



ЭН+ ГРУП ПЛС

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

Перевод документа, подготовленного на английском языке.

Пояснения к переводу

Консолидированная отчетность ЭН+ ГРУП ПЛС за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом, английский текст будет иметь преимущественную силу. С консолидированной отчетностью Группы на английском языке за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <http://www.enplus.ru/en/investors/results-and-disclosure.html>

Содержание

Заявление об ответственности директоров	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11
Консолидированный отчет о финансовом положении	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	14
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	16
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	18

Заявление об Ответственности Директоров

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 г. в соответствии с действующим законодательством.

Закон о компаниях обязывает Директоров подготавливать финансовую отчетность за каждый финансовый год. Директора избрали вариант подготавливать финансовую отчетность в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Согласно закону о компаниях Директора не должны одобрять отчетность до тех пор, пока не убедятся, что та достоверно отражает положение дел Материнской Компании, а также прибыли и убытки Материнской Компании за период. Для подготовки данной финансовой отчетности Директора обязаны:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- утверждать, что следуют соответствующим бухгалтерским стандартам, при этом любые существенные отклонения от них раскрыты и объяснены в финансовой отчетности;
- подготавливать финансовую отчетность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда некорректно предполагать, что Компания продолжит свою деятельность.

Директора несут ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, что позволяет отражать с разумной точностью в любое время финансовую позицию Материнской Компании и дает им возможность убедиться, что финансовая отчетность соответствует Закону о Компаниях о Джерси 1991 г. Они также несут ответственность за сохранность активов Материнской Компании и, следовательно, предпринимают разумные шаги для предотвращения и выявления ошибок и прочих неточностей.

Директора несут ответственность за целостность и сохранность финансовой и корпоративной информации, размещенной на сайте Компании. Регулирующее подготовку и распространение финансовой отчетности законодательство о Джерси может отличаться от правил, принятых в других юрисдикциях.



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам ЭН+ ГРУП ПЛС

Аудиторское заключение к Консолидированной финансовой отчетности

Заключение

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП ПЛС (далее именуемой "Компания") и ее дочерних обществ (далее совместно именуемых "Группа"), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность Компании отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и была подготовлена в соответствии с требованиями Закона о компаниях о. Джерси, принятого с 1991 года.

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 аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП ПЛС

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

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

Ключевые вопросы аудита

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

Обесценение основных средств

См. Примечание 12 в консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имела значительные остатки основных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности. Текущие рыночные условия, включая продолжающийся рост цен на алюминий на Лондонской бирже металлов, установление регулируемых тарифов на дополнительные объемы передачи электроэнергии с 2021 года, а также расширение продаж угля на внешних рынках, могут указывать на то, что стоимость некоторых, ранее обесцененных, объектов основных средств должна быть восстановлена. Данный вопрос в частности относится к таким единицам, генерирующим денежные потоки (ЕГДП), как Виндалко, ИЭСК и Уголь.</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов и единиц, генерирующих денежные потоки Группы, на основе расчета ценности от их использования.</p> <p>Из-за присутствующей неопределенности, возникающей</p>	<p>Мы оценили обоснованность прогнозов ожидаемых денежных потоков от таких ЕГДП, как Алюминий, Глинозем, Бокситы, Уголь и ИЭСК, путем сравнения их с бюджетами, одобренными Советом директоров, с внешними источниками, а также с уровнями производства, прогнозируемыми ценами продаж алюминия, прогнозируемыми ценами продаж угля, прогнозируемыми объемами передачи электроэнергии, прогнозируемыми закупочными ценами на глинозем, прогнозируемой инфляцией, валютными курсами, ставками дисконтирования и долгосрочными темпами роста. Мы также учитывали предыдущую точность прогнозов руководства, сравнивая прогнозы предыдущих периодов с фактическими показателями.</p> <p>Мы привлекли собственных специалистов по оценке, которые помогли нам оценить на разумность допущения и принципы, использованные Группой.</p> <p>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами; - цены на уголь путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; - объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и

<p>при прогнозировании и дисконтировании будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, данный вопрос стал одним из ключевых в областях, требующих применения суждения, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<p>потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода;</p> <ul style="list-style-type: none"> - ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста доходов путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и - применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию. <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозируемых дисконтированных денежных потоков и оценили отражены ли риски, присущие оценке стоимости основных средств в раскрытиях Группы о чувствительности результатов оценки обесценения к изменениям в ключевых допущениях, включая прогнозируемые цены на алюминий, глинозем, уголь и тарифы на передачу электроэнергии, продажу угля и объемы передачи электроэнергии, долгосрочные темпы роста и ставки дисконтирования.</p>
--	--

Резервы и условные обязательства	
См. Примечания 19 и 23 в консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа осуществляет свою деятельность в различных юрисдикциях и подвержена воздействию ряда нормативных актов и налоговых режимов.</p> <p>Признание, оценка и раскрытие резервов и условных обязательств в отношении налоговых споров и неопределенных позиций имели наиболее существенное значение в процессе аудита, т.к. требуют значительных управленческих суждений, связанных с материальными суммами с высокой сложностью в оценке. Группа применяет суждения, опыт</p>	<p>Мы привлекли налоговых специалистов нашей компании, которые помогли нам в вопросах анализа налоговых рисков. По данному вопросу мы провели следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> - мы уделили особое внимание важным вопросам, по которым произошли существенные изменения за период, или которые возникли в течение периода. По указанным вопросам мы проанализировали необходимость создания резерва или раскрытия условного обязательства в консолидированной финансовой отчетности на основе имеющихся фактов и обстоятельств;

и текущую практику при оценке будущих платежей, которые могут возникнуть в результате различных интерпретаций нормативных актов и законодательства.

Вопрос существования обязательства часто является неопределенным, и оценка, применяемая для определения суммы, если такая имеется, подлежащей представлению в качестве обязательства, по своей сути является субъективной.

- мы критически оценили допущения, сделанные налоговыми и юридическими специалистами Группы в отношении позиции руководства по учету существенных налоговых обязательств, возникающих в ходе деятельности Группы, в отношении которых налоговые органы могут оспорить аргументы Группы в ходе проверок;
- мы проанализировали акты и решения налоговых органов по результатам их проверок и судебных решений по налоговым спорам, в которых участвуют компании Группы;
- мы проанализировали судебную практику по налоговым спорам, связанным с операциями, по которым аргументы Группы могут быть оспорены налоговыми органами в ходе проверки.

Мы также оценили достаточность раскрытия информации по условным обязательствам в примечании 23 консолидированной финансовой отчетности с учетом требований МСФО (IAS) 37 "Резервы, условные обязательства и условные активы".

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом Отчете Группы, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ожидается, что Годовой Отчет будет предоставлен нам после даты подписания данного аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, 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 указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и Законом о компаниях о. Джерси, принятого с 1991 года, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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



вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет в соответствии с другими законодательными и нормативными требованиями

Вопросы, о которых мы должны сообщить в исключительных случаях

Мы не обнаружили фактов, о которых мы должны были бы сообщить в случае их обнаружения в соответствии с требованиями законодательства о Джерси о Компаниях, а именно если бы:

- компания не осуществляла надлежащий бухгалтерский учет финансово-хозяйственных операций; или
- ответы, необходимые для нашего аудита не были получены от филиалов, которые остались вне нашего детального рассмотрения; или
- финансовая отчетность Компании не соответствовала бухгалтерским учетным данным; или
- мы не получили всю необходимую нам информацию и пояснения, которые необходимы нам для нашего аудита

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

Еркожа Акылбек

Сертифицированный аудитор

от имени АО «КПМГ»

Москва, Россия

14 Марта 2018

ЭН+ ГРУП ПЛС
*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2017 года*

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	6	12 094	9 776
Себестоимость		(7 970)	(6 810)
Валовая прибыль		4 124	2 966
Коммерческие расходы		(666)	(568)
Общие и административные расходы (Обесценение)/восстановление обесценения внеоборотных активов	5	(863)	(709)
Прочие операционные расходы, нетто	7	(136)	(34)
Результат от операционной деятельности		2 370	1 673
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	14	621	847
Финансовые доходы	9	59	88
Финансовые расходы	9	(1 432)	(1 241)
Результат от выбытия и исключения дочерних предприятий из консолидации, включая статьи, реклассифицированные из состава прочего совокупного дохода	2(g)	-	298
Прибыль до налогообложения		1 618	1 665
Расходы по налогу на прибыль	11	(215)	(304)
Прибыль за отчетный год		1 403	1 361
Чистая прибыль/(убыток), причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		727	689
Держателям неконтролирующих долей	17(g)	676	672
Прибыль за отчетный год		1 403	1 361
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	10	1,425	1,378

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 403	1 361
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарные убытки по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	19(b)	(8)	(2)
Переоценка внеоборотных активов	12(g)	-	3 175
Налог	11(c)	-	(635)
		(8)	2 538
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы при пересчете показателей иностранных подразделений из других валют		39	284
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия		245	675
Изменение справедливой стоимости инструмента хеджирования денежных потоков		-	36
Статьи, реклассифицированные из состава прочего совокупного дохода от исключения дочерних предприятий из консолидации		-	22
Доля прочего совокупного дохода зависимых компаний	14	(28)	-
Нереализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи		9	7
		265	1 024
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		257	3 562
Общий совокупный доход за отчетный год		1 660	4 923
<i>Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:</i>			
Акционерам Материнской Компании		853	3 170
Держателям неконтролирующих долей	17(g)	807	1 753
Общий совокупный доход за отчетный год		1 660	4 923

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 14 марта 2018 года и подписана от его лица:

/подпись/

Максим Соков

Директор

/подпись/

Андрей Яценко

Финансовый директор

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2017	2016
		млн долл. США	млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	9 940	9 355
Гудвил и нематериальные активы	13	2 392	2 300
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	14	4 459	4 156
Отложенные налоговые активы	11(b)	87	108
Производные финансовые активы	20	34	51
Прочие внеоборотные активы		75	181
Итого внеоборотных активов		16 987	16 151
Оборотные активы			
Запасы	15	2 495	2 034
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16(a)	1 279	1 401
Расходы будущих периодов и прочие оборотные активы		56	59
Производные финансовые активы	20	29	16
Денежные средства и их эквиваленты	16(c)	974	669
Итого оборотных активов		4 833	4 179
Итого активов		21 820	20 330
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	-	-
Эмиссионный доход		973	-
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 471	2 456
Прочие резервы		(72)	(63)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(4 544)	(4 683)
Накопленные убытки		(6 030)	(6 503)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		1 991	400
Неконтролирующая доля	17(g)	2 394	1 785
Итого собственного капитала		4 385	2 185
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	10 962	12 095
Отложенные налоговые обязательства	11(b)	1 306	1 394
Резервы – долгосрочная часть	19	542	618
Производные финансовые обязательства	20	61	3
Прочие долгосрочные обязательства		262	177
Итого долгосрочных обязательств		13 133	14 287
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	2 067	2 110
Резервы – краткосрочная часть	19	40	64
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16(b)	2 143	1 652
Производные финансовые обязательства	20	52	32
Итого краткосрочных обязательств		4 302	3 858
Итого собственного капитала и обязательств		21 820	20 330

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
		млн долл. США	млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		1 403	1 361
Корректировки:			
Амортизация		736	641
Обесценение/(восстановление обесценения) внеоборотных активов	5	89	(18)
Доход от курсовых разниц		(29)	(57)
Убыток от выбытия основных средств	7	28	15
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	14	(621)	(847)
Процентные расходы	9	1 117	1 060
Чистый эффект от дисконтирования торговой дебиторской и кредиторской задолженности		5	29
Процентные доходы	9	(21)	(39)
Расход по налогу на прибыль	11	215	304
Доход от дивидендов	9	(1)	(2)
Обесценение/(восстановление обесценения) запасов		3	(9)
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	7	28	3
Резерв по судебным искам	7	-	4
Восстановление резерва по налогам		(2)	-
Резерв по пенсионному обеспечению		3	3
Резерв на охрану окружающей среды		3	-
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	9	287	157
Результат от выбытия и исключения дочерних предприятий из консолидации, включая статьи, реклассифицированные из состава прочего совокупного дохода	2(g)	-	(298)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		3 243	2 307
Увеличение запасов		(431)	(85)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(163)	(37)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности и резервов		294	(80)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		2 943	2 105
Налог на прибыль уплаченный	11(f)	(289)	(155)
Денежные потоки от операционной деятельности		2 654	1 950

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2017	2016
		млн долл. США	млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от выбытия основных средств		48	35
Приобретение основных средств		(970)	(834)
Приобретение нематериальных активов		(20)	(17)
Проценты полученные		14	27
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий		806	336
Займы, выданные совместным предприятиям		-	(6)
Дивиденды полученные		-	2
Вклад в краткосрочные и долгосрочные инвестиции		-	(2)
Поступления от долгосрочных инвестиций		7	11
Поступления от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	60
Приобретение векселей		-	(22)
Поступления от векселей		10	29
Погашение краткосрочного депозита		-	2
Приобретение дочерних компаний		(4)	-
Поступления от выбытия дочернего предприятия	2(g)	-	298
Займы выданные		(11)	(99)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию		(4)	-
Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(124)	(180)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заёмных средств		8 610	7 035
Возврат заёмных средств		(9 832)	(5 858)
Приобретение неконтролирующих долей	17(a)(ii)	(241)	(827)
Поступления от выбытия доли в дочерних предприятиях		-	39
Поступления от Размещения		1 000	-
Проценты уплаченные		(980)	(867)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением		(64)	(14)
Погашение производных финансовых инструментов		(182)	(446)
Распределения акционерам	17(e)		
Дивиденды акционерам	17(a)(iii)	(15)	(318)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	17(d)	(373)	(318)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	17(d)	(155)	(130)
Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(2 232)	(1 704)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		298	66
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию		656	577
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		3	13
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	16(c)	957	656

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 17 млн долл. США и 13 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 годов, соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн долл. США	Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании									
	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		Накопленные убытки	Итого	Неконтролирующие доли	Итого
Резерв по переоценке					Прочие резервы	Резерв из других валют				
Остаток на 1 января 2016 года	-	9 193	-	(96)	(5 078)	(1 870)	873	(997)		
Совокупный доход										
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	689	672	1 361		
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 1 января 2016 года (12(g))	-	-	1 479	-	-	-	554	2 033		
Налог	-	-	(296)	-	-	-	(111)	(407)		
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2016 года (12(g))	-	-	1 131	-	-	-	11	1 142		
Налог	-	-	(226)	-	-	-	(2)	(228)		
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	33	360	-	629	1 022		
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	2 088	33	360	689	1 753	4 923		
Операции с собственниками										
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (17(a))	-	-	368	-	35	(726)	(690)	(1 013)		
Дивиденды акционерам (17(d))	-	-	-	-	-	(280)	-	(280)		
Дивиденды неконтролирующим акционерам (17(d))	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)		
Прочие распределения (17(a) и (e))	-	-	-	-	-	(297)	(21)	(318)		
Итого операций с собственниками	-	-	368	-	35	(1 303)	(841)	(1 741)		
Остаток на 31 декабря 2016 года	-	9 193	2 456	(63)	(4 683)	(6 503)	1 785	2 185		

Показатели консолидированного отчета об изменениях капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн долл. США

Капитал, причитающийся акционерам Материнской Компании

	Эмиссион- ный доход	Добавоч- ный капитал	Резерв по переоценке	Прочие резервы	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		Накоплен- ные убытки	Итого	Неконтро- лирую- щие доли	Итого капитал
					(4 683)	(6 503)				
Остаток на 1 января 2017 года	-	9 193	2 456	(63)	(4 683)	400		1 785	2 185	
Совокупный доход	-	-	-	-	-	727		676	1 403	
Прибыль за отчетный год	-	-	-	(9)	135	-		131	257	
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	(9)	135	727		807	1 660	
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	(9)	135	727		807	1 660	
Операции с собственниками										
Акции, выпущенные в рамках Размещения, за вычетом связанных расходов в размере 27 млн долл. США (17(a)(i))	973	-	-	-	-	-		973	-	973
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (17(a)(ii))	-	-	15	-	4	(3)		16	(43)	(27)
Дивиденды акционерам (17(d))	-	-	-	-	-	(350)		(350)	-	(350)
Дивиденды неконтролирующим акционерам (17(d))	-	-	-	-	-	-		-	(155)	(155)
Прочие распределения (17(e))	-	-	-	-	-	99		99	-	99
Итого операций с собственниками	973	-	15	-	4	(254)		738	(198)	540
Остаток на 31 декабря 2017 года	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	1 991		2 394	4 385	

Показатели консолидированного отчета об изменениях капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 18-128, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Общие положения

(а) Организация

ЭН+ ГРУП ПЛС (далее «Материнская Компания») была образована в качестве компании с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Британских Виргинских островов 30 апреля 2002 года под именем «Baufinanz Limited». 18 марта 2004 года Материнская Компания зарегистрировала изменение своего юридического названия на «Eagle Capital Group Limited». 25 августа 2005 года Материнская Компания изменила свое место постоянного нахождения на Джерси и была переименована в «En+ Group Limited». 1 июня 2017 года Материнская Компания изменила свою организационно-правовую форму с компании с ограниченной ответственностью на публичную компанию с ограниченной ответственностью и была переименована в «EN+ GROUP PLC». Юридический адрес Материнской Компании: 44 Эспланейд, Сент-Хелиер, Джерси JE4 9WG, Нормандские острова (44 Esplanade, St Helier, Jersey, JE4 9WG, British Channel Islands).

Компания ЭН+ ГРУП ПЛС является материнской компанией вертикально интегрированной группы по производству алюминия и электроэнергии, участвующей в производстве алюминия, выработке и распределении электроэнергии и другой деятельности (вместе с Материнской Компанией именуемые «Группа»).

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение (Размещение) глобальных депозитарных расписок (ГДР) на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже. Цена предложения была установлена в размере 14 долл. США за ГДР на Лондонской фондовой бирже и 840 рублей за ГДР на Московской Бирже, при этом каждая ГДР представляет одну обыкновенную акцию в Материнской Компании. Общий размер предложения составил 107 142 858 ГДР, что составляет 1,5 млрд долл. США по цене предложения, 1,0 млрд долл. США (71 428 572 ГДР) из которых является поступлениями от продажи новых акций (первичные поступления), и 0,5 млрд долл. США (35 714 286 ГДР) является вторичным компонентом.

Структура владения Материнской Компанией на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года была следующей:

	<u>31 декабря</u>	<u>31 декабря</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
В-Finance Limited	53,86%	61,55%
В свободном обращении	18,75%	-
Basic Element Limited	12,22%	21,10%
Прочие акционеры	15,17%	17,35%
Итого	100,00%	100,00%

Материнской компанией Группы является компания «Fidelitas International Investments Corp.», компания, зарегистрированная в Республике Панама (далее «Fidelitas»), конечным бенефициарным владельцем Группы (далее «Акционер») является г-н Олег Дерипаска (далее «г-н Дерипаска»). Он также владеет долями участия в других предприятиях, не относящихся к данной Группе. Подробная информация об операциях со связанными сторонами указана в примечании 24.

(b) Деятельность

По состоянию на 31 декабря 2017 года деятельность Группы включала следующее:

Объединенная Компания РУСАЛ (United Company RUSAL Plc) и ее дочерние предприятия (далее «ОК РУСАЛ») ведут свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно в Российской Федерации, Украине, Гвинее, Ямайке, Ирландии, Нигерии и Швеции и, в частности, задействованы в добыче и переработке бокситов и нефелиновой руды в глинозем, выплавлении первичного алюминия из глинозема и производстве полуфабрикатов и готовой продукции из алюминия и алюминиевых сплавов.

Иная деятельность Группы включает производство, передачу и распределение электроэнергии в Восточной Сибири, Россия, посредством своих основных дочерних компаний: АО «Евросибэнерго» («Евросибэнерго»), ООО «Евросибэнерго-Гидрогенерация» («ЕСЭ-Гидрогенерация»), ПАО «Иркутскэнерго» («Иркутскэнерго») и АО «Красноярская гидроэлектростанция» («Красноярская ГЭС»), а также сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов для Группы.

(c) Условия осуществления хозяйственной деятельности в странах с развивающейся экономикой

Российская Федерация, Украина, Ямайка, Нигерия и Гвинея проходят через политические и экономические изменения, которые оказали влияние или продолжают оказывать влияние на операционную деятельность организаций, действующих в данных условиях. Следовательно, деятельность на территории указанных стран подвержена рискам, нетипичным для других рынков, в том числе, пересмотр условий приватизации в определенных странах, в которых Группа осуществляет свою деятельность, в соответствии с изменениями политической власти.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности с доступностью международного долевого и долгового финансирования и соответственно стать зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Долгосрочные эффекты недавно введенных санкций, а также угрозу дополнительных будущих санкций определить трудно.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства в отношении того, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Нигерии и Гвинее на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), которые включают все Международные Стандарты Бухгалтерского учета и соответствующие определения, опубликованные Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского учета.

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа руководствовалась стандартами и разъяснениями к ним эффективными для отчетных периодов с 1 января 2017.

- Поправки к МСФО (IFRS) 7 *Отчет о движении денежных средств*
- Поправки к МСФО (IAS) 12 *Налоги на прибыль*
- Годовые изменения МСФО (IFRS) (Поправки к МСФО (IFRS) 12 *Раскрытие долей владения в других предприятиях*)

Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности, не вступивших в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2017 г., и не примененных Материнской Компанией при подготовке данной финансовой отчетности:

	Применимы для отчетных периодов, начиная с
МСФО (IFRS) 9, <i>Финансовые Инструменты</i>	1 января 2018
МСФО (IFRS) 15, <i>Выручка по контрактам с Покупателями</i>	1 января 2018
МСФО (IFRS) 16, <i>Аренда</i>	1 января 2019

Группа обязана перейти на МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты и МСФО (IFRS) 15 Выручка по контрактам от покупателей с 1 января 2018 в связи с их вступлением в силу. Группа осуществила оценку ожидаемых эффектов от первоначального признания МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 на свою консолидированную отчетность. Группа находится в процессе определения влияния МСФО (IFRS) 16 Аренда.

Группа, основываясь на результатах предварительного анализа МСФО (IFRS) 15 и МСФО (IFRS) 9, не ожидает существенного эффекта от применения новых правил на свою консолидированную финансовую отчетность. Результаты анализа применения новых стандартов к сделкам, осуществленным до 1 января 2018 представлены ниже. Эффект от применения новых стандартов на 1 января 2018 может измениться, поскольку учетная политика может уточняться вплоть до момента публикации консолидированной финансовой отчетности, включающей в себя дату перехода.

МСФО (IFRS) 9, Финансовые инструменты

МСФО (IFRS) 9 *Финансовые инструменты* устанавливает требования по признанию и оценке финансовых активов и обязательств, а также некоторых контрактов по купле-продаже нефинансовых объектов. МСФО (IFRS) 9 заменяет МСФО (IAS) 39 *Финансовые инструменты: Признание и Оценка*.

(i) Классификация финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 представил новую классификацию и подход к оценке финансовых активов, в основе которых лежат принципы модели управления и свойства обусловленных ими денежных потоков.

МСФО (IFRS) 9 вводит три основные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход и справедливой стоимости через прибыли или убытки. Стандарт упраздняет следующие категории МСФО (IAS) 39: удерживаемые до срока погашения, займы, дебиторскую задолженность, имеющиеся в наличии для продажи.

Согласно МСФО (IFRS) 9 встроенные деривативы из контрактов в отношении финансовых активов не выделяются, а признаются совокупно как гибридный финансовый инструмент, предварительно отнесенный к одной из выше указанных категорий.

В результате предварительного анализа, Группа пришла к выводу, что новые требования не будут иметь материального эффекта на учет торговой дебиторской задолженности, займов выданных, инвестиций в долговые ценные бумаги.

(ii) Обесценение финансовых активов

МСФО (IFRS) 9 заменил модель «Понесенных убытков» на модель «Ожидаемых кредитных убытков» («ОКУ») в соответствии с перспективным подходом к обесценению. От Группы потребуется экспертное суждение в отношении определения эффекта различных экономических факторов на ОКУ, их веса и вероятности оказания влияния.

Новая модель на обесценение будет применена к финансовым активам, отражаемым по амортизируемой или справедливой стоимости через прочий совокупный доход, за исключением инвестиций в долевые инструменты.

Согласно МСФО (IFRS) 9 убыток будет определяться, исходя из результатов:

- *12 месячного прогноза ОКУ* в следствии возможных дефолтов в течение следующих 12 месяцев после отчетной даты; и
- *прогноза в течение срока существования актива ОКУ* в следствии всех возможных событий дефолта в течение ожидаемого срока существования торговой дебиторской задолженности.

Прогноз ОКУ в течение срока существования актива используют в случае, если кредитный риск финансового актива на отчетную дату существенно выше, чем на момент первоначального признания. В случае, если кредитный риск изменился незначительно, за основу расчета убытка берется 12 месячный прогноз ОКУ. Компания может прийти к выводу о несущественности увеличения кредитного риска, если тот низок для актива на отчетную дату. Однако прогноз ОКУ в течении срока существования актива применяется всегда для торговой дебиторской задолженности без существенного компонента финансирования.

Основываясь на предварительных результатах применения новой модели, Группа пришла к выводу, что на 1 января 2018 года, существенные убытки по обесценению в дополнение к уже признанным, отсутствуют.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

ОКУ были оценены, исходя из понесенных кредитных убытков в течение последних двух лет.

Ожидаемая сумма дополнительного обесценения на 1 января 2018 года составляет 35-57 млн долл. США.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты размещены в банках и финансовых институтах, обладающих минимальным или средним риском по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Полагаясь на кредитные рейтинги контрагентов, Группа считает, что ее денежные средства и их эквиваленты подвержены малому риску.

Группа отслеживает изменения кредитного риска по публикуемым внешним кредитным рейтингам.

Предварительный анализ показал, что переход на МСФО (IFRS) 9 с 1 января 2018 не повлечет признание обесценения.

(iii) Классификация финансовых обязательств

В отношении классификации финансовых обязательств МСФО (IFRS) 9 унаследовал действующие требования МСФО (IAS) 39 практически в полном объеме.

Из нововведений следует отметить изменение подхода к учету переоценки справедливой стоимости финансовых обязательств, ранее отражаемой в отчете о прибылях и убытках, который теперь заключается в следующем:

- сумма переоценки, обусловленная динамикой кредитного риска обязательства, отражается в составе прочего совокупного дохода;
- оставшаяся часть – в составе прибыли или убытка.

В результате проведенного анализа финансовых обязательств на 1 января 2018 года Группа пришла к выводу, что новые требования не повлияют существенно на классификацию существующих финансовых обязательств.

