



**ЭН+ ГРУП МКПАО
(ранее ЭН+ ГРУП ПЛС)**

**Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2019 года**

Перевод документа, подготовленного на английском языке.

Пояснения к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ЭН+ ГРУП МКПАО за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, 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 2019 года, можно ознакомиться на веб-сайте Компании <https://www.enplusgroup.com>

Содержание

Заявление об ответственности руководства	3
Аудиторское заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	9
Консолидированный отчет о финансовом положении	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	15

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года

Данное заявление, следует рассматривать в совокупности с ответственностью аудиторов, которая изложена в отчете аудиторов о проверке консолидированной финансовой отчетности на страницах 4-9, сделано с целью разграничения обязанностей руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП МКПАО и ее дочерних компаний.

Руководство осведомлено, что несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года в соответствии с действующим законодательством.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор подходящей учетной политики и ее последовательное применение;
- применение суждений и оценок, которые являются допустимыми и разумными;
- соблюдение Международных стандартов финансовой отчетности с учетом любых существенных отклонений, раскрытых и объясненных в консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку финансовой отчетности в соответствии с принципом непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда Группа не планирует продолжить свою деятельность в будущем.

Руководство в рамках своей компетенции также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с местным законодательством и стандартами бухгалтерского учета в соответствующих юрисдикциях, в которых работает Группа;
- принятие мер для защиты активов Группы; и
- обнаружение и предотвращение мошенничества и других нарушений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 26 марта 2020 года и подписана от его имени:

Генеральный директор
ЭН+ ГРУП МКПАО

Владимир Кириухин



Аудиторское заключение НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам ЭН+ ГРУП МКПАО (ранее ЭН+ ГРУП ПЛС)

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ЭН+ ГРУП МКПАО (ранее ЭН+ ГРУП ПЛС) (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

Аудируемое лицо: ЭН+ ГРУП МКПАО

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1193926010398

Ул. Октябрьская, 8, офис 34, Калининград, Калининградская область, 236006, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 12006020351.

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 2019 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, 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 является одним из ключевых в областях, требующих</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 предпосылки и методологию, использованную Группой.</p> <p>В частности, мы оценили:</p> <ul style="list-style-type: none"> - прогнозируемые затраты алюминиевых и глиноземных заводов и бокситовых рудников путем сравнения их с историческими данными и отраслевыми аналогами; - цены на уголь и тарифы на передачу электроэнергии путем сравнения их с историческими данными, экономическими и отраслевыми прогнозами; - объемы передачи электроэнергии путем сравнения их с историческими объемами и потенциальным спросом Тайшетского алюминиевого завода; - ключевые допущения прогнозов долгосрочных темпов роста доходов путем сравнения их с историческими результатами, экономическими и отраслевыми прогнозами; и

<p>применения суждения, на которых сосредоточены наши аудиторские процедуры.</p>	<p>- применяемые ставки дисконтирования, в частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы, используя рыночную сопоставимую информацию.</p> <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>
--	--

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 нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять 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 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 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 обнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск обнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском

заклучении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

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

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

Еркожа Акылбек

АО «КПМГ»

Москва, Россия

26 марта 2020 года

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
Выручка	5	11 752	12 378
Себестоимость		(8 873)	(8 209)
Валовая прибыль		2 879	4 169
Коммерческие расходы		(632)	(629)
Общие и административные расходы		(839)	(880)
Обесценение внеоборотных активов		(321)	(244)
Прочие операционные расходы, нетто	6	(111)	(136)
Результат от операционной деятельности		976	2 280
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	1 669	948
Финансовые доходы	8	83	216
Финансовые расходы	8	(1 148)	(1 176)
Прибыль до налогообложения		1 580	2 268
Расходы по налогу на прибыль	10	(276)	(406)
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Чистая прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Материнской Компании		860	967
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	444	895
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Прибыль на акцию			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (долл. США)	9	1,356	1,692

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Актуарный (убыток)/прибыль по планам вознаграждения работников по выходу на пенсию	18(b)	(17)	10
Переоценка внеоборотных активов	11(e)	-	301
Налог	10(c)	-	(60)
		(17)	251
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		202	(222)
Курсовые разницы от пересчета инвестиций, учитываемых методом долевого участия	13	450	(811)
Выбытие дочернего предприятия		4	-
Доля в прочем совокупном доходе зависимых компаний	13	-	10
Изменение справедливой стоимости хеджирования денежных потоков	19	34	-
Изменение справедливой стоимости финансовых активов		(2)	(2)
		688	(1 025)
Прочий совокупный доход за год за вычетом налогов		671	(774)
Общий совокупный доход за отчетный год		1 975	1 088
<i>Общий совокупный доход за отчетный год, причитающийся:</i>			
Акционерам Материнской Компании		1 236	741
Держателям неконтролирующих долей	16(f)	739	347
Общий совокупный доход за отчетный год		1 975	1 088

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	11	9 883	9 322
Гудвил и нематериальные активы	12	2 376	2 195
Доля участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	13	4 248	3 701
Отложенные налоговые активы	10(b)	165	125
Производные финансовые активы	19	33	33
Прочие внеоборотные активы		108	77
Итого внеоборотных активов		16 813	15 453
Оборотные активы			
Запасы	14	2 542	3 037
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	2 082	1 389
Краткосрочные инвестиции		241	211
Производные финансовые активы	19	75	9
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	2 278	1 183
Итого оборотных активов		7 218	5 829
Итого активов		24 031	21 282
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	16	-	-
Эмиссионный доход		1 516	973
Добавочный капитал		9 193	9 193
Резерв по переоценке		2 722	2 718
Прочие резервы		198	(62)
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		(5 493)	(5 024)
Накопленные убытки		(3 806)	(5 143)
Итого капитала, причитающегося акционерам Материнской Компании		4 330	2 655
Неконтролирующая доля	16(f)	3 042	2 747
Итого собственного капитала		7 372	5 402
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	11 258	10 007
Отложенные налоговые обязательства	10(b)	1 243	1 219
Резервы – долгосрочная часть	18	536	459
Производные финансовые обязательства	19	27	24
Прочие долгосрочные обязательства		121	208
Итого долгосрочных обязательств		13 185	11 917
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	17	1 224	2 270
Резервы – краткосрочная часть	18	71	71
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	2 152	1 615
Производные финансовые обязательства	19	27	7
Итого краткосрочных обязательств		3 474	3 963
Итого собственного капитала и обязательств		24 031	21 282

Консолидированный отчет о финансовом положении следует рассматривать вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности на стр. 15-111, которые являются ее составной частью, и являются ее неотъемлемой частью.

	Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
		2019	2018
		млн долл. США	млн долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль за отчетный год		1 304	1 862
Корректировки:			
Амортизация		806	752
Обесценение внеоборотных активов		321	244
Убыток от курсовых разниц, нетто	8	114	253
Убыток от выбытия основных средств	6	24	11
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	13	(1 669)	(948)
Расход по процентам	8	1 000	917
Доход по процентам	8	(82)	(44)
Расход по налогу на прибыль	10	276	406
Дивидендный доход	8	(1)	(1)
Восстановление резерва под обесценение запасов		(18)	(22)
Обесценение и списание дебиторской задолженности	6	2	65
Резервы по судебным искам	6	22	5
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	21	(171)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		2 120	3 329
Уменьшение/(увеличение) запасов		535	(468)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(238)	(201)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		588	(701)
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		3 005	1 959
Налог на прибыль уплаченный	10(f)	(444)	(251)
Денежные потоки от операционной деятельности		2 561	1 708

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от выбытия основных средств	46	23
Приобретение основных средств	(1 024)	(982)
Приобретение нематериальных активов	(37)	(22)
Прочие инвестиции	(77)	(345)
Возврат предоплаты за инвестиции в зависимую компанию	44	-
Проценты полученные	62	39
Дивиденды от зависимых компаний и совместных предприятий	1 141	909
Поступления от долгосрочных инвестиций	5	4
Выручка от выбытия финансовых активов	15	1
Вклад в зависимую компанию	(78)	-
Приобретение дочерних компаний	(35)	(53)
Изменение остатка денежных средств, ограниченных к использованию	30	(26)
Потоки денежных средств от/ (использованных в) инвестиционной деятельности	92	(452)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Привлечение заемных средств	5 872	4 431
Возврат заемных средств	(6 366)	(4 445)
Приобретение неконтролирующих долей	(5)	(103)
Проценты уплаченные	(1 021)	(881)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций	(42)	(19)
Погашение производных финансовых инструментов	(26)	125
Дивиденды акционерам	-	(68)
Потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности	(1 588)	(960)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 065	296
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	1 140	957
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	60	(113)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года, за исключением денежных средств, ограниченных к использованию	2 265	1 140

Денежные средства, ограниченные к использованию, составили 13 млн долл. США и 43 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 годов, соответственно.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, 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
Остаток на 1 января 2018 года	973	9 193	2 471	(72)	(4 544)	(6 030)	1 991	2 394	4 385
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	967	967	895	1 862
Переоценка гидроэнергетических активов по состоянию на 31 декабря 2018 года (16(e),11(e))	-	-	305	-	-	-	305	(4)	301
Налог (10(c))	-	-	(61)	-	-	-	(61)	1	(60)
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	10	(480)	-	(470)	(545)	(1 015)
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	244	10	(480)	967	741	347	1 088
Операции с собственниками									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	-	-	3	-	-	(12)	(9)	6	(3)
Дивиденды акционерам (16(d))	-	-	-	-	-	(68)	(68)	-	(68)
Итого операций с собственниками	-	-	3	-	-	(80)	(77)	6	(71)
Остаток на 31 декабря 2018 года	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402
Остаток на 1 января 2019 года	973	9 193	2 718	(62)	(5 024)	(5 143)	2 655	2 747	5 402
Совокупный доход									
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	860	860	444	1 304
Прочий совокупный доход за отчетный год	-	-	-	9	367	-	376	295	671
Итого совокупный доход за отчетный год	-	-	-	9	367	860	1 236	739	1 975
Операции с собственниками									
Изменение эффективной доли участия в дочерних предприятиях (16(a))	543	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)
Итого операций с собственниками	543	-	4	251	(836)	477	439	(444)	(5)
Остаток на 31 декабря 2019 года	1 516	9 193	2 722	198	(5 493)	(3 806)	4 330	3 042	7 372

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 15-111, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. Общие положения

(а) Организация

ЭН+ ГРУП МКПАО (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». 9 июля 2019 г. Материнская компания сменила юридический адрес на Российскую Федерацию с регистрацией в качестве Международной Компании Публичного Акционерного Общества ЭН+ ГРУП (ЭН+ ГРУП МКПАО). Юридический адрес Материнской Компании на отчетную дату: 236006, Российская Федерация, Калининградская область, г. Калининград, ул. Октябрьская, д. 8, офис 34.

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

Компания ЭН+ ГРУП МКПАО 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»).

На основании информации, имеющейся в распоряжении Группы на отчетную дату, нет ни одного физического лица, чья преобладающая косвенная доля участия в Материнской компании превышает 50%, которое может осуществлять право голоса в отношении более 35% выпущенного акционерного капитала Материнской компании или имеет возможность осуществлять контроль над Материнской компанией.

По состоянию на 31 декабря 2019 года г-н Олег Дерипаска имеет бенефициарный контроль и осуществляет право голоса в отношении 35% голосующих акций Компании, а доля его прямого или косвенного владения не может превышать более 44,95% акций Компании.

Прочими существенными акционерами на 31 декабря 2019 являются:

	Владение акциями	Право голоса
Банк ВТБ (ПАО)	21,37%	7,04%
Citi (Nominees), включая	15,47%	15,47%
<i>Glencore Group Funding Limited</i>	10,55%	10,55%
Прочие акционеры	18,21%	4,81%
Независимые доверительные управляющие	-	37,68%

Glencore Group Funding Limited является дочерней компанией Glencore Plc.

Операции со связанными сторонами раскрыты в примечании 23.

В феврале 2020 года после отчетной даты Группа приобрела 21,37% своих акций у Банка ВТБ по цене 11,57 долл. США за акцию (примечание 17 (а)). Право голоса в отношении приобретенных акций, составляющих 14,33% выпущенного акционерного капитала ЭН+

ГРУП, оставлено у независимых доверительных управляющих. За оставшиеся доли в 7,04% голосов будет голосовать Председатель Совета директоров Материнской компании по указанию Совета директоров.

(b) Деятельность

Группа является ведущим вертикально интегрированным производителем алюминия и электроэнергии, который объединяет активы и результаты деятельности 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. Основные 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, пересмотру 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.

Первые месяцы 2020 года ознаменовались значительными потрясениями на мировом рынке, вызванными вспышкой COVID-19. Наряду с другими факторами, включая резкое снижение цены на нефть, что привело к высокой волатильности на фондовом рынке со значительным падением индексов, а также обесцениванию российского рубля. Группа оценивает влияние этих изменений на рынке на свое финансовое положение, финансовые результаты и будущие денежные потоки.

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.

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 Группой посредством снижения его прямой и косвенной доли владения в Группе ниже 50%;
- создание независимых механизмов голосования по акциям Материнской 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.

2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(a) 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 интерпретации, опубликованные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО).

Это первый комплект годовой финансовой отчетности Группы, в которой был применен МСФО (IFRS) 16 «Аренда». Существенные изменения в учетной политике описаны в примечании 3 (с). Ряд других новых стандартов вступили в силу с 1 января 2019 года, но они не оказывают существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

В связи с методом перехода, выбранным Группой при применении данного стандарта, сравнительная информация в данной финансовой отчетности не пересчитывалась для отражения требований новых стандартов.

