на акцию, относящаяся к акционерам ПАО «НЛМК» (доллары США)	0,1560	0,1614	0,1289

Базовая чистая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления прибыли за год, относящейся к акционерам ПАО «НЛМК», на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении для целей расчета базовой и разводненной чистой прибыли на акцию, составило 5 993 227 240 за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 г. У Материнской Компании нет в обращении финансовых инструментов, имеющих потенциально разводняющий эффект.

14 Выручка

(а) Выручка от продажи по видам продукции

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Чугун, слябы и сортовая заготовка	1 887,1	2 207,2	2 486,4
Плоский прокат	4 325,2	4 366,4	5 651,1
Сортовой прокат и метизы	838,1	808,9	1 301,3
Железорудный концентрат и аглоруда	146,7	165,8	311,4
Кокс и прочая химическая продукция	209,5	228,9	259,8
Металлолом	54,8	46,9	74,7
Прочая продукция	175,0	184,2	311,0
	7 636,4	8 008,3	10 395,7

14 Выручка (продолжение)

(б) Выручка от продажи по географическим регионам

Распределение общей суммы выручки по географическим регионам производится по местоположению конечного покупателя продукции Группы. Общая сумма выручки Группы от операций с внешними покупателями по географическим регионам за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., приводится в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Россия	3 077,1	3 146,0	4 434,3
Северная Америка	1 327,6	1 356,8	2 084,9
Страны ЕС	1 373,0	1 603,0	1 819,6
Страны Ближнего Востока, включая Турцию	628,6	684,1	636,5
Страны Азии и Океании	316,6	374,4	319,3
Прочие регионы	913,5	844,0	1 101,1
	7 636,4	8 008,3	10 395,7

У Группы нет покупателей, на долю которых приходится более 10% от выручки.

15 Расходы на оплату труда

Расходы Группы на оплату труда, с учетом взносов на социальное страхование, включены в соответствующие строки консолидированного отчета о прибыли или убытке как указано ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Себестоимость реализации	(602,0)	(608,2)	(858,6)
Общехозяйственные и административные расходы	(194,4)	(153,8)	(231,4)
Коммерческие расходы	(27,8)	(31,3)	(40,4)
	(824,2)	(793,3)	(1 130,4)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает выплаты членам Правления и Совета директоров Материнской Компании. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии, рассчитываемой по итогам достигнутых результатов за отчетный год, и в 2016 г. также включает единовременную выплату по долгосрочной программе мотивации за достижение стратегических целей Группы в период 2014-2016 гг. Обязательства по долгосрочной программе мотивации предусмотрены в случае достижения целевого показателя EBITDA и целевого эффекта Стратегии 2017.

Общая сумма вознаграждения членам Правления и Совета директоров Материнской Компании, являющихся ключевым управленческим персоналом, в 2016, 2015 и 2014 гг. составила, с учетом взносов на социальное страхование, 30,8 млн. долларов США, 11,3 млн. долларов США и 13,6 млн. долларов США, соответственно, включая 17,8 млн. долларов США по долгосрочной программе мотивации, начисленные в 2016 г. за достижение стратегических целей Группы в период 2014-2016 гг., и не выплаченные на отчетную дату.

16 Налоги, кроме налога на прибыль

Распределение налогов, кроме налога на прибыль, по функциональным статьям консолидированного отчета о прибыли или убытке приведено ниже.

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Себестоимость реализации	(63,7)	(65,7)	(122,4)
Общехозяйственные и административные расходы	(2,1)	(4,4)	(7,5)
Коммерческие расходы	(0,3)	(0,4)	(0,6)
Прочие операционные расходы	(3,9)	(5,2)	(7,0)
	(70,0)	(75,7)	(137,5)

17 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	(237,1)	(301,1)	(378,3)
Доходы / (расходы) по отложенному налогу на прибыль	3,7	(51,8)	15,9
Всего расходов по налогу на прибыль	(233,4)	(352,9)	(362,4)

Ставка налога на прибыль, применимая к компаниям Группы, расположенным в России, преимущественно составляет 20%. Ставка налога на прибыль, применимая к зарубежным дочерним компаниям, варьируется от 10% до 35%.

Прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Прибыль до вычета налога на прибыль	1 172,2	1 321,1	1 136,0
Сумма налога, рассчитанная по действующей ставке 20%	(234,4)	(264,2)	(227,2)
Изменение суммы налога:			
- расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(32,6)	(63,3)	(20,5)
- необлагаемые разницы от пересчета валют	(4,5)	17,0	39,4
- эффект разных ставок налога	(0,3)	31,7	118,3
- налоговые убытки за отчетный год, по которым не признан отложенный налоговый актив	(2,3)	(82,4)	(99,6)
- использование ранее непризнанных убытков, перенесенных на будущие периоды	50,7	-	22,6
- изменение доли владения в NBH и величины опциона (Примечание 4)	-	18,6	(16,3)
- списание ранее признанных отложенных налоговых активов	(20,7)	(9,8)	(53,0)
- убыток от обесценения инвестиции	-	-	(100,5)
- прочие	10,7	(0,5)	(25,6)
Всего расходов по налогу на прибыль	(233,4)	(352,9)	(362,4)

17 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект временных разниц выражается в образовании отложенных налоговых активов и обязательств, представленных ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Отложенные налоговые активы			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24,4	74,2	100,8
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13,7	3,2	15,8
Запасы	-	-	24,5
Чистые операционные убытки и льготы по убыткам	65,0	-	14,6
Прочие	0,1	15,7	13,9
	103,2	93,1	169,6
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	(408,1)	(341,8)	(429,9)
Прочие нематериальные активы	(8,1)	(7,9)	(8,5)
Запасы	(11,2)	(12,9)	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	(1,6)	(13,7)
	(427,4)	(364,2)	(452,1)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(324,2)	(271,1)	(282,5)

Изменение отложенных налоговых активов и обязательств приведено ниже:

	2016 г.	2015 г.	2014 г.
По состоянию на 1 января	(271,1)	(282,5)	(504,6)
Признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке	3,7	(51,8)	15,9
Корректировка по переводу валют	(56,8)	63,2	206,2
По состоянию на 31 декабря	(324,2)	(271,1)	(282,5)

Сумма чистых операционных убытков, которые могут быть использованы каждый год, ограничена различными налоговыми юрисдикциями Группы. Группа регулярно пересматривает допущения, которые лежат в основе оценки возмещаемости ее отложенных налоговых активов, и делает корректировки в необходимом размере. При оценке вероятности того, что в будущем появится налогооблагаемая прибыль, за счет которой убытки, перенесенные на будущие периоды, будут зачтены, руководство рассматривает текущую ситуацию и будущие экономические выгоды исходя из бизнес-планов по каждой дочерней компании.

В таблице ниже приводится информация о суммах накопленных непризнанных налоговых убытков, в отношении которых не признавались отложенные налоговые активы, в разбивке по срокам истечения возможности их возмещения.

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
От 1 до 5 лет	211,4	294,3	310,9
От 5 до 10 лет	97,4	376,3	600,4
Более 10 лет	828,0	850,9	680,9
Без срока давности	1 398,4	976,5	1 084,8
	2 535,2	2 498,0	2 677,0

17 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы признаются в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 1 447,5 млн. долларов США, 908,2 млн. долларов США и 1 274,5 млн. долларов США за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. соответственно связанные с инвестициями в дочерние компании, так как Группа может контролировать сроки возмещения данных временных разниц и не планирует возмещать их в обозримом будущем.

В соответствии с законодательством Российской Федерации основные российские компании Группы, включая ПАО «НЛМК», были объединены в консолидированную группу налогоплательщиков в целях исчисления и уплаты налога на прибыль организаций с учетом совокупного финансового результата хозяйственной деятельности. Компании Группы, не формирующие консолидированную группу налогоплательщиков, исчисляют налог на прибыль индивидуально.

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. Группа провела анализ своих налоговых позиций на наличие неопределенности в признании и оценке по ним. На основании анализа Группа считает, что налоговые позиции, указанные в декларации по налогу на прибыль, которые уменьшают налоговую базу по налогу на прибыль, признаны и оценены в соответствии с налоговым законодательством.

18 Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Процентный доход по счетам в банках и банковским депозитам	29,3	44,5	29,5
Прочие финансовые доходы	9,8	7,4	7,0
Итого финансовые доходы	39,1	51,9	36,5
Процентные расходы по кредитам и займам	(103,5)	(118,9)	(178,9)
Капитализированные проценты	32,5	32,2	61,6
Прочие финансовые расходы	(34,3)	(8,6)	(19,5)
Итого финансовые расходы	(105,3)	(95,3)	(136,8)

Прочие финансовые расходы за 2016 г. включают комиссию за досрочное погашение части облигационных займов в российских рублях и еврооблигаций, проведенное Материнской Компанией в рамках оптимизации долгового портфеля.