(iv) Учет хеджирования

Согласно МСФО (IFRS) 9 Группа на момент перехода может выбирать между новыми и старыми правилами учета хеджирования. Группа выбрала действующие правила МСФО (IAS) 39.

(v) Раскрытия

МСФО (IFRS) 9 требует новых подробных раскрытий, прежде всего в отношении учета хеджирования, кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков. Группа проанализировала текущий процесс с целью оценки возможности получения требуемых данных. Группа перенастраивает систему сбора и обработки информации с целью получения нужной.

(vi) Переход

Группа воспользуется освобождением от обновления сравнительных данных за предыдущие периоды. Разницы от пересчета входящих остатков финансовых активов и обязательств, в общем случае, при переходе на МСФО (IFRS) 9 подлежат признанию 1 января 2018 года в накопленных убытках и прочих резервах капитала.

Исходя из имеющихся фактов и обстоятельств, существовавших на дату перехода, были:

- Определены модели, в рамках которых активы используются (удерживаются для получения денежных средств или для продажи);

МСФО (IFRS) 15, Выручка по договорам с покупателями

МСФО (IFRS) 15 дает универсальную основу для определения необходимости, размера и момента признания выручки. Стандарт заменяет текущие предписания МСФО (IAS) 18 *Выручка*, МСФО (IAS) 11 *Договоры на строительство* and IFRIC 13 *Программы поощрения покупателей*.

(vii) Продажа товаров

Согласно принятым Группой правилам реализация от продажи первичного алюминия и сплавов, глинозема, бокситов, угля и прочих товаров признается в момент перехода рисков и выгод от обладания активами покупателям согласно условиям поставки. Выручка признается на данном этапе, если ее величина, а также соответствующие расходы, могут быть оценены достоверно, если получение вознаграждения вероятно, и, если Группа более не участвует в управлении товаром.

Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка будет признаваться в момент перехода к покупателю контроля над товаром. Согласно анализу руководства, изменения не окажут существенного влияния на подход к признанию выручки и определение момента её получения.

Группа, как правило, включает в стоимость реализуемых товаров затраты на доставку к месту, обозначенному покупателем. В отдельных случаях время перехода контроля и завершения перевозки не совпадает. В настоящее время выручка за товар и за транспортировку признается одновременно в момент перехода рисков и выгод, связанных с товаром, к покупателю.

Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка от продажи товаров должна признаваться в момент перехода к покупателю контроля, выручка за доставку – после момента перехода контроля и до завершения транспортировки. Опираясь на оценку руководства, можно сказать, что отложенная часть выручки не влияет существенно на общую сумму признанной выручки за отчетный период.

По отдельным контрактам Группы финальная цена продажи за поставленные товары определяется спустя несколько месяцев после доставки. Согласно текущим правилам Группа определяет размер выручки в момент признания по предварительной цене. Разницу между предварительной и финальной величиной признает в выручке от продажи товаров следующего отчетного периода. МСФО (IFRS) 15 не приведет к существенному изменению суммы признанной выручки и времени ее признания, но приведет к изменению ее классификации: уточнение цены после даты перехода контроля над товаром к покупателю будет признаваться в составе прочей выручки.

(viii) Оказание услуг

Группа осуществляет продажи электроэнергии и оказывает услуги по транспортировке. Выручка от продаж электроэнергии признается по мере ее передачи покупателю. Основываясь на оценке менеджмента, новый стандарт не повлияет существенно на время и объем признания выручки в отчетном периоде. Выручка от оказания услуг по транспортировке относится к продажам товаров и рассматривается выше.

(ix) Переход

Группа планирует перейти на МСФО (IFRS) 15, используя метод накопительного эффекта, признаваемого в момент перехода (т.е. 1 января 2018 года). В результате Группа не будет применять требования МСФО (IFRS) 15 к сравнительным данным.

МСФО (IFRS) 16, Аренда

МСФО (IFRS) 16 заменит следующие стандарты и интерпретации в отношении аренды: МСБУ 17 *Аренда*, КИМФО 4 *Определение наличия в соглашении признаков договора аренды*, ПКИ-15 *Операционная аренда – Стимулы* и ПКИ-27 *Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды*.

Стандарт вступает в силу с 1 января 2019 года. Досрочное применение разрешено при условии одновременного или завершено к моменту применения перехода на МСФО (IFRS) 15.

МСФО (IFRS) 16 предлагает структурированный подход к учету сделок аренды. Арендодатель признает актив, которым имеет право пользоваться, и обязательство платить за предоставленное право арендодателю. Исключение может быть сделано только для краткосрочных сделок и контрактов в отношении малозначимых активов. Требования к учету арендодателя не меняются – т.е. последний продолжает признавать аренду как финансовую или операционную.

Группа в настоящий момент оценивает эффект от перехода на МСФО (IFRS) 16 на свою финансовую отчетность.

(i) Переход

Как арендодатель Группа может применить стандарт, используя:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с опциональными практическими исключениями.

Арендодатель должен применять свой выбор последовательно ко всем договорам аренды.

Группа планирует перейти на МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года, выбрав модифицированный ретроспективный подход. Накопительный эффект будет признан корректировкой нераспределенной прибыли 1 января 2019 года, сравнительные данные меняться не будут.

Применяя модифицированный подход к договорам аренды, ранее признаваемой операционной в соответствии с МСФО (IFRS) 17, арендатор может применять новый стандарт к каждому отдельному договору: не использовать практические исключения в момент перехода. Группа в настоящий момент занята оценкой последствий от применения практических исключений.

(b) Основание для оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением следующих случаев, описанных в основных положениях учетной политики, которые отражены в примечаниях 12 и 20.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Материнской Компании является доллар США (долл. США), так как она отражает экономическую суть основных событий и обстоятельств Материнской Компании. Функциональными валютами значимых дочерних предприятий Группы являются валюты основной экономической среды и ключевых бизнес-процессов, которые осуществляются данными дочерними предприятиями, а именно: долл. США, российский рубль (руб.), украинская гривна и евро. Консолидированная финансовая отчетность представлена в млн долл. США, если не указано иное.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства и раскрытия условных обязательств по состоянию на дату консолидированной финансовой отчетности, а также признанная выручка и расходы за соответствующий период.

Профессиональные суждения и расчетные оценки руководства основываются на опыте прошлых лет и прочих факторах, которые считаются уместными и обоснованными согласно обстоятельствам, результаты которых формируют основание для оценки суждений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые безо всяких сложностей выделяются из ряда прочих источников. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок по различным допущениям и условиям.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно проверяются. Проверки расчетных оценок признаются в том периоде, в котором проводится проверка оценки, в случае если данная проверка оказывает влияние только на данный период, или в периоде, котором проводится проверка, и будущих периодах, если результаты проверки оказывают влияние как на текущий, так и на будущие периоды.

Профессиональные суждения руководства в отношении применения МСФО, которые оказывают значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность, а также оценки со значительным риском существенной корректировки в следующем году, описаны в примечании 1.

(e) Консолидация ОК РУСАЛ

Учитывая глобальное размещение акций ОК РУСАЛ и эмиссию дополнительных акций ОК РУСАЛ, доля участия Группы в ОК РУСАЛ опустилась ниже 50% и составила 47,41% на 31 декабря 2010 года. В ноябре 2012 года Материнская Компания приобрела дополнительные 0,72% акций ОК РУСАЛ за денежное возмещение в размере 70 млн долл. США.

Руководство Группы считает, что текущее владение акциями в ОК РУСАЛ в размере 48,13%, учитывая размер и распределение долей между прочими голосующими акционерами и условия акционерных соглашений между основными акционерами ОК РУСАЛ, позволяют Материнской Компании сохранять контроль над ОК РУСАЛ и, таким образом, результаты деятельности ОК РУСАЛ консолидированы в консолидированной финансовой отчетности Группы. Условия акционерных соглашений включают положения, которые, среди прочих, наделяют полномочиями Материнскую Компанию:

- назначать, по крайней мере, 50% участников совета директоров ОК РУСАЛ и двух независимых директоров;
- назначать генерального директора ОК РУСАЛ.

(f) Консолидация ОАО «Иркутская электросетевая компания» («ИЭСК»)

В декабре 2009 года Группа продала третьим сторонам по договору купли-продажи акций все акции Группы в двух компаниях на Кипре, контролирующих 34,16% акций в ИЭСК; в последующем Группа приобрела назад 19,9% в ИЭСК. Договоренности, прилагаемые к договорам купли-продажи акций, позволяют Группе сохранить определенные права в отношении отчуждаемых акций, и продажа не привела к деконсолидации. По состоянию на 31 декабря 2017 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,3% (31 декабря 2016 года: 51,9%).

Поскольку в России законы и нормативные акты в секторе электроэнергетики находятся на стадии разработки, существует неопределенность в отношении юридической интерпретации существующих договоренностей, которые позволяют Группе контролировать ИЭСК и могут интерпретироваться российскими регулирующими органами как несоответствующие применимому законодательству при их реализации. Руководство считает, что такие договоренности соответствуют законодательству и, таким образом, Группа может контролировать ИЭСК, как указано выше. В случае если при реализации договоренностей обнаружится, что они являются несоответствующими требованиям законодательства, от Группы может потребоваться отказ от договоренностей и одновременная продажа ИЭСК третьей стороне.

(g) Деконсолидация и выбытие дочерних предприятий

«Алпарт»

В июле 2016 года Группа заключила договор на продажу 100% акций компании «Alumina Partners of Jamaica» («Алпарт») китайской государственной промышленной группе «JIUQUAN IRON & STEEL (GROUP) Co. Ltd.» («JISCO») за 299 млн долл. США. В ноябре 2016 года Группа завершила продажу «Алпарт» и получила сумму денежного вознаграждения в полном объеме..

3. Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики описаны в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности и данном примечании.

В данной консолидированной финансовой отчетности Группа применяет те же положения учетной политики и суждения, которые использовались в консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов, представленных в данной финансовой отчетности.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия и неконтролирующие доли

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Для оценки контроля принимаются во внимание возможные права голоса, которые могут использоваться в настоящее время.

Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

Неконтролирующая доля представляет собой пропорциональную часть чистых активов дочернего предприятия, связанных с долями, которыми не владеет Группа, прямо или косвенно через дочернее предприятие, и в отношении которых Группа не согласовывала дополнительные условия с владельцами данных долей, что привело бы к тому, что у Группы, в целом, возникло бы обязательство в отношении данных долей, что соответствует определению финансового обязательства.

Неконтролирующие доли представлены в консолидированной финансовой отчетности в составе капитала, отдельно от капитала, причитающегося акционерам Группы. Неконтролирующие доли в результатах Группы представлены в основной части консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в виде распределения общей прибыли или убытка и общего совокупного дохода за год между неконтролирующими долями и основными акционерами Группы.

Убытки, относящиеся к неконтролирующим долям в дочернем предприятии, относятся на неконтролирующие доли, даже если это приводит к дефициту баланса неконтролирующих долей.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к потере контроля, учитываются в качестве операций с капиталом, вследствие чего корректируются суммы контролируемых и неконтролируемых долей в отношении консолидированного капитала для отражения изменения соответствующих долей, однако корректировки в отношении гудвила не делается, и прибыль или убыток не признается.

Когда Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это расценивается как выбытие всей доли в данном дочернем предприятии, что приводит к образованию прибыли или убытка, признаваемого в отчете о прибыли или убытке. Любая доля, оставшаяся в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости по первоначальному признанию финансового актива (примечания 16 и 21) или, если применимо, в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия (примечание 14).

(ii) Приобретение неконтролирующих долей

Приобретение дополнительной неконтролирующей доли в существующем дочернем предприятии после получения контроля учитывается в капитале как разница между стоимостью дополнительных инвестиций и балансовой стоимостью чистых активов, приобретенных на дату пересчета, признанная непосредственно в составе капитала.

Пут-опцион (обязательное предложение) по приобретению неконтролирующей доли в дочернем предприятии после того, как получен контроль и учтен Группой в качестве операции с капиталом, при условии выпуска пут-опциона, приводит к признанию обязательства по текущей стоимости ожидаемой цены исполнения. После первоначального признания, изменения балансовой стоимости пут-обязательства списываются через капитал. Если срок действия пут-опциона истекает до момента его использования, пут-обязательство списывается, и признаются неконтролирующие доли.

(iii) Приобретения бизнеса у компаний под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в компаниях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их прежней балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты капитала приобретенных предприятий складываются с соответствующими компонентами капитала Группы за исключением уставного капитала приобретенных предприятий, который признается как часть добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе капитала.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

(b) Иностранная валюта**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, скорректированная на проценты, начисленные по эффективной ставке процента, и платежи за отчетный период, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода.

(ii) Иностранные подразделения

Активы и обязательства иностранных подразделений, включая гудвил и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются из функциональных валют в доллары США по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы иностранных подразделений пересчитываются в доллары США по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы, возникшие в результате пересчета, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. Для пересчета иностранной валюты чистые инвестиции в иностранные подразделения включают внутригрупповые остатки, выраженные в иностранной валюте, по которым Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты, а также курсовые разницы, возникшие в результате монетарных позиций, признаваемые в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

При выбытии иностранного подразделения, в результате которого Группа утрачивает контроль, значительное влияние или совместный контроль, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного иностранного подразделения. В случае, когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в дочернее предприятие, включающей иностранное подразделение, сохранив при этом контроль над ним, часть резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты перераспределяется на неконтролирующую долю в соответствующей пропорции. Когда Группа отчуждает лишь часть своей инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие, включающее иностранное подразделение, и сохраняет при этом значительное влияние или совместный контроль, соответствующая пропорциональная часть резерва накопленных курсовых разниц реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период.

В случае, когда Группа не ожидает и не планирует в ближайшем будущем осуществить расчеты по монетарной статье, подлежащей получению от иностранного подразделения или выплате иностранному подразделению, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении такой статьи, формируют часть чистой инвестиции в иностранное подразделение. Соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются как часть капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют.

4. Сегментная отчетность

(а) Отчетные сегменты

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются Генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

Операционные сегменты, которые по отдельности являются существенными, не агрегируются для целей подготовки и составления финансовой отчетности, за исключением случаев, когда сегменты имеют аналогичные экономические характеристики и тип продукции и услуг, тип производственного процесса, тип или класс заказчиков, методы, использованные для распределения продукции или оказания услуг, а также характер законодательной базы. Операционные сегменты, которые по отдельности не являются существенными, могут быть агрегированы, в случае если они обладают большей частью данных критериев.

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие пять сегментов:

- *Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, которая участвует в добыче и очистке боксита в глинозем, производстве и продаже первичного

алюминия, глинозема и сопутствующих продуктов, а также включает инвестиции в «Норильский Никель». Металлургический сегмент раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени первого применения МСФО, включены в сверку выручки, прибыли или убытка, активов или обязательств отчетного сегмента.

Угольные и электроэнергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.

- *Электроэнергетический сегмент.* Электроэнергетический сегмент занимается выработкой, передачей и распределением энергии в Восточной Сибири и Поволжье России.
- *Угольный сегмент.* Угольный сегмент занимается добычей и продажей угля в Восточной Сибири. Бурый и коксующийся уголь являются продуктами сегмента.
- *Логистический сегмент.* Логистический сегмент предоставляет услуги транспортировки как для других сегментов, так и для третьих сторон.
- *Прочие.* Сегмент «Прочие» включает в себя предприятия по производству и обработке молибдена и ферромolibдена, а также по обработке алюминия.

Данные экономические субъекты управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно проверяются Генеральным директором.

Руководство дополнительно анализирует результаты работы Группы по бизнес-сегментам (примечание 4(с)).

(b) Результаты, активы и обязательства сегментов

Для целей оценки результатов деятельности сегментов и распределения ресурсов между ними высшее руководство Группы контролирует результаты, активы и обязательства каждого отчетного сегмента исходя из следующего:

Совокупные активы сегментов включают все материальные, нематериальные и оборотные активы.

Совокупные обязательства сегментов включают все краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Доходы и расходы распределяются между отчетными сегментами, исходя из объемов продаж, осуществляемых ими, и расходов, понесенных этими сегментами, либо возникающих у них в результате амортизации активов, отнесенных к данным сегментам.

Критерием оценки результатов деятельности сегментов является чистая прибыль, скорректированная на налог на прибыль и другие статьи, которые не были отнесены к каким-то конкретным сегментам, например, финансовые доходы, расходы по кредитам и займам. Показатели прибыли или убытка сегмента включаются во внутренние управленческие отчеты, которые проверяются Генеральным директором Группы. Для оценки результатов используется показатель прибыли или убытка сегмента, поскольку руководство полагает, что подобная информация является наиболее оптимальной для оценки результатов деятельности определенных сегментов, так как позволяет сравнивать их результаты с аналогичными показателями других предприятий этой же отрасли

В дополнение к получению сегментной информации, в которой представлены результаты деятельности сегментов, руководству предоставляется сегментная информация, содержащая

показатели выручки (включая выручку по операциям между сегментами), данные о балансовой стоимости инвестиций и доле в прибыли/(убытках) зависимых компаний и совместных предприятий, амортизации, доходах и расходах по процентам, прочих финансовых доходах и расходах, налоге на прибыль, убытках от выбытия основных средств, обесценении внеоборотных активов и поступлениях внеоборотных активов, используемых сегментами в операционной деятельности. Ценообразование по операциям между сегментами в основном осуществляется на основе рыночных показателей.

Отчетные сегменты

Год, закончившийся 31 декабря 2017 года

млн долл. США	Металлур гический	Электроэн ергетичес кий	Угольный	Логистич еский	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	9 807	1 812	127	60	286	12 092
Выручка от операций между сегментами	162	915	215	96	14	1 402
Итого сегментной выручки	9 969	2 727	342	156	300	13 494
Прибыль/(убыток) по сегментам	1 222	330	7	18	(22)	1 555
Обесценение внеоборотных активов	(84)	-	-	-	(1)	(85)
Убыток от выбытия основных средств	(25)	(3)	-	-	-	(28)
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	620	1	-	-	-	621
Чистый расход по процентам	(572)	(418)	(10)	(13)	(25)	(1 038)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(283)	12	(4)	-	1	(274)
Амортизация	(488)	(221)	(16)	(4)	(6)	(735)
Налог на прибыль	(66)	(149)	-	(6)	3	(218)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(852)	(129)	(27)	(138)	(12)	(1 158)
Денежные средства и их эквиваленты	831	113	1	12	1	958
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	4 448	11	-	-	-	4 459
Прочие активы сегмента	10 495	6 180	361	217	143	17 396
Итого активов сегмента	15 774	6 304	362	229	144	22 813
Кредиты и займы	(8 479)	(4 468)	(228)	(59)	(333)	(13 567)
Прочие обязательства сегмента	(2 851)	(1 289)	(124)	(166)	(117)	(4 547)
Итого обязательств сегмента	(11 330)	(5 757)	(352)	(225)	(450)	(18 114)

Год, закончившийся 31 декабря 2016 года

млн долл. США	Металлур гический	Электроэ нергетич еский	Угольн ый	Логистич еский	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	7 849	1 546	93	55	231	9 774
Выручка от операций между сегментами	134	531	167	78	14	924
Итого сегментной выручки	7 983	2 077	260	133	245	10 698
Прибыль/(убыток) по сегментам	1 179	317	(15)	18	(18)	1 481
Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов	44	(26)	-	-	-	18
Убыток от выбытия основных средств	(12)	-	(3)	-	-	(15)
Доля в прибыли/ (убытке) зависимых компаний и совместных предприятий	848	(1)	-	-	-	847
Чистый расход по процентам	(598)	(320)	(12)	(4)	(24)	(958)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(262)	155	(6)	(2)	1	(114)
Результат от выбытия и исключения дочерних предприятий из консолидации, включая статьи, реклассифицированные из состава прочего совокупного дохода	298	-	-	-	-	298
Амортизация	(453)	(166)	(15)	(1)	(6)	(641)
Налог на прибыль	(175)	(119)	(5)	(4)	-	(303)
Поступление внеоборотных активов сегментов за период	(583)	(262)	(11)	(28)	(11)	(895)
Денежные средства и их эквиваленты	544	96	7	5	3	655
Доля прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	4 147	9	-	-	-	4 156
Прочие активы сегмента	9 761	5 981	302	74	123	16 241
Итого активов сегмента	14 452	6 086	309	79	126	21 052
Кредиты и займы	(8 965)	(4 071)	(188)	(42)	(304)	(13 570)
Прочие обязательства сегмента	(2 188)	(1 464)	(114)	(41)	(105)	(3 912)
Итого обязательств сегмента	(11 153)	(5 535)	(302)	(83)	(409)	(17 482)

(i) **Сверка показателей выручки, прибыли или убытков, активов и обязательств отчетных сегментов**

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Выручка		
Выручка отчетного сегмента	13 494	10 698
Элиминация выручки от операций между сегментами	(1 402)	(924)
Выручка, не распределенная между сегментами	2	2
Консолидированная выручка	12 094	9 776
	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Прибыль/(убыток)		
Прибыль отчетных сегментов	1 555	1 481
Обесценение внеоборотных активов	(4)	-
Расход по налогу на прибыль	3	(1)
Чистый процентный расход	(58)	(63)
Прочие финансовые расходы	(3)	(19)
Нераспределенные расходы	(90)	(37)
Консолидированная прибыль за год	1 403	1 361
	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Активы		
Активы отчетного сегмента	22 813	21 052
Элиминация дебиторской задолженности от операций между сегментами	(520)	(394)
Консолидационные корректировки	(513)	(469)
Нераспределенные активы	40	141
Итого консолидированных активов	21 820	20 330
Обязательства		
Обязательства отчетных сегментов	(18 114)	(17 482)
Элиминация кредиторской задолженности между сегментами	520	394
Консолидационные корректировки	2	-
Элиминация кредиторской задолженности между отчетными сегментами и нераспределенными обязательствами за вычетом нераспределенных обязательств	157	(1 057)
Итого консолидированных обязательств	(17 435)	(18 145)

(ii) Информация о географических сегментах

Управление деятельностью сегментов осуществляется по всему миру, однако основными географическими областями осуществления деятельности являются: страны СНГ, Европа, Африка и Америка. Производственные мощности в СНГ действуют в таких странах, как Россия, Украина и Армения. Среди европейских стран производственные предприятия расположены в Италии, Ирландии и Швеции. Африканские производственные мощности представлены бокситовыми рудниками и глиноземным комбинатом в Гвинее, а также алюминиевым заводом в Нигерии. В Америке Группа осуществляет деятельность на производственных предприятиях на Ямайке, одном предприятии в Гайане, а также торговом дочернем предприятии в США.

Следующая таблица отражает информацию о выручке Группы, представленной исходя из географического расположения покупателей, а также об основных средствах Группы, нематериальных активах, долях в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий и гудвиле («определенные внеоборотные активы»). Географическое расположение покупателей основывается на том местоположении, где оказывались услуги или поставлялись товары. Географическое расположение определенных внеоборотных активов зависит от физического местоположения актива. Нераспределенные определенные внеоборотные активы, в основном, включают гудвил и доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий.

Выручка от внешних покупателей	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Россия	4 067	3 371
США	1 445	1 193
Япония	872	610
Нидерланды	728	664
Турция	658	634
Греция	450	260
Польша	411	377
Южная Корея	380	313
Норвегия	295	179
Франция	277	178
Италия	261	244
Германия	259	200
Швеция	251	182
Китай	52	24
Швейцария	23	52
Другие страны	1 665	1 295
	12 094	9 776

Определенные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Россия	13 058	12 454
Ирландия	407	414
Гвинея	200	117
Украина	183	192
Швеция	153	152
Нераспределенные активы	2 986	2 822
	16 987	16 151

(с) Основные бизнес-сегменты

Руководство дополнительно анализирует результаты деятельности Группы по двум основным сегментам:

1. **МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ** сегмент или сегмент «ОК РУСАЛ», как указано в примечании 4(а);
2. **«ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ»** (En+ Group за исключением ОК РУСАЛ, ранее EN+) в основном состоит из электроэнергетических активов и операций, указанных в примечании 1(б).