Ряд новых стандартов и поправок к стандартам вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2020 года, и допускают досрочное применение; однако, Группа не

применяла досрочно следующие новые или измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

Следующие измененные стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- *Поправки к ссылкам на «Концептуальные основы» в стандартах МСФО.*
- *Определение понятия «бизнес» (поправки к МСФО (IFRS) 3).*
- *Определение существенности (поправка к МСФО (IAS) 1 и (IAS) 8).*
- *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования».*
- *Реформа базовой процентной ставки (поправка к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7).*

(b) Основание для оценки

Консолидированная финансовая отчетность, подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением 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.

(е) 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 2019 года эффективная доля участия в ИЭСК, которой владеет Группа, составляет 52,4% (31 декабря 2018 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 2018 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 неконтролируемые доли*

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

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

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

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

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

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

Когда Группа теряет контроль над дочерним предприятием, это расценивается как выбытие всей доли в данном дочернем предприятии, что приводит к образованию прибыли или убытка, признаваемого в отчете о прибыли или убытке. Любая доля, оставшаяся в бывшем дочернем предприятии на дату потери контроля, признается по справедливой стоимости, и данная сумма рассматривается в качестве справедливой стоимости по первоначальному признанию финансового актива (примечания 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.

Для письменного пут-опциона или форварда с неконтролирующими акционерами существующей дочерней компании об их доле участия в этой дочерней компании, если неконтролирующие акционеры не имеют доступа к доходам, связанным с базовой долей участия, договор учитывается, как ожидаемое приобретение базовых неконтролирующих долей, как если бы опцион пут уже был исполнен или форвард был удовлетворен неконтролирующими акционерами.

(iii) 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 МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

МСФО (IFRS) 16 вводит единую балансовую модель учета аренды для арендаторов. Группа, как арендатор, признала активы в форме права пользования, представляющие собой права на использование базового актива, и обязательства по аренде, представляющие собой обязательства по осуществлению арендных платежей. Учет аренды для арендодателя остается неизменным и соответствует предыдущим учетным политикам.

Группа применила МСФО (IFRS) 16 с использованием модифицированного ретроспективного подхода, согласно которому, совокупный эффект от применения признается в нераспределенной прибыли на 1 января 2019 года. Соответственно, сравнительная информация, представленная в 2018 году, не была пересчитана, т.е. данные представлены, как сообщалось ранее, в соответствии с МСФО (IAS) 17 и с соответствующими интерпретациями. Детали изменений в учетной политике раскрыты ниже.

(i) Определение договора аренды

Ранее Группа при заключении договора определяла, является ли соглашение арендой основываясь на положения КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит ее, на основе нового определения аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16, договор в целом или его отдельные компоненты представляет собой договор аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила применить упрощения практического характера при оценке того, какие операции являются арендой. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к договорам, которые ранее были определены как аренда. Договоры, которые не были определены в качестве аренды согласно МСФО (IAS) 17 и КРМФО (IFRIC) 4, не были переоценены. Поэтому определение аренды согласно МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

При первоначальном признании или при переоценке договора, содержащего компонент аренды, Группа распределяет вознаграждение в договоре по каждому компоненту аренды и не аренды на основе их относительных автономных цен. Однако в отношении аренды объектов недвижимости, в которых Группа выступает в качестве арендатора, Группа приняла решение не разделять компоненты, являющиеся и не являющиеся арендой, и вместо этого будет учитывать компоненты аренды и не аренду как единый компонент аренды.

(ii) Учет арендатора

Группа арендует большое количество активов, включая землю, недвижимость и производственное оборудование.

В качестве арендатора Группа ранее классифицировала аренду как операционную или финансовую аренду на основе своей оценки того, были ли переданы практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности. Согласно МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права пользования и обязательства по аренде по большинству договоров аренды, то есть эти договоры находятся на балансе.

Тем не менее, Группа приняла решение не признавать активы в форме права пользования и обязательства по аренде в отношении некоторых видов аренды малоценных активов и краткосрочной аренды. Группа признает арендные платежи, связанные с этими договорами, в качестве расхода равномерно в течение срока аренды.

Группа отражает активы в форме права пользования в составе основных средств, той же группы, что и базовые активы той же природы, которыми она владеет. Балансовая стоимость активов в форме права пользования представлена ниже:

млн долл. США	Основные средства		
	Земля и здания	Машины и оборудование	Итого
Остаток на 1 января 2019	38	12	50
Остаток на 31 декабря 2019	34	7	41

Группа отражает обязательства по аренде в отчете о финансовом положении в составе прочих долгосрочных или краткосрочных обязательств в зависимости от периода, к которому относятся будущие арендные платежи.

Учетная политика

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, а затем оценивается по первоначальной стоимости, за вычетом амортизации и накопленных убытков от обесценения и корректируется с учетом определенных переоценок обязательства по аренде в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 16.

Стоимость включает начальную сумму обязательства по аренде, скорректированную на любые арендные платежи, сделанные на дату или до даты начала, плюс любые понесенные первоначальные прямые затраты и оценку затрат на демонтаж, удаление или восстановление базового актива или участка, на котором расположен базовый актив, за вычетом любых льгот по аренде.

Актив в форме права пользования впоследствии амортизируется линейным методом с даты начала до конца срока аренды, если только договор аренды не предусматривает право собственности на базовый актив до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования не отражает намерение Группы исполнить опцион на покупку. В этом случае актив в форме права пользования будет амортизироваться в течение срока полезного использования базового актива, который определяется на той же основе, что и по основным средствам. Кроме того, актив в форме права пользования периодически уменьшается на убытки от обесценения, если таковые имеются, и корректируются в случае переоценки обязательств по аренде.

Обязательства по аренде первоначально оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые не были уплачены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эта ставка не

может быть легко определена, должна быть использована ставка привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования.

Обязательства по аренде впоследствии увеличиваются на процентные расходы по обязательству по аренде и уменьшаются за счет произведенных арендных платежей. Они переоцениваются, когда происходит изменение будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, изменения в оценке ожидаемой суммы к оплате в рамках гарантии остаточной стоимости или, при необходимости, в результате изменений в оценке того, будет ли исполнен опцион на покупку или продление, или не будет исполнен опцион на прекращение аренды.

Группа применила суждение для определения срока аренды по некоторым договорам аренды, в которых она является арендатором, включающим опционы на продление. Оценка того, насколько Группа достаточно уверена в применении таких опционов, влияет на срок аренды, что существенно влияет на сумму признаваемого обязательства по аренде и актива на право пользования.

При определении нерасторжимого периода (т.е. максимального срока аренды) Группа учитывает условие досрочного прекращения договора без согласия второй стороны со стороны как арендатора, так и арендодателя, если такое условие есть, то приведет ли такое прекращение к определенным последствиям, большим, чем незначительный штраф. Если существуют такие последствия, то срок аренды продлевается до момента, когда расторжение повлечет не более, чем незначительные штрафы.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные арендные платежи, не основанные на индексе или ставке, исключаются из расчета обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных или федеральных земель, когда арендные платежи основаны на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующего пересмотра этой стоимости или применимых ставок властями, или того и другого, Группа определила, что в соответствии с действующим механизмом, арендные платежи за землю не могут рассматриваться как переменные, которые зависят от индекса, или ставки, т.е. по сути фиксированы, поэтому эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

Переход на новые требования

Ранее Группа классифицировала аренду имущества и оборудования в качестве операционной аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17. К ним, в основном, относятся земельные участки, офисные помещения и объекты машин и оборудования. Аренда предоставляется на различные периоды времени, с более длительными периодами для земельных участков. Некоторые договоры аренды включают возможность продления аренды на дополнительный период после окончания нерасторжимого периода. Некоторые договоры аренды предусматривают дополнительные арендные платежи, которые основаны на изменениях в различных индексах.

На переходном этапе в отношении аренды, классифицируемой как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, обязательства по аренде оценивались по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств Группы на 1 января 2019 года. Активы на право пользования оцениваются в размере величины, равной обязательству по аренде, скорректированной на сумму любых предоплаченных или начисленных арендных платежей.

Группа использовала следующие упрощения практического характера при применении МСФО (IFRS) 16 для аренды, ранее классифицированной как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17:

- не признаются активы и обязательства в форме права пользования для договоров аренды со сроком аренды менее 12 месяцев;
- исключены первоначальные прямые затраты при оценке актива в форме права пользования на дату первоначального применения;
- при определении срока аренды, учитывается наличие в договоре условия о продлении или прекращении аренды.

Для договоров аренды, которые были классифицированы как финансовый лизинг в соответствии с МСФО (IAS) 17, балансовая стоимость актива в форме права пользования и обязательства по аренде на 1 января 2019 года была определена по балансовой стоимости арендованного актива и обязательства по аренде в соответствии с МСФО (IAS) 17, непосредственно до этой даты.

Учет у арендодателя

Учетная политика, применяемая к Группе, как к арендодателю, не отличается от учетной политики в соответствии с МСФО (IAS) 17. Однако, когда Группа является промежуточным арендодателем, субаренда классифицируется со ссылкой на право пользования активом, возникающим из основной аренды, а не со ссылкой на базовый актив.

(iii) Влияние на финансовую отчетность

Влияние перехода на новые требования

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде в равных суммах. Влияние перехода на новые требования кратко излагается ниже:

млн долл. США	1 января 2019
Активы в форме права пользования, представленные в составе основных средств, за вычетом убытков от обесценения	80
Обязательства по аренде	50

При оценке обязательств по аренде для договоров аренды, которые были классифицированы как операционная аренда, Группа дисконтировала арендные платежи с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств в качестве ставки дисконтирования по состоянию на 1 января 2019 года. Средневзвешенная применяемая ставка составляет 10%.

млн долл. США	1 января 2019
Обязательства, дисконтированные с использованием ставки привлечения дополнительных заемных средств на 1 января 2019 года	80
- Непризнанные при переходе по аренде со сроком менее 12 месяцев	(21)
- Возможные для досрочного расторжения договора аренды	(9)
Обязательства по аренде, признанные на 1 января 2019 года	50

Влияние на отчетность за период

В результате первоначального применения МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как операционная аренда, Группа признала 41 млн долл. США активов в форме права пользования и 49 млн долл. США обязательств по аренде по

состоянию на 31 декабря 2019 года. 33 млн долл. США обязательств по аренде являются долгосрочными и включены в прочие долгосрочные обязательства, 16 млн долл. США обязательствам по аренде являются краткосрочными и включены в прочие краткосрочные обязательства.

Также в отношении этих договоров аренды, в соответствии с МСФО (IFRS) 16, Группа признала амортизационные отчисления в размере 11 млн долл. США и процентные расходы в размере 6 млн долл. США. Активы в форме права пользования были обесценены на сумму 8 млн долл. США в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года. Общий отток денежных средств Группы по аренде составил 15 млн долл. США.

Расходы, связанные с краткосрочной арендой, составляют 34 млн долл. США и включаются в себестоимость продаж или в административные расходы в зависимости от вида базового актива. Будущие оттоки денежных средств, которым группа потенциально подвержена, не отражены в составе активов в форме права пользования и в оценке обязательств по аренде, возникающие в результате переменных арендных платежей, не связанных с индексом или ставкой, составляют 145 млн долл. США.

4. Сегменты отчетности

(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 ключевым управленческим персоналом с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

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

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

а) Металлургический сегмент. Металлургический сегмент включает ОК РУСАЛ и 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».

Энергетические активы ОК РУСАЛ включены в металлургический сегмент.

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

Данные бизнес-единицы управляются отдельно и результаты их деятельности регулярно проверяются ключевым исполнительным управленческим персоналом и Советом директоров.

Совет директоров поручил провести полный обзор стратегических вариантов в отношении угольных и энергетических активов Иркутской области в рамках обязательства Группы по минимизации своего углеродного следа. В качестве первого шага Группа начала выделение бизнес-единицы, работающей на угле в Иркутской области, в 100% дочернюю компанию Иркутскэнерго. На отчетную дату подготовки данной финансовой отчетности и дату ее подписания, первый этап еще не завершен.