19 Курсовые разницы

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
(Убытки) / прибыли по курсовым разницам от денежных средств и их эквивалентов	(84,5)	44,6	251,9
(Убытки) / прибыли по курсовым разницам от финансовых вложений	(434,3)	542,1	1 249,9
Прибыли / (убытки) по курсовым разницам от финансовых инструментов	-	1,8	(33,1)
Прибыли / (убытки) по курсовым разницам от долгового финансирования	393,2	(415,1)	(898,5)
Убытки по прочим активам и обязательствам	(3,5)	(63,9)	(82,0)
	(129,1)	109,5	488,2

20 Операционная аренда

Начиная с 2015 г. Группа выступает в качестве арендатора офисного здания со сроком аренды до декабря 2025 г. В таблице ниже представлены будущие минимальные арендные платежи к уплате по договору операционной аренды.

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
До 1 года	4,6	3,2	-
От 1 до 5 лет	19,7	18,2	-
После 5 лет	2,2	7,6	-
Итого обязательства по операционной аренде	26,5	29,0	-

В 2016 и 2015 гг. арендные платежи по договорам операционной аренды, признанные в качестве расходов, составили 3,3 млн. долларов США и 1,5 млн. долларов США, соответственно.

21 Информация по сегментам

Начиная с отчетности за 2016 г. Группа изменила состав и представление своих отчетных сегментов в связи с изменением в составе предоставляемых руководству отчетов. Информация, ранее раскрывавшаяся в составе сегмента Зарубежные прокатные активы, была разделена на два сегмента – НЛМК США и NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа. Данные за прошлые периоды были изменены для соответствия презентации в текущем периоде.

Группа имеет шесть сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности: Добыча и переработка сырья, Плоский прокат Россия, Сортовой прокат Россия, НЛМК США, NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа, и Инвестиции в ассоциированную компанию NBH. Данные сегменты включают различные дочерние компании, имеющие самостоятельное руководство и реализующие различные продукты и услуги. Шесть вышеуказанных сегментов удовлетворяют критериям сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности. Дочерние компании включаются в сегмент, к которому они относятся по виду производимой ими продукции и в рамках которого осуществляется управление их деятельностью.

Руководство Группы определяет реализацию и передачу активов между сегментами, как если бы данная реализация или передача производилась третьим сторонам. Руководство Группы оценивает результаты деятельности сегмента на основании показателей выручки, валовой прибыли, операционной прибыли до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов, и прибыли за год.

21 Информация по сегментам (продолжение)

Операции и остатки между сегментами включают в себя исключение внутригрупповых дивидендов, входящих в состав строки «Прибыль / (убыток) за год», выплаченных сегменту Плоский прокат Россия другими сегментами и прочие внутригрупповые корректировки по исключению, в том числе исключение обязательств NBH перед компаниями Группы (Примечание 23). Деконсолидационные корректировки по NBH включают в себя полное исключение выручки NBH с дальнейшим признанием выручки Группы от NBH, исключение нереализованной прибыли (Примечания 4, 23), признание инвестиции в ассоциированную компанию (Примечание 4), признание обесценения и доли в убытке NBH, а также прочие консолидационные корректировки. Доля в чистых прибылях / (убытках) зависимых компаний включается в сегмент Плоский прокат Россия.

Информация о прибыли или убытке сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., а также их активах и обязательствах на эту дату представлена в таблице ниже:

	Добыча и переработка сырья	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	НЛМК США	NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа	Инвестиции в ассоци- рованную компанию NBH	Операции и остатки между сегментами	Деконсоли- дационные корректировки по NBH	Итого
Выручка от внешних покупателей	166,0	4 271,3	1 020,0	1 162,4	324,3	1 176,1	-	(483,7)	7 636,4
Выручка от операций между сегментами	431,0	1 315,0	273,4	-	1,3	44,9	(2 020,7)	(44,9)	-
Себестоимость реализации	(218,0)	(3 725,3)	(1 052,0)	(991,3)	(291,9)	(1 163,7)	1 897,3	471,3	(5 073,6)
Валовая прибыль / (убыток)	379,0	1 861,0	241,4	171,1	33,7	57,3	(123,4)	(57,3)	2 562,8
Операционная прибыль / (убыток)*	275,4	1 048,9	90,9	116,8	(7,2)	(76,8)	(36,3)	76,8	1 488,5
Чистые финансовые доходы / (расходы)	12,8	(59,3)	(3,4)	(13,0)	(3,3)	(18,8)	-	18,8	(66,2)
Расходы по налогу на прибыль	(48,4)	(203,7)	(4,1)	7,6	0,5	4,8	14,7	(4,8)	(233,4)
Прибыль / (убыток) за год	190,4	659,4	89,4	110,9	(10,3)	(120,0)	(39,8)	58,8	938,8
Активы сегмента	1 903,2	7 429,5	1 171,1	741,5	285,0	1 406,4	(1 483,8)	(1 214,0)	10 238,9
Обязательства сегмента	(312,4)	(3 937,7)	(591,3)	(302,1)	(288,3)	(1 193,7)	1 932,2	765,2	(3 928,1)
Амортизация	(42,8)	(293,4)	(47,4)	(61,2)	(7,5)	(75,1)	-	75,1	(452,3)
Капитальные затраты	(217,5)	(301,1)	(16,2)	(19,1)	(4,7)	(21,4)	-	21,4	(558,6)

* Операционная прибыль / (убыток) до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов

21 Информация по сегментам (продолжение)

Информация о прибыли или убытке сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2015 г., а также их активах и обязательствах на эту дату представлена в таблице ниже:

	Добыча и переработка сырья	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	НЛМК США	NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа	Инвестиции в ассоци- рованную компанию NBH	Операции и остатки между сегментами	Деконсоли- дационные корректировки по NBH	Итого
Выручка от внешних покупателей	184,2	4 731,7	858,3	1 098,2	343,1	1 221,0	-	(428,2)	8 008,3
Выручка от операций между сегментами	405,0	1 344,0	293,0	-	1,2	56,6	(2 043,2)	(56,6)	-
Себестоимость реализации	(225,9)	(4 002,5)	(1 025,1)	(1 192,4)	(320,7)	(1 121,4)	2 063,7	328,6	(5 495,7)
Валовая прибыль / (убыток)	363,3	2 073,2	126,2	(94,2)	23,6	156,2	20,5	(156,2)	2 512,6
Операционная прибыль / (убыток)*	256,8	1 201,5	(16,1)	(155,3)	(11,1)	(172,2)	112,5	172,2	1 388,3
Чистые финансовые доходы / (расходы)	16,1	0,5	(26,2)	(30,0)	(3,8)	(19,5)	-	19,5	(43,4)
Расходы по налогу на прибыль	(71,2)	(253,9)	2,0	6,3	1,4	6,5	(37,5)	(6,5)	(352,9)
Прибыль / (убыток) за год	278,4	1 284,5	(92,5)	(191,6)	(14,4)	(191,3)	(192,8)	87,9	968,2
Активы сегмента	1 476,6	7 458,6	951,0	743,6	287,6	1 485,4	(2 125,2)	(1 358,2)	8 919,4
Обязательства сегмента	(326,0)	(3 602,9)	(565,4)	(1 101,2)	(284,0)	(1 281,7)	2 603,8	775,7	(3 781,7)
Амортизация	(40,6)	(381,7)	(65,4)	(61,9)	(10,4)	(80,2)	-	80,2	(560,0)
Капитальные затраты	(281,3)	(265,7)	(24,9)	(19,5)	(3,3)	(38,6)	-	38,6	(594,7)

* Операционная прибыль / (убыток) до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов

21 Информация по сегментам (продолжение)

Информация о прибыли или убытке сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., а также их активах и обязательствах на эту дату представлена в таблице ниже:

	Добыча и переработка сырья	Плоский прокат Россия	Сортовой прокат Россия	НЛМК США	NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа	Инвестиции в ассоци- рованную компанию NBH	Операции и остатки между сегментами	Деконсоли- дационные корректировки по NBH	Итого
Выручка от внешних покупателей	345,9	5 688,0	1 444,4	1 632,0	381,7	1 462,4	-	(558,7)	10 395,7
Выручка от операций между сегментами	721,8	2 105,9	367,6	-	1,5	54,9	(3 196,8)	(54,9)	-
Себестоимость реализации	(347,5)	(5 584,1)	(1 575,8)	(1 527,1)	(371,4)	(1 375,3)	2 920,6	471,6	(7 389,0)
Валовая прибыль / (убыток)	720,2	2 209,8	236,2	104,9	11,8	142,0	(276,2)	(142,0)	3 006,7
Операционная прибыль / (убыток)*	576,3	878,0	243,4	38,9	(24,2)	(215,9)	(124,5)	215,9	1 587,9
Чистые финансовые доходы / (расходы)	30,4	(12,3)	(83,2)	(31,1)	(4,1)	(21,3)	-	21,3	(100,3)
Расходы по налогу на прибыль	(193,6)	(222,1)	(19,0)	7,7	19,5	11,1	45,1	(11,1)	(362,4)
Прибыль / (убыток) за год	765,5	1 336,5	(96,0)	9,7	(70,0)	(243,4)	(653,4)	(275,3)	773,6
Активы сегмента	1 948,9	8 792,8	1 364,6	1 118,4	356,8	1 857,2	(3 354,1)	(1 735,2)	10 349,4
Обязательства сегмента	(480,0)	(4 242,7)	(996,0)	(1 284,5)	(337,3)	(1 542,9)	3 758,3	1 032,4	(4 092,7)
Амортизация	(63,6)	(540,7)	(106,5)	(69,1)	(13,6)	(101,1)	-	101,1	(793,5)
Капитальные затраты	(253,9)	(239,7)	(51,2)	(16,0)	(1,8)	(61,2)	-	61,2	(562,6)

* Операционная прибыль / (убыток) до доли в чистых убытках ассоциированных компаний и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, обесценения, а также списания активов

В географическом плане все существенные активы, производственные мощности и административные учреждения Группы расположены на территории Российской Федерации, в США и в Европе.