31 декабря 2017 года

	31 декабря 2017 года			31 декабря 2016 года		
	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент
Внеоборотные активы						
Основные средства	9 940	4 323	-	5 617	9 355	4 065
Гудвилл и нематериальные активы	2 392	2 552	(469)	309	2 300	(469)
Доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	4 459	4 448	-	11	4 156	-
Производные финансовые активы	34	34	-	-	51	-
Отложенные налоговые активы	87	63	-	24	108	-
Прочие внеоборотные активы	75	72	(4 097)	4 100	181	(4 094)
	16 987	11 492	(4 566)	10 061	16 151	(4 563)
Оборотные активы						
Запасы	2 495	2 414	(44)	125	2 034	1 926
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 279	1 008	(113)	384	1 401	(77)
Расходы будущих периодов и прочие оборотные активы	56	-	45	11	59	-
Производные финансовые активы	29	29	-	-	16	16
Денежные средства и их эквиваленты	974	831	-	143	669	544
	4 833	4 282	(112)	663	4 179	(36)
Итого активов	21 820	15 774	(4 678)	10 724	20 330	(4 599)

млн долл. США

Внеоборотные активы

Основные средства
Гудвилл и нематериальные активы
Доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий
Производные финансовые активы
Отложенные налоговые активы
Прочие внеоборотные активы

Оборотные активы

Запасы
Торговая и прочая дебиторская задолженность
Расходы будущих периодов и прочие оборотные активы
Производные финансовые активы
Денежные средства и их эквиваленты

Итого активов

31 декабря 2017 года

	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент
Собственный капитал				
Уставный капитал	-	152	(152)	-
Эмиссионный доход	973	-	-	973
Добавочный капитал	9 193	15 786	(8 925)	2 332
Резерв по переоценке	2 471	-	-	2 471
Прочие резервы	(72)	2 847	(2 951)	32
Резерв курсовых разниц при пересчете в валюту	(4 544)	(8 801)	4 343	(86)
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)	(6 030)	(5 540)	1 068	(1 558)
Итого собственного капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании	1 991	4 444	(6 617)	4 164
Неконтролирующая доля	2 394	-	2 054	340
	4 385	4 444	(4 563)	4 504
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	10 962	7 744	-	3 218
Отложенные налоговые обязательства	1 306	522	(2)	786
Резервы – долгосрочная часть	542	427	-	115
Производные финансовые обязательства	61	61	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	262	104	-	158
	13 133	8 858	(2)	4 277
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	2 067	735	-	1 332
Резервы – краткосрочная часть	40	27	-	13
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 143	1 658	(113)	598
Производные финансовые обязательства	52	52	-	-
	4 302	2 472	(113)	1 943
Итого капитала и обязательств	21 820	15 774	(4 678)	10 724

31 декабря 2016 года

	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент
Собственный капитал				
Уставный капитал	-	152	(152)	-
Эмиссионный доход	-	-	-	-
Добавочный капитал	9 193	15 786	(8 925)	2 332
Резерв по переоценке	2 456	-	-	2 456
Прочие резервы	(63)	2 882	(2 969)	24
Резерв курсовых разниц при пересчете в валюту	(4 683)	(9 058)	4 477	(101)
Нераспределенная прибыль/(накопленные убытки)	(6 503)	(6 463)	1 587	(1 627)
Итого собственного капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании	400	3 299	(5 982)	3 083
Неконтролирующая доля	1 785	-	1 460	325
	2 185	3 299	(4 522)	3 408
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	12 095	7 532	-	4 563
Отложенные налоговые обязательства	1 394	585	-	809
Резервы – долгосрочная часть	618	423	-	195
Производные финансовые обязательства	3	3	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	177	51	-	126
	14 287	8 594	-	5 693
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	2 110	1 433	-	677
Резервы – краткосрочная часть	64	40	-	24
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 652	1 054	(77)	675
Производные финансовые обязательства	32	32	-	-
	3 858	2 559	(77)	1 376
Итого капитала и обязательств	20 330	14 452	(4 599)	10 477

Год, закончившийся

	31 декабря 2017 года				31 декабря 2016 года			
	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент
млн долл. США								
Выручка	12 094	9 969	(1 110)	3 235	9 776	7 983	(689)	2 482
Себестоимость	(7 970)	(7 183)	1 040	(1 827)	(6 810)	(6 030)	689	(1 469)
Валовая прибыль	4 124	2 786	(70)	1 408	2 966	1 953	-	1 013
Коммерческие расходы	(666)	(446)	26	(246)	(568)	(376)	-	(192)
Общие и административные расходы (Обесценение)/восстановление обесценения внеоборотных активов	(863)	(632)	-	(231)	(709)	(531)	-	(178)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(89)	(84)	-	(5)	18	44	-	(26)
	(136)	(101)	-	(35)	(34)	(22)	-	(12)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	2 370	1 523	(44)	891	1 673	1 068	-	605
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	621	620	-	1	847	848	-	(1)
Доход от дивидендов	-	-	(144)	144	-	-	(120)	120
Результат от выбытия и исключения дочерних предприятий из консолидации, включая статьи, переклассифицированные из состава прочего совокупного дохода	-	-	-	-	298	298	-	-
Финансовые доходы	59	21	-	38	88	19	(105)	174
Финансовые расходы	(1 432)	(876)	-	(556)	(1 241)	(879)	105	(467)
Прибыль до налогообложения	1 618	1 288	(188)	518	1 665	1 354	(120)	431
Расходы по налогу на прибыль	(215)	(66)	2	(151)	(304)	(175)	-	(129)
Прибыль за период	1 403	1 222	(186)	367	1 361	1 179	(120)	302
Чистая прибыль, причитающаяся: Акционерам Материнской Компании	727	1 222	(820)	325	689	1 179	(732)	242
Держателям неконтролирующих долей	676	-	634	42	672	-	612	60
Прибыль за период	1 403	1 222	(186)	367	1 361	1 179	(120)	302

Год, закончившийся

	31 декабря 2017 года				31 декабря 2016 года			
	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент	Эн+ Групп Консолидирован- ные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент
Прибыль за период	1 403	1 222	(186)	367	1 361	1 179	(120)	302
Корректировки по немонетарным статьям	1 840	906	142	792	946	298	120	520
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах	3 243	2 128	(44)	1 159	2 307	1 477	-	830
Изменения в оборотном капитале и резервах	(300)	(326)	44	(18)	(202)	(177)	-	(25)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль	2 943	1 802	-	1 141	2 105	1 300	-	805
Налог на прибыль уплаченный	(289)	(100)	-	(189)	(155)	(55)	-	(100)
Потоки денежных средств от операционной деятельности	2 654	1 702	-	952	1 950	1 245	-	705
Потоки денежных средств от/(используемые в) инвестиционной деятельности, включая:	(124)	2	(144)	18	(180)	103	(120)	(163)
Капитальные расходы (включая капитальный ремонт электролизеров и нематериальные активы)	(990)	(842)	-	(148)	(851)	(575)	-	(276)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	806	806	-	-	336	336	-	-
Дивиденды, полученные от дочерних предприятий	-	-	(144)	144	-	-	(120)	120
Займы выданные	(11)	(11)	-	-	(99)	-	-	(99)
Приобретение дочерних компаний	(4)	(1)	-	(3)	-	-	-	-
Поступления от выбытия дочерних компаний	-	-	-	-	298	298	-	-
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	60	-	-	60
Проценты полученные	14	8	-	6	27	17	-	10
Прочие поступления, нетто	61	42	-	19	49	27	-	22

Год, закончившийся

	31 декабря 2017 года				31 декабря 2016 года			
	Эн+ Групп Консолидированные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент	Эн+ Групп Консолидирован- ные	Металлургический сегмент	Корректировки	Энергетический сегмент
Потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности, включая:	(2 232)	(1 421)	144	(955)	(1 704)	(1 305)	120	(519)
Проценты уплаченные	(980)	(493)	-	(487)	(867)	(452)	-	(415)
(Погашение)/привлечение заемных средств, нето	(1 222)	(411)	-	(811)	1,177	(143)	-	1,320
Приобретение неконтролирующей доли участия	(241)	-	-	(241)	(827)	-	-	(827)
Платежи по расчетам по производным инструментам	(182)	(182)	-	-	(446)	(446)	-	-
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(64)	(36)	-	(28)	(14)	(14)	-	-
Поступления от Размещения	1 000	-	-	1,000	-	-	-	-
Доход от выбытия акций в дочерних предприятиях	-	-	-	-	39	-	-	39
Распределение акционерам	(15)	-	-	(15)	(318)	-	-	(318)
Дивиденды акционерам	(373)	(299)	299	(373)	(318)	(250)	250	(318)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	(155)	-	(155)	-	(130)	-	(130)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	298	283	-	15	66	43	-	23
Денежные средства и их эквиваленты на начало года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	656	531	-	125	577	494	-	83
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	3	-	-	3	13	(6)	-	19
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	957	814	-	143	656	531	-	125

5. Обесценение активов

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

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные средства, представляет собой наименьший идентифицированный актив, генерирующий потоки денежных средств, который, в основном, не зависит от прочих активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

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

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

Гудвил, который формирует часть балансовой стоимости инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие, не признается отдельно, следовательно, и не тестируется на обесценение по отдельности. Вся сумма инвестиций, напротив, тестируется на обесценение как отдельный актив при наличии объективного доказательства того, что инвестиции в зависимую компанию или совместное предприятие могут быть обесцененными.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
(Обесценение)/восстановление обесценения основных средств (примечание 12)	(25)	107
Обесценение прочих активов	(64)	(89)
	(89)	18

6. Выручка

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, когда существует высокая вероятность получения возмещения, возможна справедливая оценка связанных расходов и вероятности возврата товаров, при прекращении участия руководства в управлении проданными товарами, а также когда размер выручки может быть надежно оценён.

Признание выручки, как правило, происходит на момент передачи прав собственности. Если существует вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть надежно оценена, то выручка уменьшается на данную величину скидки в момент признания соответствующих продаж.

В отношении большей части операций по продаже (за исключением продажи электрической и тепловой энергии), согласно условиям договоров, права собственности передаются на дату накладной, которая является датой поставки товаров транспортной компанией.

Выручка не уменьшается на сумму роялти или прочих налогов к уплате от производства.

Продажи электрической и тепловой энергии осуществляются на регулируемом и нерегулируемом рынках.

Выручка на регулируемом энергетическом рынке России основана на применении установленных тарифов, утверждённых Федеральной службой по тарифам (по продажам электроэнергии и мощностей) и Региональной энергетической комиссией (по продажам тепловой энергии). Выручка признается ежемесячно по поставкам электрической и тепловой энергии, за вычетом НДС.

В соответствии с условиями двусторонних договоров, заключенных на конкурсной основе, торговая поставка электроэнергии и мощностей осуществляется по свободным ценам, установленным путем договоренности между покупателями и поставщиками. Для продажи требуемого объема электроэнергии и мощностей покупателям Группа должна приобрести электроэнергию и мощности в эквивалентном объеме на оптовом рынке. Руководство Группы применяет критическое суждение в отношении операций по свободным двусторонним договорам с целью отражения их экономического содержания, поэтому выручка и себестоимость отражается в свернутом виде для целей представления.

В соответствии с Решением Правительства России №1172 от 27 декабря 2010 года, продавец обязуется осуществлять реализацию всего объема электроэнергии, произведенной на оптовом рынке, включая объем электроэнергии, требуемый для нужд собственного производства. Для обеспечения собственных нужд Группа должна осуществить обратный выкуп электроэнергии собственного производства с оптового рынка. Суммы выручки и расходов по собственной и израсходованной электроэнергии отражены в свернутом виде для целей представления на

основании цен реализации, действующих на рынке электроэнергии по сделкам на следующие сутки. Руководство полагает, что данное представление отражает более подходящую и значимую информацию в отношении деятельности Группы.

Розничные продажи электрической и тепловой энергии Группы, за исключением продаж потребителям электроэнергии среди населения, осуществляются согласно договорам, заключенными с покупателями. Потребители электроэнергии среди населения ежемесячно производят оплату за пользование электроэнергией при помощи самосчитывающейся системы. Потребители электроэнергии среди населения осуществляют плату за отопление по фиксированному тарифу исходя из площади жилья (квадратных метров).

Выручка включает стоимость продажи электрической и тепловой энергии, предоставляемой покупателям за период, за вычетом налога на добавленную стоимость («НДС»). Выручка от реализации электроэнергии признается на дату снятия показаний или на дату предоставления отчета Группе, содержащего данные измерения. Продажи тепловой энергии признаются по мере ее производства и поставки.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	8 169	6 487
<i>Третьи стороны</i>	5 537	3 991
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2 622	2 489
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	10	7
Выручка от реализации глинозема и бокситов	778	655
<i>Третьи стороны</i>	434	377
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	227	186
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	117	92
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	536	417
<i>Третьи стороны</i>	536	416
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	-	1
Реализация электроэнергии	1 319	1 200
<i>Третьи стороны</i>	1 256	1 150
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	47	36
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	16	14
Реализация теплоэнергии	462	345
<i>Третьи стороны</i>	434	322
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	-
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	26	23
Реализация ферромолибдена	66	51

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
<i>Третьи стороны</i>	66	51
Прочая выручка	764	621
<i>Третьи стороны</i>	637	515
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	8	11
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	36	31
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	83	64
	12 094	9 776

Клиентская база Группы является разнообразной и содержит только одного индивидуально существенного покупателя – АГ «Гленкор Интернэшнл» (член Группы «Гленкор Интернэшнл Плс», являющегося акционером ОК РУСАЛ Плс с долей владения акциями в размере 8,75%), объем операций с которым превысил 10% выручки Группы. В 2017 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому покупателю составляет 2 431 млн долл.США (2016: 2 322 млн долл.США).

7. Нетто-величина прочих операционных расходов

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Обесценение дебиторской задолженности	(28)	(3)
Благотворительность	(35)	(25)
Резерв по судебным искам	-	(4)
Убыток от реализации основных средств	(28)	(15)
Прочие операционные (расходы)/доходы, нетто	(45)	13
	(136)	(34)

Прочие операционные расходы в размере 45 млн долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, включают штрафные санкции в размере 22 млн долл. США, которые относятся к сумме, выплаченной ОК РУСАЛ в связи с судебными исками от шведского поставщика электроэнергии.

Руководство пересмотрело классификацию транспортных и прочих расходов в сравнительных данных в соответствии с представлением текущего года. После реклассификации они признаются в составе коммерческих, управленческих и прочих расходов вместо себестоимости продаж и прочих операционных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

8. Расходы на персонал

Расходы на персонал включают заработную плату, ежегодные премии, оплату ежегодных отпусков и расходы на предоставление неденежного вознаграждения. Заработная плата, ежегодные премии, оплаченные ежегодные отпуска и расходы на предоставление

неденежного вознаграждения начисляются в том периоде, в котором сотрудники оказывают связанные услуги. В случае если оплата или расчеты откладываются и влияние этого существенно, данные суммы отражаются по их приведенной стоимости.

Сотрудники Группы также являются участниками программы пенсионного обеспечения, разработанной местными органами управления. Группа должна отчислять определенный процент от суммы заработной платы сотрудников в пенсионный фонд по указанным программам.

Общая сумма отчислений Группы по данным программам, отражаемых в отчете о прибылях или убытках за указанные годы, представлена ниже.

Чистое обязательство Группы в отношении пенсионного плана с установленными выплатами и прочих пенсионных планов рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих доходов, которые получили сотрудники за предоставление услуг в текущем и предыдущих периодах; данные доходы дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости, и непризнанные расходы на оказание услуг за предыдущие периоды, а также справедливой стоимости активов по вышеуказанным планам. Ставка дисконтирования представляет собой доход по государственным облигациям на отчетную дату, сроки погашения которых приблизительно равны срокам исполнения обязательств. Расчет выполнен с использованием метода «прогнозируемой условной единицы». Если в результате расчета формируется доход Группы, признанный актив ограничивается чистой итоговой суммой непризнанных расходов на оказание услуг предыдущих периодов и приведенной стоимостью будущих сумм возврата из плана или сокращения будущих отчислений по плану.

В случае возникновения изменений актуарных допущений, полученная актуарная прибыль и убытки признаются непосредственно в отчете о совокупном доходе.

Когда происходит улучшение выплат по плану, часть увеличенной выплаты, связанной с оказанием услуг работниками за предыдущие периоды, незамедлительно признается в составе прибыли или убытка.

Группа признает прибыли и убытки по ограничениям или расчетам пенсионного плана с установленными выплатами, в случае возникновения данных ограничений или расчетов. Прибыль или убыток по ограничениям системы пенсионного обеспечения состоит из итогового изменения в приведенной стоимости по обязательству с установленными выплатами, актуарных прибылей или убытков, а также расходов на оказание услуг, которые ранее не были признаны.

Группа также производит отчисления на вознаграждение сотрудников в государственные пенсионные фонды России и Украины. Отчисления относятся на расходы по мере их возникновения.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(273)	(227)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(4)	(3)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(277)	(230)
Оплата труда персонала	(1 133)	(939)
	(1 410)	(1 169)

9. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестируемым фондам, дивидендный доход, изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также доход от курсовых разниц. Процентный доход признается по мере начисления с использованием метода эффективной процентной ставки.

Финансовые расходы включают процентный расход по кредитам, снижение дисконта по резерву, убыток от курсовых разниц и изменения справедливой стоимости финансовых активов в части справедливой стоимости через прибыль или убыток. Все расходы по кредитам признаются в отчете о прибылях или убытках с применением метода эффективной процентной ставки, за исключением тех расходов, которые относятся к приобретению, строительству и производству классифицируемых активов, которые признаются как стоимость данных активов.

Доходы и убытки по курсовым разницам отражаются на нетто-основе.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Финансовые доходы		
Чистый доход от курсовых разниц	29	41
Процентный доход	21	39
Дивидендный доход	1	2
Прочие финансовые доходы	8	6
	59	88
Финансовые расходы		
Процентные расходы – <i>третьи стороны</i>	(1 115)	(1 053)
Процентные расходы по кредитам компании от связанных сторон – <i>компании, оказывающие существенное влияние</i>	(2)	(7)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (примечание 20)	(287)	(157)
Прочие финансовые расходы	(28)	(24)
	(1 432)	(1 241)

10. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Обыкновенные акции, выпущенные на начало периода	500 000 000	500 000 000
Выпуск акций в рамках Размещения (примечание 17(а))	71 428 572	-
Средневзвешенное количество акций	510 317 460	500 000 000
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	727	689
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,425	1,378

В июне 2017 года и октябре 2017 года количество акций Материнской Компании было изменено, как указано в Примечании 17(а). Таким образом, в базовую и разводненную прибыль на акцию были внесены ретроспективные корректировки для отражения эффекта дробления акций. В расчет средневзвешенного количества акций на 31 декабря 2017 года был включен только выпуск акций в рамках Размещения.

В течение 2017 года и 2016 года в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

11. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той ее части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала.

Текущий налог на прибыль включает сумму налога, которая, как ожидается, будет уплачена в отношении налогооблагаемой прибыли за год, и которая рассчитана на основе налоговых ставок, действующих или по существу действующих по состоянию на отчетную дату, а также корректировки по налогу на прибыль прошлых лет.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и относящиеся к изменениям, связанным с инвестициями в дочерние предприятия в той мере, в которой существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются в том случае, если эти активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет право и намерение урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация налоговых активов этих предприятий будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

Дополнительные суммы налога на прибыль, возникающие при распределении дивидендов, признаются одновременно с признанием обязательства по выплате связанных дивидендов.

(а) Расход по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за год	(319)	(252)
Отложенный налог на прибыль		
Образование и восстановление временных разниц	104	(52)
	(215)	(304)

В 2017 году Материнская компания сменила налоговую резидентство с Джерси на Кипр. Применяемая ставка для Материнской компании составляет 12,5%. Дочерние компании выплачивают налоги на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для дочерних компаний, находящихся в России, применяемая ставка налога составляет 20%; в Украине – 18%; на Кипре – 12,5%; в Гвинее – 0%; в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; в Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 22%. Для дочерних предприятий Группы, находящихся в Швейцарии, применимой ставкой налога за год является ставка налога на прибыль корпорации в кантоне Цуг, Швейцария, которая может отличаться в зависимости от налогового статуса компании. Ставка включает федеральный налог на прибыль и кантональный/муниципальный налоги на прибыль и капитал. Последний включает базовую ставку и повышающий коэффициент, который может изменяться от года к году. Применимые ставки налога для различных дочерних предприятий составляют 9,27% и 14,60%. Для значимых торговых компаний Группы применяемая ставка налога составляет 0%. Применимые ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2017		2016	
	млн долл.США	%	млн долл.США	%
Прибыль до налогообложения	1 618	(100)	1 665	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(202)	13	(208)	13
Невычитаемые расходы	(23)	1	(47)	3
Эффект от обесценения внеоборотных активов	-	-	(12)	1
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	35	(2)	64	(4)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(32)	2	(48)	3
Восстановление резерва по налогу на прибыль	22	(1)	-	-
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	(15)	1	(53)	(4)
Налог на прибыль	(215)	13	(304)	18

(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн долл. США	Активы		Обязательства		Нето-величина	
	2017	31 декабря 2016	2017	31 декабря 2016	2017	31 декабря 2016
Основные средства	49	62	(1 433)	(1 408)	(1 384)	(1 346)
Запасы	49	51	(13)	(7)	36	44
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	22	(8)	(6)	10	16
Финансовые инструменты	16	-	(7)	(11)	9	(11)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	62	43	-	-	62	43
Прочее	189	89	(141)	(121)	48	(32)
Налоговые активы/(обязательства)	383	267	(1 602)	(1 553)	(1 219)	(1 286)
Зачет налога	(296)	(159)	296	159	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	87	108	(1 306)	(1 394)	(1 219)	(1 286)

(с) Изменение временных разниц за год

млн долл.США	Признаны в составе			
	1 января 2017	прибыли или убытка	Пересчет валюты	31 декабря 2017
Основные средства	(1 346)	3	(41)	(1 384)
Запасы	44	(8)	-	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	(6)	-	10
Финансовые инструменты	(11)	20	-	9
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	43	17	2	62
Прочее	(32)	78	2	48
	(1 286)	104	(37)	(1 219)

млн долл.США	Признаны в составе		Признаны непосредственно в капитале*	Пересчет валюты	31 декабря 2016
	1 января 2016	прибыли или убытка			
Основные средства	(599)	(14)	(635)	(98)	(1 346)
Запасы	32	11	-	1	44
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	(5)	-	2	16
Финансовые инструменты	(22)	11	-	-	(11)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	62	(18)	-	(1)	43
Прочее	12	(37)	(6)	(1)	(32)
	(496)	(52)	(641)	(97)	(1 286)

* Временные разницы по основным средствам относятся к переоценке гидроэнергетических активов и были признаны в составе прочего совокупного дохода. Прочие временные разницы в размере 6 млн долл.США признавались в составе консолидированного отчета об изменениях в капитале.

(d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	млн долл.США	млн долл.США
Вычитаемые временные разницы	719	591
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	436	513
	1 155	1 104

В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в связи с тем, что получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным. Срок зачета налоговых убытков истекает в следующие годы:

	31 декабря	31 декабря
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Срок истечения		
С неограниченным сроком	430	505
От 2 до 5 лет	4	3
Свыше 1 года	2	5
	436	513

(e) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Дочерние предприятия Группы имеют нераспределённую прибыль, по которой дивиденды подлежат налогообложению и не отражаются отложенные налоговые выплаты в связи с тем, что перевод прибыли путем реинвестирования отложен на неопределенный срок, и, следовательно, данные суммы, как считается, будут постоянно инвестироваться. Не имеет смысла определять размер временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, поскольку Группа имеет возможность контролировать срок восстановления разницы. Восстановления данной разницы в обозримом будущем не ожидается.

(f) Налог на прибыль в консолидированном отчете о финансовом положении отражен:

	31 декабря	31 декабря
	2017	2016
	млн долл.США	млн долл.США
Чистый налог на прибыль к получению на начало периода	(18)	(75)
Налог на прибыль за год	319	252
Налог на прибыль уплаченный	(289)	(155)
Удерживаемый налог на дивиденды	(26)	(23)
Курсовые разницы	(19)	(17)
	(33)	(18)
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 16(b))	18	26
Предоплаченный налог на прибыль	(51)	(44)
Чистый налог на прибыль к получению	(33)	(18)

12. Основные средства

(a) Учётная политика

(i) Признание и оценка

До 1 января 2016 года объекты основных средств отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т. е. дату перехода Группы на МСФО (IFRS), была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

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

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

Амортизация и капитализация расходов на периодическую смену футеровки электролизёров производится за ожидаемый период эксплуатации.

Любая сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прибыль/(убыток) от выбытия основных средств» в отчёте о прибыли или убытке.

Большинство гидроэнергетических активов обладает долгим сроком полезного использования (до 100 лет), и их эксплуатационные качества существенным образом не ухудшаются с течением времени. Принимая во внимание недавние изменения российского законодательства в области энергетики (100% либерализация), а также тот факт, что гидроэнергетика является одним из самых эффективных секторов электроэнергетики, руководство Группы полагает, что гидроэнергетические активы оставались существенно недооценёнными до 1 января 2016 года.

1 января 2016 года Группа выделила отдельный класс активов – гидроэнергетические активы – и изменила свою учётную политику в отношении данного класса, перейдя с модели учёта по фактическим затратам на модель учёта по переоценённой стоимости с целью предоставления пользователям более актуальной информации о финансовом положении Группы.

Гидроэнергетические активы являются отдельным классом основных средств, отличаются уникальными свойствами и применяются в производственном процессе ГЭС. С 1 января 2016 года гидроэнергетические активы оцениваются по переоценённой стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом любых последующих накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка осуществляется на основании периодической оценки, проводимой независимым внешним оценщиком.

Переоценка установленного класса активов может проводиться регулярно при условии, что переоценка данного класса активов осуществляется в короткие сроки и своевременно.

После переоценки объекта основных средств, любые суммы амортизации, накопленные на дату переоценки, исключаются за счёт уменьшения валовой балансовой стоимости актива и нетто-суммы, пересчитанной до переоценённой стоимости актива.

Сумма увеличения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой оно восстанавливает уменьшение стоимости того же актива от переоценки, ранее признанное в составе прибыли или убытка. Сумма уменьшения в результате переоценки гидроэнергетических активов отражается в составе прибыли или убытка. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой компонента объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и его стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов

Мероприятия по разведке и оценке запасов включают поиск минеральных ресурсов, определение технической осуществимости их добычи и оценку рентабельности. Мероприятия по разведке и оценке запасов включают:

- изучение и анализ существующих данных по разведке месторождений;
- сбор данных путём топографических, геохимических и геофизических исследований;
- поисковое бурение, бороздовое опробование и забор образцов;
- исследование и определение объёма и качества ресурса;
- определение требований по транспортировке, а также необходимой инфраструктуры; и
- рыночные и финансовые исследования.

Административные расходы, которые не связаны напрямую с конкретным районом исследований, отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

Затраты, связанные с получением лицензии на проведение разведывательных работ в существующем районе исследований, капитализируются и амортизируются в течение срока действия разрешения.

Расходы на разведку и оценку месторождений капитализируются в разведочные и оценочные активы в случае, если ожидается, что затраты, связанные с зоной интереса, будут возмещены посредством последующей разработки или продажи, а также в случае, если по состоянию на отчётную дату мероприятия по разведке и оценке месторождений находятся в стадии, на

которой ещё нельзя установить наличие извлекаемых запасов руды. Капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отражаются в качестве компонента основных средств по себестоимости за вычетом убытков от обесценения. Поскольку данный актив недоступен для использования, он не амортизируется. Все капитализированные затраты на разведку и оценку месторождений отслеживаются на предмет обесценения. В случае наличия признаков потенциального обесценения, выполняется оценка каждой зоны интереса в сочетании с группой операционных активов (представляющей единицу, генерирующую денежные средства), к которой относятся разведочные работы. В отношении разведываемых районов, в которых были обнаружены запасы ресурсов, однако требующих значительных капитальных затрат по запуску производства, проводится постоянная оценка, чтобы удостовериться в наличии промышленных запасов, либо в проведении или планировании дополнительных разведывательных работ. Часть капитализируемых расходов, которые не планируются компенсировать, отражается в отчёте о прибылях и убытках.

Разведочные и оценочные активы переносятся в основные средства по добыче ресурсов или в нематериальные активы в случае, если было получено разрешение на разработку месторождения.

(iv) Затраты на вскрышные работы

Расходы на удаление покрывающих пород, включая предполагаемые расходы по восстановлению земельного участка, включаются в себестоимость производства в том периоде, в котором они были понесены.

(v) Горнодобывающие активы

Горнодобывающие активы отражаются в составе незавершённого производства и переносятся в основные средства по добыча ресурсов, когда начинается коммерческая эксплуатация новой шахты.

Горнодобывающие активы включают расходы на приобретение прав на разработку месторождений минеральных ресурсов, а также на разработку и осуществление новых горнодобывающих операций.

Горнодобывающие активы включают проценты, капитализированные в период проведения строительных работ, в случае финансирования путём получения займов.