(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 прибыль/(убыток) 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, прибыли/(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 2019 млн долл. США Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
<i>Выручка от внешних покупателей и заказчиков</i>	9 593	2 159	-	11 752
Первичный алюминий и сплавы	7 906	-	-	7 906
Глинозем и бокситы	668	-	-	668
Полуфабрикаты и фольга	410	153	-	563
Электроэнергия	61	1 239	-	1 300
Теплоэнергия	44	418	-	462
Прочее	504	349	-	853
<i>Выручка от операций между сегментами</i>	118	830	(948)	-
Итого выручка по сегментам	9 711	2 989	(948)	11 752
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 745)	(1 862)	982	(9 625)
Скорректированный EBITDA	966	1 127	34	2 127
Износ и амортизация	(566)	(240)	-	(806)
Убыток от выбытия основных средств	(22)	(2)	-	(24)
Обесценение внеоборотных активов	(291)	(30)	-	(321)
Результаты от операционной деятельности	87	855	34	976
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	1 669	-	-	1 669
Чистый расход по процентам	(557)	(361)	-	(918)
Чистые прочие финансовые расходы	(145)	(2)	-	(147)
Прибыль до налогообложения	1 054	492	34	1 580
Расход по налогу на прибыль	(94)	(181)	(1)	(276)
Прибыль за год	960	311	33	1 304
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(887)	(327)	23	(1 191)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Отчет о финансовом положении				
Активы сегмента, за исключением денежных средств и их эквивалентов, а также доли в ассоциированных и совместных предприятиях	11 793	6 409	(697)	17 505
Инвестиции в металлургический сегмент	-	4 595	(4 595)	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 781	497	-	2 278
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	4 240	8	-	4 248
Итого активы сегмента	17 814	11 509	(5 292)	24 031
Обязательства сегмента, исключая кредиты, займы и облигации к оплате	2 820	1 534	(177)	4 177
Кредиты и займы	8 247	4 235	-	12 482
Итого обязательства сегмента	11 067	5 769	(177)	16 659
Капитал по сегменту	6 747	5 740	(5 115)	7 372
Итого капитал и обязательства сегмента	17 814	11 509	(5 292)	24 031
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	1 652	932	(23)	2 561
Денежные потоки от/(использованные в) инвестиционной деятельности	246	(177)	23	92
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(848)	(236)	23	(1 061)
Прочие инвестиции	(85)	8	-	(77)
Дивиденды, полученные от зависимых компаний и совместных предприятий	1 141	-	-	1 141
Проценты полученные	31	31	-	62
Прочая инвестиционная деятельность	7	20	-	27

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(949)	(639)	-	(1 588)
Проценты уплаченные	(553)	(468)	-	(1 021)
Плата за реструктуризацию долга и прочие расходы, связанные с выпуском акций	(33)	(9)	-	(42)
Погашение производных финансовых инструментов	(26)	-	-	(26)
Прочая финансовая деятельность	(337)	(162)	-	(499)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	949	116	-	1 065

Год, закончившийся 31 декабря 2018 млн долл. США Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Выручка от внешних покупателей и заказчиков	10 145	2 233	-	12 378
Первичный алюминий и сплавы	8 165	-	-	8 165
Глинозем и бокситы	984	-	-	984
Полуфабрикаты и фольга	346	181	-	527
Электроэнергия	77	1 252	-	1 329
Теплоэнергия	44	417	-	461
Прочее	529	383	-	912
Выручка от операций между сегментами	135	914	(1 049)	-
Итого выручка по сегментам	10 280	3 147	(1 049)	12 378
Операционные расходы (без учета износа и убытков от выбытия основных средств)	(8 117)	(1 973)	999	(9 091)
Скорректированный EBITDA	2 163	1 174	(50)	3 287
Износ и амортизация	(513)	(239)	-	(752)
Убыток от выбытия основных средств	(12)	1	-	(11)
Обесценение внеоборотных активов	(157)	(87)	-	(244)
Результаты от операционной деятельности	1 481	849	(50)	2 280
Доля в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий	955	(7)	-	948
Чистый расход по процентам	(471)	(408)	-	(879)
Чистые прочие финансовые (доходы)/расходы	(12)	(69)	-	(81)
Прибыль до налогообложения	1 953	365	(50)	2 268
Расход по налогу на прибыль	(255)	(154)	3	(406)
Прибыль за год	1 698	211	(47)	1 862
Увеличение внеоборотных активов сегмента в течение года	(837)	(197)	11	(1 023)

млн долл. США	Металлургический	Энергетический	Корректировки	Итого
Отчет о финансовом положении				
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
Итого активы сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
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
Итого обязательства сегмента	10 568	5 436	(124)	15 880
Капитал по сегменту	5 209	4 801	(4 608)	5 402
Итого капитал и обязательства сегмента	15 777	10 237	(4 732)	21 282
Отчет о движении денежных средств				
Денежные потоки от операционной деятельности	680	1 039	(11)	1 708
Денежные потоки (использованные в) / от инвестиционной деятельности	(106)	(357)	11	(452)
Приобретение основных средств, нематериальных активов	(834)	(181)	11	(1,004)
Прочие инвестиции	(153)	(192)	-	(345)
Дивиденды от совместно контролируемых предприятий и других ассоциированных компаний	909	-	-	909
Проценты полученные	29	10	-	39
Прочая инвестиционная деятельность	(57)	6	-	(51)

млн долл. США	Metals	Power	Adjustments	Total
Денежные потоки использованные в финансовой деятельности	(517)	(443)		(960)
Проценты уплаченные	(490)	(391)	-	(881)
Плата за реструктурирование долга и прочие расходы, связанные с Размещением	(6)	(13)	-	(19)
Расчеты по производным финансовым инструментам	125	-	-	125
Дивиденды акционерам	-	(68)	-	(68)
Прочая финансовая деятельность	(146)	29	-	(117)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	57	239	-	296

(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 внеоборотные активы, в основном, включают гудвил и доли в прибыли зависимых компаний и совместных предприятий.

Выручка от внешних покупателей

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	4 235	4 441
Турция	1 052	751
Нидерланды	985	1 122
США	652	890
Южная Корея	577	282
Италия	573	364
Польша	457	335
Япония	440	806
Германия	235	249
Франция	209	311
Норвегия	203	372
Греция	188	262
Швеция	162	337
Китай	119	77
Другие страны	1 665	1 779
	11 752	12 378

Отдельные внеоборотные активы

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Россия	12 587	11 754
Ирландия	655	376
Гвинея	230	152
Украина	158	158
Швеция	-	126
Нераспределенные активы	3 183	2 887
	16 813	15 453

5. Выручка

МСФО 15 (IFRS 15) устанавливает принципы определения необходимости, суммы и момента признания выручки.

Важные моменты учетной политики в отношении различных товаров и услуг Группы приведены ниже:

Реализация 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 Инкотермс, прописанным в контракте. Выручка признается по мере выставления счетов со сроком оплаты в течение 60 дней или авансом. По ряду контрактов Группы финализация цены происходит через несколько месяцев после доставки. В соответствии с текущими требованиями Группа по таким контрактам определяет величину выручки в момент признания, исходя из предварительной цены на дату выставления счета. При окончательной оценке цены разница между оценочной и фактической ценой признается в составе прочих доходов.

Оказание транспортных услуг: в рамках продажи товаров Группа осуществляет доставку товаров покупателям по условиям договора. В отдельных случаях контроль над товарами переходит раньше, чем завершается транспортировка. В этих случаях оказание транспортных услуг с момента передачи контроля над товарами рассматривается как отдельное обязательство по исполнению.

Оказание услуг по обеспечению электроэнергией: Группа вовлечена в операции по продаже энергии третьим лицам и связанным сторонам. Счета выставляются один раз в месяц, в конце месяца и оплачиваются, в течение 30 дней. Доход признается с течением времени в течение месяца энергоснабжения.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Выручка от реализации первичного алюминия и сплавов	7 906	8 165
<i>Третьи стороны</i>	5 338	4 706
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2 554	3 443
<i>Связанные стороны – прочие</i>	13	16

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	1	-
Выручка от реализации глинозема и бокситов	668	984
<i>Третьи стороны</i>	301	601
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	161	218
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	206	165
Выручка от реализации алюминиевой фольги и полуфабрикатов	563	527
<i>Третьи стороны</i>	563	525
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	-	2
Реализация электроэнергии	1 300	1 329
<i>Третьи стороны</i>	1 259	1 268
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	1	-
<i>Связанные стороны – прочие</i>	6	28
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	34	33
Реализация теплоэнергии	462	461
<i>Третьи стороны</i>	438	430
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	2	4
<i>Связанные стороны – прочие</i>	22	27
Прочая выручка	853	912
<i>Третьи стороны</i>	711	741
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	9	8
<i>Связанные стороны – прочие</i>	16	27
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	117	136
	11 752	12 378

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, с долей 10,55% и 6,78% на отчетную дату), операции с которым превысили 10 % от выручки Группы. В 2019 году выручка от реализации первичного алюминия и сплавов этому покупателю составила 2 325 млн долларов США (2018 год: 3 115 млн долларов США). Практически вся выручка Группы относится к договорам с покупателями.

6. Прочие операционные расходы, нетто

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2)	(65)
Благотворительность	(41)	(31)
Убыток от реализации основных средств	(24)	(11)
Резерв по судебным делам	(22)	(5)
Прочие операционные расходы, нетто	(22)	(24)
	(111)	(136)

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, оплачиваемые ежегодные отпуска и расходы на предоставление неденежного вознаграждения начисляются в том периоде, в котором сотрудники оказывают соответствующие услуги. В случае если оплата или расчеты откладываются и влияние этого существенно, данные суммы отражаются по их приведенной стоимости.

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

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

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

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

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

Группа признает прибыли и убытки по ограничениям или расчетам пенсионного плана с установленными выплатами, в случае возникновения данных ограничений или расчетов. Прибыль или убыток по ограничениям системы пенсионного обеспечения состоит из итогового изменения в приведенной стоимости по обязательству с установленными

выплатами, актуарных прибылей или убытков, а также расходов на оказание услуг, которые ранее не были признаны.

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

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Отчисления в пенсионные планы с установленными взносами	(254)	(247)
Отчисления в пенсионные планы с установленными выплатами	(4)	(1)
Итого расходы на пенсионные выплаты	(258)	(248)
Оплата труда персонала	(1 058)	(1 135)
	(1 316)	(1 383)

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. Убыток от курсовой разницы по кредитам и займам за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, составил 213 миллионов долларов США.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Финансовые доходы		
Процентный доход	82	44
Дивидендный доход	1	1
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. примечание 19)	-	171
	83	216
Финансовые расходы		
Процентные расходы – <i>третьи стороны</i>	(987)	(915)
Процентные расходы по кредитам компании от связанных сторон – <i>компания, оказывающие существенное влияние</i>	(13)	(2)
Чистый расход от курсовых разниц	(114)	(253)

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. примечание 19)	(21)	-
Прочие финансовые расходы	(13)	(6)
	(1 148)	(1 176)

9. Доход на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию проводился с использованием показателя прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года.

	Год закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Среднее количество акций на начало периода	571 428 572	571 428 572
Выпуск акций (примечание 16(a)(i))	67 420 324	-
Средневзвешенное количество акций	634 231 066	571 428 572
Прибыль за период, причитающаяся акционерам Материнской компании, млн долл. США	860	967
Базовая и разводненная прибыль на акцию, долл. США	1,356	1,692

В течение 2019 года и 2018 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 и прочего совокупного дохода 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 соответствующих дивидендов.

(а) Расходы по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущий налог на прибыль		
Текущий налог за год	(369)	(462)
Отложенный налог на прибыль		
Образование и восстановление временных разниц	93	56
	(276)	(406)

9 июля 2019 г. Материнская компания редомицилировалась в САР (специальный административный район) России и стала российским налоговым резидентом. Компании, зарегистрированные в САР в рамках редомициляции из иностранной юрисдикции (такие как Материнская компания), могут иметь ряд налоговых льгот при соблюдении определенных условий. До редомициляции Материнская Компания была налоговым резидентом Кипра.

Материнская компания и дочерние компании платят налоги на прибыль в соответствии с требованиями законодательства соответствующих налоговых юрисдикций. Для компаний, находящихся в России, применяемая ставка налога составляет 20%; в Украине – 18%; в Гвинее – 0%; в Китае – 25%; в Казахстане – 20%; в Австралии – 30%; на Ямайке – 25%; в Ирландии – 12,5%; в Швеции – 21,4%. Для дочерних предприятий Группы, находящихся в Швейцарии, применимой ставкой налога за год является ставка налога на прибыль корпорации в кантоне Цуг, Швейцария, которая может отличаться в зависимости от налогового статуса компании. Ставка включает федеральный налог на прибыль и кантональный/муниципальный налоги на прибыль и капитал. Последний включает базовую ставку и повышающий коэффициент, который может изменяться от года к году. Применимые ставки налога для различных дочерних предприятий составляют 9,55% и 14,35%. 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 2019 года, за исключением налоговых ставок для дочерних компаний, зарегистрированных в Швеции, которые составили 22% и для дочерних компаний зарегистрированных в Швейцарии, которые составили 9,6% и 14,51% соответственно.

Сверка эффективной ставки налога

	Год, закончившийся 31 декабря			
	2019		2018	
	млн долл. США	%	млн долл. США	%
Прибыль до налогообложения	1 580	(100)	2 268	(100)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой для Материнской компании ставке	(316)	20	(454)	20
Прочие не подлежащие вычету/налогооблагаемые статьи, нетто	(27)	2	(65)	3
Эффект от изменений инвестиции в «Норильский Никель»	154	(10)	63	(3)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(49)	3	(30)	1
Эффект от восстановления обесценения	(79)	5	35	(2)
Налог на прибыль, относящийся к предыдущим периодам, включая резерв	(2)	-	(117)	5
Эффект от прочих ставок по налогу на прибыль	43	(3)	162	(7)
Налог на прибыль	(276)	17	(406)	17

(b) Признанные отложенные 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Основные средства	84	61	(1 391)	(1 315)	(1 307)	(1 254)
Запасы	100	58	(13)	(15)	87	43
Торговая и прочая дебиторская задолженность	34	22	(19)	(9)	15	13
Финансовые инструменты	7	6	(8)	(8)	(1)	(2)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	78	52	-	-	78	52
Прочее	368	255	(318)	(201)	50	54
Налоговые активы/(обязательства)	671	454	(1 749)	(1 548)	(1 078)	(1 094)
Зачет налога	(506)	(329)	506	329	-	-
Чистые налоговые активы/(обязательства)	165	125	(1 243)	(1 219)	(1 078)	(1 094)

(с) Изменение временных разниц за год

млн долл. США	1 января 2019	Признаны в составе		Пересчет валюты	31 декабря 2019
		прибыли или убытка			
Основные средства	(1 254)	30		(83)	(1 307)
Запасы	43	44		-	87
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	1		1	15
Финансовые инструменты	(2)	1		-	(1)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	52	25		1	78
Прочее	54	(8)		4	50
	(1 094)	93		(77)	(1 078)

млн долл. США	1 января 2018	Признаны в		Пересчет валюты	31 декабря 2018
		составе прибыли или убытка	Признаны непосредствен но в капитале		
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
	(1 219)	56	(60)	129	(1 094)

Признанные налоговые убытки истекают в следующие периоды:

Срок истечения	31 декабря	31 декабря
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
С неограниченным сроком	78	52
	78	52

(d) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих статей:

	31 декабря	31 декабря
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Вычитаемые временные разницы	855	808
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	337	331
	1 192	1 139

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>2019</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Срок истечения		
С неограниченным сроком	335	330
От 2 до 5 лет	2	1
Свыше 1 года	-	-
	<u>337</u>	<u>331</u>

(e) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Дочерние предприятия Группы имеют нераспределенную 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 представлен:

	<u>31 декабря</u> <u>2019</u>	<u>31 декабря</u> <u>2018</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению) на начало периода	116	(33)
Налог на прибыль за год	369	462
Налог на прибыль уплаченный	(424)	(251)
Удерживаемый налог на дивиденды	(57)	(47)
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 18)	-	(20)
Курсовые разницы	6	5
	<u>10</u>	<u>116</u>
Представлено:		
Налог на прибыль к уплате (примечание 15(c))	38	146
Предоплаченный налог на прибыль (примечание 15(b))	(28)	(30)
Чистый налог на прибыль к уплате/(получению)	<u>10</u>	<u>116</u>

11. Основные средства

(а) Учетная 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 электролизеров 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 отчете 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 недооцененными до 1 января 2016 года.

