

**Акционерное общество
«ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»**

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с
Международными стандартами финансовой
отчетности и
Аудиторское заключение**

31 декабря 2019 года

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общая информация о Группе и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	5
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения	21
4	Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений	23
5	Новые учетные положения	24
6	Информация по сегментам	25
7	Основные средства	31
8	Нематериальные активы и гудвил	32
9	Долевые инструменты	34
10	Займы выданные	36
11	Прочие долгосрочные активы	38
12	Запасы	38
13	Торговая и прочая дебиторская задолженность	38
14	Денежные средства и их эквиваленты	40
15	Акционерный капитал и прочие резервы	41
16	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	42
17	Налог на прибыль	44
18	Обязательство перед областной администрацией	46
19	Обязательства по выплатам сотрудникам	47
20	Торговая и прочая кредиторская задолженность	48
21	Выручка	49
22	Себестоимость продаж	49
23	Коммерческие расходы	49
24	Общие и административные расходы	49
25	Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	50
26	Финансовые доходы и расходы	50
27	Прибыль на акцию	50
28	Расчеты и операции со связанными сторонами	51
29	Условные и договорные обязательства и операционные риски	52
30	Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов	54
31	События после окончания отчетного периода	61



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам акционерного общества «Холдинговая компания «Металлоинвест»:

Наше мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение акционерного Общества «Холдинговая компания «Металлоинвест» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года;
- консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность согласно указанным стандартам далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

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

Независимость

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

Наша методология аудита

Краткий обзор



Существенность на уровне финансовой отчетности Группы в целом: 5 190 млн руб., что представляет 5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения за 5 лет.

- Мы провели работу по аудиту на всех значительных отчитывающихся предприятиях как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.
- Аудиторская проверка всех значительных отчитывающихся предприятий была проведена аудиторскими группами компонентов в Российской Федерации, Швейцарии и на Кипре.
- Объем аудита покрывает 96% выручки Группы и 96% абсолютной величины прибыли до налогообложения Группы.

Внедрение новой автоматизированной системы бухгалтерского учета.

При планировании аудита мы определили существенность и провели оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. В частности, мы проанализировали, в каких областях руководство выносило субъективные суждения, например, в отношении значимых оценочных значений, что включало применение допущений и рассмотрение будущих событий, с которыми в силу их характера связана неопределенность. Как и во всех наших аудитах, мы также рассмотрели риск обхода системы внутреннего контроля руководством, включая, помимо прочего, оценку наличия признаков необъективности руководства, которая создает риск существенного искажения вследствие недобросовестных действий.

Существенность

На определение объема нашего аудита оказало влияние применение нами существенности. Аудит предназначен для получения разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Искажения могут возникать в результате недобросовестных действий или ошибок. Они 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.

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

Существенность на уровне консолидированной финансовой отчетности Группы в целом

5 190 млн руб. (в 2018 г.: 3 890 млн руб.)

Как мы ее определили

5% от средневзвешенной прибыли до налогообложения за пять лет с присвоением большего веса текущему году и меньшего – предшествующим годам.

Обоснование примененного базового показателя для определения уровня существенности

Мы приняли решение использовать в качестве базового показателя для определения уровня существенности прибыль до налогообложения, потому что мы считаем, что именно этот базовый показатель часто рассматривают пользователи для оценки результатов деятельности Группы, и он является общепризнанным базовым показателем. Ввиду колебаний размера прибыли в разные годы, мы посчитали более целесообразным использовать в качестве базового показателя средневзвешенную прибыль до налогообложения за пять лет. Мы установили существенность на уровне 5%, что попадает в диапазон приемлемых количественных пороговых значений существенности, применимых для предприятий, ориентированных на получение прибыли, в данном секторе. Подход к определению существенности не изменился по сравнению с прошлым годом.

Определение объема аудита Группы

Поскольку мы несем финальную ответственность за выражение мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы, мы отвечаем за руководство, надзор и проведение аудита Группы. В связи с этим мы определили характер и объем аудиторских процедур для компонентов Группы таким образом, чтобы мы могли выполнить работы в достаточном объеме для выражения нашего мнения о консолидированной финансовой отчетности в целом. Определяющими факторами являлись структура Группы, финансовая значимость и/или структура рисков, характерных для компаний и направлений деятельности Группы, процессы бухгалтерского учета и контрольные процедуры, а также отрасль, в которой Группа осуществляет свою деятельность. На этом основании мы выбрали компании Группы, в отношении которых мы сочли необходимым провести аудит финансовой информации или отдельных остатков по счетам. Мы также включили в состав нашей команды группового аудитора специалистов в области налогообложения, оценки и расчетов пенсионных обязательств.

Основное внимание в ходе аудита Группы уделялось значительным компонентам на территории Российской Федерации и за рубежом. Данные компоненты включают компании Группы, индивидуальная финансовая информация которых существенна. Для каждого такого компонента требовалось проведение аудита полного комплекта финансовой информации. Для компонентов, индивидуальная финансовая информация которых незначительна, но которые необходимы для получения достаточных аудиторских доказательств по отдельным статьям консолидированной отчетности, мы провели аудит полного комплекта финансовой информации или аудиторскую проверку остатков по одному или нескольким счетам и раскрытия информации. Аудиторскую проверку значительных компонентов на территории Российской Федерации, в том числе четырех основных заводов в Курской, Белгородской и Оренбургской областях, мы провели самостоятельно. Для проведения аудиторской проверки зарубежных компонентов, расположенных в Швейцарии и на Кипре, мы привлекли аудиторов компонентов из других фирм сети PwC, знакомых со спецификой местного законодательства.

В случаях, когда работа проводилась аудиторами компонентов, мы, как аудитор группы, определили необходимый уровень нашего участия в работах по аудиту этих компонентов, чтобы иметь возможность сделать вывод, были ли получены достаточные и надлежащие аудиторские доказательства для обоснования нашего мнения в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы в целом. Мы предоставили четкие инструкции аудиторским группам компонентов, включенных в объем аудиторской проверки. Эти инструкции включали информацию о результатах нашего анализа рисков, уровнях существенности и методологии аудита, используемой в ключевых областях аудиторской проверки. Аудиторская группа группового аудитора регулярно обсуждала ход проведения работ со всеми аудиторами компонентов, и в текущем году аудиторская группа группового аудитора встретила с местным руководством Metalloinvest Trading AG и участвующими в проверке аудиторами компонента из PwC в Швейцарии. Аудит процесса консолидации, информации, раскрытой в консолидированной финансовой отчетности, а также ряда сложных вопросов был проведен аудиторской группой группового аудитора. Аудиторская группа группового аудитора провела аудиторскую проверку методов учета значимых статей отчетности, таких как оценка стоимости финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости, ежегодное тестирование гудвила на обесценение, информация по сегментам, пенсионные обязательства и прочие.

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

Ключевые вопросы аудита

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

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
Внедрение новой автоматизированной системы бухгалтерского учета В течение 2018 года предприятия Группы ПАО «Михайловский ГОК» и АО «Лебединский ГОК» (горнорудный сегмент) осуществили внедрение новой интегрированной системы управления финансово-хозяйственной деятельностью на базе SAP S/4HANA. В 2019 году Группа продолжила внедрение, и с 1 июля 2019 года новая система была внедрена на других значительных предприятиях Группы: АО «ОЭМК», АО «Уральская Сталь» (металлургический сегмент) и Metalloinvest Trading AG (торговый сегмент). В этом году мы уделили особое внимание процессу внедрения новой системы SAP на Metalloinvest Trading AG в связи со значительностью изменений в процессе	По Metalloinvest Trading AG мы выполнили следующие аудиторские процедуры: <i>Оценка контрольной среды</i> Мы получили понимание и провели оценку общих средств контроля в информационных системах. Мы получили понимание и провели оценку значимых для аудита контрольных действий в бизнес-процессах, включенных в объем аудита. <i>Перенос остатков</i> Мы провели тестирование полноты и аккуратности переноса данных в новую учетную систему, в частности мы: • проверили перенос остатков по счетам бухгалтерского учета;

Ключевой вопрос аудита	Какие аудиторские процедуры были выполнены в отношении ключевого вопроса аудита
подготовки финансовой отчетности, спецификой и отличием бизнес процессов торговой компании в сравнении с производственными предприятиями Группы, и как следствие риском искажений, которые могут возникнуть в случае некорректной работы системы.	• проанализировали классификацию остатков по счетам бухгалтерского учета в новой системе учета. <i>Детальное тестирование</i> Особое внимание мы уделили учету запасов, как одной из наиболее трудоемких учетных областей, в частности мы провели: • сверку закупок всей готовой продукции с данными продаж производственных предприятий Группы; • выборочное тестирование с повышенным уровнем уверенности расходов на транспортировку по железной дороге за второе полугодие 2019 года; • выборочное тестирование с повышенным уровнем уверенности правильности оценки стоимости готовой продукции на 31 декабря 2019 года с учетом транспортных расходов, понесенных до момента продажи; • тестирование расчета чистой цены реализации готовой продукции. По результатам проведенных процедур мы не выявили существенных искажений финансовой отчетности в связи с переходом на новую автоматизированную систему бухгалтерского учета.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, и ежеквартальном отчете Общества (отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг) за 1 квартал 2020 года, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности. Ожидается, что годовой отчет и ежеквартальный отчет будут предоставлены нам после даты выпуска настоящего аудиторского заключения.

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

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

Если при ознакомлении с указанной выше прочей информацией мы придем к выводу о том, что в ней содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск 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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

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

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

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

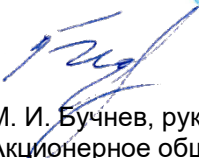
Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем 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 независимого аудитора, – Михаил Бучнев.

АО „ПВК Аудит“

23 марта 2020 года
Москва, Российская Федерация




М. И. Бучнев, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000056),
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо:
Акционерное общество «Холдинговая компания
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических
лиц 5 июля 2002 г., и присвоен государственный регистрационный
номер 1027700006289

Идентификационный номер налогоплательщика: 7705392230

Россия, 121609, г. Москва, ш. Рублевское, д.28, эт. 11, пом. I, ком. 4

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Зарегистрировано Государственным учреждением Московская
регистрационная палата 28 февраля 1992 г. за № 008.890

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических
лиц 22 августа 2002 г., и присвоен государственный
регистрационный номер 1027700148431

Идентификационный номер налогоплательщика: 7705051102

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация
«Содружество»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и
аудиторских организаций – 12006020338



	Прим.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы:			
Основные средства	7	172 041	149 667
Права на добычу полезных ископаемых	8	35 605	37 702
Гудвил	8	18 741	18 741
Нематериальные активы	8	3 808	2 961
Долевые инструменты	9	24 854	24 350
Займы выданные	10	144 950	88 636
Отложенные налоговые активы	17	4 082	3 642
Прочие долгосрочные активы	11	4 131	2 708
Итого долгосрочные активы		408 212	328 407
Краткосрочные активы:			
Запасы	12	37 248	47 277
Торговая и прочая дебиторская задолженность	13	42 379	48 556
Предоплата по текущему налогу на прибыль		107	600
Займы выданные	10	14 863	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	18 799	48 149
Итого краткосрочные активы		113 396	144 582
ИТОГО АКТИВЫ		521 608	472 989
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	5 195	5 195
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		196 093	102 340
Капитал, приходящийся на долю собственников Компании		201 288	107 535
Неконтролирующая доля		454	15 655
ИТОГО КАПИТАЛ		201 742	123 190
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	16	240 362	266 092
Отложенные налоговые обязательства	17	17 649	18 326
Долгосрочные обязательства по аренде		6 590	-
Обязательство перед областной администрацией	18	1 552	1 572
Торговая и прочая кредиторская задолженность		1 929	1 215
Обязательства по выплатам сотрудникам	19	11 508	9 138
Итого долгосрочные обязательства		279 590	296 343
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	16	3 838	15 332
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	27 092	27 839
Обязательства по текущему налогу на прибыль		1 785	2 194
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		6 814	7 886
Краткосрочные обязательства по аренде		507	-
Обязательство перед областной администрацией	18	240	205
Итого краткосрочные обязательства		40 276	53 456
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		319 866	349 799
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		521 608	472 989

Утверждено и подписано 23 марта 2020 г.