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и любые последующие капитальные затраты) амортизируется на расчётную величину их остаточной стоимости на протяжении ожидаемого срока их полезного использования или ожидаемого срока полезного использования соответствующей шахты или, в случае, если он короче, срока действия договора аренды участка недр с целью добычи минеральных ресурсов. Пересмотр оценочных значений остаточной стоимости и сроков полезного использования выполняется ежегодно, и любое изменение оценочного значения учитывается при расчёте оставшихся амортизационных начислений. Арендные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов. Земельные участки не амортизируются.

Амортизация, накопленная на дату переоценки, исключается за счёт уменьшения общей стоимости активов, а нетто-сумма пересчитывается в переоценённую стоимость актива.

Основные средства амортизируются с использованием линейного способа амортизации или способу списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) на протяжении соответствующего предполагаемого срока полезного использования следующим образом:

- Гидроэнергетические активы преимущественно от 49 до 62 лет;
- Здания и сооружения преимущественно с 15 до 50 лет;
- Машины и оборудование от 4 до 50 лет;
- Электролизёры от 4 до 15 лет;
- Горнодобывающие активы количество единиц произведенной продукции
- Прочие от 1 года до 30 лет.

(vii) Арендованные активы

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

Соответствующее обязательство по финансовой аренде включается в процентные обязательства. Процентный элемент распределяется по отчётным периодам на протяжении срока договора аренды с целью отражения постоянной процентной ставки по непогашенному остатку обязательства в каждом отчётном периоде.

Активы, полученные в рамках прочих договоров аренды (операционная аренда) не отражаются в отчёте о финансовом положении. Платежи, осуществляемые по условиям договора аренды, отражаются в отчёте о прибылях и убытках равными частями в отчётных периодах, охватываемых сроком действия договора, кроме случаев, когда использование альтернативной основы позволяет лучше отразить особенности выгоды, которая будет получена посредством использования арендованных активов. Сумма полученных стимулов признаётся в отчёте о прибылях и убытках как составная часть общей суммы расходов по аренде. Непредвиденные арендные расходы отражаются в отчёте о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были понесены.

Долгосрочная аренда земельных участков может признаваться в качестве финансовой аренды без перехода права собственности на землю по окончании срока аренды, если по мнению Группы условия договора предполагают переход всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на землю, вследствие чего Группа оказывается в схожем экономическом положении с заказчиком.

(b) Раскрытие информации

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизёры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершённое строительство	Прочее	Итого
млн долл. США								
<i>Стоимость/Условно-первоначальная стоимость</i>								
По состоянию на 1 января 2016 года	4 129	6 737	2 148	294	669	1 660	366	16 003
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 1 января 2016 года	-	-	-	1 941	-	-	-	1 941
Поступления	-	22	89	-	33	738	8	890
Выбытия	(102)	(441)	(15)	-	(128)	(15)	(5)	(706)
Переводы и реклассификации (примечание 12(f))	153	353	14	157	15	(628)	(64)	-
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	-	1 068	-	-	-	1 068
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Курсовая разница	196	194	(19)	459	97	68	22	1 017
По состоянию на 31 декабря 2016 года	4 376	6 865	2 217	3 919	685	1 823	327	20 212
Поступления	-	157	109	-	17	868	7	1 158
Приобретение в рамках объединения бизнеса	-	-	-	-	-	-	10	10
Выбытия	(20)	(50)	(13)	-	(75)	(30)	(5)	(193)
Переводы	127	437	24	24	13	(638)	13	-
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	7	-	-	7
Курсовая разница	99	117	3	208	37	25	9	498
По состоянию на 31 декабря 2017	4 582	7 526	2 340	4 151	684	2 048	361	21 692

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизёры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершённое строительство	Прочее	Итого
Амортизация и убытки от обесценения								
По состоянию на 1 января 2016 года	(2 148)	(4 898)	(1 763)	(93)	(597)	(1 073)	(245)	(10 817)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 1 января 2016 года	-	-	-	92	-	-	-	92
Отчисления на амортизацию	(120)	(290)	(152)	(67)	(6)	-	(16)	(651)
Восстановленные суммы убытков от обесценения/ (Убытки от обесценения)	66	85	4	(6)	(22)	(20)	-	107
Выбытия	94	432	12	-	114	-	3	655
Переводы и реклассификации (примечания 12(f))	(6)	(9)	-	-	-	2	11	(2)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2016 года	-	-	-	74	-	-	-	74
Курсовая разница	(101)	(116)	20	-	(82)	(30)	(6)	(315)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	(2 215)	(4 796)	(1 879)	-	(593)	(1 121)	(253)	(10 857)
Отчисления на амортизацию (Убытки от обесценения) / Восстановленные суммы убытков от обесценения	(135)	(345)	(149)	(101)	(7)	-	(18)	(755)
Выбытия	(3)	33	(5)	-	27	(80)	3	(25)
Курсовая разница	5	36	11	-	23	-	3	78
По состоянию на 31 декабря 2017	(2 415)	(5 148)	(2 025)	(102)	(578)	(1 214)	(270)	(11 752)
Чистая балансовая стоимость								
На 1 января 2016 года	1 981	1 839	385	201	72	587	121	5 186
На 31 декабря 2016 года	2 161	2 069	338	3 919	92	702	74	9 355
На 31 декабря 2017 года	2 167	2 378	315	4 049	106	834	91	9 940

Амортизационные отчисления в размере 703 млн долл. США (2016: 604 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 7 млн долл. США (2016: 4 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 18 млн долл. США (2016: 21 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года составила 19 млн долл. США и 5 млн долл. США, соответственно.

В состав расходов на незавершённое строительство по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 136 млн долл. США и 99 млн долл. США, соответственно.

(с) Аренда

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года балансовая стоимость технологического оборудования, полученного в рамках договоров финансовой аренды, составила 170 млн долл. США и 32 млн долл. США, соответственно

(d) Обесценение

Руководство выполнило проверку балансовой стоимости нефинансовых активов Группы на отчётную дату на предмет наличия каких-либо признаков обесценения или восстановления суммы убытков от обесценения.

На основании проведённого анализа, руководство выявило несколько признаков, того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение. Среди этих признаков – значительное увеличение цены на алюминий и глинозем в течение года в результате продолжающегося восстановления LME. В отношении производства алюминия Группа столкнулась с увеличением денежных затрат, частично компенсированным применением мер по контролю денежных затрат.

На единицы, генерирующие денежные средства в сфере производства глинозёма, самое существенное влияние оказало восстановление цен на глинозём и увеличение цен на энергетические ресурсы, которые представляют существенную часть денежных затрат.

Единицы, генерирующие денежные средства в сфере производства бокситов столкнулись с более или менее стабильными ценами продажи бокситов.

Для ИЭСК в качестве единицы, генерирующей денежные средства, установлены регулируемые тарифы на дополнительные объёмы передачи с 2021 года.

Угольный сегмент расширил продажи на иностранных рынках.

В целях проверки на обесценение была определена ценность использования по каждой единице, генерирующей денежные средства, путём дисконтирования ожидаемой нетто-величины будущих денежных потоков единицы, генерирующей денежные средства.

ОК РУСАЛ

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут являться обесценёнными или столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение.

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2017 года, руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в данной финансовой отчётности в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как «Виндалко» в размере 63 млн долл. США.

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2016 года, руководство пришло к выводу, что расходы на обесценение основных средств, должны быть отражены в данной финансовой отчетности в отношении таких единиц, генерирующих денежные средства, как «Ваухите Компани оф Гайана Инк.», «Арменал» и «Уральская фольга» в размере 58 млн долл. США, 48 млн долл. США и 13 млн долл. США, соответственно, так как установленная сумма возмещения была отрицательной. Руководство также пришло к заключению, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в данной финансовой отчетности в отношении таких единиц, генерирующих денежные средства, как «Кубал», «Кремний», «Виндалко», «Огиниш Алюмина», «Кандалакшский алюминиевый завод» и «Иркутский алюминиевый завод» в размере 124 млн долл. США, 52 млн долл. США, 48 млн долл. США, 38 млн долл. США, 30 млн долл. США и 7 млн долл. США, соответственно.

В целях проверки на обесценение была определена восстанавливаемая сумма по каждой единице, генерирующей денежные средства, путём дисконтирования ожидаемой нетто-величины будущих денежных потоков единицы, генерирующей денежные средства. Номинальные ставки дисконтирования до выплаты налогов, основанные на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, которые были применены к вышеуказанным единицам, генерирующим денежные средства, представлены ниже.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
Vauxite Company of Guyana Inc.	16,7%	16,7%
«Арменал»	20,0%	20,0%
«Уральская фольга»	15,3%	15,3%
«Kubikenborg Aluminium I Sundsvall AB» («Кубал»)	14,4%	13,2%
«Кремний»	15,9%	19,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Ltd., Jamaica (Winalco) («Виндалко»)	22,7%	31,5%
Limerick Alumina Refining Ltd., Ireland (Aughinish) («Огиниш Алюмина»)	14,3%	13,5%
«Кандалакшский алюминиевый завод»	18,6%	18,5%
«Иркутский алюминиевый завод»	16,3%	16,4%

Восстанавливаемые суммы по ряду единиц, генерирующих денежные средства, которые были проверены на предмет обесценения, особенно чувствительны к изменениям прогнозных цен на алюминий, обменных курсов и применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 83 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года (2016: 67 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой. Обесценение данных активов было отражено в полном объеме. Руководство не выявило иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

Энергетический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, таких как как «ЭН+ Уголь» и «ИЭСК» могут быть обесценены или по ним может быть восстановлено обесценение. По итогам проверки на предмет обесценения восстановление ранее учтенного обесценения и обесценение не были отражены.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ЭН+ Уголь» по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объемам продаж на 2018 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2018 год. Запланированный объем продажи угля на 2018 год составил 13 394 тыс. тонн. Ожидаемый рост к 2027 году был оценен в 5% по сравнению с 2018 годом;
- Ожидаемая средняя цена на уголь в 2018 году была оценена на уровне 15 долл. США (873 руб.) за тонну, с ежегодным изменением от уменьшения на 1% до увеличения на 4% к 2027 году. Ожидаемый показатель роста цены, включенный в прогноз движения денежных средств с 2019 года по 2027 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации;
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 13%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

При определении возмещаемой стоимости по единице, генерирующей денежные средства, «ЭН+ Уголь» по состоянию на 31 декабря 2016 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объемам продаж на 2017 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2017 год. Запланированный объем продажи угля на 2017 год составил 12 451 тыс. тонн. Ожидаемый рост к 2026 году был оценен в 26,4% по сравнению с 2017 годом;
- Ожидаемая средняя цена на уголь в 2017 году была оценена на уровне 12 долл. США (789 руб.) за тонну, с ежегодным приростом в 4%-8% к 2026 году. Ожидаемый показатель роста цены, включенный в прогноз движения денежных средств с 2018 года по 2026 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации;
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Возмещаемая сумма по единице, генерирующей денежные средства, «ЭН+ Уголь» особенно чувствительна к изменению прогнозных объемов продаж, цен на уголь и применимых ставок дисконтирования.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Запланированный объем продажи электроэнергии на 2018 год составил 43 млн МВт-ч. Ожидаемый рост к 2027 был оценен в 14,2% по сравнению с 2018 годом;
- Тариф на передачу электроэнергии на 2018 год был оценен на уровне 7-11 долл. США (431-663 руб.) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка с приростом в 40% к 2027 году по сравнению с 2018 годом. Ожидаемый показатель роста тарифов, включенный в прогноз движения денежных средств с 2019 года по 2027 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации в отношении инфляции;

- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 12,2%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» по состоянию на 31 декабря 2016 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Запланированный объём продажи электроэнергии на 2017 год составил 45 млн МВт-ч. Ожидаемый рост к 2026 был оценен в 17,3% по сравнению с 2017 годом;
- Тариф на передачу электроэнергии на 2017 год был оценен на уровне 6-8 долл. США (385-525 руб.) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка с приростом в 44% к 2026 году по сравнению с 2017 годом. Ожидаемый показатель роста тарифов, включённый в прогноз движения денежных средств с 2018 года по 2026 год, был основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации в отношении инфляции;
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 15,2%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

Сумма возмещения по состоянию на 31 декабря 2017 и на 31 декабря 2016 года года включает денежные потоки от продажи электроэнергии Тайшетскому алюминиевому заводу, начиная с 2021 года. В случае, если Тайшетский алюминиевый завод не будет запущен, может возникнуть необходимость признания значительных сумм убытков от обесценения основных средств.

Возмещаемая сумма по ЕГДС «ИЭСК» особенно чувствительна к изменению прогнозных объёмов и тарифов на передачу электроэнергии, а также применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 5 млн долл. США (2016: 6 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего они были обесценены. Обесценение данных активов было отражено в полном объёме. Руководство не выявило иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтённого обесценения.

(e) Обеспечение

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве обеспечения заёмных средств, по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 1 150 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 274 млн долл. США) (примечание 18).

(f) Реклассификация

В течение 2016 года руководство и технические специалисты Группы провели проверку классификации основных средств по категориям. В результате некоторые активы были реклассифицированы в другие категории с целью отражения технической и экономической сути относительно их роли в производственном цикле.

(g) Гидроэнергетические активы

Вслед за решением об изменении учётной политики и переходе на модель учёта по переоценённой стоимости в отношении данного класса основных средств с 1 января 2016

года, был проведён независимый оценочный анализ гидроэнергетических активов (примечание 12(a)(i)). Справедливая стоимость гидроэнергетических активов оценивается в 2 230 млн долл. США, при влиянии на капитал в 2 033 млн долл. США и потере от переоценки в 4 млн долл. США, которые были отражены в отчёте о прибылях и убытках и отчёте о совокупном доходе.

В октябре 2016 года Группа приобрела у арендодателя ранее арендованные плотины (примечание 22(d)) за денежное вознаграждение в размере 138 млн долл. США (9 280 млн руб. по среднегодовому обменному курсу), за вычетом НДС. По состоянию на 31 декабря 2016 года вознаграждение выплачено.

По состоянию на 31 декабря 2016 года по итогам проведения независимого оценочного анализа справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 3 919 млн долл. США, при дополнительном влиянии на капитал в размере 1 142 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере 2 млн долл. США, которые были отражены в отчёте о прибылях и убытках

По состоянию на 31 декабря 2016 года увеличение справедливой стоимости в основном связано с приобретением в 2016 года ранее арендованных плотин, которые классифицируются как гидроэнергетические активы. Данные плотины дополняют существующие гидроэнергетические активы Группы. В результате, возможность интегрировать данные плотины в состав имеющихся у Группы объектов по производству и распространению электроэнергии привела к проведению руководством новой переоценки в конце 2016 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года не проводилась независимая оценка, в связи с тем, что на основании оценки руководства на указанную дату справедливая стоимость гидроэнергетических активов соответствует их справедливой стоимости.

Согласно модели учёта по фактическим затратам, чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2017 года составила 433 млн долл. США (402 млн долл. США на 31 декабря 2016, 201 млн долл. США по состоянию на 1 января 2016 года).

Оценочный анализ был преимущественно основан на методе оценки по себестоимости для определения стоимости замещения с учётом накопленной амортизации, так как он является наиболее надёжным методом оценки стоимости активов, которые не имеют активного рынка и не генерируют поддающиеся учёту по активу потоки дохода. Данный метод предполагает оценку суммы затрат, которая потребовалась бы для воспроизводства или замены соответствующего объекта с учетом корректировок на физический, функциональный и экономический износ, а также моральное устаревание.

Оценка стоимости замещения с учетом накопленной амортизации производилась на основе данных из внутренних информационных источников и, в случае наличия, результатов аналитического обзора российского и международных рынков подобных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из различных публикуемых источников, каталогов, статистических справочников и т.д.

В дополнение были проанализированы потоки денежных средств на предмет экономического устаревания гидроэнергетических активов. На основании фактических показателей предыдущих лет и одобренных бюджетов были определены прогнозные показатели чистого движения денежных средств. По итогам проведения анализа по состоянию на 1 января 2016 года и 31 декабря 2016 года экономическое устаревание зафиксировано не было.

Оценка справедливой стоимости гидроэнергетических активов была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки.

13. Гудвил и нематериальные активы

(a) Учетная политика

(i) Гудвил

При приобретении дочерней компании, доли участия в совместном предприятии или зависимой компании или доли участия в совместной бизнес-деятельности идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретённого бизнеса (либо связанные с долей участия в бизнесе) отражаются по справедливой стоимости, за исключением случаев, когда их справедливая стоимость не может быть достоверно определена. В случаях, когда справедливая стоимость принятых условных обязательств не может быть достоверно определена, обязательства не признаются, однако условные обязательства отражаются тем же способом, как и прочие условные обязательства.

Гудвил образуется, когда стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых приобретённых чистых активов. Гудвил не амортизируется, но подлежит ежегодной проверке на предмет обесценения. Для этой цели гудвил, возникающий в результате сделок по объединению бизнеса, распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, которые предположительно извлекут выгоду из приобретения, а любые признанные убытки от обесценения не восстанавливаются, даже если обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

В отношении совместных предприятий или зависимых компаний, балансовая стоимость гудвила включается в балансовую стоимость доли участия в совместном предприятии или зависимой компании, а осуществлённые инвестиции в целом проверяются на предмет обесценения, когда имеются объективные доказательства обесценения. Любые убытки от обесценения распределяются на балансовую стоимость участия в зависимой компании или совместном предприятии.

В случае, если справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых приобретённых чистых активах превышает стоимость приобретения, разница сразу же отражается в отчёте о прибылях и убытках.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Деятельность по разработке включает планирование или проектирование производства новых или существенно усовершенствованных видов продукции и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, производство продукции или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятно получение будущих экономических выгод и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях, и капитализированные затраты по займам. Прочие затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. (примечание 12(d)).

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. (примечание 12(d)).

(iv) Последующие затраты

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

(v) Амортизация

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация, как правило, начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования:

- Программное обеспечение 5 лет;
- Прочие нематериальные активы. 2-8 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и, в случае необходимости, пересматриваются.

(b) Раскрытие информации

млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальные активы	Итого
<i>Себестоимость</i>			
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	2 400	573	2 973
Поступления	-	20	20
Выбытия	-	(14)	(14)
Курсовые разницы	248	6	254
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	2 648	585	3 233
Поступления	17	23	40
Выбытия	-	(20)	(20)
Курсовые разницы	80	2	82
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	2 745	590	3 335
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>			
Остаток по состоянию на 1 января 2016 года	(450)	(470)	(920)
Амортизационные отчисления	-	(12)	(12)
Курсовые разницы	-	(1)	(1)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2016 года	(450)	(483)	(933)
Амортизационные отчисления	-	(8)	(8)
Курсовые разницы	-	(2)	(2)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года	(450)	(493)	(943)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2016 года	1 950	103	2 053
На 31 декабря 2016 года	2 198	102	2 300
На 31 декабря 2017 года	2 295	97	2 392

(c) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включены в состав себестоимости в отчёте прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(d) Проверка на обесценение гудвила и прочих нематериальных активов

С целью проверки на предмет обесценения гудвил распределяется между следующими единицами, генерирующими денежные средства. Данные единицы представляют самый

низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Совокупная балансовая величина гудвила, распределенного на каждую компанию, и соответствующие величины признанных убытков от обесценения представлены в следующей таблице:

млн долл. США	Распределённый	Накопленные	Распределённый	Накопленные
	гудвил	убытки от	гудвил	убытки от
	2017	обесценения	2016	обесценения
		2017		2016
ОК РУСАЛ	2 468	(449)	2 388	(449)
Иркутскэнерго	276	-	259	-
Страйкфорс Майнинг и Ресорсиз ПЛС («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	2 745	(450)	2 648	(450)

ОК РУСАЛ

С целью проверки на предмет обесценения, вся сумма гудвила распределена внутри алюминиевого сегмента деятельности «ОК РУСАЛ». Алюминиевый сегмент представляет самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления. Возмещаемая сумма представляет собой ценность использования, которая была определена путём дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в рамках алюминиевого сегмента «ОК РУСАЛ».

На 31 декабря 2017 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуацию в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2016, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвила по состоянию на 31 декабря 2017 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался, исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,8 млн метрических тонн первичного алюминия, 8,0 млн метрических тонн глинозема и 12,3 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 2 058 долл. США – в 2018 г., 2 043 долл. США – в 2019 г., 2 035 долл. США – в 2020 г., 2 037 долл. США – в 2021 г., 2 053 долл. США – в 2022 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 62,30 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 61,40 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 62,2 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 60,50 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 59,5 руб. за 1 долл. США в 2022 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 3,9% – 4,9% в рублях и 1,3% - 2,3% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,1%.

- Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,7%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применявшиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 26%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 17%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 7%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвилла руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2017 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2016 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2015, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвилла по состоянию на 31 декабря 2016 г. При определении возмещаемой суммы сегмента были использованы следующие основные допущения:

- Общий объем добычи и производства прогнозировался исходя из среднего стабильного уровня выработки, составляющего 3,7 млн метрических тонн первичного алюминия, 7,8 млн метрических тонн глинозема и 12,0 млн метрических тонн бокситов. Бокситы и глинозем в основном предназначены для внутреннего потребления в процессе производства первичного алюминия.
- Цены реализации были определены на основании долгосрочных прогнозов цен на алюминий по информации из отраслевых и рыночных источников и составили 1 673 долл. США – в 2017 г., 1 703 долл. США – в 2018 г., 1 726 долл. США – в 2019 г., 1 789 долл. США – в 2020 г., 1 911 долл. США – в 2021 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные потоки, в прошлых отчетных периодах с поправкой на инфляцию;
- Для пересчета операционных расходов Группы, выраженных в рублях, в доллары США использовались номинальные обменные курсы, которые составляли 62,40 руб. за 1 долл. США в 2017 г., 67,70 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 69,70 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 71,00 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 69,0 руб. за 1 долл. США в 2021 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4,4% – 5,4% в рублях и 1,3% - 2,2% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 13,7%.

Величина терминального потока денежных средств была определена по истечении периода прогнозирования, исходя из того, что в будущем ежегодный прирост составит 1,8%.

Значения, полученные в результате использования основных допущений, и расчетные оценки, применяющиеся для определения возмещаемой суммы единицы, генерирующей денежные потоки, соответствуют данным из внешних источников и историческим данным по сегменту Группы за предыдущие отчетные периоды. Руководство полагает, что значения, полученные от использования основных допущений, и расчетные оценки представляют собой наиболее реалистичную оценку тенденций развития отрасли в будущем. Полученные результаты демонстрируют наибольшую чувствительность к изменению следующих основных допущений:

- Снижение прогнозируемых цен на алюминий на 5% приведет к уменьшению величины возмещаемой суммы на 23%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на глинозем и электричество в алюминиевом производстве на 5% станет уменьшение возмещаемой суммы на 15%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 8%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2016 г. обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

Энергетический сегмент

Образование гудвила преимущественно стало результатом приобретения «Иркутскэнерго». С целью проверки на предмет обесценения, гудвил был распределён внутри сегмента «Иркутскэнерго». Сегмент «Иркутскэнерго» представляет самый низкий уровень внутри Группы, на котором гудвил отслеживается для целей внутреннего управления.

Руководство проводит проверку на предмет обесценения гудвила ежегодно, 31 декабря соответствующего календарного года.

Возмещаемая сумма по «Иркутскэнерго» в 2017 и 2016 годах представляет собой ценность использования, которая была определена путём дисконтирования суммы будущих денежных потоков, полученных в результате продолжающегося использования производственных мощностей в рамках сегмента «Иркутскэнерго».

Для определения возмещаемой суммы по сегменту по состоянию на 31 декабря 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объёмам продаж на 2018 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2018 год. В частности, запланированный объём продаж электроэнергии составил 64 млн МВт-ч на 2018 год и 64 млн МВт-ч на 2019 год. Ожидаемый рост к 2027 году был оценен в 8,5% по сравнению с 2018 годом. Запланированный объём продаж тепловой энергии на 2018 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста к 2027 году.
- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2018 год была определена на уровне 2,3 – 31,1 долл. США (137-1 817 руб.) за МВт-ч, в зависимости от рыночного сегмента, с приростом в 42-45% соответственно к 2027 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2018 год составили 16,9 долл. США (988 руб.) за Гкалл с приростом на 38% к 2027 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учётом показателей «Иркутскэнерго» за

предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции.

- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14,0%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

Для определения возмещаемой суммы по сегменту по состоянию на 31 декабря 2016 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объёмам продаж на 2017 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2017 год. В частности, запланированный объём продаж электроэнергии составил 64 млн МВт-ч на 2017 год и 66 млн МВт-ч на 2018 год. Ожидаемый рост к 2026 году был оценен в 12,1% по сравнению с 2017 годом. Запланированный объём продаж тепловой энергии на 2017 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста к 2026 году.
- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2017 год была определена на уровне 1,1 – 26,7 долл. США (64-1 617 руб.) за МВт-ч, в зависимости от рыночного сегмента, с приростом в 28-53% соответственно к 2026 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2017 года составили 15.7 долл. США (954 руб.) за Гкалл с приростом на 45% к 2026 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учётом показателей «Иркутскэнерго» за предыдущие периоды, а ожидаемый рост в течение прогнозного периода соответствовал темпам инфляции.
- Номинальная ставка дисконтирования после вычета налогов, основанная на среднеотраслевой средневзвешенной стоимости капитала, была оценена в 14,8%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

На основании результатов проверки на обесценение, руководство пришло к выводу об отсутствии необходимости отражения обесценения по ЕГДС «Иркутскэнерго» в консолидированной финансовой отчётности по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

14. Доли в зависимых компаниях и совместных предприятиях

Зависимыми являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа или Компания оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над данным предприятием, включая участие в принятии решений, касающихся финансовой и операционной политик таких предприятий.

Совместными предприятиями являются объекты соглашений, согласно которым Группа, Компания или прочие стороны осуществляют совместный контроль над объектом и являются владельцами чистых активов объекта.

Доли участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях учитываются в финансовой отчётности методом долевого участия, кроме случаев, когда такая доля классифицируется как предназначенная для продажи (или включена в группу выбытия, которая классифицируется как предназначенная для продажи). Согласно методу долевого участия, при первоначальном признании доли отражаются по себестоимости, с учётом любого превышения доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над стоимостью инвестиций (в случае наличия

такового). Таким образом, проводится корректировка суммы инвестиций с учётом изменения доли Группы в чистых активах объекта инвестиций, имевшего место после даты приобретения, а также любых убытков от обесценения, связанных с данными инвестициями. Любое превышение себестоимости по сравнению с датой приобретения, изменение доли Группы в период после даты приобретения, показатели объектов инвестиций после вычета налогов и любые убытки от обесценения за год отражаются в консолидированном отчёте о прибылях и убытках, в то время как доля Группы в позициях прочего совокупного дохода объекта инвестиций после даты приобретения и вычета налогов отражается в консолидированном отчёте о прочем совокупном доходе.

