

6. Обесценение активов

Сводная информация о суммах убытков от обесценения и суммах восстановления стоимости после признанного обесценения представлена ниже.

2017 год, закончившийся 31 декабря

<i>Млн долл. США</i>	Гудвил и нематериальные активы	Основные средства	Налоги к возмещению	Итого
EVRAZ Inc. NA	\$ (13)	\$ 6	\$ -	\$ (7)
EVRAZ Inc. NA Canada	-	(12)	-	(12)
Распадская	-	9	-	9
EVRAZ Palini e Bertoli	-	20	-	20
Южкузбассуголь	-	(9)	-	(9)
Евразруда	-	8	-	8
Прочие, нетто	-	(2)	5	3
	\$ (13)	\$ 20	\$ 5	\$ 12
Признано в отчете о прибылях и убытках	(13)	20	5	12

2016 год, закончившийся 31 декабря

<i>Млн долл. США</i>	Гудвил и нематериальные активы	Основные средства	Налоги к возмещению	Итого
EVRAZ Inc. NA	\$ (299)	\$ (88)	\$ -	\$ (387)
EVRAZ Inc. NA Canada	(17)	(26)	-	(43)
Распадская	-	(17)	-	(17)
EVRAZ Stratcor Inc.	-	(16)	-	(16)
EVRAZ Palini e Bertoli	-	19	-	19
Южный стан	-	(5)	-	(5)
Евразруда	-	(10)	-	(10)
Прочие, нетто	-	(8)	2	(6)
	\$ (316)	\$ (151)	\$ 2	\$ (465)
Признано в отчете о прибылях и убытках	(316)	(151)	2	(465)

2015 год, закончившийся 31 декабря

<i>Млн долл. США</i>	Гудвил и нематериальные активы	Основные средства	Налоги к возмещению	Итого
EVRAZ Inc. NA	\$ (210)	\$ -	\$ -	\$ (210)
EVRAZ Inc. NA Canada	(41)	(7)	-	(48)
Распадская	-	(91)	-	(91)
EVRAZ Palini e Bertoli	-	(37)	-	(37)
Южный стан	-	(30)	-	(30)
Евразруда	-	(19)	-	(19)
Прочие, нетто	-	(6)	(1)	(7)
	\$ (251)	\$ (190)	\$ (1)	\$ (442)
Признано в отчете о прибылях и убытках	(251)	(189)	(1)	(441)
Признано в прочем совокупном доходе/(расходе)	-	(1)	-	(1)

6. Обесценение активов (продолжение)

Кроме убытков от обесценения, признанных в результате теста на обесценение, проведенного на уровне отдельных единиц, генерирующих денежные потоки, Группа списала стоимость некоторых функционально устаревших объектов основных средств, а также признала убыток от обесценения НДС с долгосрочным периодом возмещения.

Для целей анализа на обесценение Группа провела оценку возмещаемой величины всех единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл либо у которых были выявлены признаки обесценения. В связи с волатильностью рынка в 2015 году тест на обесценение проводился по состоянию на 31 декабря. В 2016 и 2017 годах тест проводился по состоянию на 30 сентября, а результаты теста повторно анализировались по состоянию на 31 декабря и дополнительные признаки обесценения не были обнаружены.

В первой половине 2016 года на основе анализа изменений рынка, распределения денежных потоков между активами и новой организационной структурой бизнеса руководство пересмотрело состав единиц, генерирующих денежные потоки стального сегмента Северной Америки, для целей анализа на обесценение. Активы, принадлежащие EVRAZ Inc. NA и EVRAZ Inc. NA Canada, которые ранее представляли собой единицы, генерирующие денежные потоки на уровне отдельных заводов, были объединены в 5 новых единиц в зависимости от основных рынков сбыта продукции, производимой каждой единицей, генерирующей денежные потоки:

- Трубы большого диаметра;
- Трубы нефтегазового сортамента (обсадные и насосно-компрессорные);
- Бесшовные трубы;
- Плоский прокат (листы и рулоны);
- Сортной прокат (рельсы, катанка и арматура).

Возмещаемая величина была определена на основе либо ценности актива от его дальнейшего использования, либо справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Оба подхода предполагают использование для расчетов прогнозов будущих денежных потоков, базирующихся на фактических результатах операционной деятельности и бизнес-планах, утвержденных руководством, с использованием соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и степень риска, присущего каждой из единиц, генерирующих денежные потоки. Для периодов, не покрываемых бизнес-планами руководства, прогнозные денежные потоки были определены на основе экстраполяции данных соответствующих бизнес-планов с использованием нулевого реального темпа роста. При определении справедливой стоимости за минусом расходов на продажу дополнительно включаются денежные потоки от будущих проектов, которые еще не были начаты, а также соответствующие капитальные расходы.

Основными факторами, приведшими к восстановлению стоимости после признанного обесценения в 2017 году, были оптимизация оборотного капитала и изменение прогнозов в отношении цен и объемов производства стали и железнорудного концентрата.

Основные предположения, которые использовались руководством при определении ценности актива от его дальнейшего использования в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл, приведены в таблице ниже:

Продукция	Период прогноза, лет		Ставка дисконтирования до налогообложения, %		Средняя цена продукции за тонну в следующем отчетном году		Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, млн долл. США		Балансовая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки до обесценения, млн долл. США		
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
	Стальной сегмент, Северная Америка										
Трубы большого диаметра	металлопродукция	5	5	11.23	10.69	\$913	\$978	1,074	1,288	938	877
Трубы нефтегазового сортамента	металлопродукция	5	5	10.85	10.36	\$1,121	\$887	547	362	383	379
Сортной прокат	металлопродукция	5	5	11.02	10.08	\$647	\$572	591	686	520	549
ЕВРАЗ Ванадий-Тула	ванадиевые продукты	5	5	13.03	12.98	\$23,403	\$10,990	986	393	61	58
EVRAZ Nikom, a.s.	феррованадиевые продукты	5	5	11.00	10.74	\$26,576	\$12,568	47	43	34	33

6. Обесценение активов (продолжение)

Кроме того, Группа выявила признаки обесценения у других единиц, генерирующих денежные потоки, и протестировала их на обесценение, используя следующие предположения:

	Период прогноза, лет	Ставка дисконтирования до налогообложения, %	Продукция	Средняя цена продукции за тонну в следующем отчетном году
ЕВРАЗ Каспиан Сталь	5	12.55	металлопродукция	\$373
EVRAZ Palini e Bertoli	8	14.68	металлопродукция	€467
EVRAZ Stratcor Inc.	5	12.92	феррованадиевые продукты	\$35,823
Распадская	18	13.09	уголь	\$57
Межегейуголь	25	12.31	уголь	\$67
Южжубассуголь	14	13.88	уголь	\$78
ЕВРАЗ Качканарский горно-обогатительный комбинат	23	13.61	железнодорожные продукты	\$47
Евразруда – Шерегешский филиал	22	14.36	железнодорожный концентрат	\$55
Евразруда – Таштагольский филиал	22	13.68	железнодорожный концентрат	\$54

Ценность актива от его дальнейшего использования для единиц, генерирующих денежные потоки, по которым в отчетном периоде был признан убыток от обесценения или восстановлена стоимость после признанного обесценения, составляла на:

Млн долл. США	30 сентября 2017	30 сентября 2016
Трубы большого диаметра	1,074	1,288
EVRAZ Palini e Bertoli	44	24
Евразруда – Таштагольский филиал	84	-

6. Обесценение активов (продолжение)

Расчеты ценности актива от его дальнейшего использования наиболее чувствительны к изменению следующих предположений:

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают текущую рыночную оценку рисков, присущих каждой отдельной единице, генерирующей денежные потоки. Ставки дисконтирования были определены с использованием Модели оценки доходности финансовых активов и анализа показателей конкурентов по отрасли. Обоснованно возможные изменения ставок дисконтирования могли бы привести к дополнительному обесценению или к уменьшению восстановления обесценения следующих единиц, генерирующих денежные потоки: ЕВРАЗ Каспиан Сталь, EVRAZ Palini e Bertoli, EVRAZ Stratcor Inc., Трубы большого диаметра и Сортовой прокат. Так, увеличение применявшихся ставок дисконтирования на 10% привело бы к увеличению чистого убытка от обесценения на \$37 млн.

Цены на продукцию

Прогнозные цены на продукцию, реализуемую компаниями Группы, были определены на основе анализа данных по отрасли с использованием оценок аналитиков, опубликованных Альфа-Банком, Barclays, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Morgan Stanley, ПБК, Сбербанком, ВТБ Капиталом и Wood & Company в течение периода с сентября по декабрь 2017 года. По прогнозам Группы, в 2018–2022 годах комплексный годовой темп роста номинальных цен составит (7.4)%–9.4%, а в 2023 году и далее – 2.5% в год. Обоснованно возможные изменения цен на продукцию могли бы привести к дополнительному обесценению или к уменьшению восстановления стоимости после признанного обесценения следующих единиц, генерирующих денежные потоки: EVRAZ Palini e Bertoli и EVRAZ Stratcor Inc. Уменьшение цен реализации продукции в 2018 и 2019 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании на обесценение, привело бы к дополнительному убытку от обесценения в сумме \$5 млн, нетто.

Объемы продаж

Руководство прогнозирует, что объемы продаж металлопродукции вырастут в среднем на 2.2% в течение 2018 года и будущая динамика будет определяться постепенным оживлением рынка и изменением производственных мощностей. Обоснованно возможные изменения объемов продаж могли бы привести к дополнительному обесценению или к уменьшению восстановления стоимости после признанного обесценения ЕВРАЗ Каспиан Сталь и EVRAZ Palini e Bertoli. Так, уменьшение объемов реализации продукции в 2018 и 2019 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании на обесценение, привело бы к увеличению чистого убытка от обесценения на \$23 млн.

Меры по контролю затрат

Возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, определена на основании бизнес-планов, утвержденных руководством. Обоснованно возможные отклонения фактического уровня затрат от этих планов могли бы привести к дополнительному обесценению или к уменьшению восстановления стоимости после признанного обесценения ЕВРАЗ Днепропетровский металлургический завод, ЕВРАЗ Суха Балка, EVRAZ Nikom, EVRAZ Каспиан Сталь, EVRAZ Nikom, EVRAZ Palini e Bertoli и EVRAZ Stratcor Inc. Так, увеличение уровня затрат в 2018 и 2019 годах на 10% по сравнению с теми, которые были использованы при тестировании на обесценение, привело бы к увеличению чистого убытка от обесценения на \$57 млн.

Анализ чувствительности

Для единиц, генерирующих денежные потоки, которые не были обесценены в отчетном периоде и для которых обоснованно возможные изменения могли бы привести к обесценению, возмещаемая стоимость будет равна их балансовой стоимости, если предположения, применяемые при оценке возмещаемой стоимости, изменятся следующим образом:

	Ставки дисконтирования	Цены на продукцию	Объемы продаж	Меры по контролю затрат
ЕВРАЗ Каспиан Сталь	5.1%	-	(3.5)%	4.8%
EVRAZ Inc NA – сортовой прокат	8%	-	-	-
EVRAZ Nikom	-	-	-	5.5%
EVRAZ Palini e Bertoli	-	-	-	8.2%
EVRAZ Stratcor Inc.	4.0%	(6.5)%	-	1.0%