А. В. Варичев
Генеральный директор
АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



	Прим.	2019	2018
Выручка	21	450 910	449 713
Себестоимость продаж	22	(207 065)	(203 773)
Валовая прибыль		243 845	245 940
Коммерческие расходы	23	(69 982)	(53 627)
Общие и административные расходы	24	(21 228)	(21 964)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	25	(14 123)	632
Операционная прибыль		138 512	170 981
Финансовые доходы	26	13 152	7 529
Финансовые расходы	26	(23 437)	(20 859)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		932	(1 281)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам, нетто		14 791	(24 491)
Прибыль до налога на прибыль		143 950	131 879
Расходы по налогу на прибыль	17	(31 620)	(28 891)
Прибыль за год		112 330	102 988
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Пересчет в валюту представления отчетности		1 139	(1 642)
Итого статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка		1 139	(1 642)
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости долевого инструмента	9,15	902	(1 127)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		(2 029)	867
Итого статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка		(1 127)	(260)
Итого прочий совокупный доход/(расход) за год		12	(1 902)
Итого совокупный доход за год		112 342	101 086
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		108 813	100 141
Неконтролирующую долю		3 517	2 847
Итого совокупный доход, приходящийся на:		112 330	102 988
Собственников Компании		108 825	98 239
Неконтролирующую долю		3 517	2 847
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на долю собственников Компании (в рублях на акцию)	27	1,4524	1,3367

	Прим.	2019	2018
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налога на прибыль		143 950	131 879
<i>Сверка прибыли до налога на прибыль и чистой суммы денежных средств от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств		17 439	15 767
Амортизация нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		2 785	2 343
Финансовые расходы, нетто	26	10 285	13 330
(Положительная)/отрицательная курсовая разница		(8 677)	18 173
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто		(932)	1 281
Прочее		(1 186)	1 311
<i>Изменения в:</i>			
Запасах		9 944	(13 777)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		5 093	(16 744)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(1 716)	3 210
Обязательствах по выплатам сотрудникам		(406)	(1 176)
Налог на прибыль уплаченный		(32 653)	(28 840)
Проценты уплаченные		(18 331)	(19 828)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных облигаций и необеспеченных корпоративных облигаций	16	(420)	-
Прочие финансовые расходы		(311)	(43)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		124 864	106 886
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(33 367)	(27 674)
Займы выданные		(76 402)	(113 041)
Погашение займов выданных		9 368	77 875
Проценты полученные		878	4 389
Прочее		23	4
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(99 500)	(58 447)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов	16	(75 461)	(46 044)
Платежи по аренде	16	(325)	-
Привлечение кредитов и займов	16	59 623	39 875
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		(14 384)	(4 849)
Поступления от продажи неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	11 006
Оплата расходов, связанных с продажей неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	(153)
Дивиденды, уплаченные дочерним предприятием неконтролирующей доле		(18)	(60)
Дивиденды, уплаченные собственникам Компании	15	(19 516)	(28 004)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(50 081)	(28 229)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		(4 633)	5 453
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(29 350)	25 663
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		48 149	22 486
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		18 799	48 149

	Прим.	Приходится на долю собственников Компании				Неконтролирующая доля	Итого капитал
		Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2018 г.		5 195	(3 672)	44 045	45 568	(1 156)	44 412
Прибыль за год		-	-	100 141	100 141	2 847	102 988
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Убыток от изменения справедливой стоимости долевых инструментов	9, 15	-	(1 127)	-	(1 127)	-	(1 127)
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	867	867	-	867
Пересчет в валюту представления отчетности	15	-	(1 642)	-	(1 642)	-	(1 642)
Итого прочий совокупный доход/(убыток)		-	(2 769)	867	(1 902)	-	(1 902)
Итого совокупный доход/(убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.		-	(2 769)	101 008	98 239	2 847	101 086
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(6 042)	(6 042)	1 190	(4 852)
Выбытие неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	(2 209)	(2 209)	12 841	10 632
Погашение акций дочернего предприятия		-	-	(17)	(17)	17	-
Дивиденды, объявленные дочерним предприятием неконтролирующей доле		-	-	-	-	(84)	(84)
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	15	-	-	(28 004)	(28 004)	-	(28 004)
Остаток на 31 декабря 2018 г.		5 195	(6 441)	108 781	107 535	15 655	123 190
Прибыль за год		-	-	108 813	108 813	3 517	112 330
Прочий совокупный доход/(убыток)							
Доход от изменения справедливой стоимости долевых инструментов	9, 15	-	902	-	902	-	902
Переоценка обязательств по выплатам сотрудникам		-	-	(2 029)	(2 029)	-	(2 029)
Пересчет в валюту представления отчетности	15	-	1 139	-	1 139	-	1 139
Итого прочий совокупный доход/(убыток)		-	2 041	(2 029)	12	-	12
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.		-	2 041	106 784	108 825	3 517	112 342
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях		-	-	4 334	4 334	(18 718)	(14 384)
Списание дивидендов, неустраиваемых миноритарными акционерами, в состав нераспределенной прибыли		-	-	110	110	-	110
Дивиденды, объявленные собственникам Компании	15	-	-	(19 516)	(19 516)	-	(19 516)
Остаток на 31 декабря 2019 г.		5 195	(4 400)	200 493	201 288	454	201 742

1 Общая информация о Группе и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., для АО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»). Основными видами деятельности Группы является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Россия, Москва, Рублевское шоссе 28. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. компании ООО «ЮЭСЭМ Металлоинвест» (на 100% прямо принадлежит ООО «ХК ЮЭСЭМ») принадлежит 100% акций Компании.

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. крупнейшим бенефициарным владельцем Компании является А. Б. Усманов, владеющий 49% ООО «ХК ЮЭСЭМ».

В таблице ниже приведены основные дочерние предприятия Группы:

Название предприятия	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%
АО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%
АО «Оскольский электрометаллургический комбинат» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ПАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	89,317%
АО «Уральская Сталь» («Уральская Сталь»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ООО «Уральская металлоломная компания»	Сбор и переработка металлолома	100%	100%
Metalloinvest Trading AG (Швейцария)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Кроме изменений в учетной политике в результате перехода на МСФО (IFRS) 16 с 1 января 2019 года данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности.

17 марта 2020 г. Группа также опубликовала консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., представленную в долларах США.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением фундаментальных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних предприятий учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли.

Группа оценивает неконтролирующую долю по каждой конкретной сделке по: (а) по справедливой стоимости, либо (б) пропорционально доле чистых активов приобретенного предприятия, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил определяется путем вычета суммы чистых активов приобретенного предприятия из общей суммы следующих величин: переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

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

Операции между предприятиями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Компания и все ее дочерние предприятия применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Неконтролирующая доля – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние над предприятием, то прекращает консолидировать или учитывать эту инвестицию методом долевого участия. Сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Эта справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в качестве ассоциированного предприятия, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Операции с неконтролирующей долей. Группа рассматривает операции с неконтролирующей долей как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтролирующей доли разница между уплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной доле балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражается в составе капитала. Прибыли или убытки от выбытия неконтролирующей доли также отражаются в составе капитала.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждого из предприятий Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»), а валютой представления отчетности Группы является доллар США («долл. США»), что, по мнению руководства, является более уместной валютой представления для пользователей консолидированной отчетности Группы.

Монетарные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Прибыль и убыток от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете монетарных активов и обязательств в функциональную валюту отдельного предприятия по официальным курсам ЦБ РФ, установленным на конец года, отражаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по обменным курсам на конец года не производится в отношении немонетарных статей отчета о финансовом положении, которые учитываются по историческому курсу.

Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевыми инструментами, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости.

Финансовые результаты работы и финансовое положение каждого предприятия Группы (функциональная валюта которых не является валютой гиперинфляционной экономики) пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если средний курс не является приближенным значением кумулятивного эффекта курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций);
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по историческому курсу; и
- (iv) все полученные в результате пересчета курсовые разницы отражаются в составе прочего совокупного дохода.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

При потере контроля над иностранным предприятием ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты иностранного предприятия в валюту представления отчетности реклассифицируются из прочего совокупного дохода в прибыль или убыток за год как часть прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочернего предприятия без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют реклассифицируется в статью неконтролирующей доли в составе капитала.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежного предприятия, отражаются как активы и обязательства иностранного предприятия и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. основной обменный курс, примененный для пересчета остатков в иностранной валюте, составил 1 долл. США к 61,9057 руб. (31 декабря 2018 г.: 1 долл. США к 69,4706 руб.), 1 евро к 69,3406 руб. (31 декабря 2018 г.: 1 евро к 79,4605 руб.).

Для пересчета доходов и расходов за год применялись средние обменные курсы за каждый квартал.

Средние обменные курсы за квартал/ Год	За три месяца, закончившихся 31 марта	За три месяца, закончившихся 30 июня	За три месяца, закончившихся 30 сентября	За три месяца, закончившихся 31 декабря
2019	66,1271	64,5584	64,5685	63,7192
2018	56,8803	61,7998	65,5323	66,4822

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты отражаются в отчетности в соответствии с управленческой отчетностью, предоставляемой органу управления Группы, ответственному за принятие операционных решений. Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка, финансовые результаты или активы составляют более 10% от совокупной выручки, результатов или активов всех сегментов.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива, в зависимости от обстоятельств, только в том случае, когда высока вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть надлежащим образом оценена. В случае замены каких-либо частей активов признание их балансовой стоимости прекращается. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание относятся на прибыль или убыток в течение того финансового периода, когда они были понесены.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу актива и ценность использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение расчетных оценок, использованных для определения его возмещаемой стоимости. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления выручки от продажи с балансовой стоимостью и отражается в составе прибыли или убытка.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

	Срок полезного использования (количество лет)
Здания	7-135
Машины и оборудование	3-30
Транспортные средства	5-20
Прочие	2-10

В группу «Здания» включены дамбы хвостохранилища, срок полезного использования которых варьируется от 60 до 135 лет, срок полезного использования других строений варьируется от 7 до 50 лет.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные вложения в активы, отвечающие определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы (средневзвешенные процентные расходы применяются к вложениям в активы, отвечающим определенным требованиям) за исключением случаев, когда средства заимствованы специально для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. В этом случае понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

Затраты на вскрышные работы. Группа выделяет два различных типа затрат на вскрышные работы при добыче открытым способом: а) актив, связанный со вскрышными работами; и б) текущие расходы на вскрышные работы. Актив, связанный со вскрышными работами, создается в ходе обычной вскрышной деятельности открытым способом с целью получения улучшенного доступа к дополнительным объемам ископаемых, которые будут добыты в будущие периоды. Текущие расходы на вскрышные работы – это расходы, которые были понесены с целью добычи полезных ископаемых только в текущем периоде.

Группа признает актив, связанный со вскрышными работами, тогда и только тогда, когда соблюдаются все следующие критерии: 1) представляется вероятным, что будущая экономическая выгода (улучшенный доступ к рудному телу), связанная с проведением вскрышных работ, поступит на предприятие; 2) предприятие может идентифицировать тот компонент рудного тела, доступ к которому был улучшен; 3) затраты, связанные с улучшенным доступом к компоненту, могут быть надежно оценены.

После первоначального признания актив, связанный со вскрышными работами, учитывается по первоначальной себестоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается с использованием метода «пропорционально объему производства продукции». Актив, связанный со вскрышными работами, признается в составе основных средств.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Активы в форме права пользования. Группа признает актив в форме права пользования и соответствующее обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, включающей обязательства по аренде, арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до нее, любые первоначальные прямые затраты и прочие расходы, связанные с арендой.

Договоры могут включать как компоненты, которые являются договорами аренды, так и компоненты, которые не являются договорами аренды. Группа распределяет вознаграждение по договору между компонентами аренды и компонентами, не являющимися арендой, на основе их относительной цены обособленной сделки.

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Срок аренды может включать периоды, охватываемые опцией продления (или прекращения) аренды, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена (или не прекращена). Руководство оценивает возможности продления и прекращения аренды на регулярной основе.

Активы в форме права пользования в консолидированном отчете о финансовом положении включены в статью «Основной средства» и подлежат проверке на предмет обесценения в случае наличия признаков обесценения актива.

Активы в форме права пользования в основном включали договоры аренды административных офисов и амортизировались в течение 2–15 лет.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют конечный срок полезного использования и, в основном, включают приобретенные лицензии на программное обеспечение, лицензированные технологии и отношения с клиентами, приобретенные при объединении бизнеса. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет 3-10 лет для приобретенных лицензий на программное обеспечение и отношений с клиентами и 25-30 лет для лицензированных технологий. Нематериальные активы оцениваются на предмет обесценения каждый раз при наличии признаков их возможного обесценения.

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: ценности использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Гудвил. Гудвил от приобретения дочерних предприятий составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных предприятий, отражается в составе инвестиций в ассоциированные предприятия. Гудвил учитывается по стоимости приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил относится на генерирующие единицы или на группы генерирующих единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый низкий уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше, чем операционный сегмент. Прибыль или убыток от выбытия какой-либо части генерирующей единицы, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающей части, которая в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшей части и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Права на добычу полезных ископаемых. Права на разработку месторождений полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, отражаются согласно положениям МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» по справедливой стоимости на дату приобретения на основании оценки их справедливой стоимости. Прочие права и лицензии на добычу полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2019 и 2018 гг., преимущественно представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и амортизации линейным методом нет. Следовательно, права амортизируются по линейному методу в течение 30 лет.

Авансы выданные. Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который при первоначальном признании будет отражен в учете как долгосрочный. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытка.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. *Справедливая стоимость* – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на последних данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные, которые либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению, – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, на которую финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, увеличенную на сумму начисленных процентов, и дополнительно для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Начисленные процентные доходы и начисленные процентные расходы, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОЦИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т. е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости с поправкой на затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Для определения справедливой стоимости займов связанным сторонам, не обращающихся на активном рынке, Группа использует модель дисконтированных денежных потоков. Существует вероятность возникновения различий между ценой сделки и справедливой стоимостью при первоначальном признании, определенной при помощи модели оценки. Такие различия впоследствии амортизируются методом эффективной процентной ставки в течение срока действия займов связанным сторонам.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес-модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес-модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес-модели. Группа не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки.