22 Риски и неопределенности

(а) Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка, в частности, фактическая неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокая инфляция. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться и допускают различные толкования (Примечание 24(е)).

Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также от развития фискальной, правовой и политической систем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы.

Политическая и экономическая нестабильность в регионе, в том числе продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан, оказали и могут продолжать оказывать негативное влияние на российскую экономику. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Данная экономическая среда может оказать существенное влияние на деятельность и финансовое положение Группы, эффект которого трудно предсказать, тем не менее, Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы.

Основные финансовые риски, присущие деятельности Группы, включают в себя рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

(б) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Рыночный риск включает в себя три вида рисков: риск изменения процентных ставок, валютный риск и риск изменения цен на товары.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться ввиду изменений рыночных процентных ставок.

Риск изменения рыночных процентных ставок относится, прежде всего, к долгосрочным долговым обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой. Для управления этим риском проводится анализ рисков процентных ставок на регулярной основе. В целях снижения влияния данного риска принимаются меры по поддержанию оптимального соотношения кредитных обязательств с фиксированными и плавающими ставками.

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	<u>По состоянию на 31 декабря 2016 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2015 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2014 г.</u>
Инструменты с фиксированной процентной ставкой			
Финансовые активы	2 418,3	2 427,7	2 103,5
- денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	609,7	343,0	549,2
- краткосрочные финансовые вложения (Примечание 5)	969,7	1 242,6	621,3
- торговая и прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва (Примечание 6)	674,7	622,3	791,7
- долгосрочные финансовые вложения (Примечание 5)	164,2	219,8	141,3
Финансовые обязательства	(2 384,1)	(2 065,8)	(2 366,9)
- торговая, прочая кредиторская задолженность и дивиденды к уплате (Примечание 10)	(898,2)	(519,5)	(464,7)
- краткосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	(178,6)	(230,8)	(302,5)
- долгосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	(1 307,3)	(1 315,5)	(1 599,7)

22 Риски и неопределенности (продолжение)

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Инструменты с плавающей процентной ставкой			
Финансовые обязательства	(782,8)	(1 129,8)	(866,3)
- краткосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	(289,0)	(329,0)	(501,8)
- долгосрочные кредиты и займы (Примечание 11)	(493,8)	(800,8)	(364,5)

Изменение процентной ставки по инструментам с плавающей процентной ставкой на 100 базисных пунктов привело бы к незначительному изменению прибыли и капитала.

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовому инструменту будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

Экспортно-ориентированные компании Группы подвержены влиянию валютных рисков. С целью минимизации валютных рисков экспортная программа формируется с учетом возможных (прогнозируемых) курсовых колебаний основных валют. Группа осуществляет мероприятия по диверсификации выручки, выраженной в различных валютах. При заключении внешнеторговых контрактов Группа осуществляет контроль сбалансированности валютных позиций: платежи в иностранных валютах покрываются встречными поступлениями экспортной выручки в одноименной валюте. При этом не исключается применение стандартных инструментов хеджирования валютных рисков.

Чистая валютная позиция, представленная ниже, рассчитана в отношении основных валют по статьям консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2016 г. как разница между активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты каждой компании.

	Доллар США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	413,5	50,1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9,8	249,1
Краткосрочные финансовые вложения	860,7	108,2
Долгосрочные финансовые вложения	-	163,9
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(57,3)	(90,6)
Краткосрочные кредиты и займы	(51,6)	(116,7)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 467,3)	(333,8)
Чистая валютная позиция	(292,2)	30,2

Чистая валютная позиция, представленная ниже, рассчитана в отношении основных валют по статьям консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2015 г. как разница между активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты каждой компании.

	Доллар США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	196,4	39,6
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2,9	303,6
Краткосрочные финансовые вложения	1 079,9	129,4
Долгосрочные финансовые вложения	-	222,1
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(42,3)	(95,2)
Краткосрочные кредиты и займы	(19,8)	(145,6)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 578,3)	(400,8)
Чистая валютная позиция	(361,2)	53,1

22 Риски и неопределенности (продолжение)

Чистая валютная позиция, представленная ниже, рассчитана в отношении основных валют по статьям консолидированного отчета о финансовом положении на 31 декабря 2014 г. как разница между активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты каждой компании.

	Доллар США	Евро
Денежные средства и их эквиваленты	230,4	107,1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7,0	402,1
Краткосрочные финансовые вложения	423,0	164,8
Долгосрочные финансовые вложения	-	141,2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(40,7)	(107,2)
Краткосрочные кредиты и займы	(117,7)	(126,9)
Долгосрочные кредиты и займы	(1 178,3)	(494,0)
Чистая валютная позиция	(676,3)	87,1

Анализ чувствительности

Чувствительность рассчитывается как произведение величины чистой валютной позиции по соответствующей валюте и процента изменения валютных курсов.

Укрепление следующих валют на 25% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. увеличило / (уменьшило) бы капитал на суммы, приведенные ниже, при этом эффект на прибыль за год отличался бы от указанного, и составил бы 45,3 млн. долларов США, 87,6 млн. долларов США и 196,8 млн. долларов США, соответственно, в связи с возникновением прибыли по курсовым разницам от внутригрупповых операций (Примечание 19).

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Доллар США	(73,1)	(90,3)	(169,1)
Евро	7,6	13,3	21,8

Ослабление данных валют относительно функциональной валюты имело бы такой же по сумме эффект, но с обратным знаком, при условии, что все прочие переменные останутся неизменными.

Риск изменения цен на товары

Риск изменения цен на товары – возможное изменение цен на сырье и металлопродукцию, их влияние на будущие показатели деятельности и результаты операционной деятельности Группы.

Минимизация рисков Группы, связанных со сбытом продукции, осуществляется посредством широкой географии продаж, позволяющей гибко реагировать на ухудшение конъюнктуры одного или нескольких рынков сбыта продукции на основе проводимого анализа существующих и потенциальных рынков сбыта продукции.

Одним из инструментов управления риском изменения цен является вертикальная интеграция. Высокая степень вертикальной интеграции позволяет контролировать издержки и эффективно управлять всем процессом производства: от добычи сырья и генерации электрической и тепловой энергии до производства, обработки и распределения металлопродукции.

Для снижения соответствующего риска Группа также использует формульное ценообразование с привязкой к индексам цен на металлопродукцию при заключении ряда контрактов на поставку сырья и вспомогательных материалов.

22 Риски и неопределенности (продолжение)

(в) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет финансовые убытки, когда контрагенты не выполнят свои обязательства по финансовому инструменту или клиентскому договору.

Группа подвержена кредитному риску, связанному с ее операционной деятельностью (прежде всего, в отношении торговой дебиторской задолженности и авансов, выданных поставщикам) и финансовой деятельностью, включая депозиты в банках и финансовых организациях, валютные операции и прочие финансовые инструменты. Управление кредитным риском, связанным с клиентами, осуществляется каждым операционным подразделением в соответствии с политикой, процедурами и системой контроля, установленными Группой в отношении управления кредитным риском, связанным с клиентами.

Группа контролирует кредитный риск, оценивая степень риска каждого контрагента или группы связанных лиц. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно (не реже одного раза в квартал).

Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей дебиторской задолженности по основной деятельности и отслеживает просроченные остатки дебиторской задолженности.

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

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 3)	609,7	343,0	549,2
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 6)	674,7	622,3	791,7
Краткосрочные финансовые вложения (Примечание 5)	969,7	1 242,6	621,3
Долгосрочные финансовые вложения (Примечание 5)	164,2	219,8	141,3
Итого балансовые риски	2 418,3	2 427,7	2 103,5
Выданные финансовые гарантии (Примечание 23(г))	255,1	273,2	611,6
	2 673,4	2 700,9	2 715,1

Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных банковских депозитов, а также краткосрочных и долгосрочных депозитов, на основе кредитного рейтинга международных агентств, приведен в таблице ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Остатки на счетах в банках и срочные банковские депозиты			
AAA-BBB	516,7	244,3	504,9
BB-B	91,0	95,6	38,9
Без рейтинга и кассовые остатки	2,0	3,1	5,4
	609,7	343,0	549,2
Краткосрочные и долгосрочные депозиты			
AAA-BBB	395,8	756,4	549,2
BB-B	502,6	415,3	0,2
	898,4	1 171,7	549,4

22 Риски и неопределенности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 г. указанные ниже суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, а также авансов, выданных поставщикам, являлись просроченными, с созданием соответствующих резервов после наступления срока исполнения обязательств:

