



## **ЭН+ ГРУП ПЛС**

### **Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

*Перевод документа, подготовленного на английском языке.*

#### **Пояснения к переводу**

**Консолидированная отчетность ЭН+ ГРУП ПЛС за год, закончившийся 31 декабря 2018 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 2018 г., можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com>**

## 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	17

## **Заявление об Ответственности Директоров**

Директора осведомлены, что несут ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2018 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 и действующим законодательством.

Согласно Закону о Компаниях о. Джерси 1991 г. Директора не должны одобрять отчетность до тех пор, пока не убедятся, что та достоверно отражает положение дел ЭН+ ГРУП ПЛС и ее дочерних предприятий (вместе именуемые «Группа»), а также прибыли и убытки Группы за период. Для подготовки данной финансовой отчетности Директора обязаны:

- выбрать подходящую учетную политику и применять ее последовательно;
- делать обоснованные и разумные суждения и оценки;
- оценить возможность ЭН+ ГРУП ПЛС продолжать непрерывную деятельность в будущем путем раскрытия, если необходимо, событий, имеющих отношений к непрерывности деятельности; и
- подготавливать финансовую отчетность в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда имеется намерение ликвидировать Материнскую Компанию или прекратить деятельность Группы, или не имеется реальной альтернативы, кроме как сделать это.

Директора несут ответственность за правильное ведение бухгалтерского учета, что позволяет отражать с разумной точностью в любое время финансовую позицию Группы и дает им возможность убедиться, что финансовая отчетность соответствует Закону о Компаниях о. Джерси 1991 г. Они несут ответственность за внутренний контроль, который, по их мнению, позволит подготавливать финансовую отчетность без существенных искажений, возникших как в результате мошенничества, так и в результате ошибки. Они также несут ответственность за сохранность активов Группы 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 Материнской Компании. Регулирующее подготовку и распространение финансовой отчетности законодательство о. Джерси может отличаться от правил, принятых в других юрисдикциях.



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам ЭН+ ГРУП ПЛС

### Аудиторское заключение о Консолидированной финансовой отчетности

#### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП ПЛС (далее - "Компания") и ее дочерних обществ (далее - "Группа"), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) 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) и требованиями применимого законодательства. 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.



### Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на пояснение 1(d) к консолидированной финансовой отчетности, которое описывает включение Компании, ее конечного бенефициара и ряда компаний под общим контролем в «Список особо обозначенных лиц», выпущенный Управлением по контролю за иностранными активами Министерства Финансов Соединенных Штатов Америки в апреле 2018 с последующим исключением Компании из вышеуказанного списка в январе 2019. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

### 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 11 в консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Группа имеет значительные остатки основных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года, которые являются существенными для консолидированной финансовой отчетности.</p> <p>Текущие глобальные рыночные условия, включая колебания цен алюминия на Лондонской бирже металлов, цен на уголь, рыночных премий и закупочных цен на глинозем, неопределенность в объемах и тарифах по передаче электроэнергии, могут свидетельствовать о том, что по определенным объектам основных средств могут быть понесены убытки от обесценения или восстановлены ранее признанные убытки от обесценения. В частности, это применимо к таким единицам,</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, данными из внешних источников, а также нашими оценками в отношении следующих ключевых допущений: объемов производства, прогнозируемых цен продажи алюминия, прогнозируемых цен продажи угля, прогнозируемых объемов и тарифов передачи электроэнергии, прогнозируемых закупочных цен на глинозем, прогнозируемой инфляции, обменных курсов валют, ставок дисконтирования и долгосрочных темпов роста. Мы также оценили историческую точность прогнозов руководства, сравнив прогнозы предыдущих периодов с фактическими показателями.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам оценить ключевые предположения и методологию, использованную Группой.</p>

<p>генерирующим денежные потоки (ЕГДП), как заводы по производству глинозема, бокситовые рудники, угольные рудники и ИЭСК.</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 присущей неопределенности, возникающей 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>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами;</li> <li>- цены на уголь и тарифы на передачу электроэнергии путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами;</li> <li>- объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода;</li> <li>- ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста доходов путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и</li> <li>- применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию.</li> </ul> <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>
<p><b>Переоценка гидроэнергетических активов</b></p>	
<p>См. Примечание 11 (f) в консолидированной финансовой отчетности.</p>	
<p><b>Ключевой вопрос аудита</b></p>	<p><b>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</b></p>
<p>Группа имеет значительный класс активов, который является существенным для консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2018 года и</p>	<p>Мы оценили компетентность, способности и объективность эксперта, привлеченного Группой.</p> <p>Мы задействовали наших собственных специалистов по оценке для оказания нам</p>

<p>оценивается по модели учета по переоцененной стоимости.</p> <p>Изменения в макроэкономической среде, включая, среди прочего, ставки дисконтирования и инфляцию, а также прошедший двухлетний период после последней переоценки, могут указывать на то, что по состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость гидроэнергетических активов может отличаться от их справедливой стоимости.</p> <p>На отчетную дату, руководством была проведена переоценка гидроэнергетических активов с привлечением независимого оценщика.</p> <p>Ввиду того, что для определения восстановительной стоимости за вычетом амортизации ("ВСВА"), требуется существенное оценочное суждение, а также из-за присущей неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, используемых для проверки ВСВА на предмет экономического устаревания, это одна из ключевых оценочных областей, на которых сосредоточен наш аудит.</p>	<p>помощи в оценке допущений и методологии, используемых Группой.</p> <p>Прежде всего, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- методологию, используемую для разных типов активов;</li><li>- основные допущения, включая затраты на восстановление или замену основных средств, поправки на физический износ и функциональное устаревание;</li><li>- надежность и уместность рыночных источников данных, используемых независимым оценщиком;</li><li>- объемы продаж электроэнергии и тарифы, а также прогнозы затрат путем сравнения их с историческими данными, утвержденными бюджетами и экономическими и отраслевыми прогнозами;</li><li>- основные допущения по прогнозам долгосрочных темпов роста выручки путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и</li><li>- используемые ставки дисконтирования.</li></ul> <p>Мы также оценили, является ли раскрытие Группой информации о переоценке гидроэнергетических активов надлежащим.</p>
--	--

### 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. Годовой Отчет, предположительно, будет предоставлен нам после даты настоящего 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, когда она

станет доступна, 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



**ЭН+ ГРУП ПЛС**

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 7

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  
28 Марта 2019

**ЭН+ ГРУП ПЛС**  
*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год,  
закончившийся 31 декабря 2018 года*

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	12 378	12 094
Себестоимость		(8 209)	(7 970)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>4 169</b>	<b>4 124</b>
Коммерческие расходы		(629)	(666)
Общие и административные расходы		(880)	(863)
Обесценение внеоборотных активов		(244)	(89)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(136)	(136)
<b>Результат от операционной деятельности</b>		<b>2 280</b>	<b>2 370</b>
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	948	621
Финансовые доходы	8	216	59
Финансовые расходы	8	(1 176)	(1 432)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 268</b>	<b>1 618</b>
Расходы по налогу на прибыль	10	(406)	(215)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 862</b>	<b>1 403</b>
Чистая прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		967	727
Держателям неконтролирующих долей	16(g)	895	676
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 862</b>	<b>1 403</b>
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,692	1,425

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
		млн долл. США	млн долл. США
<b>Прибыль за отчетный год</b>		1 862	1 403
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарные убытки по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	10	(8)
Переоценка внеоборотных активов	11(f)	301	-
Налог	11(c)	(60)	-
		<u>251</u>	<u>(8)</u>
<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		(222)	39
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	(811)	245
Доля прочего совокупного дохода зависимых компаний	13	10	(28)
Нереализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи		(2)	9
		<u>(1 025)</u>	<u>265</u>
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		<u>(774)</u>	<u>257</u>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b><u>1 088</u></b>	<b><u>1 660</u></b>
Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:			
Акционерам Материнской Компании		741	853
Держателям неконтролирующих долей	16(g)	<u>347</u>	<u>807</u>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>		<b><u>1 088</u></b>	<b><u>1 660</u></b>

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена Советом директоров 28 марта 2019 года и подписана от его лица:

/подпись/

Владимир Кирюхин

Главный исполнительный директор

/подпись/

Михаил Хардилов

Финансовый директор

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2018	2017
		млн долл. США	млн долл. США
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	11	9 322	9 940
Гудвил и нематериальные активы	12	2 195	2 392
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	13	3 701	4 459
Отложенные налоговые активы	10(b)	125	87
Производные финансовые активы	19	33	34
Прочие внеоборотные активы		77	75
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>15 453</b>	<b>16 987</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	14	3 037	2 495
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	1 389	1 309
Краткосрочные инвестиции		211	26
Производные финансовые активы	19	9	29
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	1 183	974
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>5 829</b>	<b>4 833</b>
<b>Итого активов</b>		<b>21 282</b>	<b>21 820</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	16	-	-
Эмиссионный доход		973	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 718	2 471
Прочие резервы		(62)	(72)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 024)	(4 544)
Накопленные убытки		(5 143)	(6 030)
<b>Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании</b>		<b>2 655</b>	<b>1 991</b>
Неконтролирующая доля	16(g)	2 747	2 394
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>5 402</b>	<b>4 385</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	10 007	10 962
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 219	1 306
Резервы – долгосрочная часть	18	459	542
Производные финансовые обязательства	19	24	61
Прочие долгосрочные обязательства		208	262
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>11 917</b>	<b>13 133</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	17	2 270	2 067
Резервы – краткосрочная часть	18	71	40
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	1 615	2 143
Производные финансовые обязательства	19	7	52
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>3 963</b>	<b>4 302</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>		<b>21 282</b>	<b>21 820</b>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2018	2017
		млн долл. США	млн долл. США
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 862</b>	<b>1 403</b>
Корректировки:			
Амортизация		752	736
Обесценение/(восстановление обесценения) внеоборотных активов		244	89
Доход от курсовых разниц	8	253	(29)
Убыток от выбытия основных средств	6	11	28
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	(948)	(621)
Процентные расходы	8	923	1 117
Чистый эффект от дисконтирования торговой дебиторской и кредиторской задолженности		(2)	5
Процентные доходы	8	(42)	(21)
Расход по налогу на прибыль	10	406	215
Доход от дивидендов	8	(1)	(1)
Восстановление обесценения/(обесценение) запасов		(22)	3
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	6	65	28
Восстановление резерва по налогам		-	(2)
Резерв по пенсионному обеспечению		(1)	3
Резерв на охрану окружающей среды		2	3
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	(171)	287
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>		<b>3 331</b>	<b>3 243</b>
Увеличение запасов		(468)	(431)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(201)	(163)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(703)	294
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>1 959</b>	<b>2 943</b>
Налог на прибыль уплаченный	10(f)	(251)	(289)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>		<b>1 708</b>	<b>2 654</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от выбытия основных средств	23	48
Приобретение основных средств	(982)	(970)
Приобретение нематериальных активов	(22)	(20)
Прочие инвестиции	(345)	(1)
Проценты полученные	39	14
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий	909	806
Поступления от долгосрочных инвестиций	4	7
Выручка от выбытия финансовых активов	1	-
Приобретение дочерних компаний	(53)	(4)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию	(26)	(4)
<b>Поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>	<b>(452)</b>	<b>(124)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение заёмных средств	4 431	8 610
Возврат заёмных средств	(4 445)	(9 832)
Приобретение неконтролирующих долей	(103)	(241)
Поступления от Размещения	-	1 000
Проценты уплаченные	(881)	(980)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(19)	(64)
Погашение производных финансовых инструментов	125	(182)
Распределения акционерам	16(e) -	(15)
Дивиденды акционерам	16(d) (68)	(373)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	16(d)16(d) -	(155)
<b>Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b>(960)</b>	<b>(2 232)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>296</b>	<b>298</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	957	656
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(113)	3
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию</b>	<b>1 140</b>	<b>957</b>

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 43 млн долл. США и 17 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов, соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, 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
<b>Остаток на 1 января 2017 года</b>	-	9 193	2 456	(63)	(4 683)	(6 503)	400	1 785	2 185
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	727	727	676	1 403
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	(9)	135	-	126	131	257
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>	-	-	-	(9)	135	727	853	807	1 660
<b>Операции с собственниками</b>									
Акции, выпущенные в рамках Размещения, за вычетом связанных расходов в размере 27 млн долл. (16(a)(i))	973	-	-	-	-	-	973	-	973
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	-	-	15	-	4	(3)	16	(43)	(27)
Дивиденды акционерам (16(d))	-	-	-	-	-	(350)	(350)	-	(350)
Дивиденды неконтролирующим акционерам (16(d))	-	-	-	-	-	-	-	(155)	(155)
Прочие распределения (16(e))	-	-	-	-	-	99	99	-	99
<b>Итого операций с собственниками</b>	973	-	15	-	4	(254)	738	(198)	540
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
<b>Остаток на 1 января 2018 года</b>	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
<b>Совокупный доход</b>									
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	967	967	895	1 862
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года (16(f),11(f)).	-	-	305	-	-	-	305	(4)	301
Налог (10(c))	-	-	(61)	-	-	-	(61)	1	(60)
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	10	(480)	-	(470)	(545)	(1 015)
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>	-	-	244	10	(480)	967	741	347	1 088
<b>Операции с собственниками</b>									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	-	-	3	-	-	(12)	(9)	6	(3)
Дивиденды акционерам (16(d))	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
<b>Итого операций с собственниками</b>	-	-	3	-	-	(80)	(77)	6	(71)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 года</b>	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 17-119, 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).