Когда доля Группы в убытках зависимой компании или совместного предприятия превышает долю участия в данном предприятии, стоимость доли участия Группы снижается до нуля, и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя юридические или конструктивные обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Нереализованная прибыль и убытки от операций между Группой и зависимыми компаниями и совместными предприятиями элиминируются в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций, кроме случаев, когда нереализованные убытки являются свидетельством обесценения переданного актива, в случае чего такие убытки сразу отражаются в отчёте о прибылях и убытках.

Если инвестиции в зависимую компанию становятся инвестициями в совместное предприятие или наоборот, оставшаяся доля участия не пересчитывается. Вместо этого, данные инвестиции продолжают учитываться по методу долевого участия.

Во всех остальных случаях, когда Группа прекращает оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, осуществляется выбытие всей доли участия в данном объекте инвестиций, с отражением возникших в этой связи убытков или доходов в отчёте о прибылях и убытках. Любая оставшаяся доля участия в бывшем объекте инвестиций на дату, когда Группа прекратила оказывать существенное влияние на зависимую компанию или осуществлять контроль над совместным предприятием, отражается по справедливой стоимости, и данная сумма учитывается как справедливая стоимость финансового актива при первоначальном признании.

Инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия отражаются в отчёте о финансовом положении по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, за исключением случаев, когда данные инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи (или включены в группу выбытия, классифицируемую как предназначенная для продажи).

Убыток от обесценения инвестиций в зависимую компанию или совместное предприятие рассчитывается, как разница между балансовой стоимостью данных инвестиций после применения метода долевого участия и возмещаемой суммой. Возмещаемая стоимость таких инвестиций представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования данных инвестиций и их справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования инвестиций Группа оценивает: (а) свою долю приведённой стоимости предполагаемых будущих денежных потоков, которые должны быть сгенерированы объектом инвестиций, включая денежные потоки от деятельности объекта и выручку от конечного выбытия инвестиций; или (б) приведённую стоимость предполагаемых будущих денежных потоков от дивидендов, которые должны быть получены от объекта инвестиций, и от конечного выбытия, в зависимости от того, какая из доступной информации в отношении каждого объекта инвестиций является более надёжной. Убыток от обесценения

восстанавливается с учётом того, что восстанавливаемая сумма впоследствии увеличивается, и возникающая балансовая стоимость не превышает балансовую стоимость, которая была бы определена после применения метода долевого участия, если бы убытки от обесценения не были признаны ранее.

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	4 156	3 222
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	621	847
Дивиденды	(535)	(490)
Доля Группы в прочем совокупном доходе	(28)	-
Восстановление резерва под гарантию, включённую в долю прибыли	-	(100)
Накопленные курсовые разницы	245	677
Остаток на конец года	4 459	4 156
Гудвил, включённый в долю участия в зависимой компании	2 609	2 477

Представленный ниже список содержит подробные данные лишь о тех зависимых компаниях, каждая из которых является коммерческой организацией, которые оказали большее влияние на результаты и активы Группы.

Название зависимой компании/совместного предприятия	Место регистрации и ведения деятельности	Подробные данные о выпущенном и выплаченном акционерном капитале	Процент участия		Основной вид деятельности
			Эффективная доля участия Группы	Номинальная доля участия Группы	
ПАО «ГМК Норильский Никель»	Российская Федерация	158 245 476 акций, номинальная стоимость акции – 1 руб.	13,39%	27,82%	Производство никеля и других металлов
«Квинсленд Алюмина Лимитед»	Австралия	2 212 000 акций, номинальная стоимость акции – AUD 2	9,63%	20%	Производство глинозёма по давальческому соглашению
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited and BALP Limited – 10,000 акций, номинальная стоимость акции – 1,71 евро	24,07%	50%	Производство электроэнергии и/ алюминия – в процессе строительства

Сводная таблица консолидированной финансовой отчётности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Внеоборотные активы	5 889	12 109	119	552	1 422	2 970	177	356
Оборотные активы	1 259	4 526	29	153	100	200	115	391
Долгосрочные обязательства	(2 698)	(9 625)	(76)	(207)	(960)	(1 920)	(41)	(85)
Краткосрочные обязательства	(654)	(2 352)	(72)	(358)	(39)	(78)	(111)	(407)
Чистые активы	3 796	4 658	-	140	523	1 172	140	255

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Выручка	2 545	9 146	134	670	273	546	868	2 990
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	528	2 129	-	14	58	(17)	35	71
Прочая совокупная прибыль	188	223	-	9	25	51	-	8
Итого совокупная прибыль	716	2 352	-	23	83	34	35	79

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Внеоборотные активы	4 994	8 881	136	587	1 275	2 818	165	339
Оборотные активы	1 577	5 668	22	115	77	153	153	498
Долгосрочные обязательства	(2 281)	(8 115)	(89)	(242)	(880)	(1 817)	(35)	(73)
Краткосрочные обязательства	(698)	(2 508)	(69)	(345)	(36)	(73)	(155)	(541)
Чистые активы	3 592	3 926	-	115	436	1 081	128	223

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		«Квинсленд Алюмина Лимитед»		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
Выручка	2 289	8 165	125	625	282	563	899	3 063
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	688	2 198	-	(24)	40	16	21	(3)
Прочая совокупная прибыль	602	381	-	(1)	67	139	6	4
Итого совокупная прибыль	1 290	2 579	-	(25)	107	155	27	1

(a) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016, составила 3 796 млн долл. США и 3 592 млн долл. США соответственно. Рыночная стоимость составила 8 294 млн. долл. США и 7 348 млн долл. США на 31 декабря 2017 и 2016, соответственно, и была определена путем умножения средневзвешенной цены акции на отчетную дату по данным Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ) на межбанковский курс обмена валюты и на количество акций, находящихся во владении Группы.

(b) «Квинсленд Алюмина Лимитед»

Балансовая стоимости инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа не проводила детального анализа дисконтированных денежных потоков от инвестиции с целью восстановления стоимости, в связи с отсутствием признаков улучшения финансового положения Queensland Alumina Limited.

(c) БЭМО

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Проект БЭМО на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 составила 523 млн долл. США и 436 млн долл. США соответственно.

Для целей тестирования на обесценение проект БЭМО был разделен на две единицы, генерирующих денежные потоки, – Богучанский Алюминиевый Завод («БоАЗ») и Богучанскую Гидроэлектростанцию («БоГЭС»). Возмещаемая стоимость для каждой единицы была определена путем дисконтирования ожидаемых чистых денежных потоков.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и поэтому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания. Результаты тестирования БоАЗ за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, показали, что инвестиция полностью обесценена и признанный ранее руководством резерв восстановлению не подлежит.

По состоянию на 31 декабря 2017 года неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 573 млн долл. США (2016: 550 млн долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ уже была ранее списана до нулевого значения.

Возмещаемая стоимость единиц проекта БЭМО, генерирующих денежные потоки, чувствительна к изменению прогнозных цен на алюминий и электричество, курсов обмена валюты, применяемых ставок, и, в отношении БоАЗ, к изменению прогнозируемого периода достижения полной загрузки производственных мощностей.

Перечень дополнительной финансовой информации в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, соответственно, представлен ниже (все в млн долл. США):

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	млн долл. США	млн долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	21	18
Краткосрочные финансовые обязательства	(11)	(7)
Долгосрочные финансовые обязательства	(920)	(844)
Амортизация	(18)	(16)
Процентный доход	1	1
Процентный расход	(25)	(28)
Расход по налогу на прибыль	(4)	(11)

15. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи запасов в ходе обычной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение производства запасов и на их продажу.

Себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной стоимости и включает затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и незавершенного производства, в себестоимость также включается соответствующая доля производственных накладных расходов, рассчитываемая исходя из нормальной загрузки производственных мощностей предприятия.

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

Затраты на производство включают расходы на добычу и обогащение, выплавку, обработку и очистку, прочие денежные затраты, а также расходы на амортизацию операционных активов.

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Сырьё и материалы	1 103	910
Незавершённое производство	684	586
Готовая продукция и товары для перепродажи	895	741
	2 682	2 237
Резерв под устаревание запасов	(187)	(203)
	2 495	2 034

Запасы по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 373 млн долл. США и 402 млн долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, соответственно (примечание 18).

Запасы балансовой стоимостью 314 млн долл. США переданы в залог в рамках торговых договоров по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 78 млн долл. США).

16. Непроизводные финансовые инструменты

Непроизводные финансовые инструменты включают инвестиции в ценные бумаги, торговую и прочую дебиторскую задолженность (за исключением предоплат и налоговых активов), денежные средства и их эквиваленты, займы и кредиты, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность (за исключением полученных авансов и налоговых обязательств).

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, плюс сумма непосредственно связанных затрат по сделке.

Финансовый инструмент признаётся, когда Группа становится стороной договорных положений инструмента. Группа прекращает признавать финансовые активы, если истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива или Группа передает свои права на финансовый актив со всеми вытекающими рисками и выгодами другому лицу. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет законное право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, срок погашения которых составляет три месяца или меньше на дату первоначального признания, которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости и используются Группой при управлении своими краткосрочными обязательствами.

При первоначальном признании непроизводные финансовые инструменты оцениваются следующим образом:

- Торговая и прочая дебиторская задолженность, а также прочие производные финансовые активы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом любых убытков от обесценения.
- Торговая и прочая кредиторская задолженность, а также прочие производные финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и справедливая стоимость которых не может быть достоверно оценена другим способом, оцениваются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения.

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, проверяется на предмет наличия объективных свидетельств его обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло одно или несколько событий, оказавших негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы, признаки будущего банкротства должника или эмитента и исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является значительное или продолжающееся снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Убытки от обесценения финансовых активов, оценённых по амортизированной стоимости, рассчитываются как разница между их балансовой стоимостью и приведённой стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке.

Все активы, являющиеся значительными по отдельности, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Не являющиеся значительными по отдельности активы оцениваются на предмет обесценения совместно посредством объединения активов со сходными характеристиками риска.

Все убытки от обесценения отражаются в отчёте о прибыли или убытке.

Убытки от обесценения восстанавливаются, если такое восстановление можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытков от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признаётся в отчёте о прибыли или убытке.

Убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности, включенной в состав торговой и прочей дебиторской задолженности, восстановление которых считается сомнительным, но не отдалённым во времени, учитываются на счёте резервов. Если Группу устраивает, что восстановление отдалено во времени, сумма, считающаяся невозможной, списывается напрямую в уменьшение торговой дебиторской задолженности, и любые суммы, содержащиеся на счёте резерва, которые связаны с данной дебиторской задолженностью, восстанавливаются. Последующие восстановления сумм, которые были ранее отнесены на счёт резерва, восстанавливаются за счет уменьшения резерва. Прочие изменения счёта резерва и последующие восстановления сумм, списанных ранее напрямую, отражаются в отчёте о прибыли или убытке.

Раскрытия информации по займам и кредитам можно найти в примечании 18.

(а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	588	467
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	50	82
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	31	56
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	5	15
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	14	11
НДС к возмещению	336	293
Авансы, выданные третьим сторонам	105	96
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе	41	54
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	1	10
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	40	44
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	214	173
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	4	7
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	3	-
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	-	5
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	1	2
Дивиденды к получению от связанных сторон	3	311
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	3	311
	1 341	1 483
Резерв по сомнительным долгам	(62)	(82)
Итого краткосрочной дебиторской задолженности	1 279	1 401

(i) Анализ дебиторской задолженности по срокам

В состав торговой и прочей дебиторской задолженности включена торговая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительным долгам) со следующими сроками задолженности согласно отчёту о финансовом положении:

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	460	402
Просрочка 0-90 дней	111	83
Просрочка 91-365 дней	28	13
Просрочка 365 дней	5	14
Просроченная задолженность	144	110
	604	512

Торговая дебиторская задолженность в среднем подлежит уплате в течение 60 дней со дня выставления счёта. Дебиторская задолженность, которая не является просроченной или

обесцененной (т.е. текущая), относится к большому количеству клиентов, в отношении которых в последнее время не было зафиксировано случаев невыполнения обязательств.

Дебиторская задолженность, которая являлась просроченной, но не обесцененной, относится к ряду клиентов, которые имеют хорошую репутацию в глазах Группы. На основании имеющегося опыта, руководство сделало вывод об отсутствии необходимости в создании резерва под обесценение в отношении данных остатков, так как не было зафиксировано существенных изменений в кредитоспособности и данные остатки всё ещё рассматриваются, как полностью восстанавливаемые. У Группы нет залогового обеспечения по данным остаткам. Более подробная информация о кредитной политике Группы содержится в примечании 21(е).

(b) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	751	578
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	52	47
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	14	18
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	9	4
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	29	25
Авансы, полученные от третьих сторон	440	180
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе	308	165
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	288	165
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	20	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	495	615
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства перед связанными сторонами, в том числе	-	8
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	8
Дивиденды к уплате	-	23
Текущие налоги к уплате	18	26
Прочие краткосрочные обязательства	79	10
	2 143	1 652

Ожидается, что вся торговая и прочая кредиторская задолженность будет погашена или признана в составе прибыли в течение одного года, либо будет погашена по требованию.

По состоянию на 31 декабря 2017 года ноль млн долл. США и 109 млн долл. США за приобретение «Иркутскэнерго» были включены в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных обязательств, соответственно (по состоянию на 31 декабря 2016 года 89 млн долл. США и 206 млн долл. США) (примечание 17(а)).

(с) Денежные средства и их эквиваленты

	31 December	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	560	389
Остатки на банковских счетах, руб.	118	130
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	145	97
Денежные средства в пути	30	7
Краткосрочные банковские депозиты	104	28
Прочие эквиваленты денежных средств	-	5
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	957	656
Денежные средства, ограниченные к использованию	17	13
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	974	669

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года в остаток включены денежные средства, ограниченные к использованию, в размере 17 млн долл. США и 13 млн долл. США, соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank.

17. Капитал

(а) Уставный капитал, добавочный капитал и операция с акционерами

(i) Уставный капитал Материнской Компании и первичное публичное размещение ГДР

По состоянию на 31 декабря 2016 года уставный капитал Материнской компании состоял из 50,000 обычных акций, из которых 2 000 акций были выпущены с номинальной стоимостью 1 долл. США каждая.

В июне 2017 года количество акций Материнской Компании было изменено таким образом, что каждая акция в капитале Материнской Компании была поделена на 250 000 акций. В результате изменения уставный капитал Материнской Компании был увеличен до 12 500 000 000 акций и выпущенный акционерный капитал увеличился до 500 000 000 акций.

В октябре 2017 года Материнская Компании выделила 8 250 000 000 обыкновенных акций по 0,000004 долл. США каждая в пользу акционеров Материнской Компании. Сразу после увеличения уставный капитал Материнской Компании был консолидирован таким образом, что каждые 17,5 обыкновенных акций с номинальной стоимостью в 0,000004 долл. США были консолидированы в 1 обыкновенную акцию с номинальной стоимостью в 0,00007 долл. США каждая. В результате изменения уставный капитал Материнской Компании составил 714 285 714,286 акций, 500 000 000 из которых были выпущены с номинальной стоимостью в 0,00007 каждая.

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила Размещение на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже (примечание 1(а)). Цена предложения была установлена в размере 14 долл. США за ГДР на Лондонской фондовой бирже и 840 рублей за

ГДР на Московской Бирже, при этом каждая ГДР представляет одну обыкновенную акцию Материнской Компании. Общий размер предложения составил 107 142 858 ГДР, что составляет 1,5 млрд долл. США по цене предложения, 1,0 млрд долл. США (71 428 572 ГДР) из которых является поступлениями от продажи новых акций (первичные поступления) и 0,5 млрд долл. США (35 714 286 ГДР) является вторичным компонентом (размещение имеющихся акций). Материнская компания получила от Размещения приблизительно 973 млн долл. США за вычетом связанных затрат в размере 27 млн долл. США, из которых 942 млн долл. США было использовано для погашения Займа Материнской Компании. В дополнение к 27 млн долл. США, напрямую относящимся к первичным поступлениям, другая часть расходов, связанных с размещением вторичного компонента, в размере 14 млн долл. США была признана в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

(ii) Изменения эффективной доли участия в дочерних предприятиях

Иркутскэнерго

В 2017 году Группа увеличила эффективную долю в Иркутскэнерго до 92,5%. В результате операции Группа признала распределение в сумме 27 млн долл. США.

В частности, в июне 2017 года ЕСЭ-Гидрогенерация (ранее ООО «Тельмамская ГЭС») представила обязательное предложение неконтролирующим акционерам Иркутскэнерго по приобретению неконтролирующей доли участия. Цена предложения основывалась на средневзвешенной цене торгов за шесть месяцев до даты предложения и составила 17,42 рублей за акцию (0,3 долл. США). Группа выкупила 0,7458% акций Иркутскэнерго за совокупную стоимость в 619 млн рублей (11 млн долл. США).

В 2016 году Группа увеличила эффективную долю в Иркутскэнерго до 90,8%. В результате операции Группа признала распределение в сумме 976 млн долл. США.

В июне 2016 года Группа приобрела 40,3% акций ПАО «Иркутскэнерго» у компании «Интер РАО» за вознаграждение в размере 1 047 млн долл. США (70 млрд руб.) при следующих условиях платежа:

- первый взнос осуществляется в день заключения сделки в размере совершения 676 млн долл. США (45 млрд руб.)
- в течение следующих 2 лет выплачиваются 8 равных ежеквартальных взносов в размере 46,75 млн долл. США за квартал (3 125 млн руб.).

Справедливая стоимость вознаграждения была определена путём дисконтирования долгосрочной части кредиторской задолженности по ставке в 11,9% и составила 1 020 млн долл. США.

Приобретение финансируется посредством получения синдицированного кредита от ПАО «ВТБ Банк» (ВТБ) и ПАО «Сбербанк» (Сбербанк) (примечание 18(a)(iii)).

Красноярская ГЭС

В 2016 году Группа завершила консолидацию 100%-ой доли в «Красноярской ГЭС». В результате операции Группа признала распределение в сумме 37 млн долл. США.

В июне 2016 года АО «Евросибэнерго» сделало обязательное предложение миноритарным акционерам «Красноярской ГЭС» на приобретение неконтролирующего пакета акций. Цена предложения была основана на средневзвешенной цене за шестимесячный период торгов до предложения и составила 81,1 руб. за акцию (1,2 долл. США). Результатом предложения стало приобретение 10,0% акций за 50 млн долл. США.

В октябре 2016 года вслед за обязательным предложением и последующей консолидацией более 95% акций «Красноярской ГЭС», Группа подала уведомление о выкупе по цене 97 руб. за акцию (1,5 долл. США). По состоянию на 31 декабря 2016 года Согласно процедурам уведомления о выкупе 1,4% акций были выкуплены у миноритарных акционеров за 8 млн долл. США.

(iii) Прочие распределения

В июне и декабре 2016 года компании Группы заключили кредитные соглашения на сумму 312 млн долл. США с целью погашения задолженности компаний под общим контролем. Данные займы были признаны безвозвратными и были отражены в данной финансовой отчетности в составе прочего распределения.

(b) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв под накопленные курсовые разницы включает все курсовые разницы, возникающие при пересчёте консолидированной финансовой отчетности иностранных подразделений. Учёт резерва ведётся согласно учётным политикам, изложенным в примечании 3(b).

(c) Прочие резервы

Прочие резервы включают накопленную нереализованную прибыль и убытки от пенсионных планов с установленными выплатами Группы, эффективную часть накопленного чистого изменения справедливой стоимости хеджирования денежных средств, долю Группы в прочем совокупном доходе зависимых компаний и накопленную нереализованную прибыль и убытки от инвестиций Группы, доступных для продажи, которые были признаны непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

(d) Дивиденды

Согласно Закону о компаниях 1991 года (о. Джерси), Материнская компания может осуществлять распределение в любой момент времени в размере, определённом Материнской компанией, из активов Материнской компании, за исключением резерва под приобретение собственных акций и номинальных капитальных счетов, а также при условии наличия заявления о платёжеспособности со стороны руководства Материнской компании, сделанном в соответствии с законодательством острова Джерси в момент предложения о распределении.

В 2017 году Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2016 год в размере 24 млн долл. США и промежуточных дивидендов за 2017 год в размере 326 млн долл. США.

В 2017 году были выплачены дивиденды на общую сумму в 373 млн долл. США, включая 47 млн долл. США, относившихся к 2016 году (23 млн долл. были начислены в качестве обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года) и 326 млн долл. за 2017 год.

В 2016 году Материнская компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2016 год в размере 280 млн долл. США.

В 2016 году были выплачены дивиденды на общую сумму в 318 млн долл. США, включая 61 млн долл., относившихся к 2015 году и 257 млн долл., относившихся к 2016 году.

В 2017 и 2016 годах дочерние компании Группы выплатили дивиденды в размере 155 млн долл. США и 130 млн долл. США, соответственно, неконтролирующим акционерам.

(е) Начисление и восстановление резерва по гарантиям

В 2016 году Группа выплатила 6 млн долл. США по гарантиям в рамках договора поручительства по кредитным обязательствам компании под общим контролем. Оставшаяся сумма выданных гарантий по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 108 млн долл. (примечание 22(f)). Руководство Группы выполнило оценку вероятности осуществления платежа по данным гарантиям и признало резерв на всю сумму непосредственно в составе капитала. В течение 2017 года Группа выплатила дополнительные 15 млн долл. США по гарантийному соглашению в отношении заемных обязательств предприятия под общим контролем и отразила данную операцию как прочее распределение. В сентябре 2017 года гарантийное соглашение прекратило свое действие, что привело к признанию прочего поступления в размере 114 млн долл. США.

(f) Резерв переоценки

Резерв переоценки включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату и его учёт ведётся согласно учётным политикам, изложенным в примечание 12(a)(i).

По состоянию на 1 января 2016 года и 31 декабря 2016 года был выполнен независимый оценочный анализ гидроэнергетических активов. Справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 2 230 млн долл. США и 3 919 млн долл. США, соответственно (примечание 12(g)).

По итогам оценки справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2016 года Группа признала резерв переоценки в размере 1 626 млн долл. США, за вычетом налогов (включая 1 183 млн долл. США в отношении акционеров Материнской компании). В 2016 году в результате изменения эффективной доли участия в дочерних компаниях (примечание 12(g)), резерв переоценки в отношении Материнской компании вырос на 368 млн долл. США, за вычетом налогов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа выполнила переоценку гидроэнергетических активов (примечание 12(g)), в результате чего был признан дополнительный резерв переоценки в размере 914 млн долл. США (включая 905 млн долл. США в отношении акционеров Материнской компании).

В 2017 году в результате изменения эффективной доли участия Группы в Иркутскэнерго, резерв переоценки в отношении Материнской компании вырос на 15 млн долл. США, за вычетом налогов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года резерв переоценки составил 2 540 млн долл. США, включая 2 471 млн долл. США в отношении акционеров Материнской компании (31 декабря 2016: 2 540 млн долл. США и 2 456 млн долл. США, соответственно).

(g) Неконтролирующая доля участия

Представленная ниже таблица содержит обобщённые данные в отношении всех дочерних компаний Группы, имеющих существенную неконтролирующую долю участия:

31 декабря 2017

	«ОК РУСАЛ» 51,9%	Группа компаний «Иркутскэнерго»* 7,5%	ООО «Байкал Яхт- клуб» 49,0%	ОАО «Иркутская энергосетевая компания» 47,7%	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	7,5%	49,0%	47,7%	
Активы	15 290	4 297	1	558	
Обязательства	(11 330)	(2 227)	(34)	(143)	
Чистые активы	3 960	2 070	(33)	415	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 054	158	(16)	198	2 394
Выручка	9 969	2 345	-	362	
Прибыль/(убыток)	1 222	364	(4)	23	
Прочий совокупный доход	222	1	-	-	
Итого совокупный доход	1 444	365	(4)	23	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	634	34	(2)	10	676
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	115	7	(1)	10	131
					807
Денежные потоки от операционной деятельности	1 702	482	-	93	
Денежные потоки полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности	2	(401)	(1)	(50)	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(1 421)	(100)	2	(43)	
Нето увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	283	(19)	1	-	-
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующей доли	155	-	-	-	155

*Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была скорректирована с учётом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую энергосетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».

31 декабря 2016

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ООО «Байкал Яхт- клуб»	ПАО «Красноярская гидроэлектростан- ция»**	ПАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	9,2%	49,0%	0,0%***	48,1%	
Активы	13 968	3 829	1	1 995	533	
Обязательства	(11 153)	(2 123)	(29)	(324)	(159)	
Чистые активы	2 815	1 706	(28)	1 671	374	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	1 460	158	(14)	-	181	1 785
Выручка	7 983	2 006	-	72	280	
Прибыль/(убыток)	1 179	199	(3)	48	20	
Прочий совокупный доход	979	898	-	907	-	
Итого совокупный доход	2 158	1 097	(3)	955	20	
Прибыль/(убыток), приходящийся на неконтролирующую долю	612	50	(3)	4	9	672
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	508	471	(5)	72	35	1 081
Денежные потоки от операционной деятельности	1 244	381	-	12	77	1 753
Денежные потоки (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности	104	(376)	(1)	45	(49)	
Денежные потоки полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	(1 305)	(21)	1	(33)	(28)	
Нето увеличение(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	43	(16)	-	-	-	-
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующей доли	130	-	-	-	-	130

* Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была откорректирована с учётом эффекта инвестиций «Иркутскэнерго» в «Иркутскую электросетевую компанию», «Красноярскую ГЭС» и ООО «КРАМЗ».

** Сумма чистых активов по сегменту «Красноярской ГЭС» была откорректирована с учётом инвестиций в ООО «КРАМЗ».

*** Результатом уведомления о выкупе стало прекращение признания неконтролирующей доли участия ПАО «Красноярская ГЭС» (примечание 17(а)).

18. Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соглашений по кредитам и займам Группы. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в примечаниях 21(с)(ii) and 21(с)(iii), соответственно.