	Торговая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам	Прочая дебиторская задолженность
Непросроченная, ожидается к получению своевременно	617,5	50,0	234,7
Просроченная, в т.ч.:	75,0	3,7	18,6
- до 1 месяца	39,6	1,1	0,2
- от 1 до 3 месяцев	7,6	0,3	0,2
- от 3 до 12 месяцев	7,1	1,2	0,2
- свыше 12 месяцев	20,7	1,1	18,0
	<u>692,5</u>	<u>53,7</u>	<u>253,3</u>
Резерв	<u>(24,1)</u>	<u>(1,7)</u>	<u>(18,3)</u>
За вычетом резерва	<u>668,4</u>	<u>52,0</u>	<u>235,0</u>

По состоянию на 31 декабря 2015 г. указанные ниже суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, а также авансов, выданных поставщикам, являлись просроченными, с созданием соответствующих резервов после наступления срока исполнения обязательств:

	Торговая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам	Прочая дебиторская задолженность
Непросроченная, ожидается к получению своевременно	485,8	43,8	269,9
Просроченная, в т.ч.:	127,8	10,2	19,2
- до 1 месяца	84,9	3,0	1,0
- от 1 до 3 месяцев	16,0	0,7	0,6
- от 3 до 12 месяцев	7,8	1,3	9,8
- свыше 12 месяцев	19,1	5,2	7,8
	<u>613,6</u>	<u>54,0</u>	<u>289,1</u>
Резерв	<u>(16,3)</u>	<u>(4,2)</u>	<u>(15,3)</u>
За вычетом резерва	<u>597,3</u>	<u>49,8</u>	<u>273,8</u>

22 Риски и неопределенности (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2014 г. указанные ниже суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, а также авансов, выданных поставщикам, являлись просроченными, с созданием соответствующих резервов после наступления срока исполнения обязательств:

	Торговая дебиторская задолженность	Авансы, выданные поставщикам	Прочая дебиторская задолженность
Непросроченная, ожидается к получению своевременно	669,3	49,3	290,9
Просроченная, в т.ч.:	132,7	20,4	18,5
- до 1 месяца	60,1	6,8	0,9
- от 1 до 3 месяцев	31,2	3,6	0,5
- от 3 до 12 месяцев	11,7	5,3	4,9
- свыше 12 месяцев	29,7	4,7	12,2
	<u>802,0</u>	<u>69,7</u>	<u>309,4</u>
Резерв	<u>(28,6)</u>	<u>(9,6)</u>	<u>(20,4)</u>
За вычетом резерва	<u>773,4</u>	<u>60,1</u>	<u>289,0</u>

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. у Группы отсутствуют существенные суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, которая просрочена более одного месяца и не обесценена.

(г) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств.

Группа осуществляет контроль над риском дефицита денежных средств, используя инструменты планирования текущей ликвидности. Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских овердрафтов, банковских кредитов, облигаций, финансовой аренды. В целях обеспечения достаточного количества денежных средств, необходимых для своевременного погашения своих обязательств, Группа использует инструменты детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств.

В таблице ниже приводится анализ краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов Группы по срокам погашения согласно соответствующим договорам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированный отток денежных средств.

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
До 1 года	535,5	752,5	877,6
От 1 года до 2 лет	647,5	473,1	719,7
От 2 до 5 лет	609,0	1 799,8	1 442,7
Более 5 лет	761,6	37,6	8,7
Итого кредиты и займы	<u>2 553,6</u>	<u>3 063,0</u>	<u>3 048,7</u>

Риск ликвидности, связанный с выданными финансовыми гарантиями, раскрыт в Примечании 23(г).

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. у Группы отсутствуют существенные суммы торговой и прочей кредиторской задолженности со сроком погашения свыше года, и ее балансовая стоимость приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

22 Риски и неопределенности (продолжение)

(д) Страхование

В целях минимизации рисков Группа заключила договоры страхования имущества и убытков от перерыва в производстве, страхования грузов, КАСКО и страхования коммерческих (торговых) кредитов. С учетом требований законодательства, Группой заключены договоры обязательного страхования автогражданской ответственности, обязательного страхования гражданской ответственности владельцев опасных производственных объектов. Также Группа приобретает страховое покрытие гражданской ответственности членов саморегулируемых организаций, страхование ответственности директоров и должностных лиц, добровольное медицинское страхование и страхование от несчастных случаев сотрудников Группы.

23 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Группа осуществляет операции со связанными сторонами на рыночных принципах.

(а) Продажи связанным сторонам и закупки у связанных сторон

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.
Продажи			
Компании группы NVH	686,5	731,8	985,7
Прочие связанные стороны	1,8	4,7	7,7
Закупки			
Компании группы Universal Cargo Logistics Holding (компании, находящиеся под общим контролем бенефициарного владельца)	329,8	324,9	375,9
Прочие связанные стороны	51,0	64,4	60,6

(б) Дебиторская и кредиторская задолженность связанных сторон

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Дебиторская задолженность и авансы выданные			
Компании группы NVH	198,5	220,8	300,9
Прочие связанные стороны	34,3	27,3	17,5
Кредиторская задолженность			
Компании группы Universal Cargo Logistics Holding (компании, находящиеся под общим контролем бенефициарного владельца)	3,4	5,8	2,3
Прочие связанные стороны	16,1	18,9	25,2

23 Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Финансовые операции

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Займы, выданные компаниям группы NVH (Примечание 5)	230,0	285,1	209,6
Депозиты и расчетные счета в ПАО Банк ЗЕНИТ и ПАО «Липецккомбанк» (компании, находящиеся под значительным влиянием контролирующего акционера Группы)	24,8	24,2	36,5

При выдаче займов зарубежным компаниям Группы и компаниям, учитываемым по методу долевого участия, процентная ставка определяется с использованием информации о внешних сопоставимых сделках с учетом внутреннего кредитного рейтинга компании.

Процентный доход по депозитам и текущим счетам в ПАО Банк ЗЕНИТ и ПАО «Липецккомбанк» за годы, закончившиеся 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг., составил 1,2 млн. долларов США, 2,4 млн. долларов США и 3,5 млн. долларов США, соответственно.

(г) Выданные финансовые гарантии

По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. предоставленные Группой гарантии по займам, выданным компаниям группы NVH, составили 255,1 млн. долларов США, 273,2 млн. долларов США и 611,6 млн. долларов США, соответственно, что является максимальной потенциальной суммой будущих выплат, возмещаемых по требованию получателя гарантии. Ни одна из сумм по гарантийным обязательствам Группы не была начислена в настоящей консолидированной финансовой отчетности, так как Группа оценивает вероятность оттока денежных средств по данным гарантиям как низкую.

Сроки погашения обязательств, обеспеченных гарантиями, приведены ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2016 г.	По состоянию на 31 декабря 2015 г.	По состоянию на 31 декабря 2014 г.
Менее 1 года	69,4	82,0	528,9
От 1 до 2 лет	5,3	14,3	61,8
Более 2 лет	180,4	176,9	20,9
	255,1	273,2	611,6

(д) Отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд

Общие отчисления в негосударственный пенсионный фонд и благотворительный фонд в 2016, 2015 и 2014 гг. составили 5,9 млн. долларов США, 6,5 млн. долларов США и 9,1 млн. долларов США соответственно. Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки указанных фондов.

(е) Операции между компаниями под общим контролем

В сентябре 2015 г. Материнская Компания завершила сделку по продаже всей принадлежащей ей контролирующей доли участия в ОАО «Северная Нефтегазовая Компания» (51,0%) на сумму 10,1 млн. долларов США компании под общим контролем. Выбытие ОАО «Северная Нефтегазовая Компания» привело к деконсолидации активов в размере 20,4 млн. долларов США и обязательств в размере 20,1 млн. долларов США.

Разница между ценой продажи и стоимостью чистых активов отражена в строке «Продажа активов компании под общим контролем» консолидированного отчета об изменениях в капитале. Выручка и прибыль ОАО «Северная Нефтегазовая Компания» за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2015 г., несущественны.

Данная сделка осуществлена в рамках управления портфелем непрофильных активов Группы.

24 Обязательства и условные события

(а) Антидемпинговые расследования

При экспорте продукции внешнеторговая деятельность Группы рассматривается время от времени на предмет ее соответствия торговому законодательству стран-импортеров. Экспортные продажи Группы были предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа принимает ряд мер по предотвращению негативных последствий текущих и возможных антидемпинговых расследований, а также участвует в переговорах, проводимых российской стороной. Резервы по возможным соглашениям и решениям в результате антидемпинговых расследований в представленной консолидированной финансовой отчетности не начислялись.

(б) Судебные разбирательства

В ходе обычной хозяйственной деятельности Группа участвует в ряде судебных разбирательств, являясь истцом или ответчиком. Руководство Группы считает, что обязательства, которые могут возникнуть у нее по результатам данных разбирательств, не могут оказать существенного отрицательного влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности, и в представленной консолидированной финансовой отчетности их начисление не производилось.

Начатое в декабре 2012 г. по инициативе неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» судебное разбирательство в МКАС об утрате им имущества в связи с соглашением о купле-продаже пакета акций завершилось в январе 2014 г. Арбитры МКАС приняли постановление об отсутствии компетенции МКАС по рассмотрению иска неконтролирующего акционера ОАО «Макси-Групп» к Материнской Компании и о прекращении разбирательства.