На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению займов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»).

Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3, и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Признаки отсутствия обоснованных ожиданий в отношении взыскания включают: существенные финансовые трудности контрагента, что подтверждается имеющей в наличии у Группы финансовой информацией о контрагенте; возможность объявления контрагентом банкротства или финансовой реорганизации; существенное ухудшение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу, значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока займа в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Дата пересмотра условий считается датой первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового займа или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимостью нового, значительно модифицированного актива отражаются в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с капиталом.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки от актива на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом.

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово-хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В состав денежных средств и их эквивалентов могут включаться депозиты сроком погашения более трех месяцев, подлежащие выплате по требованию в течение нескольких рабочих дней без штрафных санкций, проценты по которым могут быть возвращены без существенных рисков изменения стоимости в результате преждевременного изъятия депозита и в случае планируемого использования денежных средств для краткосрочных нужд. Все остальные депозиты относятся к краткосрочным инвестициям.

Денежные средства, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода включаются в состав прочих долгосрочных активов. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов в разделе краткосрочных обязательств. Потоки денежных средств, вытекающие из изменений сумм овердрафтов, отражаются в отчете о движении денежных средств на нетто-основе в составе финансовой деятельности.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Долевые инструменты. Долевые инструменты первоначально учитываются по первоначальной стоимости и классифицируются как «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход». Прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости таких инструментов учитывается в прочем совокупном доходе, и более не будет реклассифицироваться в прибыль или убыток при обесценении или выбытии соответствующих долевых инструментов.

Займы выданные. Займы выданные первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке. Последующая оценка зависит от бизнес модели, применяемой Группой в отношении каждого отдельного выданного займа и характеристик денежного потока. На 31 декабря 2019 и 2018 гг. в консолидированном отчете о финансовом положении Группы отражены займы выданные, оцениваемые по амортизированной стоимости, и займы выданные, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями долевых инструментов (собственных акций) Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые непосредственно относящиеся к этой операции дополнительные затраты за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала, приходящегося на долю акционеров Компании до момента погашения, повторного выпуска или продажи этих акций. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций в обращение, полученное вознаграждение, за вычетом прямых дополнительных затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, приходящегося на долю акционеров Компании.

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

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в фонды медицинского и социального страхования Российской Федерации, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда. Взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации учитываются как пенсионный план с установленными взносами.

Выходные пособия и прочие выплаты пенсионерам. У предприятий Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после их выхода на пенсию. Как правило, пенсионные планы с установленными выплатами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в отчете о финансовом положении обязательство Группы по пенсионному плану с установленными выплатами представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости всех активов плана.

Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Приведенная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок по государственным облигациям, оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Актуарные прибыли или убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе прибыли или убытка.

Налог на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или по существу принятого на конец отчетного периода в странах, в которых ведут операционную деятельность и получают налогооблагаемую прибыль дочерние и ассоциированные предприятия, т.е. преимущественно на основании российского законодательства. Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в составе прибыли или убытка за год, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена налоговыми органами (возмещена за счет налоговых органов) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не начисляются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, или впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, принятым или по существу принятым на конец отчетного периода, и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа может контролировать сроки восстановления временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении налогов, признаются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятно возникновение дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговыми органами на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от покупателей или (б) дату поставки товаров или услуг покупателям. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто-основе. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в консолидированном отчете о финансовом положении развернуто и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под ожидаемый кредитный убыток обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Резервы по обязательствам и платежам. Резервы по обязательствам и платежам представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность выбытия ресурсов для их погашения определяется по всей совокупности таких обязательств. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат по резерву, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как процентный расход.

Обязательства по аренде. Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости фиксированных арендных платежей, которые не были осуществлены на дату начала аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если такая ставка не может быть определена, используется ставка привлечения дополнительных заемных средств, индивидуальная для компании-арендатора.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов с низкой стоимостью признаются линейным методом как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев. Активы с низкой стоимостью включают ИТ-оборудование и небольшие предметы офисной мебели.

Арендные платежи, которые зависят от кадастровой стоимости недвижимости или земли, являются переменными платежами, которые не зависят от индекса или ставки, поэтому такие арендные платежи не включаются в оценку обязательств по аренде и признаются как расходы в момент возникновения.

Опционы на продление (или период времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение аренды) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). В оценку обязательства также включаются арендные платежи, которые будут произведены в рамках исполнения опционов на продление, если имеется достаточная уверенность в том, что аренда будет продлена.

Обязательство по аренде впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки и переоценивается в случае изменения срока аренды, пересмотра арендного договора или изменения величины арендных платежей. Сумма переоценки отражается как изменение балансовой стоимости активов в форме права пользования.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон.

Продажи товаров. Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т. е. когда товары поставлены покупателю, покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров и когда отсутствует невыполненное обязательство, которое может повлиять на приемку покупателем товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски изменения стоимости и утраты перешли к покупателю, и покупатель или принял товары в соответствии с договором, или срок действия положений о приемке истек, или у Группы имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены.

Группа считает, что в продажах отсутствует элемент финансирования, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки в среднем на срок 60 дней, что соответствует рыночной практике.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Продажи транспортных услуг. Группа предоставляет услуги по транспортировке грузов покупателям своих товаров с момента, когда контроль над товарами был передан покупателю. Выручка от предоставления транспортных услуг считается отдельной обязанностью к исполнению и признается в течение периода оказания таких услуг.

Выручка от предоставления услуг признается в том отчетном периоде, когда были оказаны услуги. Выручка признается исходя из объема услуг, фактически предоставленных до конца отчетного периода, пропорционально общему объему оказываемых услуг, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды. Выручка определяется на основании фактического количества дней товара в пути относительно общего ожидаемого количества дней в пути.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже.

Оценка выручки, затрат или объема выполненных работ до полного исполнения договора пересматривается в случае изменения обстоятельств. Любое увеличение или уменьшение расчетных сумм выручки или затрат, возникающее в связи с этим, отражается в составе прибыли или убытка в том периоде, в котором руководству стало известно об обстоятельствах, которые привели к их пересмотру.

Покупатель уплачивает фиксированную сумму вознаграждения в соответствии с графиком платежей. Если стоимость услуг, предоставленных Группой, превышает сумму платежа, признается актив по договору с покупателем. Если сумма платежей превышает стоимость оказанных услуг, признается обязательство по договору с покупателем.

Компоненты финансирования. Группа не предполагает заключение договоров, в которых период между передачей обещанных товаров или услуг покупателю и оплатой их покупателем превышает один год. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Процентные доходы. Процентные доходы отражаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы все комиссии и выплаты, полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, а также все прочие премии или скидки.

В отношении созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая дисконтирует ожидаемые денежные потоки (включая первоначальные ожидаемые кредитные убытки) до справедливой стоимости при первоначальном признании (обычно соответствует цене приобретения). В результате эффективный процент является скорректированным с учетом кредитного риска.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно-обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Учетная политика, применимая к периодам, которые заканчиваются до 1 января 2019 г.

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в составе прибыли или убытка равномерно в течение всего срока аренды.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения подвергаются регулярному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

(а) Оставшийся срок полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых

Оценка срока полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном, будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Группа добывает железную руду на земельных участках, принадлежащих государству. Группа получает лицензии на разработку месторождений и уплачивает соответствующие налоги на добычу железной руды на лицензионных участках. Срок лицензий истекает в 2034 г., однако они могут быть продлены по инициативе Группы при выполнении условий лицензий. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

(б) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

Исходя из требований действующего законодательства Российской Федерации и различных договоров, связанных с лицензиями, и ожидаемой продолжительности разработки запасов, Группа оценивает свои дисконтированные обязательства по выбытию долгосрочных активов как незначительные.

(в) Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Примечание 28). В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для такого суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

(г) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. См. Примечание 29.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(д) Обязательства по выплатам сотрудникам

Оценка Группой обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам основывается на имеющейся на текущий момент информации. Фактические результаты могут отличаться от оценок, кроме того, оценки, сделанные Группой, могут пересматриваться в будущем в сторону увеличения или уменьшения. Обязательства по пенсионным выплатам периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основными допущениями, использованными при оценке обязательств по пенсионным выплатам сотрудникам, являются ставка дисконтирования и ставка инфляции (Примечание 19).

(е) Справедливая стоимость финансовых активов

Справедливая стоимость финансовых активов, которые не обращаются на активном рынке, рассчитывается с применением методов оценки. При этом руководство Группы применяет профессиональные суждения при выборе метода оценки и делает допущения, которые преимущественно основываются на рыночных условиях на конец каждого отчетного периода. В отношении финансовых активов, не обращающихся на активном рынке, Группа использует модель дисконтированных денежных потоков. Данные расчеты требуют применения оценок, как более подробно указано в Примечаниях 9 и 30.

(ж) Затраты на вскрышные работы

При добыче полезных ископаемых открытым способом Группа несет затраты на проведение вскрышных работ. Затраты на вскрышные работы могут относиться как к полезным ископаемым, добытым в текущем периоде, так и к улучшению доступа к дополнительным объемам полезных ископаемых, которые будут добыты в будущие периоды. Первый тип затрат включается в себестоимость произведенных запасов, второй – при выполнении определенных критериев капитализируется в стоимости актива, связанного со вскрышными работами. Для разделения затрат на проведение вскрышных работ между себестоимостью произведенных запасов и активом, связанным с вскрышными работами, требуется применять профессиональное суждение.

В целях соответствия требованиям КРМФО (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе эксплуатации разрабатываемого открытым способом месторождения», Группе необходимо идентифицировать отдельные компоненты рудного тела. Отдельный компонент – это определенный объем рудного тела, доступ к которому улучшается в результате проведения вскрышных работ. Для идентификации данных компонентов и оценки ожидаемого объема вскрыши и полезных ископаемых, которые будут добыты в каждом из выделенных компонентов, требуется применять профессиональное суждение. Данные суждения основаны на утвержденном плане горных работ.

(з) Признание отложенного налогового актива

Признанные отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражаются в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является высоковероятным. Это предполагает наличие временных разниц, восстановление которых ожидается в будущем, и наличие достаточной будущей налогооблагаемой прибыли для произведения вычетов. Определение будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых вычетов, вероятных к зачету в будущем, основано на среднесрочном бизнес-плане, подготовленном руководством, и результатах его экстраполяции на будущее. Бизнес-план основан на ожиданиях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

(и) Оценка ожидаемых кредитных убытков

Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

(к) Амортизация активов в форме права пользования

При определении срока аренды руководство учитывает все факты и обстоятельства, создающие экономические стимулы для исполнения опциона на продление (или неисполнения опциона на прекращение договора аренды) бессрочных договоров аренды офисных помещений. Опционы на продление (или периоды времени после срока, определенного в условиях опционов на прекращение договоров) включаются в срок аренды только в том случае, если существует достаточная уверенность в том, что договор будет продлен (или не будет прекращен). Для аренды офисных помещений, как правило, наиболее значимыми являются следующие факторы:

- У Группы, как правило, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если для прекращения (или отказа от продления) договора аренды установлены значительные штрафы.
- У Группы, как правило, есть достаточная уверенность в том, что она продлит (или не прекратит) аренду, если какие-либо капитализированные затраты на улучшение арендованного актива, как ожидается, будут иметь значительную ликвидационную стоимость.

В остальных случаях Группа рассматривает другие факторы, включая продолжительность аренды в прошлые периоды, а также затраты и нарушения в обычном порядке деятельности, которые потребуются при замене актива, находящегося в аренде.

4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений

МСФО (IFRS) 16 «Аренда». С 1 января 2019 г. Группа применила МСФО (IFRS) 16 «Аренда», используя упрощенный ретроспективный подход, позволяющий не пересчитывать сравнительную информацию, а признавать накопленный эффект от первоначального применения в составе величины нераспределенной прибыли на начало периода.

На 1 января 2019 г. Группа признала активы в форме права пользования на сумму 7 157 млн руб., что соответствует сумме обязательства по аренде.

На дату перехода обязательства по аренде были рассчитаны как приведенная стоимость фиксированных арендных платежей, установленных договором аренды. Арендные платежи на дату перехода дисконтировались с использованием средневзвешенной ставки привлечения дополнительных заемных средств, которая составляла от 2,88% до 8,47% в зависимости от валюты и условий договора аренды.

При первом применении МСФО (IFRS) 16 Группа использовала следующие упрощения практического характера, разрешенные стандартом:

- Отказ от признания активов в форме права пользования и обязательств по аренде в отношении краткосрочных договоров аренды и в отношении аренды, в которой базовый актив имеет низкую стоимость. Платежи по таким договорам аренды будут признаваться в составе текущих расходов равномерно на протяжении всего срока договора аренды. Активы с низкой стоимостью преимущественно представлены IT-оборудованием и предметами офисной мебели.
- Использование прошлых фактов при определении срока аренды, если договор предусматривает опционы продления или прекращения аренды.
- Применение единой ставки дисконтирования к портфелю договоров аренды с относительно похожими характеристиками.