8 ноября 2017 года Материнская Компания успешно завершила первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и Московской Бирже.

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»).

Структура акционеров Материнской Компании на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года была следующей:

	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017</u>
B-Finance Limited	53,86%	53,86%
Basic Element Limited	12,21%	12,21%
Citi (Nominees)	5,07%	18,75%
Прочие акционеры	28,86%	15,18%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. непосредственной материнской компанией Группы являлась B-Finance Limited, зарегистрированная на территории Британских Виргинских островов и находящаяся под бенефициарным контролем Олега Дерипаски.

После 31 декабря 2018 года в структуру акционеров Компании был внесен ряд изменений с целью выполнения условий по исключению Материнской компании из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц Управления по контролю за иностранными активами Министерства финансов США (OFAC), как указано в примечаниях 1(d) и 24.

По состоянию на 31 января 2019 года структура распределения акций и прав голоса Материнской Компании выглядела следующим образом:

	Владение акциями	Право голоса
B-Finance Limited	44,95%	35,00%
ВТБ	21,68%	7,35%
Citi (Nominees), включая	15,09%	15,09%
<i>Glencore Group Funding Limited</i>	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	18,28%	4,88%
Независимые доверительные управляющие	-	37,68%
<b>Итого</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

На дату составления настоящей финансовой отчетности непосредственным крупнейшим акционером Группы является компания B-Finance Limited, зарегистрированная на территории Британских Виргинских островов и находящаяся под бенефициарным контролем г-на Олега Дерипаски.

На дату выпуска настоящей финансовой отчетности не существует физического лица, которое обладало бы косвенным преобладающим правом собственности в Материнской компании свыше 50% и могло бы осуществить права голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Материнской компании или имело бы возможность осуществлять контроль над Материнской компанией.

Операции со связанными сторонами подробно описаны в примечании 23.

## (b) Деятельность

Группа является вертикально интегрированным производителем алюминия и электроэнергии, в котором комбинируются активы и результаты Metallургического и Энергетического сегментов.

Metallургический сегмент ведет свою деятельность в алюминиевой промышленности преимущественно в Российской Федерации, Украине, Гвинее, Ямайке, Ирландии, Италии, Нигерии и Швеции и, в частности, задействован 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.

Энергетический сегмент охватывает все ключевые области электроэнергетики, в том числе производство, торговлю и поставку электроэнергии, деятельность сегмента так же включает сопутствующие операции по оказанию логистических услуг и предоставлению угольных ресурсов для Группы. Электростанции Группы расположены в Восточной Сибири, Россия.

## (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.

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и некоторые другие страны ввели и постепенно расширили экономические санкции против ряда российских физических и юридических лиц. Введение санкций 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.

#### (d) Санкции OFAC

6 апреля 2018 года Управление по контролю за иностранными активами Министерства финансов США («OFAC») включило, в частности, Материнскую компанию, АО «ЕвроСибЭнерго» («Евросибэнерго») и United Company RUSAL Plc («ОК РУСАЛ»), в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц («Список SDN») («санкции OFAC»).

В результате все имущество или доли в собственности Материнской компании и ее дочерних предприятий, находящиеся в Соединенных Штатах Америки или во владении Лиц-резидентов США, были заблокированы, должны были быть заморожены и не могли быть переданы, оплачены, экспортированы, использованы или с ними не могли производиться иные операции. С даты внесения в Список SDN и в дальнейшем было выдано несколько генеральных лицензий, в рамках которых были разрешены некоторые сделки с Материнской компанией, Евросибэнерго и ОК РУСАЛ, а также их соответствующими долговыми финансовыми инструментами и долями.

19 декабря 2018 года OFAC уведомило Конгресс США о своем намерении исключить Материнскую компанию и ее дочерние предприятия из Списка SDN.

27 января 2019 г. OFAC объявило об исключении Материнской компании и ее дочерних предприятий, включая ОК РУСАЛ и Евросибэнерго, из Списка SDN, с немедленным вступлением в силу. Исключение из Списка SDN было обусловлено удовлетворением ряда условий, включая, среди прочего:

- прекращение контроля г-на Олега Дерипаски над Компанией посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Компании ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Компании, принадлежащим определенным акционерам;
- внесение изменений в систему корпоративного управления, включая, в частности, пересмотр состава Совета директоров так, чтобы независимые директора составляли большинство членов Совета директоров, и

- установление непрерывного режима прозрачности деятельности Компании с использованием аудита, отчетности и сертификации Компании перед OFAC в отношении соблюдения условий снятия санкций.

Эти условия также гарантируют, что г-н Дерипаска (до тех пор, пока он будет включен в Список лиц особых категорий и запрещенных лиц) не сможет использовать права голоса в отношении более чем 35% выпущенного акционерного капитала Компании и получать денежные средства от будущих дивидендов, выплачиваемых Компанией, которые необходимо будет разместить на заблокированном счету до тех пор, пока г-н Дерипаска будет оставаться в Списке лиц особых категорий и запрещенных лиц. Определенные права голоса других акционеров будут контролироваться и осуществляться независимыми доверительными управляющими, как это представлено в примечании 1(а).

## 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (а) Заявление о соответствии

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.

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, в которой применяются МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» и МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Существенные изменения в учетной политике описаны в Примечании 3 (с). Ряд других новых стандартов также вступил в силу с 1 января 2018 года, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Из-за методов перехода, выбранных Группой при применении новых стандартов, сравнительная информация в данной финансовой отчетности не пересчитывалась.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2019 года, и допускают досрочное применение; однако, Группа не применяла досрочно следующие новые или измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

- *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*
- *Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением (поправки к МСФО (IFRS) 9)*
- *Долгосрочные вложения в ассоциированные или совместные предприятия (поправки к МСФО (IAS) 28)*
- *Поправки к плану, сокращение плана или урегулирование обязательств (поправки к МСФО (IAS) 19)*
- *Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 гг. – различные стандарты*
- *Поправки к ссылкам на Концептуальные основы финансовой отчетности в стандартах МСФО*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

Из тех стандартов, которые еще не вступили в силу, основываясь на информации, собранной на сегодняшний день, и анализе, проведенном Группой, МСФО 16 «Аренда», как ожидается, окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы в период первоначального применения.

МСФО 16 заменит существующие стандарты МСФО (IAS) 17 «Аренда», – Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «*Определение наличия в соглашении признаков договора аренды*», SIC-15 «*Операционная аренда – стимулы*» и SIC-27 «*Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды*».

Стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019. Группа не избрала вариант досрочного применения.

МСФО (IFRS) 16 вводит единую балансовую модель учета аренды для арендаторов. Арендатор признает актив в форме права пользования, представляющий его право на использование базового актива, и обязательство по аренде, представляющее его обязательство по осуществлению арендных платежей. Существуют исключения для краткосрочной аренды и аренды малоценных предметов. Бухгалтерский учет арендодателя остается аналогичным текущему стандарту - то есть арендодатели продолжают классифицировать аренду как финансовую или операционную аренду.

Как арендатор, Группа может применять стандарт, используя:

- ретроспективный подход; или
- модифицированный ретроспективный подход с дополненными практическими возможностями.

Арендатор применяет выбранный подход ко всем своим договорам аренды.

Группа применит МСФО 16 первоначально с 1 января 2019 года, используя модифицированный ретроспективный подход. Таким образом, совокупный эффект от применения МСФО (IFRS) 16 будет признан как корректировка начального сальдо нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года без пересчета сравнительной информации.

При применении модифицированного ретроспективного подхода к договорам аренды, которые ранее классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, арендатор может для каждого договора применять ряд особенностей по переходу. Группа оценивает потенциальное влияние использования этих особенностей.

**(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 11 и 19.

**(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 25.

**(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.

После отчетной даты Материнская Компания увеличила свою долю в ОК РУСАЛ до 50,10%, как указано в Примечании 24.

**(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 2018 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,3% (31 декабря 2017 года: 52,3%).

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.

### **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 2017 года, и применялись последовательно в течение всех отчетных периодов, представленных в данной финансовой отчетности за исключением тех, которые раскрыты в примечании 3 (с).

#### **(а) 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

контролирующих и неконтролирующих 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 выделение 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 15 и 20) или, если применимо, в качестве стоимости первоначального признания инвестиций в зависимые компании или совместные предприятия (примечание 13).

**(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.

### (с) Применение новых стандартов МСФО

С 1 января 2018 Группа перешла на МСФО (IFRS) 15 *Выручка по договорам с покупателями* и МСФО (IFRS) 9 *Финансовые инструменты*.

Первоначальное применение данных стандартов повлекло следующие изменения:

- время признания выручки в отношении транспортных услуг, оказываемых покупателю в рамках договоров поставки продукции после перехода контроля над соответствующими товарами, изменилось. Теперь выручка должна признаваться в течение периода с момента перехода контроля до завершения транспортировки;
- часть выручки, относящаяся к финализации цены в следующем отчетном периоде, признается как прочая выручка, а не выручка по договорам с покупателями;
- убытки от обесценения финансовых активов должны увеличиться.
- раскрытия должны быть сделаны согласно требованиям новых стандартов.

#### (i) МСФО (IFRS) 15 *Выручка по договорам с покупателями*

МСФО (IFRS) 15 предоставляет универсальную основу для определения необходимости, размера, момента признания выручки. Стандарт заменяет МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» и соответствующие разъяснения.

Группа перешла на МСФО (IFRS) 15, используя метод накопленного эффекта (без практического применения), признанного в момент перехода (т.е. 1 января 2018). Как следствие Группа не применяла требования МСФО (IFRS) 15 к сравнительным данным: информация за 2017 не была пересмотрена, т.е. представлена, как ранее указано, в соответствии с МСФО (IAS) 18, МСФО (IAS) 11 и соответствующими разъяснениями.

Ниже приведены выдержки из обновленной учетной политики, раскрывающие суть изменений в отношении учета различных товаров и услуг.

	Суть, время исполнения обязательств, условия оплаты	Суть изменения учетной политики
Продажа товаров	Включает продажи первичного алюминия, глинозема, бокситов, угля и прочих продуктов. Контроль над товарами переходит к покупателю вслед за рисками в соответствии с базисом поставки Инкотермз, прописанным в контракте. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 60 дней или авансом. По ряду контрактов финализация цены происходит через несколько месяцев после доставки. В момент признания по таким контрактам величина выручки определяется, исходя из предварительной цены. Разница между предварительной и фактической ценой признается в момент финализации как выручка.	Согласно МСФО (IAS) 18 выручка признавалась, когда риски и выгоды от владения переходили от продавца к покупателю. Выручка признавалась при условии, что затраты могут быть надежно определены, вероятность получения вознаграждения высока, компания утратила возможность влиять на товар. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка признается в момент перехода контроля над товаром к покупателю. Изменение формулировки не повлекло существенных изменений в подходе Группы к признанию выручки, включая время ее признания. МСФО (IFRS) 15 не повлекло существенного изменения величины и сдвига момента признания выручки для контрактов с условием финализации цены. Но МСФО (IFRS) 15 повлекло

Суть, время исполнения обязательств, условия оплаты	Суть изменения учетной политики
Оказание транспортных услуг	<p>изменение классификации: выручка, признаваемая в момент перехода контроля к покупателю, является выручкой по контрактам с покупателями, корректировка цены – прочей выручкой.</p> <p>Согласно МСФО (IAS) 18 выручка за товары и доставку признавалась одновременно, когда риски и выгоды от владения товаром переходили к покупателю.</p> <p>Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка по транспортировке признается в течение времени с момента перехода контроля над товарами и до завершения их доставки.</p> <p>Новое требование повлекло задержку признания части выручки, но не существенной.</p>
Оказание услуг по обеспечению электроэнергией	<p>В рамках текущей учетной политики выручка признается единовременно (в последний день месяца). Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в течение времени передачи энергии покупателю. Требование не повлияло на размер и классификацию выручки.</p>

Эффект от перехода на МСФО (IFRS) 15 в отношении нераспределенной прибыли незначителен. В связи с этим корректировки по переходу не проводились.