Дальнейшее обжалование в отношении данного иска невозможно.

В 3 квартале 2014 г. Группа получила 104,0 млн. долларов США, в ноябре 2015 г. – 17 млн. долларов США и в январе 2016 г. – 11 млн. долларов США, в ходе конкурсного производства по исполнению судебного решения, вынесенного российским судом в 2012 г. Данные суммы отражены по строке «(Убытки) / прибыли от инвестиций» консолидированного отчета о прибыли или убытке.

В настоящее время продолжается ряд инициированных неконтролирующим акционером ОАО «Макси-Групп» судебных разбирательств в европейских судах, связанных с иском, направленным в МКАС в январе 2010 г. В 2014 г. суды во Франции и Англии вынесли решения о приведении в исполнение на территории этих государств решения МКАС, отмененного российскими судами. В декабре 2014 г. Материнской Компанией было произведено обжалование решения французского суда, а в ноябре 2015 г. – обжалование решения английского суда. В июне 2016 г. французский суд вынес решение о приведении в исполнение на территории Франции решения МКАС. В сентябре 2016 г. Апелляционный Суд Амстердама отклонил иск об исполнении решения МКАС на территории Нидерландов. Руководство Группы оценивает вероятность оттока денежных средств, связанных с данными судебными разбирательствами, как низкую и, соответственно, никакие начисления в отношении данных исков не были отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью. В условиях существующей системы контроля и мер наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы полагает, что Группа выполняет требования федеральных и региональных регулирующих органов в части охраны окружающей среды, и, следовательно, в настоящее время не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде и его исправлением.

24 Обязательства и условные события (продолжение)

(г) Обязательства по капитальным вложениям

По оценкам руководства по состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. неисполненные контракты на поставку оборудования и строительно-монтажные работы составляют 473,4 млн. долларов США, 564,7 млн. долларов США и 620,8 млн. долларов США, соответственно.

(д) Обязательства социального характера

Группа производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного страхования. Как объекты социальной сферы, принадлежащие Группе, так и местные программы социального характера предназначены как для сотрудников Группы, так и для жителей региона. Отдельные объекты социальной сферы были переданы Группой муниципальным органам, тем не менее, руководство Группы предполагает, что Группа будет продолжать осуществлять финансирование различных социальных программ в ближайшем будущем. Данные затраты относятся на расходы в том периоде, когда они понесены.

(е) Условные обязательства налогового характера

Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели, или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

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

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены.

В состав Группы входит ряд организаций, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены на основе того, что данные организации не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена. Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК может облагаться налогом по ставке 20%.

Российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены. Однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

24 Обязательства и условные события (продолжение)

(ж) Основные условия кредитных договоров

Определенные кредитные договоры имеют условия, которые налагают ограничения на цели, на которые может быть использован кредит, условия, касающиеся выбытия и отчуждения активов, принятия каких-либо обязательств и предоставления займов, кредитов, поручительств или гарантий, обязательства в отношении какой-либо будущей процедуры реорганизации или банкротства заемщика, а также обязывают заемщика поддерживать заложенные активы в их текущей оценке и состоянии. Дополнительно данные соглашения содержат условия соблюдения некоторых финансовых коэффициентов, условия в отношении результатов деятельности заемщика, включая перекрестное неисполнение обязательств, а также наличие судебных исков, превышающих определенную сумму, в отношении которых имеются разумные ожидания негативного исхода, и, кроме того, условия, вступающие в силу при неспособности заемщика выполнять договорные обязательства. Компании Группы не имеют нарушений ограничительных условий по всем кредитным договорам по состоянию на каждую отчетную дату.

25 Основные положения учетной политики

Ниже приведены основные положения учетной политики, которые последовательно от одного отчетного года к другому применяются Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

Дочерние организации

Дочерними организациями (компаниями) являются компании, находящиеся под контролем Группы в силу того, что Группа (а) обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций, т.е. имеет права управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций; (б) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; (в) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Консолидация дочерних организаций начинается с момента, когда Группа получает контроль над объектом инвестиций, и прекращается, когда Группа утрачивает контроль над объектом инвестиций.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней организации, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Группа не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующие доли участия отражаются в составе капитала отдельно от капитала акционеров Материнской компании.

Дочерние организации (за исключением приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем) включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждой операции либо (а) по справедливой стоимости, либо (б) пропорционально неконтролирующей доле в чистых активах приобретенной компании.

Гудвилл определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенной компании из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенную компанию, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенной компании, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и анализирует правильность их оценки.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Все внутригрупповые операции, сальдо, а также нереализованная прибыль по расчетам между компаниями Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Материнская Компания и все ее дочерние организации применяют единые принципы учетной политики в соответствии с политикой Группы.

Ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия

Ассоциированные компании и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия – компании, на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля или совместного контроля над финансовой и операционной политикой.

Инвестиции в ассоциированные и прочие компании, учитываемые по методу долевого участия, признаются по первоначальной стоимости (справедливой стоимости переданного вознаграждения).

Также по методу долевого участия Группа учитывает соглашение, согласно которому стороны, осуществляющие совместный контроль в отношении соглашения, имеют права на чистые активы компаний, учитываемых по методу долевого участия. Совместный контроль – это обусловленное договором совместное осуществление контроля, которое имеет место только в тех случаях, когда принятие решений в отношении значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Дивиденды, полученные от ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, уменьшают балансовую стоимость инвестиций в ассоциированные и прочие компании, учитываемых по методу долевого участия. Доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, после приобретения отражается в составе консолидированного отчета о прибыли или убытке за год как доля финансового результата ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, а доля в изменении прочего совокупного дохода после приобретения признается в составе прочего совокупного дохода отдельной строкой. Все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, отражаются в прибыли или убытке в составе доли финансового результата ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия, или в консолидированном отчете об изменениях в капитале, в зависимости от сути изменения.

Однако, когда доля Группы в убытках ассоциированных и прочих компаниях, учитываемых по методу долевого участия, становится равна или превышает ее долю в ассоциированных компаниях или компаниях, учитываемых по методу долевого участия, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда это является требованием законодательства или она приняла на себя обязательства или совершила платежи от имени данных ассоциированных или прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными и прочими компаниями, учитываемыми по методу долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в этих компаниях. Нереализованные убытки, возникающие в результате операций между Группой и ассоциированными и прочими компаниями, учитываемыми по методу долевого участия, также подлежат исключению кроме случаев обесценения переданного актива.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

В консолидированном отчете о финансовом положении доля Группы в ассоциированных и прочих компаниях, учитываемых по методу долевого участия, отражается по балансовой стоимости, которая включает гудвилл на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках с момента приобретения, за вычетом убытков от обесценения.

Выбытие дочерних организаций, ассоциированных и прочих компаний, учитываемых по методу долевого участия

В случае утраты Группой контроля или значительного влияния сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля или значительного влияния, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в ассоциированных или прочих компаниях, учитываемых по методу долевого участия или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

На дату утраты контроля Группа прекращает признание активов и обязательств бывшей дочерней организации в консолидированном отчете о финансовом положении и признает прибыль или убыток, связанный с утратой контроля, относимого на бывший контрольный пакет.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

(б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки наличных денежных средств, денежные средства, размещенные на текущих и депозитных счетах в банках, и другие высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения со сроком погашения не более трех месяцев.

(в) Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции (выполнении работ, оказании услуг), подлежит уплате в государственный бюджет на более раннюю из двух дат: (а) получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату отгрузки товаров (работ, услуг), реализации имущественных прав. Сумма НДС исключается из выручки.

Сумма НДС, предъявленная по приобретенным (оприходованным) товарам и услугам, подлежит вычету из суммы задолженности по НДС перед бюджетом. Налог на добавленную стоимость, относящийся к операциям купли / продажи и оказания / получения услуг, расчеты с бюджетом по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств.

При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

(г) Запасы

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой возможной цене продажи (расчетной продажной цене в ходе обычной деятельности, за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи).

К запасам относятся сырье и материалы, предназначенные для использования в процессе производства, готовая продукция и незавершенное производство, а также товары, предназначенные для перепродажи.

Отпуск в производство или иное списание запасов производится по методу средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормальной производительности производственных мощностей).

Прочие затраты включаются в себестоимость запасов только в той мере, в которой они были понесены для обеспечения текущего местонахождения и состояния запасов.

При продаже запасов балансовая стоимость этих запасов признается в качестве расходов в том периоде, в котором признается соответствующая выручка. Сумма любой уценки запасов до чистой возможной цены продажи и все потери запасов, включая списание стоимости устаревших запасов, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором была выполнена уценка или имели место потери. Сумма любой обратной записи в отношении списания запасов, выполненной в связи с увеличением чистой цены продажи, признается как уменьшение величины запасов, отраженных в составе расходов, в том периоде, в котором была сделана данная обратная запись.

(д) Основные средства

Оценка при признании

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости (модель учета по фактическим затратам). Первоначальная стоимость объекта основных средств включает:

- цену покупки, включая импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку, за вычетом торговых скидок и возмещений;
- прямые затраты на доставку актива в нужное место и приведение его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства компании;
- предварительную оценку затрат на последующий демонтаж и удаление объекта основных средств и восстановление природных ресурсов на занимаемом им участке, в отношении которых компания принимает на себя обязательство либо при приобретении этого объекта, либо вследствие его использования на протяжении определенного периода в целях, не связанных с созданием запасов в течение этого периода.