4 Применение новых или пересмотренных стандартов и разъяснений (продолжение)

Ниже представлена сверка будущих минимальных арендных платежей по операционной аренде с признанными арендными обязательствами:

Итого будущие минимальные арендные платежи к уплате по договорам операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2018 г.	20 809
За вычетом: переменные платежи, не основанные на индексе или ставке	(7 892)
За вычетом: аренда, в которой базовый актив имеет низкую стоимость, учитываемая равномерно в составе текущих расходов	(241)
За вычетом: будущие арендные платежи по договорам со сроком аренды менее 12 месяцев	(85)
Эффект дисконтирования приведенной стоимости	(5 434)
Итого сумма признанных арендных обязательств по состоянию на 1 января 2019 г.	7 157

Ниже представлена расшифровка признанных активов в форме права пользования по договорам аренды:

	1 января 2019 г.
Здания	7 072
Машины и оборудование	85
Итого сумма признанных активов в форме права пользования	7 157

Основные новые положения учетной политики, применяемой в текущем периоде, изложены в Примечании 2.

Следующие новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации МСФО стали обязательными для Группы с 1 января 2019 г., но не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы:

- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении учета налога на прибыль» (выпущено 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию – Поправки к МСФО (IFRS) 9 (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях – Поправки к МСФО (IAS) 28 (выпущены 12 октября 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования МСФО, 2015-2017 гг. – Поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 и МСФО (IAS) 23 (выпущены 12 декабря 2017 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).
- Поправки к МСФО (IAS) 19 «Изменение, сокращение и урегулирование пенсионного плана» (выпущены 7 февраля 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты).

5 Новые учетные положения

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и интерпретаций еще не вступили в силу по состоянию на 1 января 2020 г. и досрочно не применялись Группой:

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты).

5 Новые учетные положения (продолжение)

- Поправки к Концептуальным основам финансовой отчетности (выпущены 29 марта 2018 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Определение бизнеса – Поправки к МСФО (IFRS) 3 (выпущенные 22 октября 2018 г. и действующие в отношении приобретений с начала годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Определение существенности – Поправки к МСФО (IAS) 1 и МСФО (IAS) 8 (выпущенные 31 октября 2018 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Реформа базовой процентной ставки – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущенные 26 сентября 2019 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).

Если выше не указано иное, то перечисленные новые положения не будут иметь существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Кроме того, Правление КМСФО опубликовало следующие новые стандарты и интерпретации, не введенные в действие для применения на территории Российской Федерации:

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором - Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- Реформа базовой процентной ставки – Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 (выпущенные 26 сентября 2019 г. и действующие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2020 г. или после этой даты).
- Классификация обязательств на краткосрочные и долгосрочные – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены 23 января 2020 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2022 года или после этой даты).

6 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты которых регулярно анализируются органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, и для которых имеется отдельная финансовая информация. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Правление Группы.

При определении операционных сегментов руководство Группы основывается на видах производимой продукции и оказываемых услуг, от реализации которых каждый отчетный сегмент получает выручку. Разработка и одобрение стратегии, анализ рыночной ситуации и рисков, а также определение задач в Группе осуществляются исходя из этих сегментов.

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент: производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК);
- Metallургический сегмент: производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, Уральскую Сталь и ООО «Уральская металлоломная компания»);

6 Информация по сегментам (продолжение)

- Торговые операции – продажа продукции Группы за рубежом (включает Metalloinvest Trading AG, Metalloinvest Logistics DWC LLC и Metalloinvest Logistics AG).

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное управление, оказание некоторых видов услуг и инвестиционная деятельность, операции завода Hamriyah Steel FZC и КМА-Энергосбыт.

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, анализирует показатели управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ) или МСФО, и скорректирована в соответствии с внутренними требованиями к управленческой отчетности. Такая финансовая информация в определенных аспектах отличается от информации, подготавливаемой в соответствии с МСФО.

Продажи между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Выручка от операций с третьими сторонами, представляемая для анализа Правлению Группы, признается аналогично выручке, признаваемой в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Орган управления Группы, ответственный за принятие операционных решений, оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателей Управленческая EBITDA и Скорректированная EBITDA. Управленческая EBITDA рассчитывается на основании данных управленческой отчетности, в то время как Скорректированная EBITDA рассчитывается на основании данных, подготавливаемых в соответствии с МСФО. EBITDA определяется как прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/отрицательную курсовую разницу, процентный доход и процентный расход и некоторые неденежные и чрезвычайные доходы/расходы. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «EBITDA», принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определений, принятых другими предприятиями.

В 2019 году Группа начала процесс сближения принципов управленческой отчетности с МСФО. В результате, начиная с 2019 года, показатель «Управленческая EBITDA» горнорудного и прочих сегментов включает в себя корректировки по капитализации затрат на вскрышные работы, расходам на аренду, по обязательствам по выплатам сотрудникам и прочие несущественные МСФО корректировки. Ранее данные корректировки отражались в свертке показателей «Управленческая EBITDA» и «Скорректированная EBITDA». Сравнительные данные не пересчитывались. Расчет показателя «Управленческая EBITDA» металлургического и торгового сегментов не изменился.

Финансовая информация по сегментам, которая анализируется органом управления Группы, ответственным за принятие операционных решений, включает оборотный капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Оборотный капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности. Оборотный капитал рассчитывается на основании данных управленческой отчетности. Поскольку МСФО не содержит определение показателя «оборотный капитал» как показателя, принятое в Группе определение может отличаться от определений, принятых другими предприятиями. Начиная с 2019 года, оборотный капитал металлургического сегмента включает корректировку на нереализованную прибыль. Ранее данная корректировка отражалась в свертке величины оборотного капитала с общей суммой активов. Сравнительные данные не пересчитывались.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2019						
Выручка от внешней реализации	104 637	94 982	236 428	14 863	-	450 910
Выручка от операций между сегментами	149 245	90 745	3	35 929	(275 922)	-
Итого выручка	253 882	185 727	236 431	50 792	(275 922)	450 910
Скорректированная EBITDA	157 261	7 685	(1 123)	(787)	-	163 036
Управленческая EBITDA	155 052	4 594	(792)	2 273	-	161 127
Амортизация основных средств и нематериальных активов	11 385	4 572	9	6 074	-	22 040
Процентные доходы	2 752	381	25	7 952	-	11 110
Процентные доходы от других сегментов	604	3 761	-	3 624	(7 989)	-
Процентные расходы	5 814	2 042	593	7 907	-	16 356
Процентные расходы другим сегментам	3 182	1 946	-	2 861	(7 989)	-
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	28 704	1 484	(65)	954	-	31 077
Оборотный капитал	28 115	15 288	(1 421)	5 780	-	47 762
Капитальные затраты	16 300	7 735	38	1 443	-	25 516

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2018						
Выручка от внешней реализации	103 573	96 871	230 975	18 294	-	449 713
Выручка от операций между сегментами	127 113	120 899	4 557	35 213	(287 782)	-
Итого выручка	230 686	217 770	235 532	53 507	(287 782)	449 713
Скорректированная EBITDA	142 867	40 642	2 479	(1 871)	-	184 117
Управленческая EBITDA	137 019	42 138	1 036	220	-	180 413
Амортизация основных средств и нематериальных активов	7 370	4 302	28	2 353	-	14 053
Процентные доходы	475	1 514	31	4 347	-	6 367
Процентные доходы от других сегментов	1 658	2 829	-	4 007	(8 494)	-
Процентные расходы	7 137	2 187	911	7 919	-	18 154
Процентные расходы другим сегментам	3 743	2 674	-	2 077	(8 494)	-
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	22 509	6 654	(79)	680	-	29 764
Оборотный капитал	26 227	31 435	(6 382)	6 500	-	57 780
Капитальные затраты	13 365	5 265	7	2 248	-	20 885

6 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины EBITDA с показателем прибыли за год:

	2019	2018
Управленческая EBITDA отчетных сегментов	158 854	180 193
Управленческая EBITDA прочих сегментов	2 273	220
Итого Управленческая EBITDA	161 127	180 413
Корректировки к величине EBITDA возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:		
Капитализация компонентов стоимости долгосрочных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибыли или убытке в управленческой отчетности	-	2 908
Исключение из/(признание) расходов в отчете о прибыли или убытке, признанных в управленческой отчетности в составе долгосрочных активов	68	7
Дополнительный (убыток)/прибыль от выбытия основных средств	(31)	17
Корректировка на величину нереализованной прибыли	1 892	(2 906)
Корректировки к величине EBITDA, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО в отчетности иностранного трейдера	(599)	1 708
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	151	1 177
Прочие корректировки	428	793
Скорректированная EBITDA	163 036	184 117
Прочие позиции сверки:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(20 224)	(18 110)
Финансовые доходы	13 152	7 529
Финансовые расходы	(23 437)	(20 859)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница	8 677	(18 173)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	932	(1 281)
Восстановление убытка/(убыток) от обесценения дебиторской задолженности	1 344	(1 344)
Прочие	470	-
Расходы по налогу на прибыль	(31 620)	(28 891)
Прибыль за год	112 330	102 988

Ниже представлена сверка величины оборотного капитала с общей суммой активов:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Оборотный капитал отчетных сегментов	41 982	51 280
Оборотный капитал прочих сегментов	5 780	6 501
Обязательства отчетных и прочих сегментов	31 533	44 989
Корректировка на величину нереализованной прибыли	712	(5 084)
Признание расходов будущих периодов в составе прибыли или убытка	(6)	(8)
Дополнительный резерв под обесценение запасов	(255)	(277)
Дополнительный резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	(1 344)
Признание краткосрочных активов, отраженных в качестве долгосрочных в управленческой отчетности	-	505
Прочее	(12)	(129)
Нераспределенные статьи:		
Долгосрочные активы	408 212	328 407
Денежные средства и их эквиваленты	18 799	48 149
Краткосрочные займы выданные	14 863	-
Итого консолидированные активы	521 608	472 989

6 Информация по сегментам (продолжение)

Основная часть долгосрочных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации. Долгосрочные нефинансовые активы, расположенные в других странах, в основном, представлены активами завода Hamriyah Steel FZC (ОАЭ), которые были полностью обесценены по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг.

Анализ выручки Группы по видам продукции представлен в Примечании 21.

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

	2019	2018
Россия	183 578	180 564
Другие страны СНГ	20 892	23 907
Итого страны СНГ	204 470	204 471
Китай	40 920	1 803
Другие страны Азии	21 261	24 676
Итого страны Азии	62 181	26 479
Ближний Восток	52 076	48 159
Европа	95 681	102 343
Другие страны	36 502	68 261
Итого выручка	450 910	449 713

7 Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудо- вание	Транс- портные средства	Прочее	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2018 г.	3 321	92 535	133 493	21 201	9 741	15 076	275 367
Накопленная амортизация и обесценение	-	(35 088)	(83 837)	(11 881)	(2 584)	-	(133 390)
Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	3 321	57 447	49 656	9 320	7 157	15 076	141 977
Поступления	17	545	4 484	1 542	3 469	14 984	25 041
Перевод между категориями	-	4 867	4 311	194	948	(10 320)	-
Выбытия	-	(132)	(130)	(37)	(37)	(72)	(408)
Амортизационные отчисления	-	(3 913)	(10 367)	(1 953)	(710)	-	(16 943)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	3 338	58 814	47 954	9 066	10 827	19 668	149 667
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.	3 338	97 649	140 749	22 471	14 106	19 668	297 981
Накопленная амортизация и обесценение	-	(38 835)	(92 795)	(13 405)	(3 279)	-	(148 314)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г. (отражено ранее)	3 338	58 814	47 954	9 066	10 827	19 668	149 667
Эффект от применения МСФО (IFRS) 16 (Прим. 4)	-	7 072	85	-	-	-	7 157
Балансовая стоимость на 1 января 2019 г.	3 338	65 886	48 039	9 066	10 827	19 668	156 824
Поступления	8	888	5 860	4 458	3 178	19 331	33 723
Перевод между категориями	-	3 717	5 282	323	351	(9 673)	-
Выбытия	-	(49)	(90)	(15)	(23)	(79)	(256)
Амортизационные отчисления	-	(4 721)	(10 394)	(2 206)	(929)	-	(18 250)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	3 346	65 721	48 697	11 626	13 404	29 247	172 041
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2019 г.	3 346	108 805	149 020	26 521	19 040	29 247	335 979
Накопленная амортизация и обесценение	-	(43 084)	(100 323)	(14 895)	(5 636)	-	(163 938)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	3 346	65 721	48 697	11 626	13 404	29 247	172 041

7 Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2019 г. остаточная стоимость актива по вскрышной деятельности, включенного в Прочие основные средства, составила 11 765 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 9 436 млн руб.).

На 31 декабря 2019 г. основные средства балансовой стоимостью 37 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 39 млн руб.) были предоставлены в залог в качестве обеспечения по банковским кредитам.