#### (ii) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты

МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты устанавливает требования по признанию, 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.

Выдержки из учетной политики с пояснениями изменений в отношении предыдущей версии представлены ниже.

#### **Классификация и оценка финансовых активов и обязательств**

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 (ССЧПСД) и справедливой стоимости через прибыли и убытки (ССЧПУ). Классификация финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 основывается на бизнес-модели управления финансовым активом и его договорных характеристиках движения денежных средств. Стандарт упраздняет следующие категории МСФО (IAS) 39: удерживаемые до срока погашения, займы, дебиторскую задолженность, имеющиеся в наличии для продажи. Согласно МСФО (IFRS) 9, встроенные в контракты производные финансовые инструменты в

отношении финансовых активов не выделяются, а признаются совокупно как гибридный финансовый инструмент, предварительно отнесенный к одной из выше указанных категорий. В отношении классификации финансовых обязательств МСФО (IFRS) 9 унаследовал действующих требования МСФО (IAS) 39 практически в полном объеме.

В основном, согласно как МСФО (IAS) 39, так МСФО (IFRS) 9 финансовые активы и обязательства Группы относятся к оцениваемым по амортизируемой стоимости. Исключением являются только производные финансовые активы и обязательства, которые оцениваются по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Таким образом переход на МСФО (IFRS) 9 не оказал существенного влияния на учетную политику Группы в плане классификации и оценки финансовых активов и обязательств. Изменения в отношении обесценения финансовых активов МСФО (IFRS) 9 описаны ниже.

### **Обесценение финансовых активов**

МСФО (IFRS) 9 заменил модель «Понесенных убытков» на модель «Ожидаемых кредитных убытков» («ОКУ») в соответствии с перспективным подходом к обесценению. Новая модель по обесценению применяется в том числе к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости. Согласно МСФО (IFRS) 9 кредитные убытки признаются раньше, чем по МСФО (IAS) 39. Активы группы, учитываемые по амортизированной стоимости, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов.

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

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

Оценка ОКУ за весь срок применяется, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. В противном случае применяется оценка ОКУ за 12 месяцев после отчетной даты. Группа делает исключение только для остатков денежных средств на банковских счетах, поскольку их кредитный риск практически не меняется с момента первоначального признания. Группа выбрала в качестве своей учетной политики для торговой дебиторской задолженности подход оценки ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

В определении кредитного риска финансовых активов на момент первоначального признания и на очередную отчетную дату Группа исходит из релевантной информации, которую можно получить, прилагая разумные усилия. Релевантная информация включает количественные и качественные данные, их анализ, включающий экспертный прогноз Группы динамики кредитного риска.

Для целей оценки ОКУ группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет полностью выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога, если таковой имеется, Группой;
- счет просрочен более чем на 90 дней и отсутствуют договоренности по срокам урегулирования задолженности.

В рамках оценки ОКУ максимальный срок оплаты определяется как максимальный период, определенный контрактом, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

ОКУ является средневзвешенной оценкой вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как текущая стоимость всех недоплат (т.е. разниц между денежными потоками согласно контракту и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ОКУ по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная ставка процента.

На каждую отчетную дату Группа проводит инвентаризацию финансовых активов на предмет выявления невозмещаемых. Финансовый актив является невозмещаемым, если одно или более событий создало непреодолимые препятствия для получения причитающихся денежных выплат Группе.

Резервы под обесценение вычитаются из балансовой величины финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности представляются как часть чистых операционных расходов.

Ожидается, что для активов, к которым будет применена модель по обесценению МСФО (IFRS) 9, убытки от обесценения в среднем увеличатся и их динамика будет более непредсказуемой. Группа пришла к выводу, что применение требований МСФО (IFRS) 9 к данным по состоянию на 1 января 2018 не повлечет существенных дополнительных убытков, и поэтому не признала дополнительных резервов на обесценение в рамках перехода на новый стандарт.

Следующий анализ предоставляет дополнительную информацию о расчете ОКУ, связанных с торговой дебиторской задолженностью, при принятии МСФО 9 для каждого бизнес-сегмента. Каждый сегмент имеет свою собственную структуру продаж и основных контрагентов, поэтому для бизнес-сегментов использовались разные ОКУ.

Группа использует матрицу резервов для измерения ОКУ торговой дебиторской задолженности контрагентов. Коэффициенты потерь рассчитываются с использованием метода "процентной ставки", основанного на вероятности того, что дебиторская задолженность будет проходить через последовательные стадии просрочки до списания. ОКУ были рассчитаны на основе фактического опыта кредитных потерь за последние два года. Фактический опыт кредитных потерь не был дополнительно скорректирован по состоянию на 1 января 2018 года, поскольку группа не ожидала значительных неблагоприятных изменений экономических условий в течение периода, за который были собраны исторические данные, текущие условия и представление группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока дебиторской задолженности. Потенциальное воздействие санкций, описанных в Примечании 1(d), на дальнейшую оценку ожидаемых кредитных потерь не рассматривалось как не поддающееся надежной оценке в течение отчетного периода и, как ожидается, не окажет существенного влияния после 31 декабря 2018 года из-за отмены санкций в январе 2019 года (Примечание 1(d)).

### **ОК РУСАЛ**

ОК РУСАЛ выполнила расчет ставок ОКУ отдельно для контрагентов каждой ключевой торговой компании Metallургического сегмента. Риск внутри каждой торговой компании не был дополнительно сегментирован, за исключением индивидуально значимых контрагентов, которые подвержены определенному кредитному риску в зависимости от истории погашения и отношений с Группой.

В таблице представлена информация об установленных ставках ОКУ для торговой дебиторской задолженности ОК РУСАЛ по состоянию на 1 января 2018 года и 31 декабря 2018 года.

	<u>Средневзвешенный коэффициент потерь</u>		Обесценение
	1 января 2018	31 декабря 2018	
Текущая (не просроченная)	1%	2%	Нет
1–30 дней просрочки	11%	10%	Нет
31–60 дней просрочки	28%	40%	Нет
61–90 дней просрочки	64%	50%	Нет
Более 90 дней просрочки	90%	85%	Да

### *Энергетический сегмент*

Энергетический сегмент выполнил расчет ставок ОКУ отдельно для клиентов каждой ключевой торговой компании энергетического сегмента. Воздействия внутри каждой торговой компании не были дополнительно сегментированы.

В таблице представлена информация об установленных ставках ОКУ для торговой дебиторской задолженности ОК РУСАЛ по состоянию на 1 января 2018 года и 31 декабря 2018 года.

	<u>Средневзвешенный коэффициент потерь</u>		Обесценение
	1 January 2018	31 декабря 2018	
Текущая (не просроченная)	1%	1%	Нет
1–90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90 - 180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

В течение отчетного периода не произошло никаких изменений в подверженности Группы кредитному риску, который может повлиять на приведенный выше расчет потерь. Колебания (если таковые имеются) отражают различия между экономическими условиями в течение периода, в течение которого были собраны исторические данные, текущими условиями и мнением Группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока действия дебиторской задолженности.

### **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.

### **Переход на новые требования**

Изменения в учетной политике, обусловленные принятием МСФО (IFRS) 9, применялись ретроспективно, за исключением случаев, описанных ниже.

Группа воспользовалась освобождением от пересмотра сравнительных данных за предыдущие периоды в отношении классификации и оценки (включая обесценение). Таким образом, информация раскрытая, в отношении 2017 года в общем и целом соответствует требованиям не МСФО (IFRS) 9, а МСФО (IAS) 39.

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).

## **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.

В 2018 году Группа изменила внутреннюю структуру управленческой отчетности, что привело к пересмотру отчетных сегментов и пересчету сравнительной информации за предыдущие периоды соответственно.

На основании текущей структуры управления и внутренней отчетности Группа определила следующие два операционных сегмента:

*а) Металлургический сегмент.* Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ, Металлургический сегмент раскрывается на основании публикуемой финансовой отчетности ОК РУСАЛ. Все корректировки в отношении ОК РУСАЛ, включая корректировки, возникающие по причине разного времени применения МСФО впервые, включены в столбец «Корректировки». Электроэнергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.

*б) Энергетический сегмент.* Энергетический сегмент в основном состоит из энергетических активов, как описано в Примечании 1 (б).

Данные бизнес-единицы управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно проверяются генеральным директором и советом директоров.

**(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, отнесенных к ним активов.

Критериями оценки результатов деятельности сегментов являются чистая прибыль и скорректированный показатель EBITDA (ключевой финансовый показатель, не определенный МСФО, используемый Группой в качестве справочного материала для оценки операционной эффективности). Прибыль или убыток по сегментам и скорректированная EBITDA используются для оценки эффективности, 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.

Скорректированная EBITDA за любой период представляет собой результаты от операционной деятельности, скорректированные на амортизацию, обесценение и убытки от выбытия основных средств за соответствующий период.

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 данных.

Год, закончившийся 31 декабря 2018 млн долл. США Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	10 145	2 233	-	12 378
Первичный алюминий и сплавы	8 165	-	-	8 165
Глинозем и боксит	984	-	-	984
Полуфабрикаты и фольга	346	181	-	527
Электроэнергия	77	1 252	-	1 329
Теплоэнергия	44	417	-	461
Прочее	529	383	-	912
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	135	914	(1 049)	-
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>10 280</b>	<b>3 147</b>	<b>(1 049)</b>	<b>12 378</b>
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 117)	(1 973)	999	(9 091)
<b>Скорректированный EBITDA</b>	<b>2 163</b>	<b>1 174</b>	<b>(50)</b>	<b>3 287</b>
Износ и амортизация	(513)	(239)	-	(752)
Убыток от выбытия основных средств	(12)	1	-	(11)
Обесценение внеоборотных активов	(157)	(87)	-	(244)
<b>Результаты от операционной деятельности</b>	<b>1 481</b>	<b>849</b>	<b>(50)</b>	<b>2 280</b>
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	955	(7)	-	948
Чистый расход по процентам	(471)	(410)	-	(881)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(12)	(67)	-	(79)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 953</b>	<b>365</b>	<b>(50)</b>	<b>2 268</b>
Расход по налогу на прибыль	(255)	(154)	3	(406)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 698</b>	<b>211</b>	<b>(47)</b>	<b>1 862</b>
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(837)	(197)	11	(1 023)

Млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Отчет о финансовом положении</b>				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 235	5 842	(679)	16 398
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 053	(4 053)	-
Денежные средства и их эквиваленты	844	339	-	1 183
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3 698	3	-	3 701
<b>Итого активы сегмента</b>	<b>15 777</b>	<b>10 237</b>	<b>(4 732)</b>	<b>21 282</b>
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 282	1 445	(124)	3 603
Кредиты и займы	8 286	3 991	-	12 277
<b>Итого обязательства сегмента</b>	<b>10 568</b>	<b>5 436</b>	<b>(124)</b>	<b>15 880</b>
Капитал по сегменту	5 209	4 801	(4 608)	5 402
<b>Итого капитал и обязательства сегмента</b>	<b>15 777</b>	<b>10 237</b>	<b>(4 732)</b>	<b>21 282</b>
<b>Отчет о движении денежных средств</b>				
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>680</b>	<b>1 039</b>	<b>(11)</b>	<b>1 708</b>
<b>Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности</b>	<b>(106)</b>	<b>(357)</b>	<b>11</b>	<b>(452)</b>
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(834)	(181)	11	(1 004)
Прочие инвестиции	(153)	(192)	-	(345)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	909	-	-	909
Проценты полученные	29	10	-	39
Прочая инвестиционная деятельность	(57)	6	-	(51)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности</b>	<b>(517)</b>	<b>(443)</b>		<b>(960)</b>
Выплаченные проценты	(490)	(391)	-	(881)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(6)	(13)	-	(19)
Погашение производных финансовых инструментов	125	-	-	125
Дивиденды акционерам	-	(68)	-	(68)
Прочая финансовая деятельность	(146)	29	-	(117)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>57</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>296</b>