Стоимость объектов основных средств, построенных собственными силами, включает стоимость материалов, затраты на оплату труда и соответствующую часть производственных накладных расходов, прямо относящихся к постройке основных средств.

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию или для продажи требует значительного времени, включаются в первоначальную стоимость этого актива.

Включение затрат в балансовую стоимость объекта основных средств прекращается, когда такой объект доставлен в нужное место и приведен в состояние, обеспечивающее его функционирование в соответствии с намерениями руководства компании.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Последующая оценка

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости, за вычетом сумм накопленной амортизации и признанных убытков от обесценения.

Последующие затраты

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на регулярную замену крупных элементов основных средств признаются в балансовой стоимости соответствующего объекта в момент возникновения при условии соблюдения критериев признания. При этом остаточная стоимость заменяемых частей подлежит прекращению признания.

При выполнении каждого масштабного технического осмотра связанные с ним затраты признаются в балансовой стоимости объекта основных средств в качестве замены предыдущего технического осмотра при условии соблюдения критериев признания. Любая оставшаяся в балансовой стоимости сумма затрат на проведение предыдущего технического осмотра подлежит прекращению признания.

Прочие последующие расходы капитализируются только в случае, когда они приводят к возрастанию будущих экономических выгод от использования данных объектов.

Все остальные расходы признаются в качестве затрат в консолидированном отчете о прибыли или убытке в том отчетном периоде, когда они произведены.

Строка «Основные средства» консолидированного отчета о финансовом положении также включают объекты капитального строительства и машины и оборудование к установке.

В случае если объект основных средств включает основные части, имеющие различные сроки использования, учет ведется по каждой отдельной части соответствующего объекта основных средств.

Затраты по кредитам и займам

Капитализация затрат по займам производится с даты начала капитализации и прекращается, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или продаже.

Дата начала капитализации наступает, когда выполняются все следующие условия: (а) Группа несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Когда средства, заимствованные в общих целях, используются для приобретения актива, капитализируемая сумма затрат по займам определяется путем умножения ставки капитализации на сумму затрат на данный актив.

Проценты по займам, которые подлежат капитализации в соответствии с МСФО 23, классифицируются в консолидированном отчете о движении денежных средств аналогично классификации базисного актива, на который были капитализированы данные проценты.

Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены, и отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке по строке «Финансовые расходы».

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Права на разработку полезных ископаемых

Активы, связанные с разведкой и оценкой запасов минеральных ресурсов, отражаются по первоначальной стоимости и классифицируются последовательно в составе материальных или нематериальных активов в зависимости от их характера. Права на разработку полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Прочие права и лицензии на разработку полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости. Права на разработку полезных ископаемых амортизируются линейным методом в течение срока действия лицензии с учетом приблизительно одинаковых объемов добычи в течение срока действия лицензии.

Амортизация

Амортизация начисляется в течение предполагаемого остаточного срока полезного использования объектов основных средств путем равномерного списания первоначальной стоимости до их остаточной стоимости (линейный метод). Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, и последующие капитализируемые затраты амортизируются линейным методом в течение предполагаемого остаточного срока полезного использования объекта основных средств. Амортизация начисляется начиная с момента его доступности для использования, т. е. когда его местоположение и состояние обеспечивают возможность его использования в соответствии с намерениями руководства Группы.

Амортизация не начисляется по активам, подлежащим выбытию, и по земельным участкам. В некоторых случаях сам земельный участок может иметь ограниченный срок полезного использования, и тогда он амортизируется с использованием такого метода, который отражает потребление извлекаемой из него выгоды.

Ниже представлена информация о сроках полезного использования различных категорий активов:

Здания и сооружения	10 – 50 лет
Машины и оборудование	2 – 25 лет
Транспортные средства	5 – 25 лет

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Если первоначальная стоимость участка включает затраты на демонтаж, ликвидацию объектов основных средств и расходы на рекультивацию, то эта часть стоимости земельного актива амортизируется на протяжении периода потребления получаемых выгод от таких затрат.

Обесценение основных средств рассматривается в разделе (к) «Обесценение долгосрочных активов».

(е) Аренда

Классификация аренды основывается на распределении рисков и выгод по соответствующим договорам аренды, связанных с владением активом, являющимся предметом аренды, между арендодателем и арендатором. Договоры аренды подразделяются на финансовую и операционную аренду.

Аренда классифицируется как финансовая аренда, если она подразумевает переход к Группе практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом. На дату начала срока аренды арендованный актив признается в консолидированном отчете о финансовом положении по наименьшей из его справедливой стоимости и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие арендные обязательства включаются в состав кредитов и займов. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибыли или убытке в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Учетная политика по амортизации арендуемых активов соответствует учетной политике, применимой к амортизируемым активам, находящимся в собственности.

Аренда классифицируется как операционная аренда, если она не подразумевает передачу практически всех рисков и выгод, связанных с владением активом. Арендные платежи по договору операционной аренды признаются в качестве расходов равномерно на протяжении срока аренды.

(ж) Гудвилл и нематериальные активы

Гудвилл определяется как разница между:

- определенной на дату приобретения совокупной справедливой стоимостью переданного возмещения и доли неконтролирующих акционеров, а при приобретении компании, осуществляемом поэтапно, справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой компании; и
- долей чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств.

Превышение доли чистой справедливой стоимости приобретенных Группой идентифицируемых активов и принятых обязательств над переданным возмещением и справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемой компании, представляет собой доход от выгодного приобретения. Доход признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке на дату приобретения.

Гудвилл по ассоциированным и прочим компаниям, учитываемым по методу долевого участия, включается в балансовую стоимость инвестиций в эти компании.

При увеличении процента владения в уже приобретенной ранее компании (в рамках не контрольного процента) гудвилл не признается. Разница между приобретенной долей чистых активов и переданным возмещением признается в капитале.

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости и в последующем оценивается за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Обесценение гудвилла

Гудвилл не амортизируется, но анализируется на предмет обесценения по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Для оценки на предмет обесценения гудвилл распределяется между всеми учетными единицами, генерирующими денежные потоки (далее – «учетные единицы»), которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка на предмет обесценения учетных единиц, среди которых был распределен гудвилл, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы.

Если возмещаемая стоимость учетных единиц оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвилла данной единицы, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива единицы. Убыток от обесценения гудвилла не подлежит восстановлению в последующих периодах.

Выбытие гудвилла

Если гудвилл составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвилл, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвилл оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальный актив признается по первоначальной стоимости.

Первоначальная стоимость отдельно приобретенного нематериального актива включает в себя:

- цену покупки нематериального актива, включая невозмещаемые налоги на покупку, после вычета торговых скидок и уступок;
- затраты, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию по назначению.

Если нематериальный актив приобретен в рамках сделки по объединению бизнеса, первоначальная стоимость этого нематериального актива равна его справедливой стоимости на дату приобретения.

Если отсрочка по оплате нематериального актива выходит за рамки обычных условий кредитования, первоначальная стоимость такого актива равна эквиваленту цены при условии немедленного платежа денежными средствами. Разница между этой суммой и общей суммой платежей признается в качестве процентных расходов на протяжении всего срока кредитования, за исключением случаев, когда она капитализируется в соответствии с МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам».

Если нематериальный актив является неотъемлемой частью основного средства, к которому оно относится, то он учитывается в составе этого основного средства.

После признания нематериальный актив учитывается по первоначальной стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из ценности их использования и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Амортизация

Амортизация нематериальных активов, имеющих определенный срок полезного использования, начисляется линейным методом в течение наименьшего из сроков полезного использования или действия юридических прав на них.

(з) Обязательство по выводу из эксплуатации

Обязательства Группы по выбытию активов включают оценку затрат, связанных с восстановлением поверхности земли в соответствии с применимыми законодательными требованиями и лицензиями.

Затраты по выводу активов из эксплуатации учитываются по дисконтированной стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательства, рассчитанной с использованием расчетных денежных потоков, и признаются как часть первоначальной стоимости данного актива. Капитализированные затраты амортизируются на протяжении срока полезного использования актива.

Денежные потоки дисконтируются по текущей ставке до налогообложения, которая отражает риски, присущие обязательствам по выводу активов из эксплуатации. Эффект дисконтирования признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке как финансовые расходы.

Предполагаемые будущие затраты по выводу из эксплуатации пересматриваются ежегодно и по мере необходимости корректируются.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

(и) Обесценение долгосрочных активов

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли объективные признаки возможного обесценения отдельного актива или группы активов.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования проверяются на предмет обесценения ежегодно, а также если обстоятельства указывают на то, что их балансовая стоимость могла обесцениться.

Оценка возмещаемой стоимости

При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива. В случае обесценения стоимость такого актива списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой наибольшее из значений справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности от использования.

Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу представляет собой сумму, которая может быть выручена от продажи актива или уплачена при передаче обязательства, в результате сделки на дату оценки между независимыми, осведомленными и желающими заключить сделку сторонами, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей или передачей.