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	8 913	9 812
Обеспеченные займы	-	1 000
Необеспеченные банковские кредиты	650	1 088
Облигации	1 399	195
	10 962	12 095

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	567	853
Текущая часть обеспеченных займов	-	50
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	3	-
	570	903
Обеспеченные банковские кредиты	577	578
Необеспеченные банковские кредиты	765	492
Начисленные проценты	133	136
Облигации	22	1
	1 497	1 207
	2 067	2 110

(а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,5%	1 678	-
Долл. США – 3М Libor + 3,6% - 3,75%	4 464	1 196
Долл. США – 3М Libor + 4,15% - 4,50%	-	312
Долл. США – 3М Libor + 5,65% - 5,75%	-	4 923
Долл. США – 3М Libor + 5,05%	-	95
Долл. США – 1М Libor + 5,50%	44	37
Евро – 3М Euribor + 3,60%	-	55
Евро – 3М Libor + 3,50% - 4,50%	53	43
Евро – 6М Euribor + 0,75% - 1,95%	9	6
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	2 089	2 211
Фиксированная ставка		
Долл. США –6,00%	486	486
Руб. - 10,50% - 11,50%	86	-
Евро –3,55%	-	38
Руб. - 5,00% - 15,08%	4	410
	8 913	9 812
<i>Обеспеченные займы</i>		
Переменная ставка		
Руб. - CBR + 2,31%	-	108
Фиксированная ставка		
Долл. США –6,15%	-	892
	-	1 000
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – CBR + 2,00%	254	241
Долл. США – 3М Libor + 3,00% - 4,80%	100	300
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00%	5	5
Руб. – 8,35%-12,50%	291	542
	650	1 088
Облигации	1 399	195
	10 962	12 095
Краткосрочные обязательства		
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 3,50% - 3,60%	82	395
Долл. США – 3М Libor + 4,50%	-	163
Долл. США – 3М Libor + 5,05% - 5,65%	-	155
Евро – 3М Libor + 3,50%	13	-
Евро – 3М Euribor + 3,60%	-	28
Евро – 3М Euribor + 4,50%	-	28
Евро – 6М Euribor + 0,75%-2,50%	2	1
Долл. США – 1М Libor + 5,50%	9	22

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
RUB – CBR + 1,5% - 2,00%	456	21
Фиксированная ставка		
Долл. США – 5,00%	5	-
Евро – 3,55%	-	26
Руб. – 10,50%	-	14
	567	853
Текущая часть обеспеченных займов		
Фиксированная ставка		
Долл. США – 6,15%	-	50
	-	50
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов		
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75%	3	-
	3	-
Обеспеченные банковские кредиты		
Переменная ставка		
Долл. США – 1М Libor + 2,00% - 2,50%	145	123
Долл. США – 2,15%+ стоимость денежных средств	100	-
Долл. США – 3М Libor + 2,50% - 4,80%	95	64
Долл. США – 2,05% - 2,50%+ стоимость денежных средств	34	95
Евро – 2,05% - 2,50%+ стоимость денежных средств	38	15
Фиксированная ставка		
Долл. США - 2,50% - 5,00%	31	273
Евро - 2,60%	120	-
Руб. - 9,75% - 16,70%	14	8
	577	578
Необеспеченные банковские кредиты		
Фиксированная ставка		
Руб. - 8,30%-13,50%	765	492
	765	492
Начисленные проценты	133	136
Облигации	22	1
	1 497	1 207
	2 067	2 110

Обеспеченные банковские и корпоративные кредиты (включая договоры поручительства) обеспечены посредством залога акций следующих компаний и зависимых компаний Группы:

	31 декабря	
	2017	2016
	% акций	% акций
«ОК РУСАЛ Плс.»	-	29,99
ПАО «Норильский никель»	25+1 акция	27,8
АО «РУСАЛ УРАЛ»	11	36+1 акция
АО «РУСАЛ Саяногорск»	25+1 акция	50-1 акция
АО «РУСАЛ Братск»	25+1 акция	50-1 акция
АО «РУСАЛ Красноярск»	-	50-1 акция
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	-	40+1 акция
АО «РУСАЛ Тайшет»	50	-

	31 декабря	
	2017	2016
	% акций	% акций
Gershvin Investments Corp. Limited	100	100
Seledar Holding Corp Limited	-	100
Aktivium B.V.	100	100
АО «Евросибэнерго»	-	50+2 акции
ООО «ЕСЭ-Гидрогенерация»	100	100
ПАО «Красноярская гидроэлектростанция»	50+1 акция	72,52
АО «Иркутская электросетевая компания»	33,27	33,27
ПАО «Иркутскэнерго»	90,47	90,47
«Скайдроп»	100	100
«Торнстрит»	100	100
ООО «Сорский горно-металлургический комбинат»	100	100
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	100	100
ООО «Жирекенский ферромолибденовый завод»	100	100
АО «Жирекенский горно-обогатительный комбинат»	100	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис» (Женева)	100	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис Лтд»	100	-
ООО «Тувинская горнорудная компания»	-	100

47,84% акций СПАО «Ингосстрах» по банковскому кредиту Группы были выведены из-под залога в марте 2017 года.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года банковские кредиты также обеспечены посредством:

- права, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определённых договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, были назначены в качестве обеспечения в рамках Объединенного договора предэкспортного финансирования от 24 мая 2017 года и Объединённого договора предэкспортного финансирования от 18 августа 2014 года, соответственно;
- экспортная выручка от продажи ферромолибдена;
- основные средства – см. примечание 12(е);
- запасы – см. примечание 15.

ОК РУСАЛ

17 марта 2017 года ОК Русал внесла изменения в существующие кредитные соглашения со Сбербанком. По кредитным соглашениям в долларах США процентная ставка снижена с 3М Либор + 5,75% (включая 1,05% ПИК) до 3М Либор + 4,75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%) применяется с 29 декабря 2016 года. По кредитному соглашению в рублях оставшаяся часть долга была конвертирована в доллары США (по курсу Центрального Банка России на дату конвертации) с процентной ставкой 3М Либор + 4,75% (при условии минимальной ставки 3М Либор на уровне 1%) применяется с 18 марта 2017 года. 31 августа 2017 года ОК Русал подписала соглашение со Сбербанком о продлении срока погашения кредитов, обеспеченных акциями "Норильского Никеля" до 2024 года, и о снижении процентной маржи с 4,75% до 3,75% и о приведении ковенант в практически полное соответствие их определениям в PXF.

28 марта 2017 года ОК Русал заключила сделку РЕПО, обеспеченную выпущенными РУСАЛ Братск облигациями, в количестве 7 527 646 облигаций серии 08 на следующих условиях: срок 15 месяцев, процентная ставка 2,6%, объем привлеченного финансирования составил 100 млн евро (107 млн долл. США).

24 мая 2017 года ОК Русал заключила новое синдицированное соглашение с международными и российскими банками по договору предэкспортного финансирования в сумме 1,7 миллиардов долл. США, с процентной ставкой 3-х месячный ЛИБОР плюс 3% и сроком 5 лет (выплаты начнутся через 2 года). Заемные средства были использованы для целей рефинансирования текущей задолженности Группы. В декабре 2017 года процентная ставка была снижена до 2,5% годовых.

22 августа ОК Русал заключила дополнительные соглашения с Газпромбанком, снизив процентную маржу с 4,5% до 3,5%, продлив окончательный срок погашения и скорректировав ковенанты в соответствии с PXF и были полностью погашены за счет средств, полученных от третьего размещения Еврооблигаций в феврале 2018 года.

В течение 2017 г. ОК Русал произвела погашения в сумме 3 211 млн долл. США и 79 млн евро (104 млн долл. США) по Объединенному договору PXF, соглашению со Сбербанком, кредитным соглашениям с Газпромбанком, ВТБ Капитал, Совкомбанком и Московским Кредитным Банком.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК Русал по состоянию на 31 декабря 2017 г. составила 7 072 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г. – 8 852 млн долл. США).

Энергетический сегмент

(i) Материнская компания

В августе 2015 года в качестве замены Кредитного соглашения Материнская компания заключила договор займа («Займ») на сумму 1 043 млн долл. США с ООО «Грандстрой» (Кредитор) с фиксированной процентной ставкой в размере 9,33%. В то же время Материнская компания предоставила корпоративную гарантию («Договор поручительства») ПАО «ВТБ Банк» (ВТБ) в качестве обеспечения обязательств Кредитора по кредитному соглашению на сумму 1 043 млн долл. США («Кредитное соглашение с ВТБ»). Долги по Займу и Кредитному соглашению с ВТБ подлежат погашению в декабре 2019 года. Срок погашения может быть продлен до декабря 2021 года при обоюдном согласии сторон.

В 2015 и 2016 годах Материнская компания заключила несколько дополнительных соглашений к договору Займа, которые предусматривали новые ставки 7,66% годовых с марта 2016 года, 6,65% годовых с сентября 2016 года и 6,15% с декабря 2016 года.

В 2016 году Материнская компания заключила дополнительное соглашение к Займу, которое предусматривало конвертацию части долларowego займа в рубли.

По состоянию на 31 декабря 2016 года часть Займа, деноминированная в долл. США, составляла 942 млн долл. США со ставкой в 6,15%, а часть Займа, деноминированная в российских руб., составляла 108 млн долл. США (6,540 млн руб.) со ставкой на уровне ключевой ставки Банка России плюс 2,31% в год.

По состоянию на 31 декабря 2016 года непогашенная задолженность по Договору поручительства составила 942 млн долл. США со ставкой 6% годовых.

В январе 2017 года Группа приобрела 100% акций ООО «ГрандСтрой», Кредитора Материнской Компании по кредитному соглашению, за денежное возмещение в размере 3 млн долл. США.

В ноябре 2017 года непогашенная сумма по кредиту ВТБ в размере 942 млн долл. США была полностью погашена за счет средств, поступивших от Размещения (примечание 17(a)).

(ii) Кредитные соглашения «Евросибэнерго» со «Сбербанком»

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 у «Евросибэнерго» был кредит в российских рублях на сумму 1 126 млн долл. США (64 878 млн руб.) и 1 077 млн долл. США (65 303 млн руб.) с фактической ставкой 10,5% и 12,5%, соответственно, а также кредит в долларах США в размере 486 млн долл. США и 488 млн долл. США с фактической ставкой 7,4% и 7,4%, соответственно.

Условия вышеупомянутых кредитных соглашений предполагают поддержание компанией «Евросибэнерго» определённого соотношения Чистый долг/ЕВИТДА, рассчитываемого ежеквартально на основании данных бухгалтерского учёта определённых дочерних компаний Группы согласно ПБУ РФ.

(iii) Синдицированное кредитное соглашение

В июне 2016 года ООО «Тельмамская ГЭС» заключило синдицированное кредитное соглашение с «ВТБ» и «Сбербанком» с целью финансирования приобретения неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго» (примечание 17(a)). Общая сумма открытой кредитной линии составила 1 257 долл. США (84 000 млн руб.). Кредит подлежит погашению до июня 2023 года, а процентная ставка по кредиту была определена на уровне ставки Банка России+2%. По состоянию на 31 декабря 2016 года непогашенная задолженность по данному кредиту составила 1 065 млн долл. США (64 618 млн руб.).

В ноябре 2016 года данная кредитная линия была расширена на 171 млн долл. США (10 950 млн руб. по курсу на дату выборки средств по кредиту) с целью финансирования приобретения плотин ГЭС у третьей стороны (примечание 12). Кредиты в рамках расширенной кредитной линии подлежат погашению посредством двух траншей до ноября 2021 года при процентной ставке на уровне ставки Центрального банка России+2% и 10,5%, соответственно.

В 2017 году были получены четыре транша по 54 млн долл. США (3 125 млн рублей) каждый в соответствии с графиком платежей по приобретению неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго» (примечание 17(a)).

По состоянию на 31 декабря 2017 года непогашенная сумма данного кредита составила 1 500 млн долл. США (86 395 млн рублей) с эффективной процентной ставкой 10,3%.

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 4 500 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 5 204 млн долл. США).

(b) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2017 г. в обращении находилось 1 289 314 облигаций 07 серии, 51 509 облигаций 08 серии и 4 221 951 облигаций серии ВО-01.

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2017 г. составила 1 008 рублей, 1 016 рублей, 1 062 рубля за одну облигацию для первого, второго, третьего траншей соответственно.

В феврале 2017 года ОК Русал завершила первичное размещение Еврооблигаций со следующими ключевыми параметрами: основной суммой 600 млн. долл. США, сроком 5 лет, купонной ставкой дохода 5,125%. Поступления за вычетом соответствующих расходов в размере 597 млн. долл. США были направлены на частичную предоплату существующего предэкспортного кредита. Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2017 г. составила 1 024 долларов США за одну облигацию.

В феврале 2017 Группа зарегистрировала циркуляр по Panda облигациям общим номиналом 10 млрд. юаней (около 1,5 млрд. долл. США) на Шанхайской бирже, предусматривающий право размещения траншами с различными сроками погашения, но не более 7 лет. В марте 2017 года был размещен первый транш объемом 1 млрд. юаней на 3 года под ставку 5,5%. В сентябре 2017 года был размещен второй транш объемом 500 млн. юаней на 3 года под ставку 5,5%. Держатели облигаций имеют право на досрочный выкуп у них бумаг через 2 года. Средства были использованы на финансирование оборотного капитала и погашение существующего долга.

3 апреля 2017 года РУСАЛ Братск объявил ставку купона по облигациям 08 серии для 13-16 полугодических периодов в размере 9% годовых. По окончании обозначенных периодов ставка должна быть пересмотрена, владельцы смогут предъявить бумаги к выкупу. 12 апреля 2017 года ОК Русал исполнила опцион по выкупу оставшихся на рынке облигации 08 серии.

В мае 2017 года Компания завершила второй выпуск Еврооблигаций со следующими параметрами: основной долг 500 млн. долл. США, срок 6 лет, ставка купона 5,3% годовых. Поступления от размещения ценных бумаг были направлены на частичное погашение долга ОК Русал. Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2017 г. составила 1 030 долларов США за одну облигацию.

19. Резервы**(a) Учетная политика**

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

(i) Восстановление земельного участка

Деятельность Группы по добыче, очистке и плавлению может привести к возникновению обязательств по восстановлению и реставрации земельного участка. Работы по восстановлению и реставрации могут включать вывод из эксплуатации и монтаж, устранение или утилизацию отходов, восстановление земли и земельного участка. Объем необходимых

работ и связанные расходы зависят от требований законодательства и трактовок соответствующих органов.

Резервы по программе восстановления и реставрации признаются в момент возникновения нарушения окружающей среды. При увеличении объема данного нарушения в течение периода осуществления операции, соответственно увеличивается и величина резерва. Расходы, включенные в резерв, связаны с деятельностью по обязательному и обоснованно оцененному восстановлению и реставрации, которая, как ожидается, будет осуществляться постепенно в процессе проведения операции, а также на момент завершения, в связи с возникновением нарушений по состоянию на отчетную дату. Стандартные операционные расходы, которые могут оказывать влияние на окончательный процесс восстановления и реставрации, например, обработка отходов, которая составляет часть процесса добычи или производства, не относятся к резерву. Расходы, понесенные в результате возникновения непредвиденных обстоятельств, например, загрязнение, связанное с незапланированными выбросами, признаются в качестве расходов и обязательств, при условии, что данное событие приводит к возникновению обязательства, которое является вероятным и может быть достоверно оценено.

Резервы на восстановление и реставрацию оцениваются по ожидаемой стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных до их приведенной стоимости и определенных согласно вероятности выполнения альтернативной оценки потоков денежных средств по каждой операции. Ставки дисконтирования зависят от того, в какой стране осуществляется операция. Значимые суждения и оценки входят в формирование ожиданий в отношении будущей деятельности, суммы и срока связанных потоков денежных средств. Данные ожидания формируются на основании действующих экологических и нормативных требований.

При первоначальном признании резервов на восстановление и реставрацию соответствующие расходы капитализируются как актив, представляя часть расходов на приобретение будущих экономических выгод по операции. Капитализированные расходы на восстановление и реставрацию амортизируются в течение оцениваемого срока эффективного функционирования объектов производства или линейным методом. Величина резерва увеличивается постепенно в течение периода времени, в связи с высвобождением дисконта, формированием расхода, признанного в составе финансовых расходов.

Резервы на восстановление и реставрацию также корректируются на величину изменений оценок. Данные корректировки учитываются как изменение соответствующих капитализированных расходов, за исключением случаев, когда величина уменьшения резерва превышает величину неамортизированных капитализированных расходов, с учетом того, что капитализированные расходы снижаются до нуля, и оставшая сумма корректировки признается в отчете о прибыли или убытке. Изменения капитализированных расходов приводят к внесению корректировки в отношении будущих амортизационных начислений. Корректировки оцениваемой суммы и срок будущих потоков денежных средств в отношении восстановления и реставрации являются обычным явлением, учитывая значимые суждения и рассматриваемые оценки. К факторам, оказывающим влияние на данные изменения, относятся пересмотр оцененных резервов, ресурсы и сроки совершения операции; развитие технологии; нормативные требования и стратегии управления окружающей средой; изменения оцененных расходов по ожидаемой деятельности, включая влияние инфляции и изменение обменных курсов; а также изменение общих процентных ставок, оказывающих влияние на применяемую ставку дисконтирования.

(ii) Реструктуризация

Резерв в отношении затрат на реструктуризацию признается, когда Группа имеет утвержденный официальный и подробный план реструктуризации и его осуществление уже началось либо предано публичной огласке. Резерв в отношении будущих операционных затрат не создается.

(iii) Судебные иски

В ходе обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к оплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств. Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа, продолжают изменяться, частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с разбирательствами и регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли бы в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

(iv) Гарантии

В тех случаях, когда Группа заключает договоры финансовой гарантии в отношении задолженности других компаний, находящихся под контролем бенефициарными акционерами Группы, данные договоры рассматриваются Группой как договоры страхования и учитываются соответствующим образом. В этих случаях Группа рассматривает договоры гарантии как условные обязательства до тех пор, пока платеж в рамках данной гарантии не станет вероятным.

(b) Раскрытие

млн долл.США	Пенсион- ные обязательс тва	Восста- новление земельног о участка	Резервы	Резерв на уплату налогов	Резерв по гаран- тиям	Итого
			под судебные разбира- тельства и претензии			
Сальдо на 1 января 2016 года	84	419	13	42	189	747
<i>Долгосрочные</i>	77	400	-	35	138	650
<i>Краткосрочные</i>	7	19	13	7	51	97
Резервы, созданные в отчетном году	11	30	5	-	-	46
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	-	(1)	-	(100)	(101)
Актuarная прибыль и убыток	2	-	-	-	-	2

млн долл.США	Резервы					Итого
	Пенсионные обязательства	Восстановление земельного участка	под судебные разбирательства и претензии	Резерв на уплату налогов	Резерв по гарантиям	
Резервы, использованные в отчетном году	(7)	(2)	(12)	(17)	-	(38)
Выбытие дочерних предприятий	-	(22)	-	-	-	(22)
Изменение оценок	-	(1)	-	-	-	(1)
Курсовая разница	10	19	1	-	19	49
Сальдо на 31 декабря 2016 года	100	443	6	25	108	682
<i>Долгосрочные</i>	92	422	-	6	98	618
<i>Краткосрочные</i>	8	21	6	19	10	64
Резервы, созданные в отчетном году	12	10	5	-	-	27
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	(42)	(1)	(10)	(114)	(167)
Актуарная прибыль и убыток	8	-	-	-	-	8
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	-	(3)	(13)	-	(24)
Изменение оценок	-	7	-	-	-	7
Курсовая разница	4	41	-	(2)	6	49
Сальдо на 31 декабря 2017 года	116	459	7	-	-	582
<i>Долгосрочные</i>	107	435	-	-	-	542
<i>Краткосрочные</i>	9	24	7	-	-	40
	116	459	7	-	-	582

(с) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2017 года пенсионное обязательство представлено компанией ОК РУСАЛ в размере 69 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 57 млн долл. США) и Энергетическим сегментом в размере 47 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 43 млн долл. США).

Резерв по пенсионному обеспечению, в основном, состоит из единовременной выплаты при выходе на пенсию в отношении заводов по производству алюминия, размещенных в России и Украине, а также энергетической компании «Иркутскэнерго» и Красноярской ГЭС. Группа также предоставляет пенсионные вознаграждения соответствующим участникам в подразделениях, находящихся за пределами Российской Федерации и Украины.

ОК РУСАЛ

Дочерние предприятия в Российской Федерации

Группа в добровольном порядке предоставляет ряд долгосрочных программ по пенсионному обеспечению и выплатам бывшим и действующим работникам, включая выплаты в связи со

смертью работника в период его занятости, юбилейные выплаты, одновременные выплаты при выходе на пенсию, материальную помощь пенсионерам и выплаты в связи со смертью пенсионера. В дополнение к этому на ряде предприятий Группа предоставляет регулярную социальную материальную помощь ветеранам Великой отечественной войны.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы на Украине

В соответствии с требованиями законодательства украинские дочерние общества Группы обязаны частично финансировать выплату государственных пенсий в связи с особыми условиями труда тем своим сотрудникам, которые трудились или трудятся на работах с тяжелыми и вредными условиями труда (досрочные пенсии в связи с тяжелыми условиями труда). Данные пенсии выплачиваются работникам при достижении ими установленного законом возраста, дающего право на трудовую пенсию по старости (55-60 лет для женщин (в зависимости от года рождения), 60 лет для мужчин). На Украине Группа также производит в добровольном порядке долгосрочные выплаты работникам и выплаты по окончании трудовых отношений с ними, включая выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии, единовременные выплаты при выходе на пенсию и выплаты в случае смерти пенсионера.

Все вышеуказанные программы пенсионного обеспечения и выплат работникам являются планами с установленными выплатами. Данные программы Группы не обеспечены финансированием, выплаты осуществляются из текущих доходов, таким образом, активы пенсионного плана равны нулю.

Дочерние общества Группы за пределами Российской Федерации и Украины

В Гвинее и Нигерии Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии и единовременные выплаты в случае получения инвалидности и выхода на пенсию позже законодательно установленного возраста выхода на пенсию.

В Гайане Группа предоставляет выплаты в случае смерти работника в период его занятости на предприятии.

В Италии (Eurallumina) Группа предоставляет единовременные выплаты по выходу на пенсию, относящиеся к периоду занятости до 1 января 2007 г.

В Швеции (Kubikenborg Aluminium AB) Группа предоставляет пенсионные планы с установленными выплатами, которые выплачиваются вышедшим на пенсию работникам пожизненно, и временные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от вилки окладов для должностной категории, к которой принадлежит данный работник. Данное обязательство Группы относится только к выплатам, начисленным до 1 января 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 гг. у Группы имелось соответственно 57 423 и 56 611 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2017 и 31 декабря 2016 гг. составляло 45 044 и 45 915 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 5 млн долл. США в течение 2018 года.

Актuarная оценка пенсионных обязательств

Актuarная оценка Группы и части средств Группы, определенных особым образом для сотрудников Группы, проводится квалифицированным актуарием, Роберт ван Лювен ААГ, по состоянию на 31 декабря 2017 года, с применением метода прогнозируемой условной единицы в соответствии с МСФО (IAS) 19.

Ключевые актуарные допущения (средневзвешенные, взвешенные по обязательствам по установленным выплатам) представлены следующим образом:

:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	7,2	8,0
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	8,3	7,7
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,6	4,3
Текучесть кадров	4,0	4,0
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г.
Утрата трудоспособности	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

Энергетический сегмент

Основные допущения, использованные при определении пенсионных обязательств по пенсионным планам, представлены ниже:

	31 декабря 2017	31 декабря 2016
	млн долл.США	млн долл.США
Ставка дисконтирования	7,5%	8,3%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,5%	6,5%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4%	5%

(d) Резервы на восстановление участка и окружающей среды

Группа обеспечивает исполнение обязательств по восстановлению участка при наличии правового обязательства или обязательства, вытекающего из практики, по восстановлению рудника, захоронению отходов (включающие, в основном, места захоронения красного шлама) или особые требования по аренде участка. Группа не ведет учет обязательств в отношении вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также учет обязательств по восстановлению и реставрации окружающих территорий, если отсутствует конкретный план прекращения деятельности на предприятии. Данная ситуация объясняется наличием значительных расходов, понесенных не ранее момента закрытия предприятия в результате вывода из эксплуатации предприятий по переработке или плавлению нефти, а также восстановления и реставрации окружающих территорий, и на данный момент ожидается, что предприятия будут функционировать в течение периода, превышающего 50-100 лет в связи с постоянным осуществлением деятельности перерабатывающими и металлургическими предприятиями и непрерывным оказанием технического обслуживания и обновления программ, что приводит к тому, что справедливая стоимость таких обязательств не подлежит учету.

Резерв на восстановление участка отраженный в консолидированной финансовой отчетности в основном связан с восстановлением рудника и захоронением красного шлама на предприятиях по переработке глинозема и вывозом отвала золы и шлака на электростанциях, работающих на угле, и тепловых электростанциях.

Основные допущения, использованные при определении резерва на восстановление участка, представлены ниже:

	<u>31 декабря 2017</u>	<u>31 декабря 2016</u>
Период оттока денежных средств	2018: 25 млн долл. США 2019-2023: 239 млн долл.США 2024-2034: 129 млн долл. США после 2034: 262 млн долл. США	2017: 20 млн долл. США 2018-2022: 263 млн долл. США 2023-2033: 113 млн долл. США после 2033: 158 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	17,8	17,4
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго»	3,9%	4,9%
Ставка дисконтирования для угольного сегмента	3,9%	4,9%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	<u>2,29%</u>	<u>2,01%</u>

Безрисковая ставка за 2017-2016 года отражает эффективную ставку, состоящую из ставок, которые дифференцируются по годам совершения расчета обязательства и по валютам, в отношении которых рассчитывались резервы.

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на восстановление участка и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(e) Резервы под судебные разбирательства и претензии

Дочерние предприятия Группы участвуют в судебных разбирательствах в ходе осуществления обычной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2017 года в адрес дочерних предприятий Группы предъявлялись иски в связи с нарушениями условий

договоров и неуплатой действующих обязательств. Руководство проверило обстоятельства и приняло решение, что возможный отток, связанный с данными разбирательствами, не превысит 7 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 6 млн долл. США). Сумма по претензиям, где, что руководство оценивает отток как возможный, приблизительно составляет 36 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 60 млн долл. США).

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов под судебные разбирательства и претензии и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(f) Резерв на уплату налогов

На каждую отчетную дату руководство проводит оценку резервов на уплату налогов и делает вывод, что резервы и раскрытия являются соответствующими.

(g) Резерв по гарантиям

В сентябре 2013 года Группа заключила договор с ПАО «РусГидро» на предоставление средств компании «БоА3», если последняя не будет в состоянии исполнить свои обязательства по договору об открытии кредитной линии, заключенному с ГК «Внешэкономбанк» («ВЭБ»). В данном договоре представлено поручительство в отношении увеличенного кредитного лимита, полученного для финансирования «БоА3». Совокупная величина обязательств по договору ограничивается суммой, равной 16,8 млрд руб. (31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года 292 млн долл. США и 277 млн долл. США, соответственно) и распределяется между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях.