## Год, закончившийся 31 декабря 2017

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе</b>				
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	9 807	2 287	-	12 094
Первичный алюминий и сплавы	8 169	-	-	8 169
Глинозем и боксит	778	-	-	778
Полуфабрикаты и фольга	323	213	-	536
Электроэнергия	61	1 258	-	1 319
Теплоэнергия	47	415	-	462
Прочее	429	401	-	830
Выручка от операций между сегментами	162	948	(1 110)	-
<b>Итого выручка по сегментам</b>	<b>9 969</b>	<b>3 235</b>	<b>(1 110)</b>	<b>12 094</b>
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(7 849)	(2 088)	1 066	(8 871)
<b>Скорректированный EBITDA</b>	<b>2 120</b>	<b>1 147</b>	<b>(44)</b>	<b>3 223</b>
Износ и амортизация	(488)	(248)	-	(736)
Убыток от выбытия основных средств	(25)	(3)	-	(28)
Обесценение внеоборотных активов	(84)	(5)	-	(89)
<b>Результаты от операционной деятельности</b>	<b>1 523</b>	<b>891</b>	<b>(44)</b>	<b>2 370</b>
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	620	1	-	621
Дивидендный доход	-	144	(144)	-
Чистый расход по процентам	(572)	(524)	-	(1 096)
Чистые прочие финансовые (расходы)/доходы	(283)	6	-	(277)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 288</b>	<b>518</b>	<b>(188)</b>	<b>1 618</b>
Расход по налогу на прибыль	(66)	(151)	2	(215)
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 222</b>	<b>367</b>	<b>(186)</b>	<b>1 403</b>
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(852)	(306)	-	(1 158)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Отчет о финансовом положении</b>				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	10 495	6 517	(625)	16 387
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 053	(4 053)	-
Денежные средства и их эквиваленты	831	143	-	974
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	4 448	11	-	4 459
<b>Итого активы сегмента</b>	<b>15 774</b>	<b>10 724</b>	<b>(4 678)</b>	<b>21 820</b>
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 851	1 670	(115)	4 406
Кредиты и займы	8 479	4 550	-	13 029
<b>Итого обязательства сегмента</b>	<b>11 330</b>	<b>6 220</b>	<b>(115)</b>	<b>17 435</b>
Капитал по сегменту	4 444	4 504	(4 563)	4 385
<b>Итого капитал и обязательства сегмента</b>	<b>15 774</b>	<b>10 725</b>	<b>(4 678)</b>	<b>21 820</b>
<b>Отчет о движении денежных потоков</b>				
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>	<b>1 702</b>	<b>952</b>	-	<b>2 654</b>
<b>Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>(144)</b>	<b>(124)</b>
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(842)	(148)	-	(990)
Дивиденды от Металлургического сегмента	-	144	(144)	-
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и других ассоциированных компаний	806	-	-	806
Проценты полученные	8	6	-	14
Прочая инвестиционная деятельность	30	16	-	46

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<b>Денежные потоки (использованные в) / от финансовой деятельности</b>	<b>(1 421)</b>	<b>(955)</b>	<b>144</b>	<b>(2 232)</b>
Выплаченные проценты	(493)	(487)	-	(980)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(36)	(28)	-	(64)
Погашение производных финансовых инструментов	(182)	-	-	(182)
Дивиденды акционерам	(299)	(373)	299	(373)
Дивиденды неконтролирующим акционерам дочерних предприятий	-	-	(155)	(155)
Прочая финансовая деятельность	(411)	(67)	-	(478)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>283</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>298</b>

**(i) 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	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	4 441	4 067
Нидерланды	1 122	728
США	890	1 445
Япония	806	872
Турция	751	658
Норвегия	372	295
Италия	364	261
Швеция	337	251
Польша	335	411
Франция	311	277
Южная Корея	282	380
Греция	262	450
Германия	249	259
Китай	77	52
Другие страны	1 779	1 688
	<b>12 378</b>	<b>12 094</b>

## Отдельные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	11 754	13 058
Ирландия	376	407
Украина	158	183
Гвинея	152	200
Швеция	126	153
Нераспределенные активы	2 887	2 986
	<b>15 453</b>	<b>16 987</b>

## 5. Выручка

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 15 на выручку Группы по договорам с покупателями и применяемые основные принципы учетной политики описаны в Примечании 3(с). В связи с выбранным методом перехода, при применении МСФО (IFRS) 15, сравнительная информация не была пересчитана для отражения новых требований.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов</b>	<b>8 165</b>	<b>8 169</b>
<i>Третьи стороны</i>	4 706	5 537
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	3 443	2 622
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	16	10
<b>Выручка от реализации глинозема и бокситов</b>	<b>984</b>	<b>778</b>
<i>Третьи стороны</i>	601	434
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	218	227
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	165	117
<b>Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов</b>	<b>527</b>	<b>536</b>
<i>Третьи стороны</i>	525	536
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	2	-
<b>Реализация электроэнергии</b>	<b>1 329</b>	<b>1 319</b>
<i>Третьи стороны</i>	1 268	1 256
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	28	47
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	33	16
<b>Реализация теплоэнергии</b>	<b>461</b>	<b>462</b>
<i>Третьи стороны</i>	430	434

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	4	2
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	27	26
<b>Прочая выручка</b>	<b>912</b>	<b>830</b>
<i>Третьи стороны</i>	741	703
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	8	8
<i>Связанные стороны – компании, находящиеся под общим контролем</i>	27	36
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	136	83
	<b>12 378</b>	<b>12 094</b>

Клиентская база Группы диверсифицирована и включает в себя только одного крупного клиента - Glencore International AG (входит в Группу Glencore International Plc, которая является акционером ОК РУСАЛ Plc с долей 8,75% на отчетную дату), с которой операции превысили 10 % от выручки Группы. В 2018 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 3 115 млн долларов США (2017 год: 2 431 млн долларов США). Практически вся выручка Группы относится к договорам с покупателями.

## 6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(65)	(28)
Благотворительность	(31)	(35)
Убыток от реализации основных средств	(11)	(28)
Прочие операционные расходы, нетто	(29)	(45)
	<b>(136)</b>	<b>(136)</b>

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

## 7. 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 отчёте 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	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(247)	(273)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(1)	(4)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(248)	(277)
Оплата труда персонала	(1 135)	(1 133)
	<b>(1 383)</b>	<b>(1 410)</b>

## 8. 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 расходы по курсовым разницам отражаются на нетто-основе.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Финансовые доходы</b>		
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. Примечание 19)	171	-
Процентный доход	42	21
Дивидендный доход	1	1
Чистый доход от курсовых разниц	-	29
Прочие финансовые доходы	2	8
	<b>216</b>	<b>59</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы – <i>третьи стороны</i>	(915)	(1 115)
Процентные расходы по кредитам компании от связанных сторон – <i>компании, оказывающие существенное влияние</i>	(2)	(2)
Чистый расход от курсовых разниц	(253)	-
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. Примечание 19)	-	(287)
Прочие финансовые расходы	(6)	(28)
	<b>(1 176)</b>	<b>(1 432)</b>

## 9. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
Обыкновенные акции, выпущенные на начало периода	571 428 572	500 000 000
Выпуск акций в рамках Размещения (примечание 16(a))	-	71 428 572
Средневзвешенное количество акций	571 428 572	510 317 460
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	967	727
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США</b>	<b>1,692</b>	<b>1,425</b>

В течение 2018 года и 2017 года в обращении не было инструментов, обладающих разводняющим эффектом.

## 10. 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	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Текущий налог за год	(462)	(319)
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Образование и восстановление временных разниц	56	104
	<b>(406)</b>	<b>(215)</b>

Материнская компания является налоговым резидентом Кипра, применяемая ставка для 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%; 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 в 2017 году составляют 9,27% и 14,60%. Для значимых торговых компаний ОК РУСАЛ применяемая ставка налога составляет 0%. Применимые ставки налога за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были такими же, как и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, за исключением налоговых ставок для дочерних компаний, зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,6% и 14,51% соответственно.

#### Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря 2018		Год, закончившийся 31 декабря 2017	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 268</b>	<b>(100)</b>	<b>1 618</b>	<b>(100)</b>
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(284)	13	(202)	13
Невычитаемые расходы	(65)	3	(23)	1
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	63	(3)	35	(2)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(30)	1	(32)	2
Эффект восстановления обесценения	35	(2)	-	-
Налог на прибыль, относящийся к предыдущим периодам, включая резерв	(117)	5	-	-
Восстановление резерва по налогу на прибыль	-	-	22	(1)
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	(8)	-	(15)	1
<b>Налог на прибыль</b>	<b>(406)</b>	<b>18</b>	<b>(215)</b>	<b>13</b>

**(b) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн долл. США

	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	31 декабря		31 декабря		31 декабря	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Основные средства	61	49	(1 315)	(1 433)	(1 254)	(1 384)
Запасы	58	49	(15)	(13)	43	36
Торговая и прочая дебиторская задолженность	22	18	(9)	(8)	13	10
Финансовые инструменты	6	16	(8)	(7)	(2)	9
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	52	62	-	-	52	62
Прочее	255	189	(201)	(141)	54	48
Налоговые активы/(обязательства)	454	383	(1 548)	(1 602)	(1 094)	(1 219)
Зачет налога	(329)	(296)	329	296	-	-
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>125</b>	<b>87</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(1 306)</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(1 219)</b>

## (с) Изменение временных разниц за год

млн долл. США	1 января 2018	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны непосредствен но в капитале	Пересчет валюты	31 декабря 2018
Основные средства	(1 384)	50	(60)	140	(1 254)
Запасы	36	5	-	2	43
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	9	-	(6)	13
Финансовые инструменты	9	(11)	-	-	(2)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	62	(5)	-	(5)	52
Прочее	48	8	-	(2)	54
	<b>(1 219)</b>	<b>56</b>	<b>(60)</b>	<b>129</b>	<b>(1 094)</b>

млн долл. США	1 января 2017	Признаны в составе 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
	<b>(1 286)</b>	<b>104</b>	<b>(37)</b>	<b>(1 219)</b>

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	52	62
	<b>52</b>	<b>62</b>

## (d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	31 декабря 2018	31 декабря 2017
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	808	719
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	331	436
	<b>1 139</b>	<b>1 155</b>

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:

	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017</u>
<b>Срок истечения</b>	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
С неограниченным сроком	330	430
От 2 до 5 лет	1	4
Свыше 1 года	-	2
	<b>331</b>	<b>436</b>

**(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:**

	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017</u>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Чистый налог на прибыль к получению на начало периода	(33)	(18)
Налог на прибыль за год	462	319
Налог на прибыль уплаченный	(251)	(289)
Удерживаемый налог на дивиденды	(47)	(26)
Предоплаченный налог на прибыль (примечание <b>Error! Reference source not found.</b> )	(20)	-
Курсовые разницы	5	(19)
	<b>116</b>	<b>(33)</b>
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(b))	146	18
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 15(a))	(30)	(51)
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению)	<b>116</b>	<b>(33)</b>

## 11. 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, бороздвое 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 объёму 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.

1 января 2019 года Группа применит МСФО 16, который меняет подход к признанию аренды (примечание 2(a)).

## (b) Раскрытие информации

млн долл. США

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизёры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершённое строительство	Прочее	Итого
<i>Стоимость/Условно-первоначальная стоимость</i>								
По состоянию на 1 января 2017 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
Поступления	20	23	101	-	7	872	-	1 023
Приобретение в рамках объединения бизнеса	-	3	-	-	-	1	16	20
Выбытия	(12)	(69)	-	-	(4)	(92)	(5)	(182)
Переводы	150	329	118	13	8	(635)	17	-
Реклассификация в состав других активов	(6)	-	-	-	-	(16)	(4)	(26)
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	-	120	-	-	-	120
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	(4)	-	-	(4)
Курсовая разница	(266)	(302)	(15)	(706)	(101)	(106)	(27)	(1 523)
По состоянию на 31 декабря 2018	4 468	7 510	2 544	3 578	590	2 072	358	21 120

млн долл. США

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизёры	Гидроэнергетич еские активы	Горнодобываю щие активы	Незавершённое строительство	Прочее	Итого
<b>Амортизация и убытки от обесценения</b>								
По состоянию на 1 января 2017 года	(2 215)	(4 796)	(1 879)	-	(593)	(1 121)	(253)	(10 857)
Отчисления на амортизацию	(135)	(345)	(149)	(101)	(7)	-	(18)	(755)
(Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	(3)	33	(5)	-	27	(80)	3	(25)
Выбытия	5	36	11	-	23	-	3	78
Курсовая разница	(67)	(76)	(3)	(1)	(28)	(13)	(5)	(193)
По состоянию на 31 декабря 2017	<b>(2 415)</b>	<b>(5 148)</b>	<b>(2 025)</b>	<b>(102)</b>	<b>(578)</b>	<b>(1 214)</b>	<b>(270)</b>	<b>(11 752)</b>
Отчисления на амортизацию	(136)	(357)	(151)	(94)	(8)	-	(17)	(763)
(Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	42	(20)	-	(12)	30	(116)	(2)	(78)
Выбытия	4	56	-	-	-	7	5	72
Переводы	(14)	60	(46)	-	-	1	(1)	-
Реклассификация в состав других активов	-	-	-	-	-	8	1	9
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года	-	-	-	181	-	-	-	181
Курсовая разница	159	196	12	27	83	38	18	533
По состоянию на 31 декабря 2018	<b>(2 360)</b>	<b>(5 213)</b>	<b>(2 210)</b>	<b>-</b>	<b>(473)</b>	<b>(1 276)</b>	<b>(266)</b>	<b>(11 798)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>								
На 1 января 2017 года	2 161	2 069	338	3 919	92	702	74	9 355
На 31 декабря 2017 года	<b>2 167</b>	<b>2 378</b>	<b>315</b>	<b>4 049</b>	<b>106</b>	<b>834</b>	<b>91</b>	<b>9 940</b>
На 31 декабря 2018 года	<b>2 108</b>	<b>2 297</b>	<b>334</b>	<b>3 578</b>	<b>117</b>	<b>796</b>	<b>92</b>	<b>9 322</b>

Амортизационные отчисления в размере 721 млн долл. США (2017: 703 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 12 млн долл. США (2017: 7 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 14 млн долл. США (2017: 18 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года составила 21 млн долл. США и 19 млн долл. США, соответственно.

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 34 млн долл. США и 136 млн долл. США, соответственно.

**(с) Аренда**

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года балансовая стоимость основных средств, полученного в рамках договоров финансовой аренды, составила 163 млн долл. США и 170 млн долл. США, соответственно.

**(d) Обесценение**

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

На основании проведенного 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 объемы 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 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, могут являться обесцененными или столкнуться с восстановлением ранее признанных расходов на обесценение.

На основании результатов проверки на обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года, руководство пришло к выводу, что восстановление ранее признанных расходов на обесценение основных средств должно быть отражено в данной финансовой отчетности в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как БАЗ и УАЗ в размере 177 млн долл. США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что в данной консолидированной

финансовой отчетности должен быть признан убыток от обесценения в отношении единицы, генерирующей денежные потоки Cobad, в размере 78 миллионов долларов США.

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 отчетности в отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как «Виндалко» в размере 63 млн долл. США.

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	
	2018	2017
Kubikenborg Aluminium («Кубал»)	11,1%	14,4%
BAZ and UAZ (Bogoslovsk and Ural aluminium smelters) (Богословские и Уральские алюминиевые заводы)	19,2%	-
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	22,0%	-
Aughinish Alumina («Огиниш Алюмина»)	13,4%	14,3%
Windalco («Виндалко»)	21,0%	22,7%

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 146 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года (2017: 83 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой. Обесценение данных активов было отражено в полном объёме. Руководство не выявило иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтённого обесценения.

### **Энергетический сегмент**

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года руководство выявило несколько признаков того, что ряд единиц Группы, генерирующих денежные средства, таких как как «Уголь» и «ИЭСК» могут быть обесценены или по ним может быть восстановлено обесценение.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2018 года руководство пришло к выводу о том, что восстановление признанных ранее убытков от обесценения, связанных с основными средствами, должно быть отражено в данной консолидированной финансовой отчетности в отношении ЕГДС «Уголь» в сумме 36 млн долл. США.

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «Уголь» по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объёмам продаж в 2019 году прогнозировались на основе утвержденного бюджета на 2019 год. Запланированный объём продажи угля в 2019 году составил 14 951 тыс. тонн. Ожидаемый рост к 2028 году был оценен в 2% по сравнению с 2019 годом;

- Ожидаемая средняя цена на уголь в 2019 году была оценена на уровне 14 долл. США (974 руб.) за тонну, с ежегодным изменением от уменьшения на 2% до увеличения на 9% к 2028 году. Ожидаемый показатель роста цены, включённый в прогноз движения денежных средств с 2020 года по 2028 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 15%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

При определении возмещаемой стоимости по единице, генерирующей денежные средства, «Уголь» 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. Запланированный объём 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 приростом в 1%-4% к 2027 году. Ожидаемый показатель роста цены, включённый 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 учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

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

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Запланированный объём продажи электроэнергии на 2019 год составил 45 млн МВт-ч. Ожидаемый рост к 2027 был оценен в 19,9% по сравнению с 2019 годом;
- Тариф на передачу электроэнергии на 2019 год был оценен на уровне 6-9 долл. США (385-605 руб.) за МВт-ч в зависимости от сегмента рынка с приростом в 42% к 2028 году по сравнению с 2019 годом. Ожидаемый показатель роста тарифов, включённый в прогноз движения денежных средств с 2020 года по 2028 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 12,3%;
- 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 2017 года были использованы следующие ключевые допущения:

- Запланированный объём 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, включённый 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%.

Сумма возмещения по состоянию на 31 декабря 2018 и на 31 декабря 2017 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 56 млн долл. США (2017: 5 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 2018 года составила 1 112 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 1 150 млн долл. США) (примечание 17).

**(f) Гидроэнергетические активы**

Группа на регулярной основе проводит независимый анализ гидроэнергетических активов с 1 января 2016 года после принятия решения об изменении учетной политики (примечание 11 (a) (i)). По состоянию на 31 декабря 2018 года по итогам проведения независимого оценочного анализа справедливая стоимость гидроэнергетических активов составила 3 578 млн долл. США, при дополнительном влиянии на капитал в размере 301 млн долл. США и дополнительных потерях от переоценки в размере 11 млн долл. США, которые были отражены в отчёте о прибылях и убытках

По состоянию на 31 декабря 2018 года незначительное увеличение справедливой стоимости на 9% в основном относится к инфляции и соответствующему увеличению восстановительной стоимости гидроэнергетических активов.

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 2018 года составила 358 млн долл. США (433 млн долл. США на 31 декабря 2017).

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 31 декабря 2018 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.

## 12. Гудвил и нематериальные активы

### (а) 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 11(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 11(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**

Млн долл. США	Гудвил	Прочие нематериальн ые активы	Итого
<i>Себестоимость</i>			
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2017 года</b>	<b>2 648</b>	<b>585</b>	<b>3 233</b>
Поступления	17	23	40
Выбытия	-	(20)	(20)
Курсовые разницы	80	2	82
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>2 745</b>	<b>590</b>	<b>3 335</b>
Поступления	48	40	88
Выбытия	-	(9)	(9)
Курсовые разницы	(265)	(9)	(274)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>2 528</b>	<b>612</b>	<b>3 140</b>
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>			
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2017 года</b>	<b>(450)</b>	<b>(483)</b>	<b>(933)</b>
Амортизационные отчисления	-	(8)	(8)
Курсовые разницы	-	(2)	(2)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2017 года</b>	<b>(450)</b>	<b>(493)</b>	<b>(943)</b>
Амортизационные отчисления	-	(5)	(5)
Курсовые разницы	-	3	3
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года</b>	<b>(450)</b>	<b>(495)</b>	<b>(945)</b>
<i>Чистая балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2017 года	2 198	102	2 300
На 31 декабря 2017 года	<b>2 295</b>	<b>97</b>	<b>2 392</b>
На 31 декабря 2018 года	<b>2 078</b>	<b>117</b>	<b>2 195</b>

**(c) Амортизационные отчисления**

Амортизационные отчисления включены в состав себестоимости в отчете 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
	2018	обесценения	2017	обесценения
		2018		2017
ОК РУСАЛ	2 301	(449)	2 468	(449)
Иркутскэнерго	226	-	276	-
Страйкфорс Майнинг и Ресорсиз ПЛС («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	<b>2 528</b>	<b>(450)</b>	<b>2 745</b>	<b>(450)</b>

### **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 2018 г. руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуацию в сфере производства алюминия и результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2017, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования на предмет выявления обесценения гудвила по состоянию на 31 декабря 2018 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, 8,1 млн метрических тонн глинозема и 16,5 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 2 117 долл. США – в 2019 г., 2 159 долл. США – в 2020 г., 2 193 долл. США – в 2021 г., 2 193 долл. США – в 2022 г., 2 216 долл. США – в 2023 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 66,80 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 68,30 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 66,7 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 65,10 руб. за 1 долл. США в 2022 г., 65,0 руб. за 1 долл. США в 2023 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4% – 4,5% в рублях и 1,6% - 2,4% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 15,9%;

- 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 22%, 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 14%, 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 гудвилла руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2018 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению в консолидированной отчетности.

На 31 декабря 2017 года руководство Группы проанализировало изменения экономической ситуации, ситуации 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 гудвилла по состоянию на 31 декабря 2017 года. 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 62,3 руб. за 1 долл. США в 2018 г., 61,4 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 62,2 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 60,5 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 гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2017 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 2018 и 2017 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 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объёмам продаж на 2019 год составлялся на основании одобренного бюджета на 2019 год. В частности, запланированный объём продаж электроэнергии составил 68 млн МВт-ч на 2019 год и 69 млн МВт-ч на 2020 год. Ожидаемый рост к 2028 году был оценен в 7,4% по сравнению с 2019 годом. Запланированный объём продаж тепловой энергии на 2019 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста к 2028 году.
- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2019 год была определена на уровне 0,4 – 25,1 долл. США (30-1 747 руб.) за МВт-ч, в зависимости от рыночного сегмента, с приростом в 20-42% соответственно к 2028 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2019 год составили 16,4 долл. США (1 094 руб.) за Гкалл с приростом на 42% к 2028 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 14,1%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учётом ежегодной ставки прироста в 4%.

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 года составили 16,9 долл. США (988 руб.) за Гкалл с приростом на 38% к 2027 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учётом показателей «Иркутсэнерго» 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%.

Возможные обоснованные изменения ключевых допущений не приведут к обесценению.

### **13. 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	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	4 459	4 156
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	948	621
Предоплата за акции	41	-
Дивиденды	(946)	(535)
Доля Группы в прочем совокупном доходе/(убытке)	10	(28)
Накопленные курсовые разницы	(811)	245
<b>Остаток на конец года</b>	<b>3 701</b>	<b>4 459</b>
Гудвил, включённый в долю участия в зависимой компании	2 163	2 609

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 2018 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	5 123	10 697	104	503	1 366	2 849	150	371

Оборотные активы	1 267	4 554	38	196	126	252	105	352
Долгосрочные обязательства	(2 633)	(9 420)	(67)	(194)	(986)	(1 972)	(38)	(173)
Краткосрочные обязательства	(656)	(2 358)	(75)	(379)	(37)	(75)	(86)	(308)
<b>Чистые активы</b>	<b>3 101</b>	<b>3 473</b>	<b>-</b>	<b>126</b>	<b>469</b>	<b>1 054</b>	<b>131</b>	<b>242</b>

	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	3 247	11 670	140	701	288	575	971	3 306
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	885	3 085	-	(1)	41	69	22	70
Прочая совокупная прибыль	(693)	(853)	-	(13)	(92)	(184)	(16)	(30)
<b>Итого совокупная прибыль</b>	<b>192</b>	<b>2 232</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>(51)</b>	<b>(115)</b>	<b>6</b>	<b>40</b>

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности 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)
<b>Чистые активы</b>	<b>3 796</b>	<b>4 658</b>	<b>-</b>	<b>140</b>	<b>523</b>	<b>1 172</b>	<b>140</b>	<b>255</b>

	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
<b>Итого совокупная прибыль</b>	<b>716</b>	<b>2 352</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>83</b>	<b>34</b>	<b>35</b>	<b>79</b>

## (a) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017, составила 3 101 млн долл. США и 3 796 млн долл. США соответственно. Рыночная стоимость составила 8 286 млн. долл. США и 8 294 млн долл. США на 31 декабря 2018 и 2017, 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 2018 и 2017 гг. составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 и 31 декабря 2017 составила 469 млн долл. США и 523 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 2018 года руководство не обнаружило каких-либо индикаторов обесценения в отношении инвестиции в БоГЭС и поэтому не проводило ее детального тестирования на предмет возможного списания.

По состоянию на 31 декабря 2018 года неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 639 млн долл. США (2017: 573 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 2018 года и 31 декабря 2017 года, соответственно, представлен ниже (все в млн долл. США):

	<u>31 декабря 2018</u>	<u>31 декабря 2017</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Денежные средства и их эквиваленты	51	21
Краткосрочные финансовые обязательства	(12)	(11)

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	(947)	(920)
Амортизация	(19)	(18)
Процентный доход	2	1
Процентный расход	(19)	(25)
Расход по налогу на прибыль	(11)	(4)

## 14. 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.

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Сырьё и материалы	1 240	1 103
Незавершённое производство	703	684
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 217	895
	<b>3 160</b>	<b>2 682</b>
Резерв под устаревание запасов	(123)	(187)
	<b>3 037</b>	<b>2 495</b>

Запасы по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 5 млн долл. США и 373 млн долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, соответственно (примечание 17).

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

## 15. 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 за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, первоначально признаются по справедливой стоимости, плюс сумма непосредственно связанных затрат по сделке. Торговая и прочая дебиторская задолженность отражается по цене сделки.

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.

Влияние первоначального применения МСФО (IFRS) 9 на финансовые активы и обязательства Группы и применяемые основные принципы учетной политики описаны в Примечании 3 (с). В связи с методом перехода, выбранным при применении МСФО 9, сравнительная информация не была пересчитана с учетом новых требований.

### (а) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Торговая дебиторская задолженность третьих сторон</b>	<b>572</b>	<b>588</b>
<b>Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе</b>	<b>87</b>	<b>50</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	76	31
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	4	5
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	7	14
<b>НДС к возмещению</b>	<b>330</b>	<b>336</b>

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Авансы, выданные третьим сторонам</b>	<b>197</b>	<b>105</b>
<b>Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе</b>	<b>51</b>	<b>41</b>
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	1	-
Связанные стороны – компании под общим контролем	1	1
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	49	40
<b>Other receivables from third parties</b>	<b>174</b>	<b>131</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние	-	3
Связанные стороны – компании под общим контролем	-	-
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	-	1
<b>Прочие налоги к возмещению</b>	<b>22</b>	<b>28</b>
<b>Подоходный налог к возмещению</b>	<b>30</b>	<b>51</b>

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Дивиденды к получению от связанных сторон</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия	-	3
<b>Прочие краткосрочные активы</b>	<b>23</b>	<b>34</b>
	<b>1 486</b>	<b>1 371</b>
Резерв по сомнительным долгам	(97)	(62)
<b>Итого краткосрочной дебиторской задолженности</b>	<b>1 389</b>	<b>1 309</b>

**(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:

**ОК РУСАЛ**

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	346	309
Просрочка 0-30 дней	62	61
Просрочка 31-60 дней	6	4
Просрочка 61-90 дней	2	2
Просрочка более 90 дней	10	10
Просроченная задолженность	80	77
	<b>426</b>	<b>386</b>

**Энергетический сегмент**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
Текущая	151	156
Просрочка 0-30 дней	17	24
Просрочка 31-60 дней	7	10
Просрочка 61-90 дней	6	9
Просрочка 91 - 180 дней	5	11
Просрочка более 180 дней	-	3
Просроченная задолженность	35	57
	<b>186</b>	<b>213</b>

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.

Более подробная информация о кредитной политике Группы содержится в примечании 20 (е).

**(b) Торговая и прочая кредиторская задолженность**

	<b>31 декабря</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>млн долл. США</b>	<b>млн долл. США</b>
<b>Кредиторская задолженность перед третьими сторонами</b>	<b>658</b>	<b>751</b>
<b>Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе</b>	<b>31</b>	<b>52</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	5	14
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	2	9
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	24	29
<b>Авансы, полученные от третьих сторон</b>	<b>72</b>	<b>440</b>
<b>Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе</b>	<b>260</b>	<b>308</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	260	288
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	20
<b>Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>239</b>	<b>380</b>
<b>Текущие налоги к уплате</b>	<b>146</b>	<b>18</b>
<b>Прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>209</b>	<b>194</b>
	<b>1 615</b>	<b>2 143</b>

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 109 млн долл. США за приобретение «Иркутскэнерго» были включены в состав прочих долгосрочных обязательств и прочей краткосрочной кредиторской задолженности и начисленных обязательств.

## (с) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	51	560
Остатки на банковских счетах, руб.	461	118
Остатки на банковских счетах, евро.	300	133
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	28	12
Денежные средства в пути	16	30
Краткосрочные банковские депозиты	273	104
Прочие эквиваленты денежных средств	11	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств</b>	<b>1 140</b>	<b>957</b>
Денежные средства, ограниченные к использованию	43	17
<b>Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении</b>	<b>1 183</b>	<b>974</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в остаток включены денежные средства, ограниченные к использованию, в размере 43 млн долл. США и 17 млн долл. США, соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank.

## 16. Капитал

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

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

Уставный капитал Материнской компании составляет 714 285 714,286 обыкновенных акций, из которых 571 428 572 акций были выпущены с номинальной стоимостью 0,00007 долл. США 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 2018 года и 31 декабря 2017 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

26 января 2019 года Материнская компания выпустила 67 420 324 акции номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая с последующей эмиссией ГДР по этим акциям компании Glencore Group Funding Limited в соответствии с договором мены ценных бумаг в обмен на 8,75% акций ОК РУСАЛ в два этапа (см. Примечание 24). В результате данной сделки выпущенный акционерный капитал Материнской Компании на дату составления настоящей финансовой отчетности составляет 638 848 896 акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая.

**(ii) Изменения эффективной доли участия в дочерних предприятиях**

В сентябре 2018 года Группа приобрела 0,3% акций Иркутскэнерго за 3 миллиона долларов США. В результате доля Группы в Иркутскэнерго увеличилась до 92,8%.

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).

**(b) Резерв накопленных курсовых разниц**

Резерв под накопленные курсовые разницы включает все курсовые разницы, возникающие при пересчёте консолидированной финансовой отчётности 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, изменения которых признаются 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 марте 2018 года Материнская компания объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 миллионов долларов США (0,119 долларов США на акцию).

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 2017 году дочерние компании Группы выплатили дивиденды в размере 155 млн долл. США неконтролирующим акционерам.

**(е) Начисление и восстановление резерва по гарантиям**

В 2015 году Группа признала в капитале резерв в размере 6,5 млрд рублей (89 млн долл. США) под гарантию, выданной в пользу банка, в отношении определенных кредитных обязательств нескольких заемщиков.

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 11(a)(i).

По состоянию на 31 декабря 2018 года был проведен независимый анализ активов гидроэнергетики, справедливая стоимость активов гидроэнергетики была оценена в 3 578 млн долл. США (примечание 11 (f)).

В результате оценки по справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2018 года Группа признала дополнительный резерв по переоценке в размере 241 млн долларов США без учета налогов (в том числе 244 млн долларов США, принадлежащих акционерам Материнской компании). В течение 2018 года в результате изменений в эффективной доле участия в дочерних компаниях (примечание 11 (f)) резерв переоценки, относящийся к Материнской компании, увеличился на 3 миллиона долларов США за вычетом налогов.

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года резерв переоценки составил 2 781 млн долларов США, в том числе 2 718 млн долларов США, принадлежащих акционерам Материнской компании (31 декабря 2017 года: 2 540 млн долларов США и 2 471 млн долларов 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 2018

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>51,9%</b>	<b>7,2%</b>	<b>47,7%</b>	
Активы	15 293	3 640	502	
Обязательства	(10 568)	(1 872)	(149)	
<b>Чистые активы</b>	<b>4 725</b>	<b>1 768</b>	<b>353</b>	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 451	128	168	<b>2,747</b>
Выручка	10 280	1 996	341	
Прибыль	1 698	102	14	
Прочий совокупный доход	(933)	(43)	-	
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>765</b>	<b>59</b>	<b>14</b>	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	881	9	5	<b>895</b>
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(484)	(30)	(34)	<b>(548)</b>
Денежные потоки полученные от/(использованные в) операционной деятельности	680	182	70	
Денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности	(106)	(81)	(71)	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(517)	(76)	11	
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	

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

31 декабря 2017

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<b>51,9%</b>	<b>7,5%</b>	<b>47,7%</b>	
Активы	15 290	4 264	558	
Обязательства	(11 330)	(2 227)	(143)	
<b>Чистые активы</b>	<b>3 960</b>	<b>2 037</b>	<b>415</b>	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 054	142	198	<b>2 394</b>
Выручка	9 969	2 345	362	
Прибыль/(убыток)	1 222	360	23	
Прочий совокупный доход	222	1	-	
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>1 444</b>	<b>361</b>	<b>23</b>	
Прибыль/(убыток), приходящийся на неконтролирующую долю	634	32	10	<b>676</b>
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	115	6	10	<b>131</b>
				<b>1 753</b>
Денежные потоки от операционной деятельности	1 702	482	93	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от инвестиционной деятельности	2	(402)	(50)	
Денежные потоки полученные от/(использованные в) финансовой деятельности	(1 421)	(98)	(43)	
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>283</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующей доли	155	-	-	<b>155</b>

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

## 17. 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 20(с)(ii) and 20(с)(iii), соответственно.

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	7 951	8 913
Необеспеченные банковские кредиты	476	650
Облигации	1 580	1 399
	<b>10 007</b>	<b>10 962</b>

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	663	567
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	12	3
	<b>675</b>	<b>570</b>
Обеспеченные банковские кредиты	252	577
Необеспеченные банковские кредиты	848	765
Начисленные проценты	118	133
Облигации	377	22
	<b>1 595</b>	<b>1 497</b>
	<b>2 270</b>	<b>2 067</b>

## (а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
<b>Переменная ставка</b>		
Долл. США – 3М Libor + 2,5%	1 405	1 678
Долл. США – 3М Libor + 3,6% - 3,75%	3 328	4 464
Долл. США – 1М Libor + 5,50%	-	44
Евро – 3М Libor + 3,50% - 4,50%	-	53
Евро – 6М Евроibor + 1,75% - 1,95%	3	9
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	1 159	2 089
<b>Фиксированная ставка</b>		
Долл. США – 6,00%-9,15%	-	486
Руб. - 8,8% - 9,15%	1 987	-
Руб. - 10,50% - 11,50%	69	86
Руб. - 5,00% - 15,08%	-	4
	<b>7 951</b>	<b>8 913</b>
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – CBR + 2,00%	-	254
Долл. США – 3М Libor + 3,00% - 4,80%	-	100
Долл. США – 1М Libor + 2,4%	200	-
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – 5,00%	4	5
Руб. – 8,19%-9,5%	272	291
	<b>476</b>	<b>650</b>
Облигации	1 580	1 399
	<b>10 007</b>	<b>10 962</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
<b>Переменная ставка</b>		
Долл. США – 3М Libor + 2,50% - 3,50%	279	82
Евро – 3М Libor + 3,50%	-	13
Евро – 6М Евроibor + 1,75%-1,95%	2	2
Долл. США – 1М Libor + 5,50%	-	9
Руб. – CBR + 1,5% - 2,00%	111	456
<b>Фиксированная ставка</b>		
Долл. США – 5,00%	-	5
Руб. – 8,75%-11,5%	271	-
	<b>663</b>	<b>567</b>
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. – 5%-8,75%	12	3
	<b>12</b>	<b>3</b>
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
<b>Переменная ставка</b>		
Долл. США – 1М Libor + 2,00% - 4,50%	54	145
Долл. США - 2,15%+ стоимость денежных средств	-	100
Долл. США – 3М Libor + 2,50% - 4,80%	-	95

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Долл. США - 2,05% - 2,50%+ стоимость денежных средств	-	34
Евро - 2,05% - 2,50%+ стоимость денежных средств	-	38
<b>Фиксированная ставка</b>		
Долл. США - 2,50% - 5,00%	-	31
Евро - 2,60%	-	120
Руб. - 5,00% - 11,50%	198	14
	<b>252</b>	<b>577</b>
<b>Необеспеченные банковские кредиты</b>		
<b>Переменная ставка</b>		
Руб. – СBR + 2,00%	211	
<b>Фиксированная ставка</b>		
Руб. - 8,10%-10,50%	637	765
	<b>848</b>	<b>765</b>
Начисленные проценты	118	133
Облигации	377	22
	<b>1 595</b>	<b>1 497</b>
	<b>2 270</b>	<b>2 067</b>

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

	31 декабря	
	2018	2017
	% акций	% акций
ПАО «Норильский никель»	25+1 акция	25+1 акция
Gershvin Investments Corp. Limited	100	100
Aktivium B.V.	100	100
ООО «ЕСЭ-Гидрогенерация»	100	100
ПАО «Красноярская гидроэлектростанция»	50,72	50+1 акция
АО «Иркутская электросетевая компания»	33,27	33,27
ПАО «Иркутскэнерго»	67,69	90,47
АО «РУСАЛ УРАЛ»	-	11
АО «РУСАЛ Саяногорск»	-	25+1 акция
АО «РУСАЛ Братск»	-	25+1 акция
АО «РУСАЛ Тайшет»	-	50
«Скайдроп»	-	100
«Торнстрит»	-	100
ООО «Сорский горно-металлургический комбинат»	-	100
ООО «Сорский ферромолибденовый завод»	-	100
ООО «Жирекенский ферромолибденовый завод»	-	100
АО «Жирекенский горно-обогатительный комбинат»	-	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис» (Женева)	-	100
«Страйкфорс Майнинг энд Ресорсис Лтд»	-	100

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года банковские кредиты также обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определённых договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, были определены в качестве обеспечения в рамках Договора предэкспортного финансирования от 24 мая 2017 года (PXF);
- основные средства – см. примечание 11(е);
- запасы – см. примечание 14.

По состоянию на 31 декабря 2017 года банковские кредиты были обеспечены экспортными поступлениями ферромолибдена.

### **ОК РУСАЛ**

В январе 2018 года ОК РУСАЛ заключила двустороннее соглашение с Nordea Bank AB на следующих условиях: основная сумма 200 млн долл. США, срок 3 года, процентная ставка 1М Либор + 2,4% годовых. Заемные средства были использованы для погашения текущей задолженности Группы.

13 декабря 2018 года ОК РУСАЛ внесла изменения к существующей кредитной линии со Сбербанком для конвертации 1/2 основной суммы задолженности по кредиту в рубли с процентной ставкой 9,15%. На дату составления данной финансовой отчетности сумма в размере 2 107 миллионов долларов США была конвертирована в рубли.

На дату настоящего отчета у дочерних компаний ОК РУСАЛ существует непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями Норильского никеля, в количестве 1 413 379 штук на сумму 194 млн долларов США, со сроком погашения в июне 2019 года.

В течение 2018 года ОК РУСАЛ произвела основную выплату на общую сумму 579 миллионов долларов США, 55 миллионов евро (68 миллионов долларов США) и 18 миллионов рублей (3 миллиона долларов США) по кредитным линиям в Газпромбанке, ВТБ Капитал и Московском кредитном банке.

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 2018 г. составила 6 332 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г. – 7 072 млн долл. США).

## **ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ**

### **(i) Кредитная линия Евросибэнерго**

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

В июне 2018 года Евросибэнерго внесло изменения в срок погашения кредита в рублях, продлив его до июня 2024 года. Первое погашение основного долга запланировано на март 2020 года, номинальная процентная ставка установлена на уровне 8,8%.

В ноябре 2018 года Евросибэнерго конвертировало (посредством серии операций) свой кредит в долларах США в 33 179 млн. рублей по среднему обменному курсу 66,45 руб. / долл. США с процентной ставкой 9,0% годовых, в то время как условия и обеспечение по договору остаются неизменными.

По состоянию на 31 декабря 2018 года у Евросибэнерго было два кредита в рублях на сумму 941 млн. долларов США (65 366 млн. рублей) и 473 млн. Долларов США (32 845 млн. рублей) с эффективной процентной ставкой 8,8% и 9,0% соответственно.

Условия указанных выше кредитов требуют от Евросибэнерго поддержания определенного соотношения Чистого долга к показателю EBITDA, рассчитываемого ежеквартально на основании российской бухгалтерской отчетности дочерних компаний Группы.

### **(ii) Синдицированное кредитное соглашение**

В июне 2016 года ООО «Евросибэнерго-Гидрогенерация» заключило синдицированное кредитное соглашение с «ВТБ» и «Сбербанком» с целью финансирования приобретения неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго. Общая сумма открытой кредитной линии составила 1 253 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%.

В ноябре 2016 года данная кредитная линия была расширена на 163 млн долл. США (10 950 млн руб.) по курсу на дату выборки средств по кредиту) с целью финансирования приобретения плотин ГЭС у третьей стороны. 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 и в 2018 году были получены четыре транша по 54 млн долл. США (3 125 млн рублей) каждый и два транша 50 млн долл. США (3 125 млн рублей) каждый в соответствии с графиком платежей по приобретению неконтролирующей доли участия в «Иркутскэнерго».

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года непогашенная сумма данного кредита составила 1 337 млн долл. США (92 858 млн рублей) и 1 500 млн долл. США (86 395 млн рублей), соответственно, с эффективной процентной ставкой 10,3%.

Номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 3 932 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2018 года (31 декабря 2017 года: 4 500 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года справедливая стоимость обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

**(b) Облигации**

По состоянию на 31 декабря 2018 года в обращении находилось 6 877 652 облигаций 08 серии и 4 221 951 облигаций серии ВО-01 (обращались на рынке).

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2018 составила 1 008 рублей, и 1 013 рублей за одну облигацию для первого и второго траншей соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2018 года три транша Еврооблигаций, а также первый и второй транши Panda облигаций находились в обращении.

В феврале 2018 Группа завершила третий выпуск Еврооблигаций со следующими параметрами: основной долг 500 млн долл. США, срок 5 лет, ставка купона 4,85% годовых. Поступления от размещения ценных бумаг были направлены на частичное погашение существующего долга Группы.

В феврале 2018 Группа полностью выкупила 1 289 314 облигаций 07 серии за 23 млн долл. США.

## 18. 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 неопределённости 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	Резервы					
	Пенсион- ные обязательс- тва	Восста- новление земельног о участка	под судебные разбира- тельства и претензии	Резерв на уплату налогов	Резерв по garan- тиям	Итого
<b>Сальдо на 1 января 2017 года</b>	<b>100</b>	<b>443</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>108</b>	<b>682</b>
<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
<b>Сальдо на 31 декабря 2017 года</b>	<b>116</b>	<b>459</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>582</b>
<i>Долгосрочные</i>	107	435	-	-	-	542

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			
<b>Краткосрочные</b>	9	24	7	-	-	40
Резервы, созданные в отчетном году	7	21	9	20	-	57
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	(16)	-	-	-	(16)
Актуарная прибыль и убыток	(10)	-	-	-	-	(10)
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(7)	(5)	-	-	(20)
Изменение оценок	-	(4)	-	-	-	(4)
Курсовая разница	(16)	(42)	(1)	-	-	(59)
<b>Сальдо на 31 декабря 2018 года</b>	<b>89</b>	<b>411</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>530</b>
<b>Долгосрочные</b>	82	377	-	-	-	459
<b>Краткосрочные</b>	7	34	10	20	-	71
	<b>89</b>	<b>411</b>	<b>10</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>530</b>

### (с) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2018 года пенсионное обязательство представлено компанией ОК РУСАЛ в размере 54 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 69 млн долл. США) и Энергетическим сегментом в размере 35 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 47 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 2018 и 31 декабря 2017 гг. у Группы имелось соответственно 58 089 и 57 423 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2018 и 31 декабря 2017 гг. составляло 44 966 и 45 044 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4 млн долл. США в течение 2019 года.

#### *Актuariальная оценка пенсионных обязательств*

Актuariальная оценка Группы и части средств Группы, определенных особым образом для сотрудников Группы, проводится квалифицированным актуарием, Роберт ван Лювен ААГ, по состоянию на 31 декабря 2018 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:

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	7,9	7,2
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	7,8	8,3
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	4,6	4,6
Текучесть кадров	4,7	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 2018 года и 31 декабря 2017 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:

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
Ставка дисконтирования	8,5%	7,5%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,6%	5,5%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4,1%	4,0%

**(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:

	<b>31 декабря 2018</b>	<b>31 декабря 2017</b>
Период оттока денежных средств	2019:34 млн долл. США 2020-2024:213 млн долл. США 2025-2035: 128 млн долл. США после 2035: 180 млн долл. США	2018: 25 млн долл. США 2019-2023:239 млн долл. США 2024-2034:129 млн долл. США после 2034:262 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	17,7	17,8
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго»	4,6%	3,9%
Ставка дисконтирования для угольного сегмента	4,6%	3,9%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	3,10%	2,29%

Безрисковая ставка за 2018-2017 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 2018 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 10 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 7 млн долл. США). Сумма по претензиям, где, что руководство оценивает отток как возможный, приблизительно составляет 31 млн долл. США (31 декабря 2017 года: 36 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**

Как правило Группа планирует текущий налог на основе расчетов, указанных (или ожидаемых) в налоговых декларациях. В тех случаях, когда, после проведения налоговых проверок отчетности Группы, дополнительные суммы налога подлежат уплате, Группа проводит наилучшую оценку ожидаемой суммы (включая любые проценты и / или штрафы) в составе налогового сбора.

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 2018 года и 31 декабря 2017 года 242 млн долл. США и 292 млн долл. США, соответственно) и распределяется между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях.

В 2015 году Группа признала резерв в размере 6,5 млрд руб. по гарантии, выданной в пользу банка в отношении определенных 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 (примечание 16(е)).

## **19. Производные финансовые активы и обязательства**

### ***Учетная политика***

Время от времени Группа использует различные производные финансовые инструменты для управления риском изменения цен на товары, валютным риском и риском изменения процентных ставок.

Встроенные производные финансовые инструменты выделены из основного контракта и учитываются отдельно, если экономические характеристики и риски основного контракта и встроенного производного финансового инструмента не тесно связаны, отдельный инструмент с теми же условиями, что и встроенный производный инструмент, будет соответствовать определению производного финансового инструмента и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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 2018		31 декабря 2017	
	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	42	31	36	82
Форвардные сырьевые контракты и прочие деривативы	-	-	27	31
<b>Итого</b>	<b>42</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>113</b>

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:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов долл. США/тонну	1 871	1 954	2 024	2 093	2 149	2 196	2 244
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts США/баррель l	54	56	57	58	-	-	-

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

	31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	(50)	32
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые расходы) в течение периода (примечание 8)	171	(287)
Реализованные изменения справедливой стоимости за период	(110)	205
Остаток на конец периода	<b>11</b>	<b>(50)</b>

В 2018 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.

## 20. 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 кредиты и займы, 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 2018 года

Примечание	Балансовая стоимость					Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Справедливая стоимость – инструменты хеджирования	Финансовые активы по амортизированной стоимости	Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	42	-	-	-	42	-	-	42	42
		<u>42</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42</u>	<u>42</u>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	-	-	1 143	-	1 143	-	1 143	-	1 143
Краткосрочные инвестиции		-	-	211	-	211	-	211	-	211
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	-	-	1 183	-	1 183	-	1 183	-	1 183
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 537</u>	<u>-</u>	<u>2 537</u>	<u>-</u>	<u>2 537</u>	<u>-</u>	<u>2 537</u>
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(31)	-	-	-	(31)	-	-	(31)	(31)
		<u>(31)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31)</u>	<u>(31)</u>
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *</b>										
Кредиты и займы	17(a)	-	-	-	(10 320)	(10 320)	-	(10 391)	-	(10 391)
Необеспеченные облигации	17(b)	-	-	-	(1 957)	(1 957)	(161)	(1 813)	-	(1 974)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	-	-	-	(1 283)	(1 283)	-	(1 283)	-	(1 283)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13 560)</u>	<u>(13 560)</u>	<u>(161)</u>	<u>(13 487)</u>	<u>-</u>	<u>(13 648)</u>

\* Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей соответствует их справедливой стоимости.