Ценность использования представляет собой приведенную стоимость расчетных будущих денежных потоков от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании его срока полезного использования.

При оценке ценности использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу.

Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки), которые в большинстве случаев определяются как индивидуальные дочерние организации Группы. Оценочные потоки денежных средств корректируются с учетом риска влияния конкретных условий на местах и дисконтируются по ставке, в основе которой лежит средневзвешенная стоимость капитала. Применительно к активам, не генерирующим поступление денежных потоков независимо от денежных потоков, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется по генерирующему денежные потоки подразделению, к которому относятся такие активы.

Убыток от обесценения

Балансовая стоимость актива списывается до его оценочной возмещаемой стоимости, а сумма убытка включается в консолидированный отчет о прибыли или убытке за период. Убыток от обесценения сторнируется, если существуют признаки того, что убытки от обесценения активов (за исключением гудвилла), признанные в предыдущие периоды, больше не существуют или сократились, и если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения сторнируется только в том объеме, в каком балансовая стоимость актива не превышает его балансовой стоимости, которая была бы установлена (за вычетом амортизации), если бы отражение убытка в результате обесценения актива не имело места. Восстановление убытка от обесценения для соответствующего актива признается немедленно в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

(к) Пенсии и прочие вознаграждения работникам

Материнская Компания и ряд других компаний Группы также осуществляют планы с установленными взносами, согласно которым они осуществляют ежемесячные отчисления в негосударственный пенсионный фонд (далее – «Фонд»), рассчитываемые как определенный процент от заработной платы сотрудников. Пенсионные отчисления аккумулируются в Фонде на протяжении срока работы сотрудников, а затем распределяются Фондом. Соответственно, Группа не имеет долгосрочных обязательств по осуществлению финансирования, гарантий или других форм поддержки Фонда.

Группа следует требованиям законодательства Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет деятельность, о социальном страховании и пенсионном обеспечении. Взносы работодателя в Пенсионный фонд Российской Федерации исчисляются как процент от валовых расходов на оплату труда. Данные отчисления представляют собой планы с установленными взносами.

Выплаты по планам с установленными взносами относятся на расходы по мере их возникновения.

(л) Резервы по обязательствам и платежам

Резервы по обязательствам и платежам начисляются, если Группа:

- имеет существующие обязательства (юридические или вытекающие из практики), возникшие в результате прошлых событий;
- представляется вероятным, что для урегулирования обязательства потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды;
- возможно провести надежную расчетную оценку величины обязательства.

Сумма, признанная в качестве резерва, отражает наилучшую расчетную оценку затрат, необходимых на конец отчетного периода для урегулирования существующего обязательства. В случаях, когда влияние фактора времени на стоимость денег существенно, величина резерва равняется приведенной стоимости ожидаемых затрат на урегулирование обязательства с использованием ставки дисконтирования до налогообложения. При этом увеличение балансовой стоимости резерва признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке в качестве финансовых расходов.

Характер и стоимостная оценка условных обязательств и активов (включая судебные разбирательства, затраты по охране окружающей среды и пр.), раскрываются в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности, если вероятность оттока экономических выгод не является незначительной.

Суммы по начислению и восстановлению резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности включены в коммерческие расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке. Если отсутствует вероятность получения денежных средств по обесцененной дебиторской задолженности, под которую ранее создавался резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, то сумма задолженности списывается за счет данного резерва.

(м) Опционы на покупку и продажу активов

Опционы на покупку и продажу активов отражаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости. В случае положительной справедливой стоимости опциона для опциона на покупку, он классифицируется как актив, в случае отрицательной справедливой стоимости опциона для опциона на продажу – как обязательство. Изменение справедливой стоимости опционов отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

(н) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает текущий и отложенный налог. Текущий и отложенный налог признается в составе прибыли или убытка за период, за исключением той его части, которая возникает при объединении бизнеса или из операции или события, которые признаются непосредственно в составе капитала.

Текущий налог

Текущие налоговые обязательства оцениваются в сумме, которая, как ожидается, будет уплачена налоговым органам (возмещена за счет налоговых органов), с использованием ставок налога и налогового законодательства, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенные налоговые активы и обязательства признаются в отношении разниц между балансовой стоимостью актива или обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении и их налоговой базой.

Отложенный налог не признается, если временные разницы:

- возникают при первоначальном признании гудвилла;
- возникают при первоначальном признании (кроме случаев объединения бизнеса) активов и обязательств, которые не влияют на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли;
- связаны с инвестициями в дочерние организации, если Группа имеет возможность контролировать время реализации временных разниц, и существует значительная вероятность, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются с использованием ставок налога, которые, как ожидается, будут применяться к периоду реализации актива или погашения обязательства, а также определяются на основе ставок налога (и налогового законодательства), действующих или по существу действующих на конец отчетного периода.

Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия, которые возникли бы в зависимости от способа, с помощью которого предполагается на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость этих активов и обязательств.

Отложенные налоговые активы признаются в отношении перенесенных на будущие периоды неиспользованных налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов в той мере, в которой существует вероятность получения будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой можно реализовать неиспользованные налоговые убытки и неиспользованные налоговые кредиты.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива подлежит пересмотру в конце каждого отчетного периода и уменьшается в той мере, в которой снижается вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей извлечь выгоду из использования части или всего этого отложенного налогового актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если есть юридически закрепленное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взыскиваемым одним и тем же налоговым органом или с одного и того же налогоплательщика; и Группа намерена произвести расчет на нетто-основе или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Неопределенные налоговые позиции

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражаемые в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

(о) Дивиденды к уплате

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

(п) Признание дохода

Выручка от реализации продукции и оказания услуг

Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или подлежащего получению за продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Группа признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно определить достаточно точно, и существует вероятность получения в будущем экономических выгод, при этом все виды выручки Группы отвечают особым критериям, которые указаны в МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Выручка отражается за вычетом соответствующих скидок, резервов, налога на добавленную стоимость и экспортных пошлин, сумм возвратов и после исключения оборотов по продажам внутри Группы.

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

Проценты к получению

Проценты к получению признаются в зависимости от срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

Доходы по дивидендам

Доходы по дивидендам от инвестиций признаются в момент возникновения права Группы на получение платежа.

(р) Информация по сегментам

Группа отдельно представляет информацию о каждом операционном сегменте, который соответствует критериям, описанным в пункте 11 МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Деятельность Группы организована в рамках шести сегментов, отдельно раскрываемых в отчетности:

- Добыча и переработка сырья, включающий добычу, переработку и реализацию железной руды, флюсового известняка и металлургического доломита, поставляющий сырье Группам стального сегмента и третьим сторонам;
- Плоский прокат Россия, включающий производство и реализацию металлопродукции и кокса, преимущественно чугуна, слябов, горячекатаного и холоднокатаного проката, холоднокатаного проката с цинковым и полимерным покрытиями, а также электротехнических сталей;
- Сортовой прокат Россия, включающий ряд компаний по выпуску металлургической продукции, объединенных в единую производственную систему от сбора и переработки металлолома черных металлов до выплавки стали и производства сортовой заготовки, арматуры и метизов;
- НЛМК США, включающий производство и реализацию металлопродукции в США;
- NLMK DanSteel и сеть продаж толстого листа, включающий производство и реализацию толстого листа в Европе и других регионах мира;
- Инвестиции в ассоциированную компанию NBH, включающих производство горячекатаного проката, холоднокатаного проката и проката с оцинкованным и полимерным покрытиями, производство широкой линейки толстолистового проката, а также ряд сервисных центров, расположенных в Европейском Союзе.

Учетная политика каждого из сегментов аналогична принципам, описанным в основных положениях учетной политики.

(с) Финансовые инструменты

Финансовые активы

Финансовые активы Группы включают денежные средства и краткосрочные депозиты, торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы и прочие суммы к получению, котируемые и некотируемые финансовые инструменты, а также производные финансовые инструменты.

Финансовые активы классифицируются по следующим категориям:

- займы и дебиторская задолженность;
- инвестиции, удерживаемые до погашения.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с установленными или определяемыми выплатами, которые не котируются на активном рынке. После первоначального признания финансовые активы такого рода оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются как инвестиции, удерживаемые до погашения, когда Группа твердо намерена и способна удерживать их до срока погашения. После первоначальной оценки инвестиции, удерживаемые до погашения, оцениваются по амортизированной стоимости, определяемой с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Методы оценки

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки и основных определений.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычных операций между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на активных рынках на каждую отчетную дату, определяется исходя из рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций) без вычета затрат по сделке.

Методы оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась.

Амортизированная стоимость представляет собой стоимость, по которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, уменьшенную на выплаты в погашение основной суммы долга, а также уменьшенную или увеличенную на сумму накопленной амортизации, разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения (рассчитывается на основе метода эффективной ставки процента). Амортизированная стоимость финансовых активов рассчитывается за вычетом суммы убытков от обесценения.

Метод эффективной ставки процента – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

Первоначальное признание финансовых активов

Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке.