1 января 2016 года Группа выделила отдельный класс активов – гидроэнергетические активы – и изменила свою учетную политику в отношении данного класса, перейдя с модели учета по фактическим затратам на модель учета по переоцененной 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 переоцененной 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 счет уменьшения валовой балансовой стоимости актива и нетто-суммы, пересчитанной до переоцененной 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 путем топографических, геохимических и геофизических исследований;
- поисковое бурение, бороздвое опробование и забор образцов;
- исследование и определение объема 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 отчете 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 отчетную дату мероприятия по разведке и оценке месторождений находятся в стадии, на которой еще 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 отчете 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 незавершенного производства и переносятся в основные средства по добыче ресурсов, когда начинается промышленная 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 путем получения займов.

(vi) Амортизация

Балансовая стоимость основных средств (включая первоначальные и любые последующие капитальные затраты) амортизируется на расчетную 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 расчете 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 счет уменьшения общей стоимости активов, а нетто-сумма пересчитывается в переоцененную стоимость актива.

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

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

(b) Раскрытие информации

млн долл. США

	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<i>Стоимость/Условно-первоначальная стоимость</i>								
По состоянию на 1 января 2018 года	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 другие активы	(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
Применение МСФО (IFRS 16) “Аренда”	38	12	-	-	-	-	-	50
По состоянию на 1 января 2018 года	4 506	7 522	2 544	3 578	590	2 072	358	21 170
Поступления	25	56	131	-	13	964	2	1 191
Приобретение в рамках объединения бизнеса	4	-	-	-	-	2	-	6
Выбытия	(24)	(312)	(8)	-	(2)	(28)	(56)	(430)
Переводы	171	331	42	10	4	(575)	17	-
Изменение оценочного значения резерва под восстановление земельного участка	-	-	-	-	14	-	-	14
Курсовая разница	164	182	4	438	54	83	20	945
По состоянию на 31 декабря 2019	4 846	7 779	2 713	4 026	673	2 518	341	22 896

млн долл. США	Земельные участки и здания	Машины и оборудование	Электролизеры	Гидроэнергетические активы	Горнодобывающие активы	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>								
По состоянию на 1 января 2018 года	(2 415)	(5 148)	(2 025)	(102)	(578)	(1 214)	(270)	(11 752)
Амортизационные отчисления	(136)	(357)	(151)	(94)	(8)	-	(17)	(763)
Восстановленные суммы убытков от обесценения / (Убытки 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	(2 360)	(5 213)	(2 210)	-	(473)	(1 276)	(266)	(11 798)
Амортизационные отчисления (Убытки от обесценения) / восстановленные суммы убытков от обесценения	(152)	(384)	(144)	(95)	(10)	-	(17)	(802)
Восстановленные суммы убытков от обесценения	(106)	(76)	(32)	-	(39)	(11)	5	(259)
Выбытия	4	106	5	-	1	-	7	123
Переводы	5	8	-	-	-	-	-	13
Курсовая разница	(83)	(106)	(4)	(4)	(46)	(36)	(11)	(290)
По состоянию на 31 декабря 2019	(2 692)	(5 665)	(2 385)	(99)	(567)	(1 323)	(282)	(13 013)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>								
По состоянию на 1 Января 2018	2 167	2 378	315	4 049	106	834	91	9 940
По состоянию на 31 декабря 2018	2 108	2 297	334	3 578	117	796	92	9 322
По состоянию на 31 декабря 2019	2 154	2 114	328	3 927	106	1 195	59	9 883

Выбытие основных средств с чистой балансовой стоимостью 153 млн. долл. США представляет собой расторжение договоров аренды.

Амортизационные отчисления в размере 775 млн долл. США (2018: 721 млн долл. США) были отражены в составе себестоимости продаж, 10 млн долл. США (2018: 12 млн долл. США) в составе коммерческих расходов и 17 млн долл. США (2018: 14 млн долл. США) в составе административных расходов.

Сумма процентов, капитализированных за годы, закончившиеся 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года составила 28 млн долл. США и 21 млн долл. США, соответственно.

В состав расходов на незавершенное строительство по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года были включены авансы, выданные поставщикам основных средств в размере 102 млн долл. США и 34 млн долл. США, соответственно.

(с) 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, а для ряда генерирующих единиц убытки могут быть признаны убытки от обесценения. Среди этих признаков – значительное снижение цены на алюминий и глинозем в течение года в результате продолжающегося восстановления LME и общей нестабильности рынка, колебания цен продажи угля и дополнительного объема передачи электроэнергии, установленного в последующий период.

В производстве алюминия Группа получила выгоду от снижения себестоимости за счет снижения расходов на глинозем. Что касается единиц, генерирующих глинозем, то основное влияние оказало снижение цен на глинозем, при этом существенная часть денежных затрат была связана с благоприятной динамикой цен на энергоносители. 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.

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

ОК РУСАЛ

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 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 тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 года руководство пришло к выводу о том, что восстановление ранее признанных убытков от обесценения, связанных с основными средствами, должно отражаться в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, Aughinish и Cobad в сумме 363 млн долларов США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что должен быть признан убыток от обесценения в отношении единиц, генерирующих денежные потоки КАЗ, ВгАЗ, БАЗ и УАЗ, Кремний, Kubal, Winalco в размере 545 миллионов долларов США.

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 отношении такой единицы, генерирующей денежные средства, как БАЗ и УАЗ в размере 177 млн долл. США. Кроме того, руководство пришло к выводу, что должен быть признан убыток от обесценения в отношении единицы, генерирующей денежные потоки Cobad, в размере 78 миллионов долларов США.

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	
	2019	2018
Kubikenborg Aluminium («Kubal»)	11,1%	11,1%
Winalco	18,6%	21,0%
BAZ and UAZ (Богословский и Уральский алюминиевые заводы)	12,5%	19,2%
KAZ (Кандалакшский алюминиевый завод)	12,5%	14,0%
VgAZ (Волгоградский алюминиевый завод)	12,0%	13,0%
Compagnie de Bauxites de Dian-Dian (Cobad)	20,0%	22,0%
Kremny	13,0%	13,0%
Aughinish Alumina	12,0%	13,4%

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

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 49 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2019 года (2018: 146 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего их стоимость нельзя считать возмещаемой. Обесценение данных активов было отражено в полном объеме. Не выявлено иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

Энергетический сегмент

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 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 2019 года руководство пришло к выводу о том, что убыток от обесценения или восстановление ранее признанного убытка от обесценения не должны признаваться.

На основании результатов тестирования на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2018 года руководство пришло к выводу, 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» были использованы следующие ключевые допущения:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Объем продаж угля в 2020/2019 гг.	14 825 тыс. тонн	14 951 тыс. тонн
Ожидаемый рост объема реализации угля до 2029/2028 гг.	2%	2%
Средневзвешенная цена на уголь в 2020/2019 гг.	14 долл. США (929 руб.)	14 долл. США (974 руб.)
Средневзвешенный рост цен после 2020/2019 гг.	4%	9%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	13%	15%

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

При определении возмещаемой стоимости по ЕГДС «ИЭСК» были использованы следующие ключевые допущения:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
Объемы продаж по передаче электроэнергии в 2020/2019 гг.	46 млн МВт-ч	45 млн МВт-ч
Ожидаемый рост объемов продаж до 2029/2028 гг.	15,7%	19,9%
Тарифы на передачу электроэнергии в 2020/2019 гг.	6-10 долл. США (393-628 руб.)	6-9 долл. США (385-605 руб.)
Рост тарифов после 2020/2019 гг.	40%	42%
Ставка дисконтирования после уплаты налогов	12,3%	12,3%

Ожидаемый рост цен и тарифов, включенный в прогнозы движения денежных средств на период с 2021 по 2029 гг., основан на общедоступных прогнозах Министерства экономического развития Российской Федерации.

Возмещаемая сумма по состоянию на 31 декабря 2019 года и на 31 декабря 2018 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 объемов и тарифов на передачу электроэнергии, а также применимых ставок дисконтирования.

Кроме того, руководство выявило отдельные объекты основных средств на сумму 30 млн долл. США (2018: 56 млн долл. США), которые не используются, ввиду чего они были обесценены. Не выявлено иных случаев обесценения основных средств или восстановления ранее учтенного обесценения.

(d) Обеспечение

Балансовая стоимость основных средств, которые выступают в качестве обеспечения заемных средств, по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 1 262 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 1 112 млн долл. США) (примечание 17).

(е) Гидроэнергетические активы

Как указано в примечании 11(а)(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 отчете о прибылях и убытках.

Оценочный анализ был преимущественно основан на методе оценки по себестоимости для определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, так как он является наиболее надежным методом оценки стоимости активов, которые не имеют активного рынка и не генерируют поддающиеся учету 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.

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 2019 года и 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.

По состоянию на 31 декабря 2019 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 учета по фактическим затратам, чистая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2019 года составила 404 млн долл. США (358 млн долл. США на 31 декабря 2018).

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 приобретенного бизнеса (или доли в бизнесе), признаются по их 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 возникает, когда стоимость приобретения превышает справедливую стоимость доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных чистых активов. Гудвил не амортизируется, но подлежит ежегодной проверке на предмет обесценения. Для этой цели гудвил, возникший в результате сделок по объединению бизнеса, распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, которые, как ожидается, получают выгоду от приобретения, и любой признанный убыток от обесценения не восстанавливается, даже если обстоятельства указывают на восстановление стоимости.

В отношении зависимых компаний или совместных предприятий балансовая стоимость гудвила включается в балансовую стоимость доли участия в зависимой компании или совместном предприятии, а инвестиции в целом проверяются на предмет обесценения при наличии объективных признаков обесценения. Любой убыток от обесценения относится на балансовую стоимость доли в зависимой компании или совместном предприятии.

В случае, если справедливая стоимость доли Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах превышает стоимость приобретения, разница сразу признается в составе прибыли или убытка.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятые с целью получения новых научных или технических знаний и идей, признаются в составе прибыли или убытка в момент их 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 они могут быть надежно оценены, 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 расходы на разработку признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (примечание 11(с)).

(iii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения (примечание 11(с)).

(iv) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимость 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 в момент их возникновения.

(v) **Амортизация**

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвила, амортизация 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
Себестоимость			
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	2 745	590	3 335
Поступления	48	40	88
Выбытия	-	(9)	(9)
Курсовые разницы	(265)	(9)	(274)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	2 528	612	3 140
Поступления	-	43	43
Выбытия	-	(22)	(22)
Курсовые разницы	158	12	170
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	2 686	645	3 331
Амортизация и убытки от обесценения			
Остаток по состоянию на 1 января 2018 года	(450)	(493)	(943)
Амортизационные отчисления	-	(5)	(5)
Курсовые разницы	-	3	3
Остаток по состоянию на 31 декабря 2018 года	(450)	(495)	(945)
Амортизационные отчисления	-	(4)	(4)
Курсовые разницы	-	(6)	(6)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2019 года	(450)	(505)	(955)
Чистая балансовая стоимость			
На 1 января 2018 года	2 295	97	2 392
На 31 декабря 2018 года	2 078	117	2 195
На 31 декабря 2019 года	2 236	140	2 376

(с) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включены в состав себестоимости в консолидированном отчете о 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 собой 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	Распределенный	Накопленные	Распределенный	Накопленные
	гудвил	убытки от	гудвил	убытки от
	2019	обесценения	2018	обесценения
ОК РУСАЛ	2 429	(449)	2 301	(449)
Иркутскэнерго	256	-	226	-
Strikeforce Mining and Resources Limited («СМР»)	1	(1)	1	(1)
	2 686	(450)	2 528	(450)

ОК РУСАЛ

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

Подход, аналогичный описанному выше, применяется и в отношении оценки возмещаемой стоимости основных средств, относящихся к гудвилу.