В 2019 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 918 млн руб. (2018 г.: 829 млн руб.) в составе основных средств по средневзвешенной процентной ставке 6,54% годовых (2018 г.: 8,31% годовых).

В 2019 г. амортизация активов в форме права пользования составила 621 млн руб. На 31 декабря 2019 г. остаточная стоимость активов в форме права пользования составила 6 789 млн руб. Активы в форме права пользования включены, главным образом, в группу «Здания».

8 Нематериальные активы и гудвил

	Приобретенное и созданное программное обеспечение	Лицензи- рованные технологии	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2018 г.	2 475	389	2 864
Накопленная амортизация и обесценение	(1 544)	(185)	(1 729)
Балансовая стоимость на 1 января 2018 г.	931	204	1 135
Поступления	2 082	7	2 089
Выбытия	-	-	-
Амортизационные отчисления	(249)	(14)	(263)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	2 764	197	2 961
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2018 г.	3 808	219	4 027
Накопленная амортизация и обесценение	(1 044)	(22)	(1 066)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.	2 764	197	2 961
Поступления	1 567	-	1 567
Выбытия	-	-	-
Амортизационные отчисления	(707)	(13)	(720)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	3 624	184	3 808
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2019 г.	4 509	219	4 728
Накопленная амортизация и обесценение	(885)	(35)	(920)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2019 г.	3 624	184	3 808

8 Нематериальные активы и гудвил (продолжение)

В 2019 году Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 46 млн руб. (2018 г.: 151 млн руб.) в составе нематериальных активов по средневзвешенной процентной ставке 6,54% годовых (2018 г.: 8,31% годовых).

Права на добычу полезных ископаемых

Изменения балансовой стоимости прав на добычу полезных ископаемых представлены ниже:

	2019	2018
Балансовая стоимость на 1 января	37 702	38 915
Поступления	-	868
Амортизационные отчисления	(2 097)	(2 081)
Балансовая стоимость на 31 декабря	35 605	37 702

Гудвил

Гудвил распределен между единицами, генерирующими денежные средства («ГЕ»), которые представляют собой самый низкий уровень, на котором руководство осуществляет контроль за гудвиллом, следующим образом:

ГЕ	1 января 2018 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.
МГОК	11 714	11 714	11 714
ЛГОК	5 688	5 688	5 688
Руслайм	757	757	757
Железногорский кирпичный завод	391	391	391
ТОРЭКС	191	191	191
Итого стоимость гудвила	18 741	18 741	18 741

Для целей ежегодного тестирования гудвила, распределенного на ГЕ ЛГОК и МГОК, на обесценение по состоянию на 31 декабря 2019 г., руководство решило использовать последние подробные расчеты возмещаемой стоимости ГЕ, проведенные в предшествующем периоде, так как по результатам последнего расчета возмещаемые стоимости ГЕ значительно превышали их балансовые стоимости, и активы, обязательства и операции ГЕ существенно не изменились со времени последнего расчета возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основе расчетов их ценности использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов и прогнозов на период 10-12 лет и учитывающих ряд факторов: прогнозы объемов производства, цен реализации продукции, обменных курсов и прочие. Показатели движения денежных средств за рамками этого периода были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при последнем расчете ценности использования генерирующих единиц МГОК и ЛГОК, на 31 декабря 2018 г. представлены ниже:

	31 декабря 2018 г.
Цена железной руды ⁽¹⁾ , долл. США/т	67-78
Обменный курс руб./долл. США	67-75
Индекс потребительских цен, %	3,3-4,0
Темп роста в постпрогнозный периоде, %	4,0
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	17,2-18,3

(1) 62%Fe, CFR Китай

8 Нематериальные активы и гудвил (продолжение)

Основные допущения, примененные при расчете ценности использования остальных генерирующих единиц представлены ниже:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Индекс потребительских цен, %	3,4-4,0	3,3-4,0
Темп роста в постпрогнозном периоде, %	3,9	4,0
Ставка дисконтирования до налогообложения, %	15,4-16,9	17,2-18,3

Объемы производства. Прогнозные объемы производства основаны на исторических данных и текущих производственных мощностях с учетом планов руководства по техническому развитию. Для расчета производственных показателей каждой ГЕ была использована отдельная экономическая модель.

Цены реализации на железорудную продукцию, окатыши и ГБЖ спрогнозированы в соответствии с формулами расчета цены, используемыми в действующих договорах поставки, и привязаны к глобальным индексам и курсам валют. Эти допущения основаны на консенсус-прогнозах, составляемых инвестиционными банками и аналитическими агентствами.

Рентабельность EBITDA рассчитана на основе текущего уровня рентабельности с поправкой на ожидаемые изменения цен на железную руду и основные виды сырья, а также структуру продаж.

Индекс потребительских цен – средний уровень роста денежных затрат в Российской Федерации. Индексы, использованные в расчетах, соответствуют прогнозам, представленным в отраслевых отчетах, и официальным прогнозам правительства.

На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. обесценение отсутствует. Если бы расчетные темпы роста были бы на 2% ниже и ставка дисконтирования до налогообложения, применяемая к денежным потокам ГЕ, на 2% выше оценок руководства, то гудвил также не был бы обесценен.

9 Долевые инструменты

	2019	2018
На 1 января	24 350	24 703
Прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости	902	(1 127)
Пересчет в валюту представления отчетности	(398)	774
На 31 декабря	24 854	24 350

Долевые инструменты включают следующее:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже:		
Nautilus Minerals Inc.	x	350
Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже:		
Nautilus Minerals Inc.	-	x
ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания»	3 690	3 157
АО «ХК «БГК»	21 164	20 843
Итого	24 854	24 350

9 Долевые инструменты (продолжение)

Nautilus Minerals Inc. занимается разведкой и разработкой крупных месторождений сульфидов, содержащих большое количество меди и золота, в западной части Тихого океана. Предприятие зарегистрировано в Канаде.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость доли участия Группы в *Nautilus Minerals Inc.* (примерно 19,2%), определенная на основании котировок Фондовой биржи Торонто (TSX), составила 350 млн руб. В 2019 году *Nautilus Minerals Inc.* начала процедуру банкротства, операции с акциями компании на TSX были прекращены. На 31 декабря 2019 г. Группа оценила инвестицию в *Nautilus Minerals Inc.* по нулевой стоимости. В 2019 году Группа признала убыток от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 330 млн руб. (2018 г.: убыток 767 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания». На 31 декабря 2019 и 2018 гг. Группа владела 19,9% в капитале ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания», занимающегося производством цемента.

ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» – общество с ограниченной ответственностью, которое не торгуется на бирже. Справедливая стоимость этой инвестиции оценивается с учетом прогнозных денежных потоков в рублях, дисконтированных по ставке после налогообложения 14,81% (2018 г.: 15,85%), определенной на основании рыночной процентной ставки.

В 2019 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости в сумме 911 млн руб. (2018 г.: убыток 391 млн руб.) в прочем совокупном доходе.

На 31 декабря 2019 г., если ставка дисконтирования после уплаты налогов была бы на 1% (31 декабря 2018 г.: 1%) ниже/выше при том, что все другие переменные оставались неизменными, оценочная справедливая стоимость инвестиции была бы соответственно на 685 млн руб. выше и на 570 млн руб. ниже (31 декабря 2018 г.: на 471 млн руб. выше и на 400 млн руб. ниже соответственно).

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. для обеспечения обязательств ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» доля Группы в данном предприятии была передана в качестве залога третьим лицам. Руководство не ожидает возникновения убытков в связи с передачей доли в залог.

АО «ХК «БГК» – предприятие, занимающееся разработкой Удоканского месторождения меди в России. Акции АО «ХК «БГК» не торгуются на бирже.

На 31 декабря 2018 г. Группа владела 19,15% акций АО «ХК «БГК». В 2019 г. уставный капитал АО «ХК «БГК» бы увеличен, в результате чего доля Группы была размыта до 17,93%.

На 31 декабря 2019 г. справедливая стоимость инвестиции была определена на основании прогноза денежных потоков АО «ХК «БГК» в номинальном выражении на период до 2035 г., денежные потоки за пределами этого периода были экстраполированы с использованием предполагаемого темпа роста в постпрогнозный период. На 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость инвестиции была определена на основании прогноза денежных потоков АО «ХК «БГК» в реальном выражении на период до 2046 г. Изменения в модель дисконтированных денежных потоков были внесены с целью устранения различий с моделью, предоставленной банкам, осуществляющих финансирование проекта разработки месторождения.

Модель дисконтированных денежных потоков построена на показателях бюджета капитальных затрат первой очереди разработки Удоканского месторождения меди с объемом добычи 12 миллионов тонн руды в год, а также на показателях плана горных работ, подготовленном с участием независимых технических экспертов, и долгосрочном консенсус-прогнозе цен на медь и серебро, предоставленном аналитическими агентствами.

В 2019 году Группа признала доход от изменения справедливой стоимости инвестиции в сумме 321 млн руб. (2018 г.: доход в сумме 31 млн руб.) в прочем совокупном доходе.



9 Долевые инструменты (продолжение)

Основные допущения, использованные при определении справедливой стоимости и оказывающие наибольшее влияние на расчет, включают:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Величина капитальных вложений, необходимых для завершения строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн долл. США (2019: в номинальном выражении, 2018: в реальном выражении)	1 166	1 184
Величина капитальных вложений, необходимых для завершения строительства добывающих и металлургических производственных мощностей, млн руб. (2019: в номинальном выражении, 2018: в реальном выражении)	72 182	82 253
	7 130 - 7 408	
	для 2022-2023 гг. с дальнейшей корректировкой на инфляцию	6 400 (в реальном выражении)
Цена на медь, долл. США/т		
Ставка дисконтирования в долларах США, % (2019: номинальное выражение, 2018: реальное выражение)	11,58	10,27
	65,3-70 для 2020-2024 гг. с последующим ростом на 1,7% в год	
Обменный курс руб./долл.		64
Темпы роста в постпрогнозный период, %	2,17	-

Анализ чувствительности расчета справедливой стоимости на 31 декабря 2019 г. к изменениям этих параметров представлен ниже:

Изменение допущения: будущие цены на медь	(5%)	(2,5%)	0%	2,5%	5%
Справедливая стоимость	17 561	19 363	21 164	22 966	24 767
Изменение допущения: ставка дисконтирования	(1,0%)	(0,5%)	0%	0,5%	1,0%
Справедливая стоимость	25 308	23 125	21 164	19 393	17 785
Изменение допущения: уровень капиталовложений	(10%)	(5%)	0%	5%	10%
Справедливая стоимость	22 785	21 975	21 164	20 351	19 537
Изменение допущения: курс доллара США	(10%)	(5%)	0%	5%	10%
Справедливая стоимость	15 981	18 709	21 164	23 385	25 405

10 Займы выданные

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	145 753	89 369
Займы, выданные третьим сторонам	196	248
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(999)	(981)
Итого долгосрочные займы выданные	144 950	88 636
Краткосрочные		
Займы, выданные связанным сторонам	15 380	1 543
Минус: оценочный резерв под кредитные убытки	(517)	(1 543)
Итого краткосрочные займы выданные	14 863	-
Итого займы выданные	159 813	88 636

Балансовая стоимость займов выданных выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубли	109 752	69 951
Долл. США	50 061	18 685
Итого	159 813	88 636

10 Займы выданные (продолжение)

Займы выданы под процентные ставки в следующих диапазонах:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2019 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2018 г.
Фиксированные процентные ставки				
Долл. США	6,7%-7,1%	50 061	6,8%-10%	18 685
Рубли	1,0%-10,6%	109 752	5,5%-10,3%	69 951
Итого		159 813		88 636

На 31 декабря 2019 справедливая стоимость займов выданных превышала их балансовую стоимость на 5 998 млн руб. На 31 декабря 2018 справедливая стоимость займов выданных была ниже их балансовой стоимости на 1 158 млн руб.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости займов выданных, оцениваемых по амортизированной стоимости, произошедшие в течение отчетного периода:

	Оценочный резерв под кредитные убытки			Валовая балансовая стоимость		
	Этап 1	Этап 3	Итого	Этап 1	Этап 3	Итого
	(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)		(ОКУ за 12 мес.)	(ОКУ за весь срок по обесцененным активам)	
На 1 января 2018 г.	(654)	(473)	(1 127)	49 847	473	50 320
Перевод в обесцененные активы (из Этапа 1 в Этап 3)	1 046	(1 046)	-	(1 046)	1 046	-
Вновь созданные и другие увеличения валовой балансовой стоимости	(1 596)	-	(1 596)	117 632	-	117 632
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения валовой балансовой стоимости	315	-	315	(81 772)	-	(81 772)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(235)	(1 046)	(1 281)	34 814	1 046	35 860
Курсовая разница и пересчет в валюту представления отчетности	(28)	(88)	(116)	4 892	88	4 980
На 31 декабря 2018 г.	(917)	(1 607)	(2 524)	89 553	1 607	91 160
Вновь созданные и другие увеличения валовой балансовой стоимости	(354)	-	(354)	85 899	-	85 899
Прекращение признания в течение периода и другие уменьшения валовой балансовой стоимости	156	1 130	1 286	(10 337)	(1 130)	(11 467)
Итого изменения, влияющие на отчисления в оценочный резерв под кредитные убытки за период	(198)	1 130	932	75 562	(1 130)	74 432
Курсовая разница и пересчет в валюту представления отчетности	20	56	76	(4 207)	(56)	(4 263)
На 31 декабря 2019 г.	(1 095)	(421)	(1 516)	160 908	421	161 329

11 Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	590	434
Итого финансовые активы в составе прочих долгосрочных активов	590	434
Авансы поставщикам за основные средства	3 356	2 109
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(2)	(13)
Авансы поставщикам за основные средства, нетто	3 354	2 096
Прочее	187	178
Итого прочие долгосрочные активы	4 131	2 708

12 Запасы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Сырье и материалы	20 283	26 439
Незавершенное производство	2 243	5 030
Полуфабрикаты и готовая продукция	14 722	15 809
Итого	37 248	47 278

По состоянию на 31 декабря 2018 г. запасы в сумме 6 829 млн руб. были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам. На 31 декабря 2019 г. запасы, переданные в залог в качестве обеспечения, отсутствовали.

В 2019 году убыток от снижения стоимости запасов до чистой стоимости реализации в размере 2 млн руб. отражен в «Себестоимости продукции» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. В 2018 году восстановление ранее признанного убытка от снижения стоимости запасов составило 24 млн руб.

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Торговая дебиторская задолженность	32 138	39 429
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(423)	(1 721)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	31 715	37 708
Прочая финансовая дебиторская задолженность	131	483
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(59)	(148)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	72	335
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	31 787	38 043
НДС	5 824	5 884
Авансы поставщикам	4 079	4 188
Прочая дебиторская задолженность	637	316
Дебиторская задолженность по прочим налогам	52	125
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	42 379	48 556

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

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

На 31 декабря 2019 г. не было торговой дебиторской задолженности по экспортным контрактам (31 декабря 2018 г.: 3 538 млн руб.), переданной в залог в качестве обеспечения по кредитам.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. торговая и прочая дебиторская задолженность в сумме 7 256 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 4 088 млн руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, от которых Группа ожидает полного погашения их обязательств.

На 31 декабря 2019 г. дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев	От 3-х до 12-ти месяцев	Свыше 12 месяцев	31 декабря 2019 г.
Торговая дебиторская задолженность	24 471	6 428	715	524	32 138
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	-	(1)	(422)	(423)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	24 471	6 428	714	102	31 715
Прочая финансовая дебиторская задолженность	59	1	12	59	131
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	-	-	(59)	(59)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	59	1	12	-	72
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	24 530	6 429	726	102	31 787

На 31 декабря 2018 г. дебиторская задолженность распределяется по срокам задержки платежа следующим образом:

	Текущая	До 3-х месяцев	От 3-х до 12-ти месяцев	Свыше 12 месяцев	31 декабря 2018 г.
Торговая дебиторская задолженность	34 985	3 968	29	447	39 429
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(1 344)	(1)	-	(376)	(1 721)
Торговая дебиторская задолженность, нетто	33 641	3 967	29	71	37 708
Прочая финансовая дебиторская задолженность	315	67	7	94	483
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	-	(57)	-	(91)	(148)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	315	10	7	3	335
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	33 956	3 977	36	74	38 043

13 Торговая и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для торговой и прочей финансовой дебиторской задолженности согласно модели ожидаемых кредитных убытков, произошедшие в течение отчетного периода.

	2019	2018
Торговая дебиторская задолженность		
На 1 января	1 721	826
Резерв, созданный в течение года	49	1 363
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	-	(339)
Восстановление неиспользованного резерва	(1 338)	(160)
Пересчет в валюту представления отчетности	(9)	31
На 31 декабря	423	1 721
Прочая финансовая дебиторская задолженность		
На 1 января	148	177
Резерв, созданный в течение года	30	36
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	-	(55)
Восстановление неиспользованного резерва	(119)	(10)
На 31 декабря	59	148

Дебиторская задолженность Группы не обеспечена залогами.

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубли	24 670	29 712
Долл. США	13 375	15 496
Евро	2 750	2 797
Прочие валюты	1 584	551
Итого	42 379	48 556

14 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Денежные средства в кассе	14	25
Денежные средства на счетах в банках в рублях	733	2 564
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	4 988	18 893
Банковские депозиты в иностранной валюте	1 541	25 012
Банковские депозиты в рублях	11 523	1 655
Итого	18 799	48 149

На 31 декабря 2019 г. банковские депозиты в евро отсутствуют. На 31 декабря 2018 г. банковские депозиты в евро размещены под процентные ставки 0,01%-0,55% годовых.

На 31 декабря 2019 г. банковские депозиты в долларах США размещены под процентные ставки 0,01%-0,9% годовых (31 декабря 2018 г.: 0,7%-1,6%).

На 31 декабря 2019 г. банковские депозиты в рублях размещены под процентные ставки 1%-6,05% годовых (31 декабря 2018 г.: 5,75%-7,5%).

По состоянию на 31 декабря 2019 и 2018 гг. у Группы отсутствовали денежные средства с ограничением использования.

15 Акционерный капитал и прочие резервы

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций – обыкновенных акций – в количестве 74 917 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. На 31 декабря 2019 и 2018 гг. величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 449 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, тыс. штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2019 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195
На 31 декабря 2018 г.	0,05	74 917 060	5 195	5 195

На 31 декабря 2019 и 2018 гг. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций (включая выпущенные и полностью оплаченные) составляет 154 616 060 тыс. акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая.

Все обыкновенные акции равноправны в отношении чистых активов Компании. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и внеочередных собраниях акционеров Компании.

В течение года были объявлены и выплачены дивиденды:

	2019	2018
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	19 516	28 004
Дивиденды, выплаченные в течение года	(19 516)	(28 004)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	-
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)	0,2605	0,3738

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством, Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). Распределение и прочее использование прибыли производится на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2019 год, составленной в соответствии с РСБУ, составила 66 291 млн руб. (2018 год: чистая прибыль по РСБУ в размере 45 519 млн руб.), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистого результата за текущий год по РСБУ, в целом составила 88 308 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 41 533 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

**15 Акционерный капитал и прочие резервы (продолжение)***Прочие резервы*

	Долевые инструменты	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
Остаток на 1 января 2018 г.	(139)	(3 533)	(3 672)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	(1 642)	(1 642)
Убыток от изменения справедливой стоимости долевых инструментов	(1 127)	-	(1 127)
Остаток на 31 декабря 2018 г.	(1 266)	(5 175)	(6 441)
Пересчет в валюту представления отчетности	-	1 139	1 139
Доход от изменения справедливой стоимости долевых инструментов	902	-	902
Остаток на 31 декабря 2019 г.	(364)	(4 036)	(4 400)

16 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Долгосрочные кредиты и займы	146 052	147 694
Гарантированные облигации	49 384	78 469
Необеспеченные корпоративные облигации	44 926	39 929
Итого долгосрочные кредиты и займы	240 362	266 092
Краткосрочные кредиты и займы	2 209	3 084
Краткосрочная часть гарантированных облигаций	400	717
Краткосрочная часть необеспеченных корпоративных облигаций	1 187	1 164
Банковские овердрафты	42	10 367
Итого краткосрочные кредиты и займы	3 838	15 332
Итого	244 200	281 424

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубли	81 667	84 831
Долл. США	112 587	177 009
Евро	49 946	19 584
Итого	244 200	281 424

(а) Банковские кредиты и овердрафты

Банковские кредиты и овердрафты получены под процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2019 г.	Процентная ставка на конец года	31 декабря 2018 г.
Плавающие процентные ставки				
Долл. США	3,4%-3,8%	62 803	3,5%-6,5%	97 823
Евро	0,4%-1,1%	15 664	0,4%-1,1%	19 584
		78 467		117 407
Фиксированные процентные ставки				
Евро	1,0%-1,4%	34 282	-	-
Рубли	7,8%-11,7%	35 554	8,5%-11,7%	43 737
		69 836		43 737
Итого		148 303		161 144

16 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2019 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 97 019 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 87 409 млн руб.) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 26 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 48 млн руб.) были обеспечены залогом части внутригрупповой выручки. Краткосрочные кредиты и займы в сумме 1 млн руб. были обеспечены залогом основных средств (31 декабря 2018 г.: 13 млн руб. и долгосрочные кредиты и займы в сумме 1 млн руб.).

На 31 декабря 2018 г. банковские овердрафты на сумму 10 367 млн руб. были обеспечены залогом запасов и экспортной выручки по договорам купли-продажи (Примечания 12,13).

На 31 декабря 2019 г. справедливая стоимость кредитов и займов была выше их балансовой стоимости на 4 028 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 5 164 млн руб.).

(б) Гарантированные облигации

На 31 декабря 2019 г. гарантированные облигации Группы включают 4,85%-ные облигации номинальной стоимостью 800 млн долл. США, выпущенные в мае 2017 со сроком погашения в 2024.

В мае и октябре 2019 г. Группа досрочно погасила 5,625%-ные гарантированные облигации, выпущенные в апреле 2013 г., на сумму 333 млн долл. США или 21 325 млн руб. Группа выплатила премию к номиналу в сумме 6 млн долл. США или 370 млн руб. за досрочное погашение 5,625%-ных гарантированных облигаций.

Рыночная стоимость гарантированных облигаций на 31 декабря 2019 г. составляла 53 611 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 77 300 млн руб.).

(в) Необеспеченные корпоративные облигации

На 31 декабря 2019 г. необеспеченные корпоративные облигации Группы включают:

Дата выпуска	Номинальная стоимость, млн руб.	Процентная ставка	Право досрочного погашения у держателей облигаций, год	
			Погашение, год	
Октябрь 2019	10 000	7,15%	2029	2025
Апрель 2019	5 000	8,85%	2029	2026
Март 2016	15 000	10,95%	2026	2021
Февраль 2016	5 000	11,90%	2026	нет
Февраль 2013	10 000	7,65%	2023	2018
Март 2012	6	0,01%	2022	2015
Итого	45 006			

Рыночная стоимость необеспеченных корпоративных облигаций согласно котировкам Московской Биржи на 31 декабря 2019 г. составляла 48 620 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 43 016 млн руб.).

В октябре 2019 года в рамках исполнения опциона на покупку Группа досрочно погасила 11,85%-ные необеспеченные корпоративные облигации на сумму 10 000 млн руб. За досрочное погашение облигаций Группа выплатила премию к номиналу в сумме 50 млн руб.

16 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)*(г) Изменение кредитов и займов и обязательств по аренде*

В таблицах ниже представлен анализ изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

Кредиты и займы:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Входящее сальдо на 1 января	281 424	256 088
Привлечение кредитов и займов	44 623	39 875
Выпуск необеспеченных корпоративных облигаций	15 000	-
Затраты по сделке по привлеченным кредитам и выпуску необеспеченных корпоративных облигаций	(635)	(889)
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных и необеспеченных корпоративных облигаций начисленная	420	-
Погашение кредитов и займов	(44 135)	(46 043)
Погашение гарантированных облигаций	(21 326)	-
Погашение необеспеченных корпоративных облигаций	(10 000)	(1)
Начисленные процентные расходы	17 700	19 410
Погашение процентов	(16 894)	(18 623)
Доход в результате модификации обязательств по кредитам, нетто	(585)	(1 301)
Погашение премии к номиналу за досрочное погашение гарантированных и необеспеченных корпоративных облигаций	(420)	-
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	(20 972)	32 908
Исходящее сальдо на 31 декабря	244 200	281 424

Обязательства по аренде:

	31 декабря 2019 г.
Входящее сальдо на 1 января	7 157
Поступление активов в форме права пользования	254
Погашение обязательств, кроме процентов	(325)
Начисленные проценты	570
Платежи по процентам	(570)
Курсовая разница и разница от пересчета валют, нетто	11
Исходящее сальдо на 31 декабря	7 097

17 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2019	2018
Текущий налог на прибыль	32 737	28 372
Расход по отложенному налогу	(1 117)	519
Расходы по налогу на прибыль	31 620	28 891

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к основной части прибыли Группы за 2019 и 2018 гг., составляет 20%.

17 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

	2019	2018
Прибыль до налога на прибыль	143 950	131 879
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	28 790	26 376
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы на благотворительность	1 185	1 008
Расходы на социальную сферу	237	74
Курсовые разницы	228	(489)
Расходы на выплаты сотрудникам	211	96
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	(186)	256
Прочие расходы	859	827
Непризнанный отложенный налоговый актив	538	35
Эффект применения различных ставок налога в странах, в которых Группа осуществляет операционную деятельность	(242)	621
Недостаточный резерв по текущему налогообложению в предыдущие годы	-	191
Налог на внутригрупповые дивиденды, удерживаемый у источника дохода	-	67
Восстановление ранее непризнанного отложенного налогового актива	-	(171)
Расходы по налогу на прибыль	31 620	28 891

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемых для целей составления финансовой отчетности, и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, рассчитываемый по ставке 20%.

	31 декабря 2018 г.	Эффект от применения МСФО (IFRS) 16	1 января 2019 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2019 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	381	-	381	(297)	84
Торговая и прочая кредиторская задолженность	817	-	817	(35)	782
Обязательства по аренде	-	1 431	1 431	(12)	1 419
Запасы	547	-	547	(490)	57
Займы выданные	617	-	617	568	1 185
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 072	-	2 072	2 134	4 206
Прочее	117	-	117	(54)	63
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(10 920)	(1 431)	(12 351)	(1 121)	(13 472)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(7 371)	-	(7 371)	379	(6 992)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(918)	-	(918)	45	(873)
Прочее	(26)	-	(26)	-	(26)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(14 684)	-	(14 684)	1 117	(13 567)

17 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2018 г.	Признано в составе прибыли или убытка	31 декабря 2018 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды:			
Торговая и прочая дебиторская задолженность	176	205	381
Торговая и прочая кредиторская задолженность	671	146	817
Запасы	457	90	547
Займы выданные	391	226	617
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	2 189	(117)	2 072
Прочее	82	35	117
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Основные средства	(9 826)	(1 094)	(10 920)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(7 753)	382	(7 371)
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	(532)	(386)	(918)
Прочее	(20)	(6)	(26)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(14 165)	(519)	(14 684)

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних предприятий. Группа контролирует сроки возмещения этих временных разниц. На 31 декабря 2019 г. нераспределенная прибыль дочерних предприятий составила 209 349 млн руб., включая прибыль в сумме 205 104 млн руб., которая подлежит обложению по нулевой налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам (31 декабря 2018 г.: 197 143 млн руб. и 190 969 млн руб. соответственно). Группа не ожидает распределения прибыли, не подлежащей обложению по нулевой налоговой ставке в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 12 660 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 3 079 млн руб.) в отношении убытков на сумму 63 302 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 15 396 млн руб.), которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли. С 1 января 2017 г. срок зачета налоговых убытков не ограничен.

18 Обязательство перед областной администрацией

В 2005 году АО «Уральская Сталь», дочернее предприятие Группы, заключило долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения, Группа была обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой поддержки областной администрации до декабря 2034 г. В 2015 году Группа и администрация Оренбургской области подписали дополнительное соглашение, по которому невыплаченная часть финансовой поддержки, изначально номинированной в евро, была переведена в рубли по курсу 44,22 руб. за 1 евро. Обязательство учтено по амортизированной стоимости.

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Срок погашения приведенной стоимости обязательства:		
До 1 года	240	205
От 1 года до 5 лет	724	709
Свыше 5 лет	828	863
	1 792	1 777

На 31 декабря 2019 г. справедливая стоимость обязательства перед областной администрацией превышала его балансовую стоимость на 831 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 672 млн руб.).

19 Обязательства по выплатам сотрудникам

У предприятий Группы есть пенсионные планы с установленными выплатами. Согласно этим планам производится выплата единовременного пособия при выходе работников на пенсию и ежемесячные пособия пенсионерам. Размер единовременного пособия зависит от стажа работника, а также размера заработной платы за последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию. Сумма пенсионных пособий зафиксирована и обычно индексируется с учетом инфляции.

Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, включают следующее:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Ставка дисконтирования	6,3%	8,6%
Ставка инфляции	4,0%	4,1%
Ожидаемые темпы роста заработной платы	4,0%	4,1%
Рост пенсионных выплат	4,0%	4,1%

Суммы, признанные в отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Приведенная стоимость пенсионных обязательств с установленными выплатами	11 575	9 210
Справедливая стоимость активов плана	(67)	(72)
Обязательство в отчете о финансовом положении	11 508	9 138

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2019	2018
Активы на начало года	72	73
Взносы	447	446
Переоценка активов плана	(4)	
Ожидаемый доход по активам плана	6	3
Выплаченные пенсии	(454)	(450)
Активы на конец года	67	72

Изменение обязательств по программе пенсионного плана с установленными выплатами за год:

	2019	2018
Обязательство на начало года	9 210	10 490
Стоимость услуг текущего периода	262	302
Стоимость услуг прошлого периода	42	(583)
Процентные расходы	753	768
Переоценка обязательств плана:		
Убыток в результате изменений демографических допущений	29	72
Убыток/(доход) в результате изменений финансовых допущений	2 119	(714)
Переоценка на основании прошлого опыта	(123)	(225)
Выплаты	(717)	(900)
Остаток на конец года	11 575	9 210

В 2019 году Группа признала взносы в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 7 919 млн руб. (2018 г.: 7 498 млн руб.) в составе расходов на оплату труда.

19 Обязательства по выплатам сотрудникам (продолжение)

Чувствительность общей суммы обязательств по выплатам сотрудникам к изменениям в основных допущениях:

Основное допущение	Изменение допущения	Влияние на балансовую стоимость	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Ставка дисконтирования	Увеличение на 0,5%	Уменьшение на	(603)	(405)
	Уменьшение на 0,5%	Увеличение на	665	441
Ставка инфляции	Увеличение на 0,5%	Увеличение на	547	371
	Уменьшение на 0,5%	Уменьшение на	(497)	(341)

Представленный выше анализ чувствительности основан на изменении одного допущения, притом, что остальные допущения остаются прежними. Расчет чувствительности обязательства по пенсионному плану произведен тем же методом, что и расчет обязательства по пенсионному плану, признанного в отчете о финансовом положении. Методы и набор допущений, использованных при подготовке анализа чувствительности, не изменились по сравнению с прошлым периодом.

Предполагаемая сумма взносов в пенсионные планы с установленными выплатами за год, заканчивающийся 31 декабря 2020 г., составит 729 млн руб.

Средневзвешенная продолжительность обязательств по установленным выплатам на 31 декабря 2019 г. составляет 11-13 лет (31 декабря 2018 г. – 9-10 лет).

20 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Торговая кредиторская задолженность	15 910	16 548
Прочая финансовая кредиторская задолженность	836	1 578
Итого финансовые обязательства в составе торговой и прочей кредиторской задолженности	16 746	18 126
Задолженность по заработной плате	5 335	4 793
Авансы полученные	3 100	3 346
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	1 911	1 574
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	27 092	27 839

На 31 декабря 2019 г. в составе прочей финансовой кредиторской задолженности отражена внутригрупповая торговая дебиторская задолженность в сумме 515 млн руб., проданная третьей стороне (на 31 декабря 2018 г.: 503 млн руб.).

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Рубли	19 941	20 339
Долл. США	4 490	5 111
Евро	1 970	1 803
Прочие валюты	691	586
Итого	27 092	27 839

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

21 Выручка

	2019	2018
Сталь и прокат	169 069	185 000
Железородные окатыши	114 343	89 091
Горячебрикетированное железо	74 175	78 996
Чугун	40 796	53 363
Железная руда	40 536	31 736
Металлолом	765	694
Прочая выручка	11 226	10 833
Итого	450 910	449 713

22 Себестоимость продаж

	2019	2018
Сырье и материалы	99 443	104 790
Расходы на оплату труда	30 080	28 900
Расходы на электроэнергию	30 724	27 315
Природный газ	19 753	19 000
Амортизация основных средств и нематериальных активов	16 016	15 151
Налог на землю, имущество и прочие налоги	3 472	3 849
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	2 097	2 081
Ремонт и текущее обслуживание	1 520	907
Прочее	3 960	1 780
Итого	207 065	203 773

23 Коммерческие расходы

	2019	2018
Транспортные расходы	64 433	49 238
Расходы на оплату труда	2 268	1 798
Упаковочные материалы	875	512
Амортизация основных средств	588	391
Таможенные сборы	124	171
Прочее	1 694	1 517
Итого	69 982	53 627

24 Общие и административные расходы

	2019	2018
Расходы на оплату труда	12 416	11 111
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 523	487
Расходы на юридические и консультационные услуги	949	1 596
Расходы на охрану	723	705
Ремонт и текущее обслуживание	480	449
Командировочные расходы	351	308
Материалы и топливо	318	411
Расходы на банковское обслуживание	302	181
Расходы по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью (2018: аренда)	274	1 176
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по дебиторской задолженности, нетто	(1 417)	1 240
Прочее	5 309	4 300
Итого	21 228	21 964

25 Прочие операционные доходы/(расходы), нетто

	2019	2018
(Отрицательная)/положительная курсовая разница по операционной деятельности, нетто	(6 114)	6 318
Расходы на благотворительность	(5 917)	(5 040)
Расходы на социальные нужды	(857)	(424)
Убыток от выбытия запасов	(375)	(15)
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	193	(247)
Прочее	(1 053)	40
Итого	(14 123)	632

26 Финансовые доходы и расходы*Финансовые доходы*

	2019	2018
Процентный доход от займов выданных	10 692	5 690
Доход от модификации обязательств по кредитам (Прим. 16)	1 254	1 301
Процентный доход по счетам в банках/ банковским депозитам	645	471
Доход от модификации займов выданных (Прим. 28)	213	-
Доход при первоначальном признании займов выданных (Прим. 28)	199	-
Дисконтирование дебиторской задолженности	122	46
Прочие финансовые доходы	27	21
Финансовые доходы	13 152	7 529

Финансовые расходы

	2019	2018
Процентные расходы по кредитам и займам	16 736	18 628
Убыток от пролонгации займов выданных (Прим. 28)	1 893	-
Убыток при первоначальном признании займов выданных (Прим. 28)	1 607	1 099
Процентные расходы по обязательствам по пенсионным планам с установленными выплатами	747	765
Убыток от модификации обязательств по кредитам (Прим. 16)	669	-
Процентные расходы по аренде	570	-
Премия к номиналу за досрочное погашение гарантированных и необеспеченных корпоративных облигаций начисленная (Прим. 16)	420	-
Дисконтирование обязательства перед областной администрацией	247	246
Дисконтирование кредиторской задолженности	231	-
Прочие финансовые расходы	317	121
Финансовые расходы	23 437	20 859

27 Прибыль на акцию

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю собственников обыкновенных акций Компании, к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

	2019	2018
Прибыль за год, приходящаяся на долю собственников обыкновенных акций	108 813	100 141
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тыс. штук)	74 917 060	74 917 060
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную (в рублях за акцию)	1,4524	1,3367

28 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние или совместный контроль за операционными и финансовыми решениями другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. На 31 декабря 2019 и 2018 гг. прочие связанные стороны включают предприятия, находящиеся под значительным влиянием собственников Компании. Информация о собственниках Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции или имела значительные остатки на 31 декабря 2019 г. и 31 декабря 2018 г., приведен ниже.

(i) Расчеты и операции с собственниками Компании

Займы, выданные собственникам Компании:	2019	2018
На начало года	64 692	40 592
Займы, выданные в течение года	35 705	90 167
Погашение выданных займов	(274)	(69 325)
Начисленный процентный доход	7 318	4 467
Убыток при первоначальном признании займов выданных, нетто	(1 422)	(1 099)
Проценты полученные	-	(3 638)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	(170)	(93)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	-	3 621
На конец года	105 849	64 692

На 31 декабря 2019 г. обязательства по предоставлению займов перед собственниками Компании составили 22 975 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 6 180 млн руб.).

(ii) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Займы, выданные прочим связанным сторонам:	2019	2018
На начало года	23 751	8 408
Займы, выданные в течение года	40 697	22 624
Погашение выданных займов	(9 067)	(8 300)
Убыток от пролонгации займов выданных	(1 893)	-
Прибыль от модификации займов выданных	213	-
Начисленный процентный доход	3 350	1 185
Прибыль при первоначальном признании займов выданных, нетто	14	-
Проценты полученные	(157)	(226)
Изменение оценочного резерва под кредитные убытки по займам выданным, нетто	1 047	(1 185)
Курсовые разницы и пересчет в валюту представления отчетности, нетто	(4 187)	1 245
На конец года	53 768	23 751

Остатки на конец года:	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Торговая дебиторская задолженность	102	160
Прочая дебиторская задолженность	426	380
Торговая кредиторская задолженность	584	375
Обязательства по аренде	6 962	-

Операции, осуществленные в течение года:	2019	2018
Реализация товаров и услуг	842	747
Закупки сырья и материалов	694	599
Приобретение услуг	535	1 278
Приобретение неконтролирующей доли в дочерних предприятиях	-	3 714
Финансовые доходы	185	41
Процентные расходы по аренде	564	-

На 31 декабря 2019 г. обязательства по предоставлению займов перед прочими связанными сторонами составили 1 329 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 2 794 млн руб.).

28 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

(iii) Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевым управленческим персоналом являются члены Правления и Совета директоров. Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из ежемесячного оклада, премии, рассчитываемой по итогам достигнутых операционных результатов, взносов в государственный Пенсионный фонд Российской Федерации и фонды медицинского и социального страхования.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 3 239 млн руб. (2018 год: 2 489 млн руб.).

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски

(i) Договорные обязательства

На 31 декабря 2019 г. у Группы были договорные обязательства по приобретению основных средств на сумму 13 162 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 17 374 млн руб.).

(ii) Условные налоговые обязательства

Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

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

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд предприятий, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения о том, что данные предприятия не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций невозможно оценить с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть значительными для финансового положения и/или деятельности Группы в целом. Законом о контролируемых иностранных компаниях («КИК») было введено обложение налогом на прибыль в Российской Федерации прибыли иностранных компаний и иностранных структур без образования юридического лица (включая фонды), контролируемых налоговыми резидентами Российской Федерации (контролирующими лицами). Прибыль КИК облагается налогом по ставке 20%. Руководство не ожидает существенных дополнительных налоговых выплат в отношении прибыли своих иностранных зависимых и дочерних обществ в связи с новыми правилами по КИК.

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

(ii) Условные налоговые обязательства (продолжение)

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. и 2018 г. руководство считает, что у Группы отсутствуют дополнительные налоговые обязательства, связанные с наличием налоговых рисков, за исключением маловероятных. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при определении налогов, отраженных в данной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

(iii) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

(iv) Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы начислены или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(v) Условия осуществления деятельности

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 29 (ii)). Сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также международные санкции в отношении некоторых российских компаний и граждан по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику. Устойчивость цен на нефть, низкий уровень безработицы и рост заработной платы содействовали умеренному экономическому росту в 2019 году. Такая экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы. Однако будущие последствия сложившейся экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов

Факторы финансового риска

Функция управления рисками в Группе осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В целом система управления рисками Группы связана с непредсказуемостью финансовых рынков и направлена на минимизацию ее потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы.

Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Чувствительность к рыночному риску, представленная ниже, основана на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике такое случается редко, и изменения нескольких факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и валютных курсов.

(i) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном, в долларах США и евро. Валютный риск связан с признанными активами и обязательствами, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты компаний Группы.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако руководство осуществляет мониторинг чистой денежной позиции по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, на регулярной основе.

В приведенный ниже анализ включены только монетарные активы и обязательства. Инвестиции в долевыми ценными бумагами и немонетарные активы, как правило, не могут вызвать какой-либо существенный валютный риск.

По состоянию на 31 декабря 2019 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 15% (31 декабря 2018 г.: 20%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 4 133 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 18 863 млн руб.) меньше/больше, в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов, займов выданных, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов.

По состоянию на 31 декабря 2019 г., если бы курс российского рубля снизился/вырос на 15% (31 декабря 2018 г.: 20%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль за год после налогообложения и капитал были бы на 5 828 млн руб. меньше/больше (31 декабря 2018 г.: на 2 511 млн руб. больше/меньше), в основном, в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в евро кредитов, кредиторской задолженности, торговой дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

(ii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменений процентных ставок, которые могут повлиять на финансовое положение или денежные потоки Группы.

В таблице ниже представлена структура процентного риска Группы:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	173 303	115 303
Финансовые обязательства	(176 305)	(165 793)
	(3 002)	(50 490)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	(78 467)	(117 407)
	(78 467)	(117 407)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по инструментам с плавающей процентной ставкой

Группа подвержена риску изменения процентных ставок по кредитам. Кредиты, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником процентного риска денежных потоков Группы. В 2019 и 2018 гг. кредиты с плавающими процентными ставками, были выражены в долларах США и евро.

Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ структуры процентного риска Группы осуществляется департаментом корпоративных финансов Группы в рамках выполнения процедур по управлению процентным риском. При мониторинге учитываются условия рефинансирования, сохранения текущей структуры процентного риска и альтернативные источники финансирования.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. если бы процентные ставки по кредитам, выраженным в долларах США, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2018 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 520 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 800 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов по кредитам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

По состоянию на 31 декабря 2019 г. если бы процентные ставки по кредитам, выраженным в евро, были бы на 1 процентный пункт (31 декабря 2018 г.: 1 процентный пункт) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль за год после налогообложения была бы на 137 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 172 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентных расходов и доходов по кредитам и займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

У Группы отсутствуют финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Группы.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения своих обязательств.

Кредитный риск возникает в связи с денежными средствами и их эквивалентами, контрактными денежными потоками по займам выданным, а также в результате кредитных операций Группы с контрагентами, включая дебиторскую задолженность.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в отчете о финансовом положении и контрактными денежными потоками для обязательств по предоставлению займов:

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)	18 785	48 124
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечания 11, 13)	32 377	38 477
Займы выданные (Примечание 10)	159 813	88 636
Обязательства по предоставлению займов	26 471	8 974
Итого максимальный кредитный риск	237 446	184 211

Управление кредитным риском осуществляется в Группе на индивидуальной основе. Департамент управления финансовым риском оценивает кредитное качество дебитора, учитывая его финансовое положение, опыт предыдущих операций и другие факторы. В результате данного анализа устанавливаются индивидуальные лимиты для каждого дебитора. Соответствие установленным лимитам контролируется линейным руководством на регулярной основе.

Финансовые активы Группы, к которым применяется модель оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) включают:

- торговую дебиторскую задолженность;
- займы выданные; и
- прочую дебиторскую задолженность.

Денежные средства и их эквиваленты также должны оцениваться на предмет обесценения в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 9, однако оцененные кредитные убытки являются незначительными.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Группа применяет упрощенный подход к оценке кредитных убытков, разрешенный МСФО (IFRS) 9, ко всем видам дебиторской задолженности, оценивая ОКУ в течение оставшегося срока действия финансового инструмента («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»).

Группа проанализировала исторические данные о кредитных убытках и списаниях за предшествующие 60 месяцев до 31 декабря 2019 г. и 1 января 2019 г., соответственно, и пришла к выводу, что ОКУ для торговой и прочей дебиторской задолженности, задержка платежей по которой составляет менее 12 месяцев, незначительные. В связи с тем, что отсутствует существенная дебиторская задолженность со сроком погашения свыше 12 месяцев, Группа не корректирует исторические убытки на перспективную информацию и макроэкономические факторы, влияющие на способность покупателей Группы погашать свои обязательства.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Займы выданные, отражаемые по амортизированной стоимости

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения, которая основана на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. Для финансовых инструментов, которые не являются обесцененными при первоначальном признании, ОКУ оцениваются в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков. Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть, до даты погашения согласно договору.

Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ОКУ является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Группа осуществляет оценку ОКУ на портфельной основе.

Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта, убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

- *Величина кредитного требования, подверженная риску дефолта* – оценка риска на будущую дату дефолта с учетом ожидаемых изменений в сумме риска после завершения отчетного периода, включая погашение основной суммы долга и процентов, и ожидаемое использование средств по кредитным обязательствам.
- *Вероятность дефолта* – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени.
- *Убыток в случае дефолта* – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренными договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения.

Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже;
- заемщик неплатежеспособен;
- повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства.

Группа оценивает кредитное качество заемщика и присваивает ему внутренний кредитный рейтинг. Внутренние кредитные рейтинги сопоставляются со шкалой кредитных рейтингов международных рейтинговых агентств. Вероятность дефолта определяется на основании общедоступной статистики вероятностей дефолта для каждого уровня шкалы кредитных рейтингов международных рейтинговых агентств.

Для оценки наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска Группа сравнивает оценку кредитного риска, присвоенную активу на отчетную дату, с оценкой кредитного риска, присвоенной активу на момент первоначального признания. Принимаются во внимание доступная обоснованная и взвешенная прогнозная информация. В особенности, учитываются следующие параметры:

- внутренний кредитный рейтинг;

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

- фактические или ожидаемые негативные изменения экономических и финансовых условий, которые, как ожидается, могут оказать значительное влияние на способность заемщика погашать свои обязательства;
- фактические или ожидаемые значительные изменения операционных результатов заемщика;
- значительное увеличение кредитного риска по другим финансовым инструментам заемщика.

Безотносительно анализа, описанного выше, подразумевается, что кредитный риск увеличился значительно в отношении задолженности дебитора, задержавшего погашение задолженности по договору более чем на 30 дней.

Инструмент более не считается дефолтным, если он не удовлетворяет критериям дефолта.

Группа определяет убыток в случае дефолта на основании общедоступной статистики среднего возмещения активов при дефолтах.

Оценка ОКУ для обязательств по предоставлению займов выданных включает те же шаги, что описаны выше для активов, признанных в отчете о финансовом положении, но отличается в части определения величины кредитного требования на момент дефолта. Задолженность на момент дефолта по обязательствам по предоставлению займов оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии и суммы обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Согласно оценкам, банки обеспечивают ограничения по кредитному риску на приемлемом уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2019 г.		31 декабря 2018 г.	
	Денежные средства	Денежные эквиваленты	Денежные средства	Денежные эквиваленты
<i>Рейтинг</i>				
Низкий кредитный риск (A-AAA)	4 026	6	4 440	2 476
Средний кредитный риск (B-BBB)	1 553	12 987	14 449	23 931
Высокий кредитный риск (C-CCC)	-	-	6	-
Без рейтинга	142	71	2 562	260
Итого	5 721	13 064	21 457	26 667

Группа незначительно подвержена концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2019 г. у Группы было 8 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 800 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 8 контрагентов, общая сумма остатков дебиторской задолженности каждого из которых была свыше 1 200 млн руб.). Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 19 994 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 18 661 млн руб.) или 62% общей суммы торговой и прочей дебиторской задолженности (31 декабря 2018 г.: 48%).

Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что предприятие столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Группы несет ответственность за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы и процедуры. При управлении риском ликвидности принимаются во внимание операционные, налоговые и другие требования и обязательства Группы, а также потребности в капитале.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы потоков денежных средств и другую финансовую информацию. Такое прогнозирование учитывает планы Группы по долговому финансированию и ограничительные условия финансирования. Избыточные суммы денежных средств, накопленные операционными дочерними предприятиями свыше остатков, необходимых для управления оборотным капиталом, инвестируются в срочные депозиты. Финансовый департамент осуществляет контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при реализации различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно договорам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой недисконтированные потоки денежных средств по заключенным договорам. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от суммы, включенной в отчет о финансовом положении, так как сумма, отраженная в отчете о финансовом положении, рассчитана на основе дисконтированных потоков денежных средств.

На 31 декабря 2019 г.	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	16 574	88 104	141 025	50 261
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 746	1 576	-	-
Обязательство перед областной администрацией	272	537	599	3 046
Обязательства по предоставлению займов	26 471	-	-	-
Обязательства по аренде	902	1 565	1 614	8 031
Итого	60 965	91 782	143 238	61 338

На 31 декабря 2018 г.	Менее 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	32 535	119 650	101 281	95 975
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 126	825	23	-
Обязательство перед областной администрацией	233	542	568	3 344
Обязательства по предоставлению займов	8 974	-	-	-
Итого	59 868	121 017	101 872	99 319

Если сумма к уплате не зафиксирована, раскрываемая сумма определяется с учетом условий, имевших место на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса на конец отчетного периода

Управление риском недостаточности капитала

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение способности Группы продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала, позволяющую снизить его стоимость. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в которых все используемые существенные исходные данные являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (например, цены) или косвенно (например, производные от цены) и (iii) оценки уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения. Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к уровню 3. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

30 Управление финансовыми рисками и справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Долевые инструменты отражаются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся оценки справедливой стоимости:

	2019			2018		
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ						
Долевые инструменты						
Долевые ценные бумаги	x	x	24 854	350	x	23 999
Займы выданные	x	x	-	x	x	-
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости	x	x	24 854	350	-	23 999

На 31 декабря 2019 г. и 2018 г. уровень 1 включал инвестиции Группы в акции Nautilus Minerals Inc. В течение 2019 года Nautilus Minerals Inc. была исключена из списков Фондовой биржи Торонто и переведена на уровень 3 (Примечание 9).

На 31 декабря 2019 г. и 2018 г. уровень 3 включал инвестицию Группы в ООО «Южно-уральская Горно-перерабатывающая Компания» и АО «ХК «БГК» (Примечание 9).

На 31 декабря 2019 г. и 2018 г. займы выданные, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (Уровень 3), включали определенные займы, которые не соответствуют критериям SPPI-теста.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента. Справедливая стоимость займов выданных определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. На 31 декабря 2019 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 4,2% до 12,4% в зависимости от срока погашения и валюты актива (31 декабря 2018 г.: от 5,4% до 14,3%).

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость гарантированных облигаций и необеспеченных корпоративных облигаций определена на основании котируемых рыночных цен и отнесена к уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов и обязательства перед областной администрацией была определена с помощью методов оценки и отнесена к уровню 2 иерархии справедливой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. На 31 декабря 2019 г. ставки дисконтирования, использованные для расчета справедливой стоимости, варьировались от 1,28% до 12,24% в зависимости от срока погашения и валюты обязательства (31 декабря 2018 г.: от 2,04% до 12,24%).

31 События после окончания отчетного периода

В январе 2020 г. Группа одобрила план по продаже третьей стороне своего дочернего общества АО «Уральская Сталь», представляющего часть металлургического сегмента. Руководство ожидает, что сделка по продаже будет завершена во втором квартале 2020 года.

В феврале Компания разместила 6,55%-ные необеспеченные корпоративные облигации, выраженные в рублях, на общую сумму 10 000 млн руб. со сроком погашения в 2030 году. Параметры размещения облигаций оставляют за Компанией право на досрочное погашение ценных бумаг (опцион call) в 2023 году. Также предусмотрена оферта по требованию инвесторов (опцион put) в 2026 году.