Все сделки по покупке или продаже финансовых активов, требующие поставку активов в срок, устанавливаемый законодательством или правилами, принятыми на определенном рынке (торговля на «стандартных условиях»), признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением, но утратила право контроля в отношении данных активов.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Контроль над активом сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу. Если Группа не передает, и в то же время не сохраняет основные риски и выгоды от владения активом, и продолжает контролировать переданный актив, то Группа отражает свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве в сумме предполагаемого возмещения.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает, существуют ли объективные признаки обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива, которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие, поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента, или существенное снижение стоимости обеспечения, если таковое имеется, в результате ухудшения ситуации на рынке.

Обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

Балансовая стоимость актива уменьшается на величину резерва под обесценение финансовых активов. Убытки от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, признаются в прибыли или убытке по мере их возникновения.

Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной ставки процента до пересмотра условий. После этого прекращается признание финансового актива, условия которого были пересмотрены, и признается новый актив по справедливой стоимости, но только если риски и выгоды, связанные с данным активом, значительно изменились. Это, как правило, подтверждается значительной разницей между приведенной стоимостью первоначальных и новых ожидаемых потоков денежных средств.

Обесценение финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций в долевого инструмент ниже их себестоимости является свидетельством обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения по данному активу, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций в долевого инструменты не восстанавливаются, последующая прибыль отражается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как имеющийся для продажи, увеличивается, и это увеличение можно объективно связать с событием, случившимся после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, то убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства Группы включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, банковские овердрафты, кредиты и займы, договоры финансовой гарантии, а также производные финансовые инструменты.

Финансовые обязательства классифицируются соответственно как:

- финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток,
- кредиты и займы.

Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Категория «финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» включает финансовые обязательства, предназначенные для торговли, и финансовые обязательства, определенные при первоначальном признании в качестве переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовые обязательства классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Доходы и расходы по обязательствам, предназначенным для торговли, признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Кредиты и займы

После первоначального признания процентные кредиты и займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Доходы и расходы по таким финансовым обязательствам признаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Первоначальное признание финансовых обязательств

Все финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости минус понесенные затраты по сделке (за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через консолидированный отчет о прибыли или убытке).

25 Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания

Признание финансового обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается, если обязательство погашено, аннулировано, или срок его действия истек.

Если имеющееся финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно отличающихся условиях, или если условия имеющегося обязательства значительно изменены, такая замена или изменения учитываются как прекращение признания первоначального обязательства и начало признания нового обязательства, а разница в их балансовой стоимости признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Группой договоры финансовой гарантии представляют собой безотзывные договоры, требующие осуществления платежа в возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости. Впоследствии обязательство оценивается по наибольшей из следующих величин: наилучшая, с учетом вероятности, оценка затрат, необходимых для погашения существующего обязательства на отчетную дату, и признанная сумма обязательства за вычетом накопленной амортизации.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты, включая контракты в иностранной валюте, процентные фьючерсы, форвардные соглашения, валютные и процентные свопы, а также валютные и процентные опционы, отражаются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов включаются в прибыль или убыток за год. Группа не применяет учет хеджирования.

Взаимозачет финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства подлежат взаимозачету, а нетто-сумма представлению в консолидированном отчете о финансовом положении тогда и только тогда, когда имеется осуществимое в настоящий момент юридическое право на взаимозачет признанных сумм, а также намерение произвести расчет на нетто-основе, либо реализовать активы и одновременно с этим погасить обязательства.

(т) Связанные стороны

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

26 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения о применении учетной политики

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство использует различные оценки и допущения, которые могут повлиять на величину оценки активов и обязательств, а также на информацию в примечаниях к данной консолидированной финансовой отчетности. Руководство также выносит определенные суждения при применении положений учетной политики Группы. Такие оценки и суждения постоянно анализируются на основе исторических данных и другой информации, включая прогнозы и ожидания относительно будущих событий, которые представляются обоснованными с учетом складывающихся обстоятельств. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок, и руководство может пересмотреть свои оценки в будущем как в положительную, так и в отрицательную сторону с учетом фактов, связанных с каждой оценкой.

26 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения о применении учетной политики (продолжение)

Ниже приведены допущения, которые могут иметь наиболее существенное влияние на показатели консолидированной финансовой отчетности, а также оценки, которые могут привести к значительным изменениям балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года.

(а) Консолидация дочерних организаций

Оценки руководства применяются при определении наличия контроля и порядка отражения инвестиций в дочерние организации в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(б) Налоговое законодательство и потенциальные налоговые доходы и расходы

Потенциальные налоговые доходы и расходы Группы оцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль оцениваются руководством в соответствии с действующим законодательством. Обязательства по пеням, штрафам и налогам, кроме налога на прибыль, по состоянию на отчетную дату признаются в соответствии с наиболее вероятной оценкой руководства предстоящих расходов по этим налогам.

(в) Оценка срока полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство принимает во внимание такие факторы, как объем производства, запасы, темпы технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменения в указанных предпосылках могут повлиять на сроки полезного использования в будущем (Примечание 8).

(г) Оценка справедливой стоимости приобретений

При учете объединений компаний, цена приобретения, уплаченная за приобретение компании, распределяется между активами и обязательствами на основании расчетной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретенных материальных и идентифицируемых нематериальных активов, за вычетом обязательств, отражается как гудвилл. Профессиональное суждение используется при оценке индивидуальной справедливой стоимости основных средств и идентифицируемых нематериальных активов.

Оценки, используемые для определения справедливой стоимости, основываются на допущениях, которые считаются обоснованными, но являются неопределенными по своей сути. Соответственно, фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых результатов, использованных для определения справедливой стоимости.

(д) Анализ обесценения основных средств и гудвилла

Прогнозирование потоков денежных средств при проведении тестирования на возможное обесценение требует применения ряда существенных допущений и оценок в отношении таких показателей, как объемы производства и добычи, цены на готовую продукцию, операционные расходы, капитальные вложения, а также таких макроэкономических показателей, как темпы инфляции и ставка дисконтирования. Кроме того, допущения применяются при определении генерирующих единиц, по которым проводится проверка на обесценение (Примечание 8, 9).

Учет резервов под обесценение

Отражение в учете обесценения включает создание резервов на снижение стоимости объектов незавершенного строительства, финансовых активов и прочих долгосрочных активов (как минимум, ежегодно).

26 Важные расчетные оценки и профессиональные суждения о применении учетной политики (продолжение)

(е) Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности

Резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается исходя из оценки руководством платежеспособности конкретных покупателей и возмещаемой стоимости задолженности, равной текущей стоимости ожидаемых потоков денежных средств. Если происходит ухудшение кредитоспособности покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками выше или ниже оценки руководства, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

(ж) Контроль и консолидация или учет компаний Группы по методу долевого участия в консолидированной финансовой отчетности

Руководство использует суждения при оценке наличия или отсутствия контроля над определенными компаниями. Эти суждения влияют на то, консолидируются эти компании или учитываются по методу долевого участия в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2016, 2015 и 2014 гг. Группа владела 51,0%, 51,0% и 79,5% акций NBH, соответственно, тем не менее, руководство пришло к выводу, что в свете предоставления стороне, владеющей оставшейся долей в данной компании, определенных прав участия в управлении, Группа не контролирует данную компанию и, следовательно, инвестиции Группы в NBH должны отражаться по методу долевого участия.

27 Изменения в международных стандартах финансовой отчетности

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:
 - Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
 - Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.

27 Изменения в международных стандартах финансовой отчетности (продолжение)

- Инвестиции в долевые инструменты должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевой инструмент предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
 - Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
 - МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
 - Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора.
 - Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета.

27 Изменения в международных стандартах финансовой отчетности (продолжение)

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.
- «Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.

Ожидается, что следующие стандарты и интерпретации не будут иметь существенного воздействия на консолидированную финансовую отчетность Группы после их принятия:

- «Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» - Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты).
- Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» - Поправки к МСФО (IFRS) 4 (выпущены 12 сентября 2016 года и вступают в силу в зависимости от выбранного подхода: для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты – для организаций, выбравших временное исключение, и для годового периода, с которого организация впервые начала применять МСФО (IFRS) 9 – для организаций, которые выбрали подход наложения).

Если иное не указано выше, не ожидается, что новые стандарты и интерпретации окажут существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Группы с 1 января 2016 г., но не оказали существенного влияния на Группу:

- «Учет сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» – Поправки к МСФО (IFRS) 11 (выпущены 6 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

28 События после отчетной даты

В феврале 2017 г. Группой было проведено рефинансирование возобновляемой кредитной линии НЛМК США. Общая сумма лимита задолженности по кредитной линии составляет 250,0 млн. долларов США со сроком погашения 4 года. Кредит обеспечен залогом дебиторской задолженности и запасами предприятий НЛМК США, а также гарантией Материнской Компании.

В феврале 2017 г. Группа погасила кредит в размере 200,0 млн. долларов США и привлекла новый кредит сроком на 4 года в размере 250,0 млн. евро, гарантированный Материнской Компанией, в рамках оптимизации кредитного портфеля.

Руководство Группы провело оценку событий после отчетной даты и не выявило таковых, за исключением указанных выше, с 1 января 2017 г. по 2 марта 2017 г., которое является датой, когда настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством.