

Заявление о финансово-экономической устойчивости Компании

Будучи транснациональной металлургической и горнодобывающей Группой, ЕВРАЗ подвергается ряду рисков и неизбежной неопределенности, которые более подробно описаны в данном разделе. Основные риски Группы и ее подход к управлению ими, а также последние финансовые прогнозы и пятилетний стратегический план послужили основой данной оценки рентабельности в долгосрочной перспективе. ЕВРАЗ полагает, что пятилетний период оптимален для анализа такого рода, поскольку соответствует периоду, используемому в стратегическом планировании Группы, и поэтому отражает доступную для менеджмента информацию относительно будущих результатов работы Компании. Возможность обзора финансовых показателей и рисков, которые выходят за рамки цикла стратегического планирования, ограничена. Сценарии событий за пределами данного пятилетнего периода не анализировались при подготовке заявления о финансово-экономической устойчивости Компании.

В соответствии с положением С.2.2 Кодекса корпоративного управления Великобритании от 2016 года, Совет директоров оценил перспективы Группы за период действия текущего стратегического плана до декабря 2022 года и считает возможным сформировать разумное обоснование устойчивости Группы в течение данного пятилетнего периода. Оценка включала рассмотрение результатов стресс-тестирования, подробно описанного ниже, при этом особое внимание уделялось прогнозируемому состоянию денежной наличности и соблюдению финансовых ковенантов в каждом сценарии, а также разработанному менеджментом плану действий по минимизации последствий рисков.

Оценка была подкреплена сценариями, которые охватывают широкий спектр возможных последствий. Эти сценарии предназначены для изучения устойчивости Группы к значительным рискам, приведенным [на стр. 38–40](#), а также к сочетанию нескольких взаимосвязанных рисков. Обзор ключевых сценариев:

- Основной сценарий:
 - основные допущения, как указано в примечании 6 к финансовой отчетности (пункт «Обесценение активов») [на стр. 192-195](#);
 - будущие цены на сталь и сырье находятся в рамках прогнозов внешних аналитиков, изложенных в примечании 6;
 - предполагается, что в течение последующих пяти лет до декабря 2022 года прирост годовых объемов стали по сравнению с показателями 2017 года будет находиться в диапазоне 2,4–14,1%.

- Мировой экономический спад:
 - цены на сталь и сырье, а также курсы обмена валют в течение 2018 года и будущих отчетных периодов находятся в нижнем диапазоне прогноза внешних аналитиков, изложенного в примечании 6;
 - предполагается, что объемы продаж уменьшатся на 3,0% по сравнению с основным сценарием.
- Увеличение затрат на передел в СНГ.
- Ограниченный доступ к рынкам капитала.
- Повышение стоимости национальных действующих валют.
- Сбой в функционировании систем кибербезопасности, приводящий к производственным простоям или закрытию предприятий.
- Перерывы в работе компаний, ведущие к производственным потерям и затратам на восстановление.
- Комбинации взаимосвязанных рисков/сценариев.

Сценарии разрабатываются под самые тяжелые, но правдоподобные условия. Они в полной мере учитывают возможные меры по ликвидации возможности возникновения рисков и их последствий, а также предполагаемую эффективность таких мероприятий. При этом выдвигаются определенные предположения касательно нормального уровня вероятной рециркуляции капитала. Также обсуждается возможность, что потребуются привлечь дополнительные инструменты финансирования, и их доступность в каждом сценарии. ЕВРАЗ считает, что, учитывая риски и неизбежную неопределенность, с которыми сталкивается Компания, такая оценка ее перспектив по результатам стресс-тестирования является разумной.

Директора подтверждают, что их оценка основных рисков, с которыми может столкнуться Группа, является достаточно обоснованной. На основании данной достаточно обоснованной оценки и результатов стресс-тестирования перспектив Группы по нескольким рискованным сценариям директора имеют достаточные основания полагать, что ЕВРАЗ сможет продолжать свою деятельность и выполнять свои обязательства в течение следующего пятилетнего периода до декабря 2022 года.

При подготовке этого заявления директора выдвинули следующие основные допущения:

- сохраняющаяся возможность финансирования или рефинансирования (через рынок капитала, банковские кредиты и финансирование активов) до половины текущего уровня задолженности во всех рассмотренных сценариях;
- цены реализации продукции будут соответствовать преобладающим рыночным прогнозам.

Стратегический отчет ЕВРАЗа, приведенный на стр. 4–41 включительно, был рассмотрен и утвержден Советом директоров 28 февраля 2018 года.

По распоряжению Совета директоров

**Александр
Фролов**

Президент EVRAZ plc



28 февраля 2018 года