В течение 2016 года резерв, признанный ранее, на сумму 100 млн долл. США был восстановлен в связи с продлением срока действия первоначального кредитного договора с 2027 года до 2030 года, заключенного между «БоА3» и «ВЭБ», соответственно изменилась дата начала выплаты основной суммы и сохранился тот факт, что БоГЭС будет продолжать оказывать поддержку «БоА3» в части исполнения обязательств по договору об открытии кредитной линии, включая выплаты основной суммы и процентов.

В 2015 году Группа признала резерв в размере 6,5 млрд руб. (31 декабря 2016 года в размере 108 млн долл. США) по гарантии, выданной в пользу банка в отношении определённых кредитных обязательств некоторых заемщиков непосредственно в составе капитала. В сентябре 2017 года гарантийное соглашение было расторгнуто, что привело к признанию прочего поступления в размере 114 млн долл. США (примечания 22(f), 17(e)).

20. Производные финансовые активы и обязательства

Учетная политика

В целях управления товарными, валютными и процентными рисками время от времени Группа осуществляет покупки и продажи различных производных инструментов.

Встроенный производный финансовый инструмент выделяется из основного договора и учитывается отдельно только при условии, если экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного договора; отдельный инструмент с теми же самыми условиями, что и встроенный производный инструмент, соответствует определению производного инструмента; гибридный (комбинированный) инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

При первоначальном признании производного инструмента в качестве инструмента хеджирования, Группа документально оформляет связь между инструментом хеджирования и хеджируемой статьей, в том числе цели и стратегию управления рисками, а также методами, которые будут использоваться для оценки эффективности хеджирования. Группа делает оценки в начале хеджирования, а также на постоянной основе: будут ли инструменты хеджирования высоко эффективными для компенсации изменения в справедливой стоимости или потоках денежных средств соответствующих объектов хеджирования, относящихся к хеджируемому риску, и будут ли фактические результаты каждого хеджирования в пределах от 80% до 125%. Для хеджирования денежных потоков прогнозируемых сделок сделка должна произойти с высокой вероятностью и оказать влияние на изменение потоков денежных средств, которое, в конечном счете, может отразиться на прибыли или убытке.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости производных финансовых инструментов, включая встроенные производные финансовые инструменты, осуществляется на основе объявленных рыночных цен (котировок). В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), альтернативного рыночного механизма определения стоимости или недавних аналогичных транзакций, справедливая стоимость определяется менеджментом Группы, исходя из ожидаемых цен, с учетом ликвидности рынка, моделирования и прочих рисков присущих в таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода, описанного ниже.

Когда производный инструмент определен как инструмент хеджирования для хеджирования денежных потоков, относящихся к конкретному риску, связанному с конкретным признанным активом или обязательством или высоко вероятной прогнозируемой сделкой, которые могут повлиять на прибыли или убытки, эффективная часть изменений в справедливой стоимости производного инструмента отражается в отчете о совокупном доходе и представлена в резерве в составе капитала. Любая неэффективная часть изменений справедливой стоимости производных финансовых инструментов отражается в отчете о прибылях и убытках.

Когда хеджируемая статья является нефинансовым активом, суммы, накопленные в капитале, включаются в балансовую стоимость актива в момент его признания. В других случаях суммы, накопленные в составе капитала, переклассифицируются в отчете о прибылях и убытках в том же периоде, когда хеджирование влияет на прибыль или убыток. Если инструмент хеджирования более не соответствует критериям учета хеджирования, учет хеджирования прекращается перспективно. Если прогнозируемая сделка более не ожидается, то сумма в составе капитала признается в отчете о прибылях и убытках.

Изменения в справедливой стоимости встроенных производных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов, не предназначенных для хеджирования, признаются непосредственно в составе прибыли или убытка.

Раскрытия

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	млн долл.США		млн долл.США	
	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья	36	82	62	5
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	27	31	5	30
Итого	63	113	67	35

Финансовые деривативные инструменты отражаются по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. Справедливая стоимость определяется исходя из уровня 3 иерархии справедливой стоимости на основе оценок менеджмента и консенсус-прогнозов в отношении соответствующих фьючерсных цен с учетом необходимых поправок на риски ликвидности, моделирования и прочие риски, характерные для данных оценок.

Для оценки деривативных инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов долл. США/тонну	2 284	2 328	2 359	2 385	2 413	2 450	2 497	2 545
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts США/баррель l	66	62	59	58	58	-	-	-

Движение балансовых значений справедливых оценок 3-го уровня происходило следующим образом:

	31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	32	(300)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прочей совокупной прибыли (хедж денежных потоков) в течение периода	-	36
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода	(287)	(157)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	205	453
Остаток на конец периода	(50)	32

В 2017 году не произошло изменений в методах оценки, используемой для расчета производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом.

Руководство полагает, что использованные допущения представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты производных финансовых инструментов не чувствительны к каким-либо факторам отличным от раскрытых выше.

Договоры на поставку нефтяного кокса и прочего сырья

В мае и сентябре 2011 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и нефти марки Brent. Цены-страйк алюминия были установлены на уровне 2 403,45 долл. США/тонну и 1 735,03 долл. США/тонну, соответственно, в то время как цены-страйк нефти были установлены на уровне 61,10 долл. США/баррель и 47,7 долл. США/баррель, соответственно.

В мае 2014 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов и среднемесячным котировкам Aluminum MW US Transaction premium, MB Aluminium Premium Rotterdam Low - High» и Aluminum CIF Japan premium. Цены-страйк алюминия и котировок алюминия были установлены на уровне 1 809,65 долл. США/тонну, 403,96 долл. США/тонну, 313,30 долл. США/тонну и 366 долл. США/тонну соответственно.

В ноябре 2015 г. Группа заключила долгосрочные контракты на поставку пека, согласно которым его цена определяется в привязке к цене алюминия на Лондонской бирже металлов. Цена-страйк алюминия была установлена на уровне 1 508 долл. США/тонну.

21. Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость

(а) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств соответствует их балансовой стоимости.

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов использовались следующие методы:

Торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные кредиты и займы, торговая и прочая кредиторская задолженность: балансовая стоимость данных инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости, в силу краткосрочного характера таких инструментов.

Долгосрочные займы и кредиты, прочие долгосрочные обязательства: справедливая стоимость определялась исходя из приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств, и приблизительно соответствует балансовой стоимости, кроме Еврооблигаций и облигаций компании Русал Братск в обращении.

Производные финансовые инструменты: справедливая стоимость производных финансовых инструментов, включая встроенные производные инструменты, основана на ценах, котируемых на биржах. В случае отсутствия информации о цене на производные финансовые инструменты на биржах, при невозможности получить информацию о ценах через альтернативные рыночные механизмы, или при отсутствии информации о недавно осуществленных сделках, справедливая стоимость рассчитывается на основе оценок Группы о сопоставимых будущих ценах, с корректировкой на величину риска ликвидности, риска моделирования и других рисков, неотделимых от данной оценки. Производные финансовые инструменты на базе опционов

оцениваются на основе модели Блэк-Шоулз и по методу Монте-Карло. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости на отчетную дату.

Приведенная ниже таблица раскрывает информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, оцениваемых на конец отчетного периода на регулярной основе и определяемых тремя уровнями иерархии справедливой стоимости, определяемой МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который она классифицируется, определяется исходя из наблюдаемости и значимости исходных данных, используемых в оценочной технике:

Оценка уровня 1: справедливая стоимость определяется исключительно исходными данными Уровня 1, то есть без поправок, исходя из рыночных котировок, для аналогичных активов или обязательств на дату оценки.

Оценка уровня 2: справедливая стоимость определяется исходными данными Уровня 2, то есть наблюдаемыми данными, которые не соответствуют критериям Уровня 1, и не используют значительные объемы исходной информации, не основанные на наблюдаемых данных. Исходная информация, не основанная на наблюдаемых данных – это данные, для которых рыночная информация недоступна.

Оценка уровня 3: справедливая стоимость определяется с использованием значительного объема исходной информации, не основанной на наблюдаемых данных.

По состоянию на 31 декабря 2017 года

Примечание	Балансовая стоимость						Справедливая стоимость			
	Признанная по справедливой стоимости	Справедливая стоимость –		Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
		млн долл. США	инструменты хеджирования							Кредиты и дебиторская задолженность
		млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
	20	36	-	-	36	-	-	37	37	
	20	27	-	-	27	-	-	27	27	
		63	-	-	63	-	-	63	63	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье										
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты										
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16(a)	-	1 134	-	1 134	-	1 134	-	1 134	
Денежные средства и их эквиваленты	16(с)	-	974	-	974	-	974	-	974	
		-	2 108	-	2 108	-	2 108	-	2 108	
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	20	(82)	-	-	(82)	-	-	(82)	(82)	
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	20	(31)	-	-	(31)	-	-	(31)	(31)	
		(113)	-	-	(113)	-	-	(113)	(113)	
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *										
Кредиты и займы	18(a)	-	-	(11 608)	(11 608)	-	(11 736)	-	(11 736)	
Выпуск необеспеченных облигаций	18(b)	-	-	(1 421)	(1 421)	(1 231)	(233)	-	(1 464)	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16(b)	-	-	(1 395)	(1 395)	-	(1 395)	-	(1 395)	
		-	-	(14 424)	(14 424)	(1 231)	(13 364)	-	(14 595)	

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженность, т.к. их балансовая стоимость обеспокоено приближена к справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2016 года

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Справедливая стоимость – инструменты хеджирования	Кредиты и дебиторская задолженность	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	62	-	-	-	62	-	-	62	62
20	62	-	-	-	62	-	-	62	62
20	5	-	-	-	5	-	-	5	5
	67	-	-	-	67	-	-	67	67
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16(a)	-	-	1 254	-	1 254	-	1 254	-	1 254
16(c)	-	-	669	-	669	-	669	-	669
	-	-	1 923	-	1 923	-	1 923	-	1 923
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	(5)	-	-	-	(5)	-	-	(5)	(5)
20	(30)	-	-	-	(30)	-	-	(30)	(30)
	(35)	-	-	-	(35)	-	-	(35)	(35)
18(a)	-	-	-	(14 009)	(14 009)	-	(14 311)	-	(14 311)
18(b)	-	-	-	(196)	(196)	(208)	-	-	(208)
16(b)	-	-	-	(1 307)	(1 307)	-	(1 307)	-	(1 307)
	-	-	-	(15 512)	(15 512)	(208)	(15 618)	-	(15 826)

* Группа не раскрывает справедливую стоимость таких финансовых инструментов как краткосрочная торговая дебиторская и кредиторская задолженность, т.к. их балансовая стоимость обеспокоено приближена к справедливой стоимости.

(b) Цели и основные принципы управления финансовым риском

К основным финансовым инструментам Группы относятся банковские кредиты и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Основное предназначение данных финансовых инструментов заключается в привлечении финансирования для хозяйственных операций Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые образуются непосредственно в процессе деятельности Группы.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются риск изменения процентных ставок по потокам денежных средств, риск недостатка ликвидности, а также валютный и кредитный риски. Руководство анализирует каждый из указанных рисков и вырабатывает согласованные способы управления ими (см. ниже).

Ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет Директоров.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы, Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокий уровень дисциплины всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(c) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Тарифы и ценовой риск

В течение 2017 и 2016 гг. Группа заключила товарные производные договоры с целью управления ценовым риском.

В настоящее время тарифы на электричество, отопление и услуги по передаче электрической энергии, применяемые значительными дочерними предприятиями Группы, частично ограничены правительственными органами. Группа не может напрямую оказывать воздействие или минимизировать риски, связанные с изменением тарифов.

Значительная часть производственной деятельности Группы приходится на деятельность топливно-энергетических станций, работающих на угле. Изменение цен на уголь может оказать значительное влияние на осуществление деятельности Группы. Для минимизации риска колебаний цен на уголь Группа увеличила объем собственного производства угля путем приобретения угольных шахт и лицензий в Восточной Сибири. Группа нацелена на достижение самообеспечения углем в течение нескольких последующих лет.

(ii) Процентный риск

Подверженность Группы риску изменений рыночных процентных ставок в основном связана с наличием долгосрочных долговых обязательств Группы с плавающими процентными ставками (примечание 18). Группа управляет своими процентными расходами путем проведения мониторинга изменений процентных ставок по займам.

На отчетную дату структура процентных ставок по займам Группы и Компании была следующей:

	31 декабря 2017		31 декабря 2016	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и займы	2,6%-12,85%	1 810	2,5%-15,1%	3 236
		1 810		3 236
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы	1,55%-9,75%	9 665	0,53% - 12,31%	10 639
		9 665		10 639
		11 475		13 873

В следующей таблице отражена чувствительность денежных потоков к процентному риску, возникшему в связи с плавающей ставкой производных инструментов, удерживаемые Группой на отчетную дату, в отношении обоснованного возможного изменения процентных ставок со всеми прочими показателями, которые остаются неизменными. Влияние на прибыль Группы до налогообложения, капитал и нераспределенную прибыль/накопленный убыток оценивается как влияние, пересчитанное на год, или процентные расходы/доходы от данного изменения процентных ставок. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

	Увеличение/уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		млн долл.США	млн долл.США
По состоянию на 31 декабря 2017 года			
Базисные процентные пункты	+100	(97)	(77)
Базисные процентные пункты	-100	97	77
По состоянию на 31 декабря 2016 года			
Базисные процентные пункты	+100	(106)	(85)
Базисные процентные пункты	-100	106	85

(iii) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску в той степени, в какой существует несоответствие между валютами, в которых выражены продажи, закупки и займы, и функциональной

валютой компании, представленной в основном в долларах США, но также и в российских рублях, украинских гривнах и евро. Указанные операции выражены в основном в российских рублях, долларах США и евро.

Как правило, займы выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются денежные потоки соответствующими операциями Группы, в основном, в долларах США, но также и в российских рублях и евро. Таким образом достигается экономическое хеджирование.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, политика Группы нацелена на удержание нетто-позиции, подверженной риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности или заключения соглашений по валюте по курсу «своп».

Подверженность Группы валютному риску на отчетную дату, который возник в связи с признанными активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия, которому они принадлежат, отражена в таблице ниже. Курсовые разницы от пересчета иностранных операций в финансовой отчетности в валюту представления были проигнорированы.

млн долл. США	Долл. США к функциональной валюте рубль		Рубль к функциональной валюте долл. США		Евро к функциональной валюте долл. США		Прочие валюты к функциональной валюте долл. США	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Внеоборотные активы	-	-	3	3	1	3	-	1
Производные финансовые активы	-	-	36	59	-	-	-	-
Торговая и дебиторская задолженность	1	-	429	324	91	44	26	18
Денежные средства и их эквиваленты	1	1	68	49	106	86	19	18
Кредиты и займы	(539)	(682)	(57)	(329)	(251)	(232)	-	-
Резервы	-	-	(100)	(71)	(41)	(33)	(11)	(15)
Производные финансовые обязательства	-	-	(33)	(5)	-	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(2)	(60)	-	-	(7)	-
Долгосрочные обязательства	-	-	(9)	(9)	(8)	(8)	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3)	(2)	(403)	(440)	(63)	(41)	(50)	(57)
Нетто-подверженность, возникающая в связи с признанными активами и обязательствами	(540)	(683)	(68)	(479)	(165)	(181)	(23)	(35)

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

В следующей таблице отражается текущее изменение прибыли Группы до налогообложения (и накопленных убытков), а также прочего совокупного дохода, которое может возникнуть на отчетную дату, в случае если обменные курсы, которые значительно влияют на деятельность Группы, изменялись на эту дату, при условии, что прорисий риск остается неизменным.

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года		
	Изменение обменных курсов	млн долл. США Влияние на прибыль до налогообложения	млн долл. США Влияние на капитал за год
			за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	24	19
Обесценение доллара США к евро	5%	(8)	(8)
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(1)	(1)

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года		
	Изменение обменных курсов	млн долл. США Влияние на прибыль до налогообложения	млн долл. США Влияние на капитал за год
			за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	10	5
Обесценение доллара США к евро	5%	(9)	(9)
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(2)	(2)

Результат анализа, представленный в таблицах выше, отражает совокупность единовременного воздействия на прибыль предприятий Группы до налогообложения и прочих совокупный доход, оцениваемый в соответствующих функциональных валютах, пересчитанный в доллары США по обменному курсу, установленному на отчетную дату для целей представления.

Анализ чувствительности предполагает, что изменение обменных курсов привело к переоценке тех финансовых инструментов, удерживаемых Группой, которые подвергают Группу валютному риску на отчетную дату. Анализ не включает разницы, которые могли бы возникнуть от пересчета прочей финансовой отчетности в валюту представления Группы. Для всех указанных в данной отчетности периодов выполнялся аналогичный анализ.

(d) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности при исполнении финансовых обязательств по мере их возникновения. Политика Группы заключается в поддержании в наличии достаточного уровня денежных средств и их эквивалентов либо доступности финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий для выполнения операционных и финансовых обязательств.

В следующей таблице отражены договорные сроки, оставшиеся до погашения производных финансовых обязательств Группы, на отчетную дату, которые основаны на недисконтированных денежных потоках по договору (включая процентные выплаты, рассчитанные по договорным ставкам или, в случае если они плавающие, на основании текущих ставок на отчетную дату), и наиболее ранний срок, когда Группа будет обязана внести оплату, за исключением кредитов, представленных в качестве кредиторской задолженности до востребования вследствие нарушения ковенантов:

31 декабря 2017 года

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 325	-	-	-	1 325	1 325
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	52	-	-	-	52	52
Облигации, включая проценты к уплате	101	379	757	513	1 750	1 421
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 679	2 361	5 833	3 442	14 315	11 608
	4 157	2 740	6 590	3 955	17 442	14 406
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	75	71	-	-	146	-

31 декабря 2016 года

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 226	-	-	-	1 226	1 226
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед связанными сторонами	55	-	-	-	55	55
Облигации, включая проценты к уплате	26	225	-	-	251	196
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 936	3 215	10 885	842	17 877	14 009
	4 243	3 440	10 885	842	19 409	15 486
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	106	113	77	-	296	108

(e) Кредитный риск

Группа осуществляет торговлю исключительно с третьими сторонами, признанными кредитоспособными. Согласно политике Группы, все покупатели, которые изъявляют желание осуществлять торговлю на кредитных условиях, проходят процедуры по проверке. Большинство торговой дебиторской задолженности от третьих лиц представлено остатками

от ведущих мировых международных корпораций металлообрабатывающей промышленности. Кроме того, дебетовые остатки проходят регулярную проверку, с учетом того, что подверженность Группы образованию безнадежной задолженности не является значительной. Товары, как правило, продаются с сохранением права собственности, в связи с чем, в случае неоплаты, Группа может выдвинуть иск по обеспеченным долговым обязательствам. Группа не требует обеспечения обязательств в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности. Подробная информация об обесценении торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в примечании 16. Денежные средства хранятся в в финансовых институтах с высоким кредитным рейтингом. Степень подверженности Группы кредитному риску представлена общей суммой остатков финансовых активов и финансовых гарантий выданных.

По состоянию на 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года, кредитный риск Группы составил 1,1% и 3,4 % от общей суммы торговой дебиторской задолженности, причитающейся крупнейшему покупателю Группы, а также 5,6% и 8,8% от общей торговой дебиторской задолженности, относящейся к пяти крупнейшим покупателям.

В отношении кредитного риска, возникшего по гарантиям, руководство признало резерв в размере ноль млн долл. США на 31 декабря 2017 года (31 декабря 2016 года: 108 млн долл. США) (примечание 19(g)).

(f) Управление риском недостаточности капитала

Целью Группы в процессе управления капиталом является сохранение способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность для формирования доходов акционеров и создания выгоды для прочих заинтересованных сторон, а также поддержание оптимальной структуры капитала для его уменьшения стоимости.

Группа управляет своей структурой капитала и осуществляет ее корректировки в зависимости от изменений экономических условий. Для поддержания оптимальности или осуществления корректировок структуры капитала, Группа может корректировать суммы дивидендов, уплаченных акционерам, возвращать акционерам капитал, выпускать новые акции или продавать активы для снижения величины обязательств.

Политика Совета Директоров направлена на поддержание устойчивой структуры капитала с целью поддержания уверенности инвесторов, кредиторов и участников рынка, а также для будущего развития бизнеса. Совет директоров осуществляет наблюдение за возвратом капитала, который Группа оценивает как чистый операционный доход, разделенный на общий акционерный капитал, за вычетом неконтролирующих долей. Совет директоров также осуществляет наблюдение за уровнем дивидендов, причитающихся обыкновенным акционерам.

Совет Директоров стремится поддерживать равновесие между более высокими доходами, которые можно достичь при более высоком уровне кредитов, и преимуществами и безопасностью, которые приводят к стабильному положению капитала.

Изменений подхода Группы к управлению капиталом в течение года не происходило.

К компании и ее дочерним предприятиям предъявлялись требования к капиталу за периоды, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

(g) Генеральное соглашение о взаимозачете или аналогичные соглашения

Группа может заключать соглашения на покупку и продажу с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской

и кредиторской задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2017 года	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	45	(34)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	45	(34)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(22)	22
Нетто-сумма	23	(12)

	Год, закончившийся 31 декабря 2016 года	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	52	(45)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	52	(45)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(32)	32
Нетто-сумма	20	(13)

22. Принятые обязательства

(а) Обязательства инвестиционного характера

ОК РУСАЛ

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 гг. величина обязательств составляет 213 млн долл. США и 157 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

Энергетический сегмент

Энергетический сегмент имеет обязательства капитального характера, в отношении которых были заключены контракты до 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2016 года на сумму 24 млн долл. США и 55 млн долл. США соответственно. Срок исполнения указанных обязательств наступает в течение нескольких лет.

(b) Обязательства по закупкам

Сумма обязательств перед третьими лицами в отношении закупок глинозема, бокситов, других видов сырья и прочих закупок в 2018-2034 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 3 593 млн долл. США до 4 381 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 3 156 млн долл. США до 4 089 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и цен.

Сумма обязательств перед связанными сторонами – совместными предприятиями в отношении закупок первичного алюминия и сплавов в 2018-2030 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 6 837 млн долл. США до 9 351 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 5 748 млн долл. США до 7 127 млн долл. США) в зависимости от фактических объемов закупок и применимых цен.

(c) Обязательства по продажам

По расчетным оценкам сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж глинозема и других видов сырья в 2018–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 815 млн долл. США до 1 041 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 806 млн долл. США до 1 445 млн долл. США). Расчеты по данным обязательствам будут производиться по рыночным ценам на дату поставки. Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж глинозема в 2018-2019 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 414 млн долл. США до 516 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 546 млн долл. США до 680 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2018–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 3 634 млн долл. США до 3 928 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 4 295 млн долл. США до 4 463 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2018–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2017 г. от 1 266 млн долл. США до 1 654 млн долл. США (на 31 декабря 2016 г.: от 941 млн долл. США до 1 252 млн долл. США).

(d) Обязательства по операционной аренде

Платежи по неаннулируемой операционной аренде осуществляются следующим образом:

	<u>31 декабря</u> <u>2017</u> <u>млн долл.США</u>	<u>31 декабря</u> <u>2016</u> <u>млн долл.США</u>
Менее 1 года	31	30
От 1 до 5 лет	107	88
Свыше 5 лет	126	126
	<u>264</u>	<u>244</u>

Ряд договоров на аренду земельных участков, тепловых сетей, основных средств заключены сроком на 1 год с возможностью продления срока действия в будущем. Руководство Группы полагает, что данные договоры будут действительны в период с 2018 по 2023 гг., таким

образом, ожидаемые расходы на аренду за соответствующие периоды были отражены в таблице, представленной выше.

(e) Социальные обязательства

Группа принимает участие в работах по техническому обслуживанию и содержанию социальных объектов инфраструктуры, а также осуществляет программы социального обеспечения для своих работников. В частности, Группа участвует в строительстве и содержании жилого фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной инфраструктуры и других объектов социальной сферы в российских регионах, где расположены производственные предприятия Группы. Затраты на финансирование социальных программ регулярно рассматриваются руководством и капитализируются или списываются по мере возникновения в соответствии с установленным порядком.

(f) Гарантии

В сентябре 2015 года Материнская Компания выдала гарантию по определенным кредитным обязательствам некоторых заемщиков, которые не являются компаниями Группы, перед Сбербанком.

В 2015 году Группа признала напрямую в капитале резерв в размере 6,5 млрд руб. (31 декабря 2016: 108 млн долл. США) под гарантии, выпущенные в пользу банка в отношении кредитных обязательств, описанных выше (примечания 19(g), 17(e)). В 2017 году договор гарантии прекращен.

23. Условные активы и обязательства

(a) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Различное и выборочное толкование налогового законодательства налоговыми органами разного уровня, а также непоследовательность правоприменительной практики создают дополнительную неопределенность в сфере налогообложения в Российской Федерации.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в отдельных случаях. Данные правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных. Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области

внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд руб. в 2014 году и т.д.). Соответствие цен принципу незаинтересованности может также подлежать внимательному изучению на основании концепции необоснованной налоговой выгоды.

Концепция «бенефициарного собственника дохода», которая в широком смысле соответствует концепции, разработанной OECD, была введена в российское налоговое законодательство с 1 января 2015 года. В частности, на основании данной концепции для иностранных юридических лиц должны быть доступны льготы по соглашению об избежании двойного налогообложения при условии, что они имеют фактическое право получать прибыль (т.е. они квалифицируются как «бенефициарный собственник прибыли»). При определении бенефициарного собственника функции иностранного лица, которое требует применения сниженных налоговых ставок по соглашению об избежании двойного налогообложения, и риски, которые несет такое лицо, должны быть проанализированы. С 1 января 2017 года получатель прибыли, который не является резидентом, должен предоставить налоговому агенту подтверждение, что он является бенефициарным собственником прибыли. Однако в настоящий момент не существует четкого руководства в налоговом законодательстве в отношении того, в какой форме должно быть получено такое подтверждение.

В настоящее время невозможно оценить, каким образом вышеуказанные концепции будут реализовываться на практике, их потенциальной интерпретации налоговыми органами Российской Федерации и возможном влиянии на Группу.

ОК РУСАЛ

В дополнение к резервам по налогу на прибыль, отраженным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, у ОК РУСАЛ имеются некоторые налоговые позиции, в отношении которых существует вероятность (хотя и менее 50%) доначисления сумм налогов по итогам налоговых проверок или по результатам разрешения споров с налоговыми органами. По оценкам руководства, если ОК РУСАЛ не удастся доказать правомерность своих налоговых позиций, совокупная максимальная величина доначисленных сумм, подлежащих уплате по состоянию на 31 декабря 2017, может составить 30 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 225 млн долл. США).

Энергетический сегмент

В последнее время тенденция в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации налогового законодательства, что привело к увеличению числа материальных налоговых претензий, предъявленных ими в результате налоговых проверок. На практике российские налоговые органы, в целом, интерпретируют налоговые законы не в пользу налогоплательщиков.

Налоговые декларации, наряду с прочими соответствующими документами, подлежат проверке и рассмотрению несколькими регулирующими органами, каждый из которых имеет право начислять пени, налагать штрафы и взимать проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки органами в течение трех календарных лет с момента проверки (один год в случае таможенных органов). При определенных обстоятельствах проверки могут проводиться в течение более длительных периодов. При этом, в некоторых случаях новое налоговое законодательство имеет обратную силу. Кроме того, в октябре 2006 года Пленум Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации выпустил Постановление № 53, формулирующее концепцию «необоснованной налоговой выгоды», которая определена в

Постановлении путем ссылки на определенные примеры такой налоговой выгоды (например, налоговые выгоды, полученные в результате операций, которые не имеют соответствующей бизнес-цели). Существует растущая практика по интерпретации данной концепции российскими налоговыми органами и российскими судами и, очевидно, что российские налоговые органы активно стремятся применять данную концепцию при оспаривании налоговых позиций налогоплательщиков. Налоговые органы активно стремятся применять данную концепцию при оспаривании налоговых позиций налогоплательщиков в суде, и данная тенденция, как ожидается, продолжится в будущем. Возможно, что в отношении некоторых операций Группы после проверки налоговыми органами или в связи с текущими разбирательствами с налоговыми органами возникнут дополнительные налоговые обязательства. Это также может потенциально оказать значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Российское налоговое законодательство включает правила «недостаточности капитализации», которые ограничивают сумму процента, которая может быть удержана российскими дочерними предприятиями Компании в целях налога на прибыль корпорации по «контролируемым» задолженностям. Возможность вычета процента ограничена в той мере, в которой контролируемая задолженность российской компании превышает ее чистые активы более чем в три раза. Процент по превышенной задолженности не может быть удержан и рассматривается как дивиденд, подлежащий российскому налогу у источника выплаты. До 2017 года кредиты, предоставляемые между российскими аффилированными компаниями, подлежали правилам недостаточности капитализации в случае, если они имели прямых или косвенных иностранных акционеров, владеющих более 20%. Существует определенная налоговая практика в отношении операций такого вида, налоговые органы интерпретируют данные правила по-разному. В данный момент неясно, как российские налоговые органы будут интерпретировать и применять измененные правила недостаточности капитализации.

Правила недостаточности капитализации Российской Федерации могут оказать влияние на российские дочерние предприятия Компании, что может привести к установлению дополнительных налогов. По оценкам Группы, если не удастся доказать правомерность данных налоговых позиций, совокупные максимальные дополнительные суммы, которые, по разумным причинам, могут подлежать оплате по состоянию на 31 декабря 2017 года составляют 7 млн долл. США (31 декабря 2016 года: 18 млн долл. США).

(b) Условные обязательства по охране окружающей среды

Группа, как и предприятия, на базе которых она была создана, осуществляет свою деятельность в Российской Федерации, Украине, Ямайке, Гайане, Республике Гвинея и странах Европейского союза в течение многих лет, что привело к возникновению определенных экологических проблем. Государственные органы постоянно пересматривают положения законодательства по охране окружающей среды и меры по его исполнению, в связи с чем Группа периодически проводит оценку своих обязательств по соблюдению природоохранного законодательства. Обязательства признаются немедленно по мере их возникновения. В настоящее время не представляется возможным достоверно определить величину обязательств по природоохранным мероприятиям, которые могут возникнуть в результате принятия внесенных на рассмотрение или будущих законодательных актов или применения более жестких мер по обеспечению соблюдения существующего законодательства. С учетом существующей практики применения действующего законодательства по охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы отсутствуют вероятные обязательства в этой области, которые могли бы оказать существенное отрицательное влияние на ее финансовое положение и результаты деятельности. Вместе с тем Группа намеревается осуществить ряд крупных инвестиционных

проектов с целью повышения эффективности своей будущей природоохранной деятельности и приведения ее в полное соответствие с действующим законодательством.

(с) Юридические условные обязательства

Группа является ответчиком по ряду судебных исков а также стороной в других судебных разбирательствах проводимых в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство регулярно проводит оценку возможного исхода претензий, судебных исков и иных разбирательств, и в отношении случаев с высокой вероятностью оттока средств из Группы создает резерв, который отражается в строке резервы в данной консолидированной финансовой отчетности (примечание 19(е)). На 31 декабря 2017 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, в среднем 36 млн долл. США (31 декабря 2016: 60 млн долл. США)

В январе 2013 года Компанией был получен приказ о вызове в суд и исковое заявление, поданное в Верховный суд Территории федеральной столицы Нигерии (Абуджа) от истца BFIG Group Divino Corporation (BFIG) против одного из дочерних предприятий Компании. Данный иск на компенсацию убытков, возникших по причине вменяемого в вину ответчику неправомерного препятствования истцу в ходе тендера на приобретение мажоритарной доли акций Aluminium Smelter Company of Nigeria (ALSCON), и заявленной потери в прибыли BFIG, понесенной ей по причине проигрыша в тендере на приобретение вышеупомянутой доли в ALSCON. BFIG требует возмещения убытков в размере 2,8 миллиарда долл. США плюс проценты. В январе 2014 года ходатайство Группы о включении Федеральной Республики Нигерии и Генерального прокурора Нигерии в дело в качестве соответчика было удовлетворено. На слушании по делу, состоявшемся 8 ноября 2017 года, суд ходатайство отклонил, и дело было прекращено. В январе 2018 одна из дочерних компаний Группы, АЛСКОН, и Бюро Публичных Предприятий Нигерии заключили дополнительное соглашение к исходному договору о купле-продаже АЛСКОН.

(d) Концентрация рисков

Описание основных видов продукции Группы и важнейших рынков сбыта а также ее подверженности валютному риску содержится в примечании 1 «Общие положения» и примечании 21(с)(iii) «Валютный риск». Одним из основных факторов, влияющих на выручку Группы, является цена, по которой Группа может реализовать свою продукцию. Цены, устанавливаемые ОК РУСАЛ, в значительной степени определяются ценами на мировом рынке. Рентабельность и общие показатели деятельности Группы в будущем во многом будут зависеть от цен на первичный алюминий на мировом рынке.

24. Операции со связанными сторонами

(а) Учетная политика

(а) Лицо или его близкий член семьи является связанной стороной Группы, в случае если данное лицо:

- (i) осуществляет контроль или совместный контроль за Группой; или
- (ii) оказывает значительное влияние на Группу; или
- (iii) является членом ключевого управленческого персонала Группы или материнской компании в Группе.

- (b) Предприятие является связанной стороной Группы, если соблюдается какое-либо из следующих условий:
- (i) предприятие и Группа являются членами одной группы (что означает, что каждая материнская компания, дочернее предприятие и дочернее предприятие материнской компании связаны друг с другом).
 - (ii) какое-либо предприятие или совместное предприятие другого (или зависимая компания либо совместное предприятие члена группы, членом которой является другое предприятие).
 - (iii) оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны.
 - (iv) одно из предприятий является совместным предприятием третьей стороны, а другое – зависимым.
 - (v) у предприятия имеется план с установленными выплатами сотрудникам Группы либо предприятия по окончании деятельности.
 - (vi) предприятие контролируется или совместно контролируется лицом, указанным в пункте (a).
 - (vii) лицо, указанное в пункте (a)(i), оказывает значительное влияние на предприятие или является членом ключевого управленческого персонала предприятия (или материнской компании предприятия).
 - (viii) предприятие или иной член группы, членом которой является данное предприятие, предоставляет услуги ключевого управленческого персонала группе или материнской компании группы.

К близким членам семьи лица относятся те члены семьи, которые, как ожидается, могут влиять или на которые может оказываться влияние данного лица в процессе взаимоотношений с предприятием.

(b) Операции со связанными сторонами

Группа осуществляет операции со связанными сторонами, большинство из которых являются предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой или под общим контролем неконтролирующих акционеров основных дочерних предприятий или предприятий под их контролем.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в примечании 6, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрыта в примечании 16(a), денежные средства и их эквиваленты отражаются в примечании 16(c), кредиторская задолженность связанным сторонам раскрыта в примечании 16(b) и прочие операции с акционерами – в примечании 17. Связанные стороны, в основном, представлены как предприятия, находящиеся под общим контролем.

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2017	2016
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(448)	(373)
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(123)</i>	<i>(143)</i>
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(46)</i>	<i>(1)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(279)</i>	<i>(229)</i>
Затраты на электроэнергию	(60)	(127)
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(10)</i>	<i>(5)</i>
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(21)</i>	<i>(11)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(29)</i>	<i>(111)</i>
Прочие услуги	(138)	(129)
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(136)</i>	<i>(126)</i>
	(646)	(629)

11 апреля 2016 года Группа отдала под залог 15% акций Евросибэнерго банку по корпоративной гарантии, предоставленной связанной стороной под общим контролем, до 20 декабря 2019 года. В октябре 2017 года залог был снят.

(с) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений сотрудникам и составило 18 млн долл. США (31 декабря 2016: 14 млн долл. США).

(d) Политика ценообразования

Цены по операциям со связанными сторонами определены отдельно для каждой операции, но необязательно на рыночных условиях.

25. События после отчетной даты

(a) Распределение дивидендов

После отчетной даты Материнская Компания объявила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США.

(b) Соглашение с Nordea Bank AB

В январе 2018 года компания заключила двусторонний договор с Nordea Bank AB (publ) на следующих условиях: основная сумма в размере 200 млн. долл США, срок погашения 3 года, процентная ставка в размере 1M Libor + 2,4% годовых с полным погашением в конце срока кредита. Поступления были использованы для частичной предоплаты существующего долга Группы.

(с) Облигации ОК РУСАЛ

В феврале 2018 года группа завершила третье размещение еврооблигаций со следующими параметрами: основная сумма в размере 500 млн. долл США, срок в 5 лет, купонная ставка в

размере 4,85% годовых. Поступления от облигаций были использованы для частичной предоплаты существующего долга Группы.

В феврале 2018 года Группа полностью погасила 1 289 314 облигаций серии 07 на 23 млн. долл США.

26. Расчетные оценки и профессиональные суждения

Группа определила следующие существенные аспекты учетной политики, в соответствии с которыми осуществляются значительные суждения, оценки и допущения, и также аспекты, где фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях и оказывать существенное влияние на финансовые результаты, которые будут отражены в отчете о финансовом положении в будущих периодах.

Основные средства – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, каждый актив или единица, генерирующая денежные средства, оценивается в каждом отчетном периоде с целью проведения оценки на наличие признаков обесценения. При наличии признаков обесценения осуществляется официальная оценка возмещаемой стоимости и признается убыток от обесценения в том объеме, котором балансовая стоимость превышает возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства, оценивается по наивысшей справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Справедливая стоимость представляет собой сумму, полученную от продажи актива в ходе выполнения операции на рыночных условиях между осведомленными сторонами, желающими совершить данную операцию, и, как правило, оценивается как приведенная стоимость будущих оцениваемых потоков денежных средств, которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива, включая перспективы расширения, и возможного списания.

Ценность использования также, в основном, оценивается как приведенная стоимость будущих оцененных потоков денежных средств, но только тех, которые, как ожидается, могут возникнуть в результате продолжительного использования актива в нынешнем виде и возможного списания. Приведенная стоимость определяется при помощи ставки дисконтирования до налогообложения, скорректированной на величину риска, которая соответствует рискам, относящимся к активу. Будущие потоки денежных средств оцениваются на основании ожидаемого производства и объема продаж, цен на товары (учитывая текущие цены и цены предыдущих периодов, динамики цен и связанные факторы), резервы (см. ниже «Оценка запасов»), операционные расходы, расходы на реставрацию и восстановление, а также будущие капитальные расходы. Данная политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, которые подвержены риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на возмещаемую сумму активов. В таких случаях определенная или вся балансовая стоимость активов может обесцениваться, а сумма обесценения может быть включена в состав отчета о прибыли или убытке.

Основные средства – гидроэнергетические активы – справедливая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гидроэнергетические активы определяются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую

стоимость на дату переоценки за вычетом последующей начисленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка должна осуществляться регулярно с целью обеспечения того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая определяется при помощи справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Для определения амортизированной стоимости замещения выполняется анализ оценки преимущественно с использованием затратного подхода. В соответствии с данным подходом рассматриваются расходы на воспроизводство или замещение основных средств, скорректированных на сумму физического износа, функционального и экономического устаревания.

Политика требует от руководства формирования данных оценок и допущений, связанных с указанными расходами, так как не существует активного рынка для использованных активов такого типа, и макроэкономическими показателями для оценки экономического устаревания, подверженными риску и неопределенности; таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств смогут внести изменения в данные ожидаемые показатели, которые могут оказывать влияние на справедливую стоимость гидроэнергетических активов. В таких случаях справедливая стоимость гидроэнергетических активов может быть ниже в соответствии с уменьшением резерва по переоценке, признанного через отчет о совокупном доходе.

Запасы – чистая стоимость реализации

Группа признает списание запасов, основываясь на оценке чистой стоимости реализации запасов. Списание применяется в отношении запасов, если события или изменения обстоятельств отражают то, что чистая стоимость реализации меньше себестоимости. Определение чистой стоимости реализации требует применения суждений и оценок. Если ожидание отличается от реальных оценок, такая разница окажет влияние на балансовую стоимость и списание запасов, отраженных в отчете о прибыли или убытке за периоды, когда была изменена данная оценка.

Гудвил – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гудвил распределяется между отчетными бизнес-сегментами Группы, так как они представляют самый низкий уровень по Группе, по которому проводится наблюдение за гудвиллом для целей внутреннего управления и ежегодно выполняется тестирование на обесценение по состоянию на 31 декабря посредством подготовки официальной оценки возмещаемой суммы. Возмещаемая сумма оценивается как ценность использования бизнес-сегментов.

Для оценки возмещаемой стоимости гудвила применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств, рассмотренные выше.

Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политики Группы, каждая инвестиция в зависимую компанию или совместное предприятие оценивается каждый отчетный период с целью определения наличия признаков обесценения после применения метода долевого участия. При наличии каких-либо признаков, выполняется официальная оценка возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в том объеме, котором балансовая стоимость превышает возмещаемую сумму. Возмещаемая сумма инвестиции в зависимые компании или совместные предприятия оценивается по наивысшей из справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования.

Для оценки возмещаемой стоимости инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия применяются принципы, аналогичные принципам оценки основных средств, рассмотренные выше. В дополнение к вышеуказанному Группа может также оценить будущие потоки денежных средств, ожидаемые от дивидендов, которые должны быть получены от инвестиций, если данная информация доступна и рассмотрена надежным образом.

Судебные разбирательства

В ходе осуществления обычной деятельности Группа может участвовать в судебных разбирательствах. В случае если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства могут привести к выплате компенсации третьим сторонам, резерв будет признаваться по наилучшей оценке суммы, ожидаемой к оплате. Если руководство считает, что существует вероятность того, что судебные разбирательства не приведут к выплате компенсации третьим сторонам или если, в редких случаях, руководство не считает возможным предоставить достаточно надежную оценку суммы, ожидаемой к оплате, то резерв по какому-либо потенциальному обязательству в рамках разбирательства не создается, однако рассматриваемые обстоятельства и неопределенности должны отражаться в составе условных обязательств.

Оценка возможных результатов судебных разбирательств, а также сумма потенциального обязательства содержит значимое суждение. Так как законы и нормативно-правовые акты во многих странах, где функционирует Группа, продолжают изменяться, частично в отношении налогообложения, прав на недропользование и защиты окружающей среды, уровень неопределенностей, связанных с разбирательствами и регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

Резерв на восстановление и реставрацию

Принципы учетной политики Группы требуют признания резервов на восстановление и реставрацию каждого участка, если правовое обязательство или обязательство, вытекающее из практики, существует для демонтажа активов и восстановления участка. Резерв, который представляет наиболее точную оценку руководства в отношении приведенной стоимости необходимых будущих расходов. Значительные оценки и допущения формируются при определении суммы восстановления и резервов на реставрацию. Данные оценки и допущения имеют отношение к следующим неопределенностям: изменения соответствующей правовой и нормативной базы; объем возможного загрязнения, а также период, объем и величина расходов на необходимое восстановление и реставрацию. Данные неопределенности могут привести к возникновению фактических будущих расходов, отличных от сумм, предоставленных на данный момент.

Резерв, признанный в отношении каждого участка, периодически проверяется и обновляется на основании фактов и обстоятельств, доступных на данный момент. Изменения оцененных будущих расходов по операционным участкам признаются в отчете о финансовом положении

путем корректировки актива и резерва по восстановлению и реставрации. Данные изменения приводят к возникновению изменения будущей амортизации и процентных начислений. Изменения оцененных расходов в отношении закрытых участков признаются незамедлительно в отчете о прибылях или убытках.

Налогообложение

Принципы учетной политики в части налогообложения требует суждения руководства при проведении оценки на предмет того, признаются ли отложенные налоговые активы и определенные налоговые обязательства в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, включая те, которые возникают в результате переноса налоговых убытков, капитальных убытков и временных разниц, признаются исключительно в том случае, если существует вероятность того, что они будут признаны, что зависит от получения достаточной суммы будущей налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства от временных разниц в инвестициях, связанных преимущественно с нераспределенной прибылью и удерживаемых для продажи в налоговых юрисдикциях, признаются, в случае если репатриация нераспределенной прибыли может контролироваться и не возникнет, согласно ожиданиям, в обозримом будущем.

Допущения в отношении получения будущей налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценок руководства будущих потоков денежных средств. Данные допущения и репатриация зависят от оценок будущего производства и объемов производства, цен на товары, резервов, операционных расходов, расходов на восстановление и реставрацию, капитальных расходов, дивидендов и прочих операций по управлению капиталом. Также требуется формирование допущений в отношении применения законодательства в части налога на прибыль. Данные оценки и допущения подвергаются риску и неопределенности, таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств приведет к изменению ожиданий, которые могут оказать влияние на сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на сумму прочих налоговых убытков и временных разниц, которые еще не были признаны. В таком случае может возникнуть потребность в корректировке в отношении определенной или всей балансовой стоимости признанных налоговых активов и обязательств, которая ведет к возникновению соответствующего кредита или начисления по отчету о прибылях или убытках.

Группа обычно предоставляет текущий налог на основании заполненных позиций (или которые планируется заполнить) в налоговых декларациях. Если существует вероятность того, что по итогам проверки позиций, заполненных Группой, которая выполняется налоговыми органами, будет выплачиваться дополнительный налог, Группа предоставит наиболее точную оценку суммы, ожидаемой к оплате (включая какие-либо проценты и/или пени), как часть начисления налога.

Оценка запасов

Запасы представляют собой оценку суммы производства, которые могут быть эффективно и законно исключены из состава собственности Группы. Для расчета запасов требуется выполнить оценки и допущения в отношении геологических, технических и экономических факторов, включая количество, категории, способы добычи/производства, скорость извлечения, расходы на производство, транспортные расходы, спрос на товары, цены на товары и обменные курсы.

Группа определяет запасы железной руды согласно положениям Австралийского кодекса отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах руд, изданного в

сентябре 1999 года, известного как Кодекс «JORC». Согласно Кодексу «JORC», для расчета запасов требуется применение обоснованных допущений в отношении инвестиций.

Оценка объема и/или категории запасов требует определения размера, формы и глубина залегания руды путем выполнения анализа геологических данных, например, образцы бурения. Данный процесс может требовать комплексных и сложных геологических суждений, и расчетов для толкования данных.

Поскольку экономические допущения используются для оценки изменения запасов в тот или иной период, а также с учетом того, что геологические данные формируются в ходе осуществления деятельности, оценки запасов могут изменяться в тот или иной период.

Изменения учитываемых запасов могут оказать влияние на финансовые результаты и финансовое положение Группы различными способами, включая следующие:

- балансовая стоимость актива может быть подвержена влиянию в связи с изменениями оцененных будущих потоков денежных средств.
- устаревание, отраженное в составе прибыли или убытка может измениться, если данные расходы определены в отношении единиц производственной базы или при изменении сроков полезного использования.
- вывод из эксплуатации, резервы на восстановление участка и окружающей среды могут изменяться, если изменения запасов оказывают влияние на ожидания в отношении сроков или величины расходов по указанной деятельности.

Расходы на разведку и оценку

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные позиции расходов капитализируются для той области, где существует вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. Данная политика требует от руководства определённых оценок и допущений в отношении будущих событий и обстоятельств, в частности, на предмет того, может ли осуществляться экономически рациональная деятельность по извлечению. Любые оценки и допущения могут изменяться, так как становится доступной новая информация. Если в соответствии с положениями политики после капитализации расходов формируется суждение о том, что возмещение расходов является маловероятным, соответствующая капитализированная сумма будет списана в прибыль или убыток.

Расходы на разработку

Осуществление деятельности по разработке начинается после одобрения проекта на соответствующем уровне управления. Суждение применяется руководством при определении того, когда проект будет находиться на этапе, на котором существуют возмещаемые запасы, таким образом, что разработка может быть одобрена. При осуществлении данного суждения от руководства требуются определенные оценки и допущения аналогичные тем, которые описаны выше в отношении капитализированных расходов на разведку и оценку. Любая из данных оценок или допущений может изменяться по мере возникновения новой информации. Если после начала осуществления деятельности по разработке формируется суждение, указывающее на то, что актив обесценивается, соответствующая сумма будет списываться в прибыль или убыток.

Планы установленных и прочих пенсионных выплат

Согласно планам установленных пенсионных выплат, расходы по данным выплатам, отраженные в составе прибыли или убытка, включают стоимость текущих и прошлых услуг работников, процентные расходы по обязательствам в отношении установленных выплат и

влияние ограничений или расчётов за вычетом доходности активов плана. Соответственно, актив или обязательство признаются в отчете о финансовом положении на основании приведенной стоимости установленных обязательств, за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг работников и справедливой стоимости активов плана.

Учетная политика требует от руководства формирования суждений в отношении характера выплат, предоставленных согласно плану и, следовательно, определение классификации каждого плана. Согласно планам установленных пенсионных выплат, требуются оценки и допущения руководства в части будущих доходов по классам активов плана, изменений будущих вознаграждений, темпов выбытия персонала, административных расходов, изменений выплат, ставок инфляции, обменных курсов, предполагаемого срока службы и оставшегося периода оказания услуг работниками. При формировании оценок и допущений руководство рассматривает рекомендацию, предоставленную внешними консультантами, например, актуариями. Если реальный опыт отличается от данных оценок, актуарные прибыли и убытки признаются непосредственно в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

27. Существенные дочерние предприятия

В данную консолидированную финансовую отчетность включены следующие существенные предприятия Группы:

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2017	2016
ОК РУСАЛ				
«Объединенная компания РУСАЛ Плс»	Джерси	Холдинговая компания	48,1%	48,1%
«Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.»	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
«Friguia»	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
«RUSAL Mykolaev Ltd»	Украина	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Бокситогорский глинозем»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Eurallumina SpA	Италия	Глинозем	100,0%	100,0%
ОАО «РУСАЛ Братск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Красноярск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Новокузнецк»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Саяногорск»	Российская Федерация	Плавнение	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Ресал»	Российская Федерация	Переработка	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «АРМЕНАЛ»	Армения	Производство фольги	100,0%	100,0%
ООО «РУС-Инжиниринг»	Российская Федерация	Ремонт и техническое обслуживание	100,0%	100,0%
АО «Русский алюминий»	Российская Федерация	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
Rusal Global Management B.V.	Нидерланды	Управляющая компания	100,0%	100,0%
ОАО «Объединенная компания РУСАЛ – Торговый дом»	Российская Федерация	Торговля	100,0%	100,0%
«Rusal America Corp.»	США	Торговля	100,0%	100,0%
«RS International GmbH»	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
«Rusal Marketing GmbH»	Швейцария	Торговля	100,0%	100,0%
«RTI Limited»	Джерси	Торговля	100,0%	100,0%
«Alumina & Bauxite Company Limited»	Британские Виргинские острова	Торговля	100,0%	100,0%
АО «Коми Алюминий»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «Боксит-Гимана»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО «Северо-Уральский бокситовый рудник»	Российская Федерация	Добыча боксита	100,0%	100,0%
АО РУСАЛ Урал	Российская Федерация	Производство первичного алюминия и глинозема	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-ПМ»	Российская Федерация	Производство алюминиевых пудр	100,0%	100,0%
АО «Кремний»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
ООО «СУАЛ-Кремний-Урал»	Российская Федерация	Производство кремния	100,0%	100,0%
UC RUSAL Alumina Jamaica Limited	Ямайка	Глинозем	100,0%	100,0%
Kubikenberg Aluminium AB	Швеция	Плавнение	100,0%	100,0%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале	
			2017	2016
RFCL Sarl	Люксембург	Финансовые услуги	100,0%	100,0%
Aktivium B.V.	Нидерланды	Холдинговая и инвестиционная компания	100,0%	100,0%
Aughinish Alumina Ltd	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Энерго»	Российская Федерация	Электроэнергия	100,0%	100,0%
Энергетический сегмент				
«Евросибэнерго Плс»	Кипр	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС» (а)	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ЗАО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,9%	99,9%
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	92,5%	90,8%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,2%	51,9%
ООО Евросибэнерго – Гидрогенерация	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,2%	95,3%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Услуги инжиниринга	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	92,5%	90,8%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	93,4%	91,7%
ООО «Тувинская горнорудная компания»	Российская Федерация	Производство угля	94,3%	93,0%
ООО «Сорский горно-металлургический комплекс»	Российская Федерация	Добыча руды	100,0%	100,0%
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	Российская Федерация	Переработка руды, производство ферромолибдена	100,0%	100,0%

(а) По состоянию на 31 декабря 2016 года, за исключением процедуры обязательного выкупа, номинальная доля владения Красноярской ГЭС составляла 98,6%.

Номинальные доли владения, отраженные в таблице выше, соответствуют эффективным долям владения за исключением ОК Русал, в которой Материнская компания владеет 48,13%.

Торговые предприятия осуществляют продажи производственным предприятиям и закупки от них.