На 31 декабря 2019 г. руководство Группы проанализировало изменения в экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия, результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2018, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования гудвила на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2019 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, 8,2 млн метрических тонн глинозема и 15,4 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 доступных отраслевых и рыночных источников и составили 1 802 долл. США в 2020 г., 1 860 долл. США в 2021 г., 1 952 долл. США в 2022 г., 2 028 долл. США в 2023 г., 2 099 долл. США в 2024 г. Цены на глинозем были получены из тех же источников, что и цены на алюминий: 301 долл. США за тонну глинозема в 2020 г., 311 долл. США в 2021 г., 322 долл. США в 2022 г., 341 долл. США в 2023 г., 349 долл. США в 2024 г. Прогноз операционных расходов подготовлен на основе

результатов деятельности каждой единицы, генерирующей денежные средства, 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 65,8 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 65,4 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 63,9 руб. за долл. США в 2022 г., 63,0 руб. за 1 долл. США в 2023 г., 63,6 руб. за 1 долл. США в 2024 г. При определении возмещаемых сумм руководство исходило из допущения о том, что темпы инфляции в долгосрочной перспективе составят 4% – 4,6% в рублях и 1,7% - 2,1% в долларах США;
- Ставка дисконтирования до налогов была оценена в номинальном выражении на основе средневзвешенной стоимости капитала и составила 11,3%;
- 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 средства, 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 и глинозем на 5% приведет к уменьшению возмещаемой суммы на 44% и обесценению в сумме 1 241 млн долл. США;
- Результатом увеличения прогнозируемых операционных расходов на электроэнергию и глинозем в алюминиевом производстве на 5% станет снижение возмещаемой суммы на 21%, однако это не приведет к обесценению;
- Результатом увеличения ставки дисконтирования на 1% станет уменьшение величины возмещаемой суммы на 11%, однако это не приведет к обесценению.

В результате проведения тестирования гудвила на обесценение руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2019 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению.

На 31 декабря 2018 г. руководство Группы проанализировало изменения в экономической ситуации, ситуации в сфере производства алюминия, результаты операционной деятельности Группы, начиная с 31 декабря 2017, и пришло к выводу о необходимости проведения тестирования гудвила на предмет обесценения 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 доступных 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 средства, 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 66,8 руб. за 1 долл. США в 2019 г., 68,3 руб. за 1 долл. США в 2020 г., 66,7 руб. за 1 долл. США в 2021 г., 65,1 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 средства, 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 электроэнергию 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 гудвила руководство пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2018 года обесценение отсутствует и не подлежит отражению.

Энергетический сегмент

Возникновение гудвила преимущественно стало результатом приобретения «Иркутскэнерго». С целью проверки на предмет обесценения, гудвил был распределен 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 стоимость «Иркутскэнерго» в 2019 и 2018 годах представляет собой ценность использования, которая была определена путем дисконтирования будущих денежных потоков, полученных от продолжающегося использования Группой производственных мощностей сегмента «Иркутскэнерго».

Для определения возмещаемой стоимости сегмента по состоянию на 31 декабря 2019 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объемам продаж на 2020 год составлялся на основании утвержденного бюджета на 2020 год. В частности, объемы продаж электроэнергии в 2020 и 2021 годах

планировались на уровне 70 млн МВт-ч. Ожидаемый рост до 2029 года был оценен в 1,1% по сравнению с 2020 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2020 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста до 2029 года.

- Цены продажи были основаны на долгосрочном прогнозе цен, составленном с использованием доступных отраслевых и рыночных источников. Прогнозная цена на электроэнергию на 2020 год была определена на уровне 0,5-27,2 долл. США (34-1 759 руб.) за МВт-ч в зависимости от рыночного сегмента с приростом на 17-51% соответственно к 2029 году. Прогнозируемые тарифы на тепловую энергию на 2020 год составили 17,5 долл. США (1 133 руб.) за Гкалл с приростом на 52% к 2029 году. Прогноз операционных расходов был составлен с учетом 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 13,0%;
- Стоимость в постпрогнозный период была получена с учетом ежегодной ставки прироста в 4%.

Для определения возмещаемой стоимости сегмента по состоянию на 31 декабря 2018 года были использованы следующие ключевые допущения:

- План по объемам продаж на 2019 год составлялся на основании утвержденного бюджета на 2019 год. В частности, запланированный объем продаж электроэнергии составил 68 млн МВт-ч на 2019 год и 69 млн МВт-ч на 2020 год. Ожидаемый рост до 2028 году был оценен в 7,4% по сравнению с 2019 годом. Запланированный объем продаж тепловой энергии на 2019 год составил 20 млн Гкалл, при отсутствии роста до 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 в 2019 году 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 учетом 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 учетом 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 отчетности 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 учетом 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 учетом 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 отчете 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 отчете 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 отчете 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 отчете 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 отчете 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 стоимостью. 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 приведенной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков, которые должны быть

сгенерированы объектом инвестиций, включая денежные потоки от деятельности объекта и выручку от конечного выбытия инвестиций; или (b) приведенную 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 надежной. Убыток от обесценения восстанавливается с учетом 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	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало года	3 701	4 459
Доля Группы в выручке и прочих доходах зависимых компаний	1 669	948
Приобретение инвестиций	78	-
(Возврат предоплаты)/предоплата за акции	(41)	41
Дивиденды	(1 609)	(946)
Доля Группы в прочем совокупном доходе/(убытке)	-	10
Накопленные курсовые разницы	450	(811)
Остаток на конец года	4 248	3 701
Гудвил, включенный в долю участия в зависимой компании	2 428	2 163

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.	15,82%	27,82%	Производство никеля и других металлов
Queensland Alumina Limited	Австралия	2 212 000 акций, номинальная стоимость акции – 2 австралийских долл.	11,38%	20%	Производство глинозема по давальческому соглашению
Проект БЭМО	Кипр, Российская Федерация	BOGES Limited и BALP Limited – 10 000 акций, номинальная стоимость акции – 1,71 евро	28,44%	50%	Производство электроэнергии и/алюминия

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Внеоборотные активы	5 868	12 899	163	535	1 528	2 942	260	488
Оборотные активы	1 829	6 575	33	169	151	302	65	162
Долгосрочные обязательства	(2 726)	(9 765)	(64)	(202)	(1 012)	(2 024)	(70)	(142)
Краткосрочные обязательства	(1 509)	(5 422)	(132)	(373)	(83)	(166)	(53)	(136)
Чистые активы	3 462	4 287	-	129	584	1 054	202	372

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	3 774	13 563	124	620	365	729	306	879
Прибыль/(убыток) и обесценение от продолжающейся деятельности	1 587	5 966	-	4	49	(128)	33	69
Прочий совокупный доход	383	484	-	(1)	61	123	6	2
Итого совокупный доход	1 970	6 450	-	3	110	(5)	39	71

Сводная таблица консолидированной финансовой отчетности зависимых компаний и совместных предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, представлена ниже:

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
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)
Чистые активы	3 101	3 473	-	126	469	1 054	131	242

	ПАО «ГМК «Норильский Никель»		Queensland Alumina Limited		Проект БЭМО		Прочие совместные предприятия	
	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%	Доля Группы	100%
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США
Выручка	3 247	11 670	140	701	288	575	971	3 306
Прибыль / (убыток) и обесценение от продолжающейся деятельности	885	3 085	-	(1)	41	69	22	70
Прочий совокупный доход	(693)	(853)	-	(13)	(92)	(184)	(16)	(30)
Итого совокупный доход	192	2 232	-	(14)	(51)	(115)	6	40

(а) ПАО «ГМК «Норильский Никель»

Балансовая стоимость инвестиции Группы в Норильский Никель, рассчитанная методом долевого участия по состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018, составила 3 462 млн долл. США и 3 101 млн долл. США соответственно. Рыночная стоимость составила 13 586 млн долл. США и 8 286 млн долл. США на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018, 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) Queensland Alumina Limited

Балансовая стоимости инвестиции Группы в Queensland Alumina Limited по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. составила ноль млн долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2019 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 2019 и 31 декабря 2018 составила 584 млн долл. США и 469 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 2019 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 2019 года неучтенный накопленный убыток по обесценению БоАЗ составлял 651 млн долл. США (2018: 639 млн долл. США). Группа не может его признать, поскольку инвестиция в БоАЗ уже была ранее списана до нулевого значения.

Дополнительная финансовая информация в отношении эффективной доли владения Группы в проекте БЭМО по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно, представлен ниже (все в млн долл. США):

	<u>31 декабря 2019</u>	<u>31 декабря 2018</u>
	<u>млн долл. США</u>	<u>млн долл. США</u>
Денежные средства и их эквиваленты	60	51
Краткосрочные финансовые обязательства	(41)	(12)
Долгосрочные финансовые обязательства	(929)	(947)
Амортизация	(17)	(19)
Процентный доход	3	2
Процентный расход	(18)	(19)
Расход по налогу на прибыль	(12)	(11)

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.

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Сырье и материалы	1 247	1 293
Незавершенное производство	669	703
Готовая продукция и товары для перепродажи	789	1 217
	2 705	3 213
Резерв под обесценение запасов	(163)	(176)
	2 542	3 037

Запасы на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года отражены по себестоимости.

Запасы балансовой стоимостью 383 млн долл. США и 5 млн долл. США были переданы в залог в качестве обеспечения банковских кредитов по состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года, соответственно (примечание 17).

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 признается, 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.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» устанавливает требования к признанию и оценке финансовых активов, финансовых обязательств и некоторых контрактов на покупку или продажу нефинансовых активов. Ключевые моменты существующей учетной политики изложены ниже.

Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств

МСФО (IFRS) 9 определяет три основные классификационные категории финансовых активов: оцениваемые по амортизированной стоимости, справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ). Согласно МСФО (IFRS) 9 встроенные в контракты производные финансовые

инструменты в отношении финансовых активов не выделяются, а признаются совокупно как сложный финансовый инструмент, предварительно отнесенный к одной из выше указанных категорий.

Финансовые активы Группы в основном относятся к категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости. Единственным исключением являются производные финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и хеджирование денежных потоков, учитываемое через прочий совокупный доход (примечание 19). То же самое относится и к финансовым обязательствам группы.

(i) Обесценение торговой дебиторской задолженности

В соответствии с МСФО (IFRS) 9 для оценки обесценения применяется модель «Ожидаемых кредитных убытков» (ОКУ), при этом резервы на ожидаемые убытки признаются в размере:

- *убытков, ожидаемых в течение 12 месяцев*: это ожидаемые кредитные убытки, которые возникают вследствие дефолтов по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты; и
- *убытков, ожидаемых в течение всего срока действия финансового инструмента*: это ожидаемые кредитные убытки, возникающие вследствие всех возможных случаев дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

Группа оценивает резервы на обесценение в сумме, равной убыткам, ожидаемым в течение всего срока действия финансовых инструментов, если кредитный риск по финансовому активу на отчетную дату значительно увеличился с момента первоначального признания. Исключение составляют остатки денежных средств на банковских счетах, в отношении которых кредитный риск (то есть риск дефолта в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента) значительно не увеличился с момента первоначального признания. Для торговой дебиторской задолженности Группа выбрала в качестве своей учетной политики подход к оценке ожидаемых кредитных убытков на весь срок.

При определении кредитного риска на момент первоначального признания и на каждую отчетную дату Группа исходит из релевантной информации, которую можно получить, прилагая разумные усилия. Релевантная информация включает количественные и качественные данные, их анализ, основанный на экспертном прогнозе динамики кредитного риска Группы.

Группа предполагает, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, если срок его погашения превышает 30 дней.

Для целей оценки ОКУ группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта:

- кредитор, с большой вероятностью, не сможет выполнить обязательства перед Группой в полном объеме, исключая вариант реализации залога Группой, если таковой имеется;
- 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, установленный 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 Группе денежных выплат.

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.

Следующий анализ предоставляет дополнительную информацию о расчете ОКУ, связанных с торговой дебиторской задолженностью. 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. Группа выполнила расчет ставок ОКУ отдельно для контрагентов каждой ключевой торговой компании Группы. 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.

ОК РУСАЛ

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2019 года и 31 декабря 2019 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2019	31 декабря 2019	
Текущая (непросроченная)	2%	1%	Нет
1 - 30 дней просрочки	10%	4%	Нет
31 - 60 дней просрочки	40%	11%	Нет
61 - 90 дней просрочки	50%	80%	Нет
Более 90 дней просрочки	85%	92%	Да

Энергетический сегмент

В приведенной таблице представлена информация об ожидаемых кредитных убытках в отношении торговой дебиторской задолженности по состоянию на 1 января 2019 года и 31 декабря 2019 года.

	Средневзвешенный коэффициент потерь		Обесценение
	1 января 2019	31 декабря 2019	
Текущая (непросроченная)	1%	1%	Нет
1 - 90 дней просрочки	1%	1%	Нет
90 - 180 дней просрочки	30%	30%	Нет
Более 180 дней просрочки	100%	100%	Да

Колебания отражают различия в экономических условиях в течение периода, в котором были собраны исторические данные, текущими условиями и суждением Группы об экономических условиях в течение ожидаемого срока действия дебиторской задолженности.

Убытки от обесценения торговой дебиторской задолженности отражаются на счетах резерва, за исключением случаев, когда Группа считает, что возмещение суммы является отдаленным, в этом случае убыток от обесценения списывается непосредственно на торговую дебиторскую задолженность.

(b) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Торговая дебиторская задолженность третьих сторон	715	572
Торговая дебиторская задолженность связанных сторон, в том числе	115	87
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	82	76
<i>Связанные стороны – прочие</i>	2	4
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	31	7
НДС к возмещению	447	330
Авансы, выданные третьим сторонам	135	197
Авансы, выданные связанным сторонам, в том числе	46	51
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	-	1
<i>Связанные стороны – прочие</i>	-	1
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	46	49
Прочая дебиторская задолженность третьих сторон	218	174
Прочие налоги к возмещению	26	22
Подоходный налог к возмещению	28	30
Дивиденды к получению от связанных сторон	430	-
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	430	-
Прочие краткосрочные активы	7	23
	2 167	1 486
Резерв по сомнительным долгам	(85)	(97)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	2 082	1 389

(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 согласно отчету о финансовом положении:

ОК РУСАЛ

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	448	346
0 - 30 дней просрочки	99	62
31 - 60 дней просрочки	30	6

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
61 - 90 дней просрочки	-	2
Более 90 дней просрочки	4	10
Просроченная задолженность	133	80
	581	426

Энергетический сегмент

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Текущая	165	151
0 - 30 дней просрочки	18	17
31 - 60 дней просрочки	9	7
61 - 90 дней просрочки	6	6
91 - 180 дней просрочки	8	5
Более 180 дней просрочки	-	-
Просроченная задолженность	41	35
	206	186

Торговая дебиторская задолженность в среднем подлежит уплате в течение 60 дней со дня выставления счета. 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).