## По состоянию на 31 декабря 2017 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	
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>										
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	36	-	-	-	36	-	-	36	36
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	27	-	-	-	27	-	-	27	27
		<b>63</b>	-	-	-	<b>63</b>	-	-	<b>63</b>	<b>63</b>
<b>Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*</b>										
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(a)	-	-	1 134	-	1 134	-	1 134	-	1 134
Краткосрочные инвестиции		-	-	26	-	26	-	26	-	26
Денежные средства и их эквиваленты	15(c)	-	-	974	-	974	-	974	-	974
<b>Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости</b>		-	-	<b>2 134</b>	-	<b>2 134</b>	-	<b>2 134</b>	-	<b>2 134</b>
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье										
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	(82)	-	-	-	(82)	-	-	(82)	(82)
	19	(31)	-	-	-	(31)	-	-	(31)	(31)
<b>Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *</b>		<b>(113)</b>	-	-	-	<b>(113)</b>	-	-	<b>(113)</b>	<b>(113)</b>
Кредиты и займы	17(a)	-	-	-	(11 608)	(11 608)	-	(11 736)	-	(11 736)
Необеспеченные облигации	17(b)	-	-	-	(1 421)	(1 421)	(1 231)	(233)	-	(1 464)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(b)	-	-	-	(1 395)	(1 395)	-	(1 395)	-	(1 395)
		-	-	-	<b>(14 424)</b>	<b>(14 424)</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(13 364)</b>	-	<b>(14 595)</b>

\* Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей соответствует их 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 2018 и 2017 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 17). 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 2018		31 декабря 2017	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
<b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой</b>				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	4,85%-12,85%	5 407	2,60%-12,85%	3 231
		<b>5 407</b>		<b>3 231</b>
<b>Кредиты и займы с переменной ставкой</b>				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	1,51%-9,75%	6 752	1,55%-9,75%	9 665
		<b>6 752</b>		<b>9 665</b>
		<b>12 159</b>		<b>12 896</b>

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	
		млн долл. США	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
<b>По состоянию на 31 декабря 2018 года</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(68)	(54)
Базисные процентные пункты	-100	68	54
<b>По состоянию на 31 декабря 2017 года</b>			
Базисные процентные пункты	+100	(97)	(77)
Базисные процентные пункты	-100	97	77

**(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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Внеоборотные активы	-	-	3	3	1	1	-	-
Производные финансовые активы	-	-	42	36	-	-	-	-
Торговая и дебиторская задолженность	1	1	640	429	91	91	28	26
Денежные средства и их эквиваленты	-	1	417	68	312	106	42	19
Кредиты и займы	(54)	(539)	(1,030)	(57)	-	(251)	-	-
Резервы	-	-	(102)	(100)	(26)	(41)	(10)	(11)
Производные финансовые обязательства	-	-	(11)	(33)	-	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(15)	(2)	-	-	(11)	(7)
Долгосрочные обязательства	-	-	-	(9)	(6)	(8)	-	-
Краткосрочные облигации	-	-	(161)	(22)	-	-	(216)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(3)	(393)	(381)	(61)	(63)	(54)	(50)
Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами	<b>(53)</b>	<b>(540)</b>	<b>(610)</b>	<b>(68)</b>	<b>311</b>	<b>(165)</b>	<b>(221)</b>	<b>(23)</b>

*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		
	млн долл. США	млн долл. США	
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал за год
Обесценение доллара США к рублю	5%	(28)	(28)
Обесценение доллара США к евро	5%	16	16
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(11)	(11)

	Год, закончившийся 31 декабря 2018		
	млн долл. США	млн долл. США	
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения за год	Влияние на капитал 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)

Результат анализа, представленный в таблицах выше, отражает совокупность единовременного воздействия на прибыль предприятий Группы до налогообложения и прочий 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 2018						
Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1	От 1 до 2	От 2 до 5	Свыше 5	ИТОГО	Балансовая
	года до					
	востребования	лет	лет	лет	США	стоимость
	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.
	США	США	США	США	США	США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 252	-	-	-	1 252	1 252
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	31	-	-	-	31	31
Облигации, включая проценты к уплате	480	82	1 773	-	2 335	1 957
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	2 507	2 052	5 844	2 428	12 831	10 320
	<b>4 270</b>	<b>2 134</b>	<b>7 617</b>	<b>2 428</b>	<b>16 449</b>	<b>13 560</b>
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	63	59	-	-	122	-

31 декабря 2017						
Договорной недисконтированный отток денежных средств						
	В течение 1	От 1 до 2	От 2 до 5	Свыше 5	ИТОГО	Балансовая
	года до					
	востребования	лет	лет	лет	США	стоимость
	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.	млн долл.
	США	США	США	США	США	США
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонам	1 343	-	-	-	1 343	1 343
Торговая и прочая 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
	<b>4 175</b>	<b>2 740</b>	<b>6 590</b>	<b>3 955</b>	<b>17 460</b>	<b>14 424</b>
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	75	71	-	-	146	-

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года гарантия ОК РУСАЛ в отношении кредитной линии между БоАЗом и ВЭБом (примечание 18 (g)) представлена как условное обязательство и включена в максимальный уровень риска для Группы в раскрытии риска ликвидности выше.

**(е) 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 15. 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 2018 года и 31 декабря 2017 года, кредитный риск Группы составил 0,0% и 1,1 % от общей суммы торговой дебиторской задолженности, причитающейся крупнейшему покупателю Группы, а также 4,8% и 5,6% от общей торговой дебиторской задолженности, относящейся к пяти крупнейшим покупателям.

**(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 стремиться 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 2018	
	млн долл. США	млн долл. США
	<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая кредиторская задолженность</b>
Валовые суммы	78	(51)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	78	(51)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(28)	28
<b>Нетто-сумма</b>	<b>50</b>	<b>(23)</b>

	Год, закончившийся 31 декабря 2017	
	млн долл. США	млн долл. США
	<b>Торговая дебиторская задолженность</b>	<b>Торговая кредиторская задолженность</b>
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
<b>Нетто-сумма</b>	<b>23</b>	<b>(12)</b>

## 21. Принятые обязательства

**(a) Обязательства инвестиционного характера**

**ОК РУСАЛ**

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 гг. величина обязательств составляет 200 млн долл. США и 213 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 2018 года и 31 декабря 2017 года на сумму 78 млн долл. США и 24 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 2019-2034 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 2 932 млн долл. США до 3 527 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 3 593 млн долл. США до 4 381 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 2019-2030 гг. по долгосрочным договорам поставок составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 6 375 млн долл. США до 10 019 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 6 837 млн долл. США до 9 351 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 2019–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 509 млн долл. США до 2 344 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 815 млн долл. США до 1 041 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 2019-2020 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 227 млн долл. США до 363 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 414 млн долл. США до 516 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2019–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 493 млн долл. США до 739 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 3 634 млн долл. США до 3 928 млн долл. США). Расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2019–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2018 г. от 832 млн долл. США до 1 155 млн долл. США (на 31 декабря 2017 г.: от 1 266 млн долл. США до 1 654 млн долл. США).

#### **(d) Обязательства по операционной аренде**

Платежи по неаннулируемой операционной аренде осуществляются следующим образом:

	<u>31 декабря</u> <u>2018</u> <u>млн долл. США</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017</u> <u>млн долл. США</u>
Менее 1 года	29	26
От 1 до 5 лет	20	85

	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>	<u>31 декабря</u> <u>2017</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Свыше 5 лет	16	34
	<u>65</u>	<u>145</u>

**(е) 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.

**22. Условные активы и обязательства****(а) 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.

Кроме того, недавно был принят ряд новых законов, вносящих изменения в российское налоговое законодательство. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельностью, таких как концепция бенефициарного владения доходами, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила налогового резидентства и т.д. Эти изменения могут потенциально повлиять на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Это законодательство и практика его применения все еще находятся в процессе развития, и влияние законодательных изменений следует рассматривать исходя из фактических обстоятельств. Все эти обстоятельства могут создать налоговые риски в Российской Федерации, которые являются более значительными, чем в других странах. Руководство считает, что оно надлежащим образом обеспечило налоговые обязательства применимого российского налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений. Однако мнения налоговых органов и судов, особенно в связи с реформой верховных судов, которые разрешают налоговые споры, могут

различаться, и влияние на эту консолидированную финансовую отчетность может быть значительным.

В дополнение к суммам налога на прибыль, предоставленным Группой, существует вероятность (хотя вероятность составляет менее 50%), что дополнительный налог может быть уплачен, после проверки налоговыми органами или в результате разрешения продолжающихся споров с налоговыми органами. Оценка Группой совокупного максимума дополнительных сумм, которые возможны к уплате, если налоговые позиции будут подтверждены составляет на 31 декабря 2018 года 32 миллиона долларов США (31 декабря 2017 года: 37 миллионов долларов 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.

**(c) 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 18(е)). На 31 декабря 2018 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, в среднем 31 млн долл. США (31 декабря 2017: 36 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.

## 23. 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 (а).
- (vii) лицо, указанное в пункте (а)(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 5, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрыта в примечании 15(a), кредиторская задолженность связанным сторонам раскрыта в примечании 15(b).

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2018	2017
	млн долл. США	млн долл. США
<b>Покупка сырья</b>	<b>(421)</b>	<b>(448)</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(78)</i>	<i>(123)</i>
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(36)</i>	<i>(46)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(307)</i>	<i>(279)</i>
<b>Затраты на электроэнергию</b>	<b>(51)</b>	<b>(40)</b>
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие значительное влияние</i>	<i>(4)</i>	<i>(10)</i>
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(46)</i>	<i>(29)</i>
<b>Прочие услуги</b>	<b>(152)</b>	<b>(138)</b>
<i>Связанные стороны – компании под общим контролем</i>	<i>(3)</i>	<i>(2)</i>
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(149)</i>	<i>(136)</i>
	<b>(624)</b>	<b>(626)</b>

**(c) Балансовые остатки связанных сторон**

По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав внеоборотных активов включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 42 млн долларов США за вычетом убытка от обесценения в размере 52 млн долларов США, признанного в результате применения МСФО (IFRS) 9 (31 декабря 2017 года: 11 миллионов долларов США). По состоянию на 31 декабря 2018 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, ассоциированных и совместных предприятий в размере 10 миллионов долларов США (31 декабря 2017 года: 9 миллионов долларов США).

**(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

За год, закончившийся 31 декабря 2018 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений сотрудникам и составило 16 млн долл. США (31 декабря 2017: 18 млн долл. США).

**(e) Политика ценообразования**

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

Группа заключила три категории сделок, в совершении которых имеется заинтересованность: (i) сделки, совершенные на рыночных условиях, (ii) сделки, заключенные на условиях не соответствующих рыночным, но в расширенном формате сделки, являются результатом переговоров с несвязанными третьими сторонами, и (iii) сделки, уникальные для Группы и контрагента.

## 24. События после отчетной даты

### *Исключение из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц OFAC*

OFAC объявило об исключении Материнской компании и ее дочерних предприятий из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц с вступлением в силу с 27 января 2019 г. (см. Примечание 1(d)).

### *Договор мены ценных бумаг с Glencore Plc*

26 января 2019 года Материнская компания заключила договор мены ценных бумаг с некоторыми дочерними предприятиями Glencore Plc о передаче Материнской компании 8,75% акций ОК РУСАЛ, принадлежащих компании Glencore, в обмен на эмиссию новых ГДР Материнской компании для Glencore, в обмен на выпуск новых ГДР в пользу компании Glencore, что составляет примерно 10,55% от увеличенного акционерного капитала (см. примечание 16(a)(i)).

В связи с определенными нормативными требованиями, в соответствии с договором мены ценных бумаг компания Glencore согласилась передать свою долю в ОК РУСАЛ Материнской компании в два этапа. Первый этап был завершен 31 января 2019 года, и 1,97% акций ОК РУСАЛ было передано Материнской Компании (см. примечание 2(e)) после исключения Материнской компании и ОК РУСАЛ из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц (см. примечание 1(d)), а остальные 6,78% акций ОК РУСАЛ будут переданы не позднее февраля 2020 года.

## 25. 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 обесцениться, 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*

#### *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 гудвилом 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 планируются 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.

#### *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.

## 26. 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	
			2018	2017
<b>ОК РУСАЛ</b>				
«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%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2018	2017
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-Тимана»	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%
Kubikenborg Aluminium AB	Швеция	Плавление	100,0%	100,0%
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%
<b>Энергетический сегмент</b>				
«Эн+ Холдинг Лимитед»	Кипр	Холдинговая компания	100,0%	100,0%
АО «Евросибэнерго»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
АО «Красноярская ГЭС»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ЗАО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,9%	99,9%
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	92,8%	92,5%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,3%	52,3%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2018	2017
ООО Евросибэнерго – Гидрогенерация	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,3%	96,2%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Услуги инжиниринга	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	92,8%	92,5%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	93,7%	93,4%
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%

Номинальные доли владения, отраженные в таблице выше, соответствуют эффективным долям владения за исключением ОК РУСАЛ, в которой Материнская компания владеет 48,1%.