(с) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Кредиторская задолженность перед третьими сторонами	630	658
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами, в том числе	49	31
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	3	5
<i>Связанные стороны – прочие</i>	-	2
<i>Связанные стороны – зависимые компании и совместные предприятия</i>	46	24
Авансы, полученные от третьих сторон	562	72
Авансы, полученные от связанных сторон, в том числе	392	260
<i>Связанные стороны – компании, оказывающие существенное влияние</i>	392	260
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	224	239
Текущие налоги к уплате	38	146
Прочие краткосрочные обязательства	257	209
	2 152	1 615

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

(d) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остатки на банковских счетах, долл. США	1 310	51
Остатки на банковских счетах, руб.	329	461
Остатки на банковских счетах, евро.	118	300
Остатки на банковских счетах, прочие валюты	21	28
Денежные средства в пути	-	16
Краткосрочные банковские депозиты	476	273
Прочие эквиваленты денежных средств	11	11
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	2 265	1 140
Денежные средства, ограниченные к использованию	13	43
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	2 278	1 183

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года в остаток включены денежные средства, ограниченные к использованию, в размере 13 млн долл. США и 43 млн долл. США, соответственно, выступающие, в основном, в качестве обеспечения по соглашению с BNP Paribas (Suisse) SA и Allied Irish Bank.

16. Капитал

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года акционерный капитал Материнской компании разделен на 638 848 896 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,00007 долл. США каждая. Материнская компания также планирует выпустить 75 436 818 286 обыкновенных акций.

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены.

(i) Сделка с Glencore

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 об обмене ценных бумаг на 8,75% акций ОК РУСАЛ («Сделка Glencore»).

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 после исключения Материнской компании и ОК РУСАЛ из Списка лиц особых категорий и запрещенных лиц (см. примечание 1(d)), оставшиеся 6,78% акции ОК РУСАЛ были переданы 3 февраля 2020 года.

В соответствии с учетной политикой Группы сделка Glencore учитывалась по методу предполагаемого приобретения, как если бы оставшиеся 6,78% акций ОК РУСАЛ уже были переданы. Справедливая стоимость переданного возмещения была определена с учетом рыночных котировок на Лондонской фондовой бирже.

Результатом сделки с Glencore стало снижение доли неконтролирующих акционеров на 435 млн долл. США, соответствующее признание эмиссионного дохода в размере 543 млн долл. США и прочих резервов на 251 млн долл. США, а также уменьшение резерва по пересчету иностранной валюты и накопленных убытков на 836 и 477 млн долл. США соответственно.

(ii) Приобретение неконтролирующих долей участия

В 2019 и 2018 годах Группа приобрела 0,4% и 0,3% акций Иркутскэнерго за 5 млн долл. США и 3 млн долл. США соответственно, в результате чего доля владения Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года увеличилась до 93,2% (по состоянию на 31 декабря 2018 года: 92,8%).

(b) Резерв накопленных курсовых разниц

Резерв под накопленные курсовые разницы включает все курсовые разницы, возникающие при пересчете консолидированной финансовой отчетности иностранных подразделений. Учет резерва ведется согласно учетным 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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды.

В марте 2018 года Материнская компания объявила и выплатила промежуточные дивиденды за 2017 год в размере 68 млн долл. США (0,119 долл. США на акцию).

После перерегистрации в июле 2019 года Материнская компания вправе распределять дивиденды из нераспределенной прибыли и прибыли за отчетный период в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации и положениями своего устава.

(e) Резерв переоценки

Резерв переоценки включает накопленное чистое изменение справедливой стоимости гидроэнергетических активов на отчетную дату и его учет ведется согласно учетным 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(e)).

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

(f) Неконтролирующая доля участия

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

31 декабря 2019

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	43,1%	6,8%	47,6%	
Активы	17 330	4 265	590	
Обязательства	(11 067)	(2 064)	(177)	
Чистые активы	6 263	2 201	413	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 701	145	196	3 042
Выручка	9 711	1 811	342	
Прибыль	960	172	19	
Прочий совокупный доход	578	(4)	-	
Итого совокупный доход	1 538	168	19	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	418	19	7	444
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	267	7	21	295
				739
Денежные потоки полученные от/(использованные в) операционной деятельности	1 652	213	91	
Денежные потоки использованные в инвестиционной деятельности	246	(10)	(84)	
Денежные потоки (использованные в)/полученные от финансовой деятельности	(949)	(176)	(16)	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	949	27	(9)	

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

31 декабря 2018

	«ОК РУСАЛ»	Группа компаний «Иркутскэнерго»*	ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Итого
Неконтролирующая доля в процентах	51,9%	7,2%	47,7%	
Активы	15 293	3 640	502	
Обязательства	(10 568)	(1 872)	(149)	
Чистые активы	4 725	1 768	353	
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	2 451	128	168	2 747
Выручка	10 280	1 996	341	
Прибыль	1 698	102	14	
Прочий совокупный доход	(933)	(43)	-	
Итого совокупный доход	765	59	14	
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	881	9	5	895
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	(484)	(30)	(34)	(548)
				347
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	
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	57	25	10	

*Сумма чистых активов группы компаний «Иркутскэнерго» была скорректирована с учетом 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) и 20(с)(iii), соответственно.

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Обеспеченные банковские кредиты	7 626	7 951
Необеспеченные банковские кредиты	1 086	476
Облигации	2 546	1 580
	11 258	10 007

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	376	663
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	2	12
	378	675
Обеспеченные банковские кредиты	210	252
Необеспеченные банковские кредиты	509	848
Начисленные проценты	72	118
Облигации	55	377
	846	1 595
	1 224	2 270

(а) Кредиты и займы

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Долгосрочные обязательства		
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,25 - 2,50%	1 070	1 405
Долл. США – 3М Libor + 3,75%	2 089	3 328
Долл. США – 1М Libor + 3,60%	54	-
Евро – 6М Euribor + 1,75%	1	3
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	2 581	1 159
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75% - 9,15%	1 792	1 987
Руб. – 10,00% - 11,50%	39	69
	7 626	7 951
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – CBR + 1,00%	696	-
Долл. США – 1М Libor + 2,4%	200	200
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00%-9,50%	190	276
	1 086	476
Облигации	2 546	1 580
	11 258	10 007
Краткосрочные обязательства		
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 3М Libor + 2,50%	-	279
Евро – 6М Euribor + 1,75% -1,95%	2	2
Руб. – CBR + 1,5% - 2,00%	321	111
Фиксированная ставка		
Руб. – 8,75% - 11,5%	53	271
	376	663
<i>Текущая часть обеспеченных банковских кредитов</i>		
Фиксированная ставка		
Руб. – 5%-8,75%	2	12
	2	12
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Долл. США – 1М Libor + 4,50%	-	54
Долл. США – 3М Libor + 1,65%	210	-
Фиксированная ставка		
Руб. – 5,00% - 9,25%	-	198
	210	252
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>		
Переменная ставка		
Руб. – CBR + 0,85% - 0,96%	230	-
Руб. – CBR + 1,50% - 2,00%	14	211
Фиксированная ставка		
Долл. США – 3,60%	200	-

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Руб. – 7,35% - 10,50%	65	637
	509	848
Начисленные проценты	72	118
Облигации	55	377
	846	1 595
	1 224	2 270

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

	31 декабря	
	2019	2018
	% акций	% акций
ПАО «ГМК «Норильский никель»	25+1 акция	25+1 акция
МКООО ГЕРШВИН (бывший Gershvin Investments Corp. Limited)	100	100
МКООО АКТИВИУМ (бывший Aktivium Holding B.V.)	100	100
ООО «Евросибэнерго-Гидрогенерация»	100	100
АО «Красноярская ГЭС»	50+1 акция	50,72
ПАО «Иркутскэнерго»	67,70	67,70
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	-	33,27

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года банковские кредиты также обеспечены посредством:

- прав, включая все денежные средства и правопритязания, вытекающие из определенных договоров купли-продажи между торговыми дочерними компаниями Группы и конечными потребителями, которые были определены в качестве обеспечения в рамках договора предэкспортного финансирования от 25 октября 2019 (31 декабря 2018: договор предэкспортного финансирования от 24 мая 2017 года (РХФ));
- основные средства – см. примечание 11(d);
- запасы – см. примечание 14.

ОК РУСАЛ

25 октября 2019 года ОК РУСАЛ получила новый пятилетний синдицированный предэкспортный кредит на сумму 1 085 000 000 долларов США. Величина процентной ставки зависит от выполнения ОК РУСАЛ ключевых показателей эффективности (КПЭ) в области устойчивого развития. Заемные средства были использованы для частичного рефинансирования основного долга в рамках существующего механизма предэкспортного финансирования на сумму до 2 миллиардов долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2019 года у дочерних компаний существует непогашенный кредит РЕПО, обеспеченный акциями Норильского никеля, в количестве 1 017 000 штук на сумму 210 млн долларов США, со сроком погашения в июне 2020 года.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2019 года, ОК РУСАЛ произвела выплату основного долга на общую сумму 1 700 миллионов долларов США и 32 769 миллионов рублей (512 миллионов долларов США) в рамках синдицированного Соглашения о срочном финансировании до экспорта (PXF) и кредитных линий со Сбербанком и Газпромбанком, соответственно.

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 1M Libor + 2,4% годовых. Заемные средства были использованы для частичного досрочного погашения существующей задолженности ОК РУСАЛ.

13 декабря 2018 года ОК РУСАЛ внесла изменения в существующую кредитную линию со Сбербанком для конвертации 1/2 основной суммы задолженности по кредиту в рубли с процентной ставкой 9,15%. Впоследствии сумма в размере 2 107 миллионов долларов США была конвертирована в рубли.

На 31 декабря 2018 года у дочерних компаний ОК РУСАЛ существовал 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 Кредитном Банке Москвы.

Номинальная стоимость кредитов и займов ОК РУСАЛ по состоянию на 31 декабря 2019 г. составила 5 612 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г. – 6 332 млн долл. США).

Энергетический сегмент

В декабре 2019 года ЕвроСибЭнерго заключило 7-летнее кредитное соглашение со Сбербанком на сумму 99,5 млрд рублей (1,6 млрд долларов США) для полного рефинансирования существующих обязательств на более выгодных коммерческих условиях.

В течение 2019 года Евросибэнерго-Гидрогенерация произвело плановое погашение основной суммы долга в размере 7 728 млн рублей (119 млн долл. США) по синдицированному соглашению.

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 остались неизменными.

На 31 декабря 2019 г. номинальная стоимость кредитов и займов Энергетического сегмента составила 4 243 млн долл. США (31 декабря 2018г.: 3 932 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года справедливая стоимость обязательств Группы, оцениваемых по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Изменение контроля над Группой, раскрытое в примечании 1, дает определенным кредиторам Группы право требовать досрочной выплаты непогашенной задолженности, как это предусмотрено в соответствующих кредитных соглашениях. Группа достигла соглашения с кредиторами о том, что это право не может быть реализовано по состоянию на 31 декабря 2019 г.

В феврале 2020 года, Группа заключила 2 кредитных соглашения со Сбербанком:

Кредит 1 – кредитный договор на 3 года на сумму 100,8 млрд рублей для финансирования приобретения 21,37% доли в материнской компании стоимостью 1,6 млрд долларов США у ВТБ (примечание 1(а)).

Кредит 2 – кредит, позволяющий продлить окончательный срок погашения Кредита 1 на 4 года в течение 2022 года.

(b) Облигации

По состоянию на 31 декабря 2019 года 27 751 облигаций серии 08, 397 347 облигаций серии ВО-01, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-01, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-02, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-03, 15 000 000 облигаций серии ВО-001P-04 находились в обращении (обращались на рынке).

Рыночная цена закрытия на 31 декабря 2019 года составила 917 рублей, 982 рублей, 1 030 рублей, 1 047 рублей, 1 026 рублей и 1 003 рублей за облигацию для шести траншей, соответственно.

20 марта 2019 года ОК РУСАЛ выполнила пут-опцион в рамках выпуска Panda облигаций (первый транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 680 млн юаней (101 млн долларов США).

29 марта 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии 08 на уровне 0,01% годовых. 10 апреля 2019 года Компания осуществила пут-опцион на неоплаченные облигации, номинированные в рублях, серии 08 и выкупила облигации стоимостью 23,8 млн рублей.

4 апреля 2019 года РУСАЛ Братск объявил новую ставку купона по облигациям серии ВО-01 на уровне 0,01% годовых. 18 апреля 2019 года Компания осуществила пут-опцион на размещенные облигации, номинированные в рублях серии ВО-01 и выкупила облигации номинальной стоимостью 3,8 млрд рублей.

29 апреля 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-01 с купонной ставкой 9,0%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в апреле 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 4,69%.

11 июля 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-02 с купонной ставкой 8,6%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в январе 2023 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3,5 года и процентной ставкой 4,45%.

4 сентября 2019 года Группа исполнила пут-опцион в рамках выпуска Panda облигаций (второй транш) и выкупила облигации номинальной стоимостью 480 млн юаней (67 млн долларов США).

12 сентября 2019 года было завершено размещение на сумму 15 млрд рублей биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001P-03 с купонной ставкой 8,25%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения

облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в сентябре 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила 2 валютно-процентный свопа, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года как для свопов, так и для процентных ставок 3,82% и 3,85%.

14 ноября 2019 года было завершено размещение биржевых рублевых облигаций ПАО «РУСАЛ Братск» серии ВО-001Р-04 на сумму 15 млрд рублей с купонной ставкой 7,45%, а биржевые рублевые облигации начали торги на Московской бирже. Срок погашения облигаций составляет 10 лет при условии оферты держателей облигаций, которая может быть исполнена в ноябре 2022 года. В дополнение к размещению, Группа заключила валютно-процентный своп, в результате которого биржевые рублевые облигации были переведены в полном объеме в доллары США со сроком погашения 3 года и процентной ставкой 3,65%.

18. Резервы

(а) 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 земельных участков

Деятельность Группы по добыче, очистке и плавлению может привести к возникновению обязательств по восстановлению и рекультивации земельных участков. Работы по восстановлению и рекультивации могут включать вывод из эксплуатации и демонтаж, устранение или утилизацию отходов, восстановление земель и производственных площадок. Объем необходимых работ и, связанные с ними расходы, зависят от требований законодательства и трактовок соответствующих органов.

Резервы по программе восстановления и рекультивации признаются в момент возникновения негативного воздействия на окружающую среду. При увеличении объема такого воздействия в течение периода, соответственно увеличивается и величина резерва. Расходы, включенные в резерв, связаны с деятельностью по обязательному и обоснованно оцененному восстановлению и рекультивации, которая, как ожидается, будет осуществляться постепенно в процессе эксплуатации, а также на момент вывода из эксплуатации, в связи с негативным воздействием по состоянию на отчетную дату.

Текущие операционные расходы, которые могут оказывать влияние на окончательный процесс восстановления и рекультивации, например, обработка отходов, которая составляет часть процесса добычи или производства, не относятся на резерв. 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 рекультивацию 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 рекультивацию соответствующие расходы капитализируются как актив, представляя часть расходов на приобретение будущих экономических выгод по операции. Капитализированные расходы на восстановление и рекультивацию амортизируются в течение предполагаемого срока полезного использования 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 рекультивацию также корректируются на величину изменений в оценках. 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 отчислений. Корректировки предполагаемой суммы и срока будущих оттоков денежных средств на восстановление являются обычным явлением, так как при оценке будущих затрат на восстановление применяются существенные суждения руководства. К факторам, оказывающим влияние на данные изменения, относятся пересмотр оценочных резервов, используемых ресурсов и сроков эксплуатации; развитие технологий; нормативные требования и стратегии управления окружающей средой; изменения ожидаемых расходов по предполагаемому использованию, включая влияние инфляции и колебания обменных курсов; а также изменение общих процентных ставок, оказывающих влияние на применяемую ставку дисконтирования.

(ii) 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 в сумме наилучшей оценки, которая, как ожидается, будет выплачена. 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 выплате, 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 судебными разбирательствами и их регулированием, превышает те, которые, как правило, возникли бы в странах с более развитой правовой и нормативной базой.

(b) Раскрытие

млн долл. США	Пенсионные обязательств а	Восста- новление земельного участка	Резервы под судебные разбира- тельства и претензии	Резерв на уплату налогов	Итого
Сальдо на 1 января 2018 года	116	459	7	-	582
<i>Долгосрочные</i>	107	435	-	-	542
<i>Краткосрочные</i>	9	24	7	-	40
Резервы, созданные в отчетном году	7	21	9	20	57
Резервы, восстановленные в отчетном году	-	(16)	-	-	(16)
Актуарная прибыль	(10)	-	-	-	(10)
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(7)	(5)	-	(20)
Изменение оценок	-	(4)	-	-	(4)
Курсовая разница	(16)	(42)	(1)	-	(59)
Сальдо на 31 декабря 2018 года	89	411	10	20	530
<i>Долгосрочные</i>	82	377	-	-	459
<i>Краткосрочные</i>	7	34	10	20	71
Резервы, созданные в отчетном году	13	47	24	-	84
Резервы, восстановленные в отчетном году	(10)	(25)	-	-	(35)
Актуарный убыток	17	-	-	-	17
Резервы, использованные в отчетном году	(8)	(2)	-	(20)	(30)
Изменение оценок	-	14	-	-	14
Курсовая разница	10	14	3	-	27
Сальдо на 31 декабря 2019 года	111	459	37	-	607
<i>Долгосрочные</i>	104	432	-	-	536
<i>Краткосрочные</i>	7	27	37	-	71
	111	459	37	-	607

(c) Пенсионные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2019 года пенсионные обязательства включают обязательства ОК РУСАЛ в размере 60 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 54 млн долл. США) и Энергетического сегмента в размере 51 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 35 млн долл. США).

Резерв по пенсионному обеспечению, в основном, состоит из единовременной выплаты при выходе на пенсию в отношении заводов по производству алюминия, расположенных в России и Украине, а также энергетической компании «Иркутскэнерго» и Красноярской ГЭС.

Группа также предоставляет пенсионные вознаграждения работникам 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, единовременные 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 единовременные пенсионные выплаты. Размер пенсий, выплачиваемых пожизненно, зависит от выслуги лет и среднего уровня заработной платы работника, при этом применяется коэффициент начисления в зависимости от уровня заработной платы 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 2019 и 31 декабря 2018 гг. у Группы имелось соответственно 46 581 и 58 089 сотрудников, имеющих право на участие в данных программах. Количество пенсионеров на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 гг. составляло 41 699 и 44 966 человек, соответственно.

Группа предполагает осуществить платежи по планам с установленными выплатами в размере 4 млн долл. США в течение 12-месячного периода, начинающегося 1 января 2020 года.

АктUARная оценка пенсионных обязательств

АктUARная оценка Группы и выплат, произведенных сотрудникам Группы, была проведена квалифицированным актуарием, Robert van Leeuwen AAG, по состоянию на 31 декабря 2019 года с применением метода прогнозируемой условной единицы в соответствии с МСФО (IAS) 19.

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
	% годовых	% годовых
Ставка дисконтирования	6,4	7,9
Расчетная прибыль от активов планов	не применимо	не применимо
Увеличение размера заработной платы в будущих периодах	8,4	7,8
Увеличение размера пенсий в будущих периодах	5,1	4,6
Текучесть кадров	4,7	4,7
Смертность	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины	Население СССР за 1985 г., население Украины за 2000 г. 70% Munich Re для России; 40% вероятность для Украины
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 2019 года и 31 декабря 2018 года обязательства Группы были целиком необеспеченными, так как Группа имела только полностью нефинансируемые планы.

Энергетический сегмент

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

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Ставка дисконтирования	6,3%	8,5%
Увеличение уровня будущей заработной платы	5,6%	5,6%
Увеличение пенсионной нормы и уровня инфляции	4,1%	4,1%

(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 рекультивации 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 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:

	31 декабря 2019	31 декабря 2018
Период оттока денежных средств	2020:26 млн долл. США 2021-2025:223 млн долл. США 2026-2036:125 млн долл. США после 2036:240 млн долл. США	2019:34 млн. долл. США 2020-2024:214 млн долл. США 2025-2035:136 млн долл. США после 2035:222 млн долл. США
Период, необходимый для заполнения отвала золы и шлаков	16,7	17,7
Ставка дисконтирования для «Иркутскэнерго» и угольного сегмента, после корректировки на инфляцию	2,6%	4,6%
Безрисковая ставка дисконтирования для ОК РУСАЛ после корректировки на инфляцию	1,96%	3,10%

Безрисковая ставка за 2018-2019 гг. 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 2019 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 37 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 10 млн долл. США). Сумма по

претензиям, где руководство оценивает отток как возможный, приблизительно составляет 21 млн долл. США (31 декабря 2018 года: 31 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.

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 сложный 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 присутствующих в

таких оценках. Изменения справедливой стоимости признаются с использованием метода, описанного ниже.

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 2019		31 декабря 2018	
	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	39	36	42	31
Форвардные контракты на алюминий и прочие инструменты	21	18	-	-
Валютно-процентный своп (примечание 17(b))	48	-	-	-
Итого	108	54	42	31

Производные финансовые 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. Политика Группы заключается в признании перемещений между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату события или дату изменения обстоятельств, вызвавших такое перемещение.

Для оценки производных финансовых инструментов были использованы следующие основные допущения:

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Цена алюминия на Лондонской бирже металлов, долл. США/тонну	1 831	1 908	1 991	2 078	2 166	2 222
Цена нефти марки Brent на условиях поставки FOB по данным Platts, долл. США/баррель	64	59	57	57	57	-

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

	31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Остаток на начало периода	11	(50)
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в прибылях и убытках (финансовые (расходы)/доходы) в течение периода	(21)	171
Нереализованные изменения справедливой стоимости, признанные в составе прочего совокупного дохода (хеджирование денежных потоков) в течение года	34	-
Реализованная часть контрактов на электроэнергию, кокс и сырье и валютный своп	30	(110)
Остаток на конец периода	54	11

В 2019 году не произошло изменений в методах оценки, используемых для расчета справедливой стоимости производных финансовых инструментов, по сравнению с предыдущим годом.

Руководство полагает, что использованные допущения представляют собой наиболее реалистичную оценку будущих тенденций. Результаты оценки 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. ОК РУСАЛ заключила долгосрочные контракты на поставку нефтяного кокса, согласно которым его цена определяется с учетом цены алюминия на Лондонской бирже металлов и цены 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. ОК РУСАЛ 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. ОК РУСАЛ 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 Блэка-Шоулза 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, установленной МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Уровень справедливой стоимости, в который они классифицируются, 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 2019 года

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	Финансовые активы по амортизированной стоимости		Прочие финансовые обязательства	Итого	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
		млн долл. США	млн долл. США						
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	39	-	-	39	-	-	39	39
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	21	-	-	21	-	-	21	21
Валютно-процентный своп	19	48	-	-	48	-	-	48	48
		108	-	-	108	-	-	108	108
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	-	1 901	-	1 901	-	1 901	-	1 901
Краткосрочные инвестиции		-	241	-	241	-	241	-	241
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	-	2 278	-	2 278	-	2 278	-	2 278
		-	4 420	-	4 420	-	4 420	-	4 420
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(36)	-	-	(36)	-	-	(36)	(36)
Форвардный договор на алюминий и прочие инструменты	19	(18)	-	-	(18)	-	-	(18)	(18)
		(54)	-	-	(54)	-	-	(54)	(54)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
Кредиты и займы	17(a)	-	-	(9 881)	(9 881)	-	(10 038)	-	(10 038)
Необеспеченные облигации	17(b)	-	-	(2 601)	(2 601)	(1 002)	(1 700)	-	(2 702)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15(c)	-	-	(1 198)	(1 198)	-	(1 198)	-	(1 198)
		-	-	(13 680)	(13 680)	(1 002)	(12 936)	-	(13 938)

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

По состоянию на 31 декабря 2018 года

Примечание	Балансовая стоимость				Справедливая стоимость				
	Признанная по справедливой стоимости	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	
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	42	-	-	42	-	-	42	42
		42	-	-	42	-	-	42	42
Финансовые активы, не оцениваемые по справедливой стоимости*									
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15(b)	-	1 143	-	1 143	-	1 143	-	1 143
Краткосрочные инвестиции		-	211	-	211	-	211	-	211
Денежные средства и их эквиваленты	15(d)	-	1 183	-	1 183	-	1 183	-	1 183
		-	2 537	-	2 537	-	2 537	-	2 537
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости									
Договоры на поставку нефтяного кокса и прочее сырье	19	(31)	-	-	(31)	-	-	(31)	(31)
		(31)	-	-	(31)	-	-	(31)	(31)
Финансовые обязательства, не оцениваемые по справедливой стоимости *									
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(c)	-	-	(1 283)	(1 283)	-	(1 283)	-	(1 283)
		-	-	(13 560)	(13 560)	(161)	(13 487)	-	(13 648)

* Группа полагает, что балансовая стоимость краткосрочной торговой дебиторской и кредиторской задолженностей приблизительно 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 удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Тарифы и ценовой риск

В течение 2019 и 2018 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 крупными 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 исторически увеличила объем собственного производства угля путем приобретения угольных шахт и лицензий в Восточной Сибири.

(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 2019		31 декабря 2018	
	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США	Эффективная процентная ставка %	млн долл. США
Кредиты и займы с фиксированной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	0,01%-11,5%	4 942	4,85%-12,85%	5 407
		4 942		5 407
Кредиты и займы с переменной ставкой				
Кредиты и займы (примечание (17(a)))	1,75%-8,25%	7 468	1,75%-9,75%	6 752
		7 468		6 752
		12 410		12 159

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

	Увеличение/ уменьшение (количество базисных пунктов)	Влияние на прибыль до налогообложения и собственный капитал за год	Эффект на капитал за год
		млн долл. США	млн долл. США
По состоянию на 31 декабря 2019 года			
Базисные процентные пункты	+100	(75)	(60)
Базисные процентные пункты	-100	75	60
По состоянию на 31 декабря 2018 года			
Базисные процентные пункты	+100	(68)	(54)
Базисные процентные пункты	-100	68	54

(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Внеоборотные активы	-	-	3	3	-	1	8	-
Производные финансовые активы	-	-	40	42	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	1	662	640	55	91	43	28
Денежные средства и их эквиваленты	26	-	85	417	125	312	35	42
Кредиты и займы	(54)	(54)	(1 980)	(1 030)	-	-	-	-
Резервы	-	-	(66)	(102)	(26)	(26)	(14)	(10)
Производные финансовые обязательства	-	-	(11)	(11)	-	-	-	-
Налог на прибыль	-	-	(2)	(15)	-	-	(8)	(11)
Долгосрочные обязательства	-	-	(1)	-	(6)	(6)	-	-
Краткосрочные облигации	-	-	(7)	(161)	-	-	(49)	(216)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	(351)	(393)	(42)	(61)	(74)	(54)
Нетто-подверженность, возникшая в связи с признанными активами и обязательствами	(27)	(53)	(1 628)	(610)	106	311	(59)	(221)

Анализ чувствительности в отношении валютного риска

В следующей таблице отражается 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 прочие риски остаются неизменными.

	Год, закончившийся 31 декабря 2019		
	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	15%	(240)	(240)
Обесценение доллара США к евро	10%	11	11
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(3)	(3)

	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%	(28)	(28)
Обесценение доллара США к евро	5%	16	16
Обесценение доллара США к прочим валютам	5%	(11)	(11)

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 2019

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	1 149	-	-	-	1 149	1 149
Торговая и кредиторская задолженность перед связанными сторонами	49	-	-	-	49	49
Облигации, включая проценты к уплате	219	161	2 720	-	3 100	2 601
Кредиты и займы, включая проценты к уплате	1 763	2 528	6 825	1 005	12 121	9 881
	3 180	2 689	9 545	1 005	16 419	13 680
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	69	67	-	-	136	-

31 декабря 2018

Договорной недисконтированный отток денежных средств

	В течение 1 года до востребования					Балансовая стоимость млн долл. США
	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет	ИТОГО		
	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	млн долл. США	
Торговая и прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонам	1 252	-	-	-	1 252	1 252
Торговая и прочая 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
	4 270	2 134	7 617	2 428	16 449	13 560
Финансовые гарантии выданные: Максимальная гарантированная сумма	63	59	-	-	122	-

По состоянию на 31 декабря 2019 года и 31 декабря 2018 года гарантия ОК РУСАЛ в отношении кредитной линии между БоАЗ и ВЭБ представлена как условное обязательство и

включена в максимальный уровень риска для Группы в раскрытии риска ликвидности выше (примечание 22 (d)).

(e) Кредитный риск

Группа осуществляет операции исключительно с третьими сторонами, признанными кредитоспособными. Согласно политике Группы, все покупатели, которые изъявляют желание осуществлять сделку на кредитных условиях, проходят процедуры проверки. Большая часть торговой дебиторской задолженности от третьих лиц на отчетную дату представлена задолженностью 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 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 2019 года и 31 декабря 2018 года, у Группы не было концентрации кредитного риска в рамках какого-либо одного крупнейшего клиента, но 14,6% и 4,8% от общей торговой дебиторской задолженности приходилось на пять крупнейших покупателей.

(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 2019	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
Валовые суммы	99	(77)
Нетто-суммы, отражаемые в отчете о финансовом положении	99	(77)
Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета	(33)	33
Нетто-сумма	66	(44)

	Год, закончившийся 31 декабря 2018	
	млн долл. США	млн долл. США
	Торговая дебиторская задолженность	Торговая кредиторская задолженность
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
Нетто-сумма	50	(23)

21. Контрактные обязательства

(а) Обязательства капитального характера

ОК РУСАЛ

ОК РУСАЛ заключила ряд договоров, предусматривающих выполнение различных работ по строительству и капитальному ремонту. По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. величина обязательств приблизительно составляет 298 млн долл. США и 200 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 2019 года и 31 декабря 2018 года на сумму 326 млн долл. США и 78 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 2020–2034 гг. по договорам поставок оцениваются от 3 257 млн долл. США до 4 135 млн долл. США на 31 декабря 2019 г. (на 31 декабря 2018 г.: от 2 932 млн долл. США до 3 527 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 2020–2030 гг. по долгосрочным договорам поставок оцениваются от 5 134 млн долл. США до 8 636 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 6 375 млн долл. США до 10 019 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 2020–2034 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 962 млн долл. США до 1 292 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 509 млн долл. США до 2 344 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 2020–2024 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 413 млн долл. США до 771 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 227 млн долл. США до 363 млн долл. США).

Расчетная сумма обязательств перед связанными сторонами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2020–2021 гг. составляет по состоянию на 31 декабря 2019 г. от 375 млн долл. США до 563 млн долл. США (на 31 декабря 2018 г.: от 493 млн долл. США до 739 млн долл. США). Предполагается, что расчетная сумма обязательств перед третьими лицами в отношении продаж первичного алюминия и сплавов в 2020–2022 гг. составят от 1 720 млн долл. США до 2 559 млн долл. США на 31 декабря 2019 г. (на 31 декабря 2018 г.: от 832 млн долл. США до 1 155 млн долл. США).

(d) 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**(a) Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Толкование руководством положений законодательства применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорено соответствующими местными, региональными и федеральными налоговыми органами. В частности, последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать все более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, включая меры судебного преследования, особенно в отношении использования определенных схем проведения торговых и коммерческих сделок, которые могут применяться налогоплательщиками, но противоречить позиции налоговых органов и не соответствовать применявшимся ранее толкованиям или практике. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую и основательную позицию в своей интерпретации и применении налогового законодательства.

Российская налоговая система постоянно развивается и подвержена частным изменениям. Начиная 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, межстрановая отчетность и т.д. 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 не будут подтверждены составляет на 31 декабря 2019 года 34 миллиона долларов США (31 декабря 2018 года: 32 миллиона 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 2019 года сумма исков с возможным оттоком денежных средств составила, по оценке руководства, около 21 млн долл. США (31 декабря 2018г.: 31 млн долл. США).

(d) Гарантии

В тех случаях, когда Группа заключает договоры финансовой гарантии в отношении задолженности связанных сторон, 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.

В сентябре 2013 года ОК РУСАЛ заключила соглашение с ПАО «РусГидро» о предоставлении средств БоАЗу, если последний не сможет выполнить свои обязательства по кредитной линии в ГК «Внешэкономбанк». Данное соглашение является гарантией увеличения кредитного лимита, полученного для финансирования БоАЗа. Совокупный размер риска по соглашению ограничен 16,8 млрд рублей (31 декабря 2019 и 2018гг. 272 млн долл. США и 242 млн долл. США соответственно) и распределен между Группой и ПАО «РусГидро» в равных долях.

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 Группы.
- (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 находятся под контролем SUAL Partners Limited или его дочерних компаний, Glencore International Plc или компаний под его контролем, являются зависимыми компаниями и совместными предприятиями или прочими связанными сторонами.

Продажа связанным сторонам за период раскрыта в примечании 5, торговая дебиторская задолженность связанных сторон раскрыта в примечании 15(b), кредиторская задолженность связанным сторонам раскрыта в примечании 15(c).

Приобретение сырья и услуг у связанных сторон за период:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2019	2018
	млн долл. США	млн долл. США
Покупка сырья	(533)	(421)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>(54)</i>	<i>(78)</i>
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(25)</i>	<i>(36)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(454)</i>	<i>(307)</i>
Затраты на электроэнергию	(46)	(51)
<i>Компании, оказывающие существенное влияние</i>	<i>(5)</i>	<i>(4)</i>
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(1)</i>	<i>(1)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(40)</i>	<i>(46)</i>
Прочие услуги	(126)	(152)
<i>Прочие связанные стороны</i>	<i>(2)</i>	<i>(3)</i>
<i>Зависимые компании и совместные предприятия</i>	<i>(124)</i>	<i>(149)</i>
	(705)	(624)

(с) Балансовые остатки связанных сторон

По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав внеоборотных активов включены остатки связанных сторон, ассоциированных компаний и совместных предприятий в сумме 2 млн долларов США (31 декабря 2018 года: 42 миллиона долларов США за вычетом убытка от обесценения в размере 52 млн долларов США, признанного в результате применения МСФО (IFRS) 9). По состоянию на 31 декабря 2019 года в состав долгосрочных обязательств включены остатки связанных сторон, зависимых компаний и совместных предприятий в размере 11 миллионов долларов США (31 декабря 2018 года: 10 миллионов долларов США).

(d) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

За год, закончившийся 31 декабря 2019 года, вознаграждение ключевому управленческому персоналу было представлено суммами краткосрочных вознаграждений сотрудникам и составило 22 млн долл. США (31 декабря 2018: 16 млн долл. США).

24. События после отчетной даты

17 февраля 2020г. акции Материнской компании были включены в первый уровень котировального списка Московской биржи. Другие события после отчетной даты раскрыты в примечаниях 1 (а), 1 (с) и примечании 17 (а).

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 обесцениваться, а сумма обесценения может быть включена в состав отчета о прибыли или убытке.

Основные средства – гидроэнергетические активы – справедливая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гидроэнергетические активы определяются по переоцененной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей начисленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка должна осуществляться регулярно с целью обеспечения того, чтобы балансовая стоимость существенно не отличалась от той, которая определяется при помощи справедливой стоимости на конец отчетного периода.

Для определения амортизированной стоимости замещения выполняется анализ оценки преимущественно с использованием затратного подхода. В соответствии с данным подходом рассматриваются расходы на воспроизводство или замещение основных средств,

скорректированных на сумму физического износа, функционального и экономического устаревания.

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

Запасы – чистая стоимость реализации

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

Гудвил – возмещаемая стоимость

В соответствии с принципами учетной политикой Группы, гудвил распределяется между отчетными бизнес-сегментами Группы, так как они представляют самый низкий уровень по Группе, по которому проводится наблюдение за 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 инвестиций 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 требуют суждения руководства при проведении оценки на предмет того, признаются ли отложенные налоговые активы и определенные налоговые обязательства в отчете о финансовом положении. Отложенные налоговые активы, включая те, которые возникают в результате переноса налоговых убытков, капитальных убытков и временных разниц, признаются исключительно в том случае, если существует вероятность того, что они будут признаны, что зависит от получения достаточной суммы будущей налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства от временных разниц в инвестициях, связанных преимущественно с нераспределенной прибылью и удерживаемых для продажи в налоговых юрисдикциях, признаются, в случае если репатриация нераспределенной прибыли может контролироваться и не возникнет, согласно ожиданиям, в обозримом будущем.

Допущения в отношении получения будущей налогооблагаемой прибыли и репатриации нераспределенной прибыли зависят от оценок руководства будущих потоков денежных средств. Данные допущения и репатриация зависят от оценок будущего производства и объемов производства, цен на товары, резервов, операционных расходов, расходов на восстановление и реставрацию, капитальных расходов, дивидендов и прочих операций по

управлению капиталом. Также требуется формирование допущений в отношении применения законодательства в части налога на прибыль. Данные оценки и допущения подвергаются риску и неопределенности, таким образом, существует вероятность того, что изменения обстоятельств приведет к изменению ожиданий, которые могут оказать влияние на сумму отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, а также на сумму прочих налоговых убытков и временных разниц, которые еще не были признаны. В таком случае может возникнуть потребность в корректировке в отношении определенной или всей балансовой стоимости признанных налоговых активов и обязательств, которая ведет к возникновению соответствующего кредита или начисления по отчету о прибылях или убытках.

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

Оценка запасов

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

Группа определяет запасы железной руды согласно положениям Австралийского кодекса отчетности о результатах разведки, минеральных ресурсах и запасах руд, изданного в сентябре 1999 года, известного как Кодекс «JORC». Согласно Кодексу «JORC», для расчета запасов требуется применение обоснованных допущений в отношении инвестиций.

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

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

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

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

Расходы на разведку и оценку

В соответствии с учетной политикой Группы в части расходов на разведку и оценку определенные позиции расходов капитализируются для той области, где существует

вероятность того, что они будут возмещаться за счет будущей эксплуатации или продажи, или в случае если деятельность будет находиться на стадии, позволяющей выполнить разумную оценку существования запасов. Данная политика требует от руководства определенных 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 расчетов 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 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	
			2019	2018
ОК РУСАЛ				
«Объединенная компания РУСАЛ Плс»	Джерси	Холдинговая компания	56,9%	48,1%
Compagnie Des Bauxites De Kindia S.A.	Гвинея	Добыча боксита	100,0%	100,0%
Friguia SA	Гвинея	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Ачинск»	Российская Федерация	Глинозем	100,0%	100,0%
Mykolaiv Alumina Refunery Company 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%
ПАО «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%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2019	2018
АО «РУСАЛ САЯНАЛ»	Российская Федерация	Производство фольги	100,0%	100,0%
ЗАО «РУСАЛ 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%
АО «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 «РУСАЛ-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%
МКООО АКТИВИУМ (ранее Aktivium B.V.)	Российская Федерация	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%
Limerick Alumina Refining Ltd.	Ирландия	Глинозем	100,0%	100,0%
АО «РУСАЛ Менеджмент»	Российская Федерация	Управляющая компания	100,0%	100,0%
ООО «РУСАЛ Тайшет»	Российская Федерация	Плавление	100,0%	100,0%
ОК РУСАЛ Анодный завод	Российская Федерация	Аноды	100,0%	100,0%
Энергетический сегмент				
«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%
ООО «МАРЭМ+»	Российская Федерация	Торговля электроэнергией	99,9%	99,9%

Наименование	Место регистрации и осуществления деятельности	Основной вид деятельности	Доля владения и участия в капитале 31 декабря	
			2019	2018
ПАО «Иркутскэнерго»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	93,2%	92,8%
ОАО «Иркутская электросетевая компания»	Российская Федерация	Передача и распределение электроэнергии	52,4%	52,3%
ООО «Евросибэнерго – Гидрогенерация»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	100,0%	100,0%
ООО «Автозаводская ТЭЦ»	Российская Федерация	Выработка электроэнергии	96,5%	96,3%
ООО «ЕвроСибЭнерго-инжиниринг»	Российская Федерация	Услуги инжиниринга	100,0%	100,0%
ООО «Компания «ВостСибУголь»	Российская Федерация	Производство угля	93,2%	92,8%
ООО «КРАМЗ»	Российская Федерация	Производство полуфабрикатов из первичного алюминия	94,0%	93,7%
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 Материнской компании принадлежит 56,88% (номинальный пакет акций составляет 50,10%).